

MASTERPLAST
GROUP-INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com

**A MASTERPLAST NYRT.
TÁJÉKOZTATÁSA
A 2017. ÉV 1-12. HÓNAPJÁNAK
GAZDÁLKODÁSÁRÓL**

**A MASTERPLAST NYRT. tájékoztatása a 2017. év 1-12. hónapjának
gazdálkodásáról**

nem auditált, konszolidált

készült a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Az 1997-ben alapított Masterplast (továbbiakban: Társaság, Vállalat, Csoport és Cégcsoport) fő tevékenysége az építőipari szigetelőanyagok gyártása és értékesítése. A magyarországi központú, közép- és kelet-európai nemzetközi cégcsoport ma a világ 9 országában rendelkezik saját tulajdonú leányvállalattal, melyben 3 saját tulajdonú gyártóegységet is működtet. A Csoport fő termékeivel a homlokzati hőszigetelő rendszer, hő-, hang- és vízszigetelés, tetőfedés, valamint a szárazépítészet területén van jelen. Nemzetközi gyártóbázisai (saját, bérgyártás) biztosítják, hogy a csoport termékei leányvállalatain és partnerein keresztül eljussanak az európai és egyes Európán kívüli piacokra. A Masterplast a fenntarthatóság, energiahatékonyság és környezetvédelem szempontjait mind belső folyamataiban, mind pedig termékei gyártásában és fejlesztésében kiemelten fontosnak tartja.

1. ÖSSZEFOGLALÓ

A tovább javuló iparági környezetben 17%-kal növekedett a Társaság árbevétele 2017. utolsó negyedévben, elsősorban a magyar, de a többi nagy piacán is elért kiváló értékesítésnek tulajdoníthatóan, ami növekvő kereskedelmi árréssel is párosult. A Csoport termelési kibocsátásai növekedtek, üvegszövetháló gyártása hatékonyabbá vált, melyek pozitívan járultak hozzá működési eredményéhez. A gyártói létszám bővülésével növekedett a Társaság személyi költsége, míg egyéb ráfordításai kissé emelkedtek. A kedvező iparági környezettel támogatott magasabb forgalomnak, az emelkedő kereskedelmi árrésnek valamint a javuló gyártáshatékonyságnak tulajdoníthatóan a Vállalat EBITDA-ja több mint 180%-kal javult az utolsó negyedévben, a bázishoz képest. A kiváló utolsó negyedéves teljesítménnyel a Vállalatnak – magasabb forgalom mellett – sikerült elérnie a terveiben megfogalmazott éves működési eredménycél. A Csoport adózás utáni összesített 2017. évi eredménye több mint 400 ezer euróval (17%) haladta meg a bázis időszak nyereségét. A Vállalat a kedvező iparági környezet folytatódásával számol a következő évekre is, ami a Csoport javuló gyártási és működési hatékonyságával biztosíthatja a stratégiai tervekben megfogalmazott eredménycélok elérését.

Adatok ezer euró	2017. IV. né	2016. IV. né	2017.	2016.
Értékesítés árbevétele	21 101	18 041	89 623	80 163
EBITDA	975	346	5 222	4 583
EBITDA hányad	4,6%	1,9%	5,8%	5,7%
Adózott eredmény	724	-123	2 726	2 323
Adózott eredmény hányad	3,4%	-0,7%	3,0%	2,9%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2017. december 31-i nem auditált és 2016. december 31-i auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

- 2017. IV. negyedévben többnyire kedvező tendenciákat tapasztalt a Társaság ország-portfóliója iparági környezetének alakulásával kapcsolatban az egyes piacokon. A legnagyobb súlyú **Magyarországon** továbbra is iparági növekedésről számoltak be a statisztikák, az EU-s energetikai pályázatoknak és az állami otthontermelési programnak is tulajdoníthatóan. A lakossági piacon is érezhetővé vált a kereslet növekedése, a lakásépítési engedélyek száma is tovább emelkedett. A piaci szereplők visszajelzései szerint kedvezőbben alakult a kereslet a **román** építőipari piacon 2017. IV. negyedévében. Továbbra is növekedett a lakóépületek és irodaházak építésének száma, azonban a munkaerőhiány miatt késések mutatkoztak a projektek átadásában. **Szerbiában** nőtt a bruttó hazai termék, s egyre kedvezőbb feltételek jellemezték a gazdaságot, ezen belül az iparágat is. **Ukrajnában** az építőipari ágazat fejlődött a legtöbbet 2017-ben, ami a vállalkozások javuló pénzügyi helyzetének, valamint a befektetési tevékenység aktivizálódásának is köszönhető. Csökkenést mutattak a gazdasági mutatók **Horvátországban**, ugyanakkor kissé bővült az építőipari kibocsátás. **Szlovákiában** tovább folytatódott a gazdaság növekedése.
- A Vállalat árbevétele 2017. IV. negyedévben 21 101 ezer euró volt, 17%-kal magasabb a 2016-os bázishoz képest. Összesítve 89 623 ezer euró forgalmat - 12% növekedés - ért el a Társaság a 2017-es évben a bázis időszak 80 163 ezer euró értékével szemben.
- Jól teljesített a Vállalat az összes nagy termékcsoportjában 2017. IV. negyedévben. Továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó **homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei** adták a legnagyobb hányadot (44%), ahol 2017. IV. negyedévben 24%-kal emelkedett a forgalom, s azon belül is az

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

árbevétel növekedés döntő részét az EPS értékesítés adta. Növekedett a forgalom a **hő-, hang- és vízszigetelő anyagok** (22%), illetve a **szárazépítészeti és kiegészítő profilok** (22%) termékcsoportban 2017. IV. negyedévben. A stratégiai fókuszban levő **tetőfóliák, tető-kiegészítő** termékek forgalma 12%-kal bővült a 2016. IV. negyedévhez képest, míg a szortiment szűkítésén is átesett **építőipari kiegészítő** termékek forgalma 26%-kal növekedett. Csökkent az értékesítés a **bitumenes hullámlemez és zindelyfedések** termékcsoportban (-22%) és a **gyártási és csomagolóanyagok** terén (-16%) 2017. IV. negyedévben a bázishoz képest.

- Kimagaslóan teljesített a Társaság a legnagyobb súlyú **magyar** piacon, ahol 28%-kal tudta növelni forgalmát. Nagyot növekedett az árbevétel **Lengyelországban** (50%), **Szlovákiában** (30%), **Romániában** (12%), **Szerbiában** (12%) és **Ukrajnában** (11%). A szintén nagy súlyú **Export** területen is jól teljesített a vállalat, 6%-kal nőtt az árbevétel. Az **Egyéb** csoportba sorolt országokban (-8%) és a **horvát** piacon (-8%) csökkent a Társaság árbevétele 2017. IV. negyedévben a bázishoz képest.
- A forgalom bővülése mellett jelentősen növekedett a Vállalat kereskedelmi árrése 2017. IV. negyedévben a bázis időszakhoz képest. Legnagyobb mértékben a magyar piacon növekedett, de kiemelendő a lengyel, ukrán, szerb és szlovák piacokon realizált marzsobővülés is. Jelentősen emelkedett a szabadkai EPS, kisebb mértékben a káli üvegszövet és a sepsiszentgyörgyi EPS gyár kibocsátása, valamint terveket felülmúló volt a szabadkai üvegszövet gyár termelési eredménye már az utolsó negyedévben. Az emelkedő kibocsátások hatékonyabb termeléssel párosultak, melyek javuló gyártói marzsokkal járultak hozzá a Csoport javuló eredményéhez. Az anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei – a saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve – 13%-kal növekedtek 2017. IV. negyedévben a forgalom 17%-os bővülése mellett, míg éves szinten a forgalom 12%-os bővülése mintegy 10%-os költség növekedéssel párosult.
- Elsősorban a szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának tulajdoníthatóan 22%-kal növekedtek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2017. IV. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva, míg összesítve 21%-os volt a költségnövekedés. 2017. december végével 934 főt alkalmazott a Társaság, szemben a bázis időszak 800 fős állományával. A szabadkai üvegszövet gyár dolgozói létszáma 362 fő volt 2017. december végével, melyből 112 fő 2017-ben került alkalmazásba.
- Nagymértékben a szerbiai gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan növekedett a Vállalat elszámolt amortizációja 2017. IV. negyedévben, melyet tovább növelt az ukrán gyártóberuházásokra korábban képzett céltartalékok 2017-ben (86 ezer euró) ill. 2016-ban (179 ezer euró) történt visszairásának a hatása.
- Kis mértékben csökkentek a Vállalat egyéb működési ráfordításai 2017. IV. negyedévben, míg összesítve az egyedi tárgyeszköz értékesítések hatása miatt 464 ezer euróval javult a Társaság egyéb működési eredménye 2017-ben.
- Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2017. IV. negyedévében 975 ezer euró (4,6% EBITDA hányad) volt a bázis időszak 346 ezer eurós (1,9% EBITDA hányad) értékével szemben, ami több mint 180%-os eredményjavulásnak felel meg. Figyelembe véve az értékcsökkenést is, a Vállalat éves üzleti tevékenységének eredménye (EBIT) 3 606 ezer euró volt 2017-ben, ami 10%-kal haladja meg a bázis időszaki 3 284 ezer euró értékét.
- Érdemben nem változott a Társaság kamateredménye 2017. utolsó negyedévben a bázishoz képest, míg összesítve 46 ezer euróval növekedtek a kamat ráfordítások a magasabb hitelállománynak tulajdoníthatóan.
- Elsősorban a forint és szerb dinár negyedéves árfolyam-erősödésének tulajdoníthatóan a Vállalat pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 179 ezer euró nyereséget számolt el 2017. IV. negyedévben, a bázisidőszak 98 ezer euró veszteségével szemben. Az összesített pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása 240 ezer euró veszteség volt 2017-ben, a bázis időszak 261 ezer euró veszteségével szemben.
- Banktender keretében megújításra került a Csoport magyarországi leányvállalatainak banki finanszírozása, melynek lezárásaként 2017. decemberben aláírása kerültek a szerződések. Az új keret-megállapodások lehetőséget nyújtanak további forgóeszköz-hitel, ill. akkreditív keret bővítésre, biztosítva ezzel a Vállalat növekedésének pénzügyi hátterét. A Vállalat 2017. év végével megfelelt a bankszerződésekben újrafogalmazott kovenáns előírásoknak.
- A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság adózás utáni eredménye 2017. IV. negyedévben 724 ezer euró nyereség volt, a bázis időszak 123 ezer euró veszteségével szemben, míg éves szinten az adózás utáni nyereség 2 726 ezer euró volt 2017-ben, szemben a bázis időszak 2 323 ezer euró nyereségével.

- A Vállalat készletállománya 2017. december végével 21 751 ezer euró volt, ami 3 062 ezer euróval magasabb a bázis időszak zárókészleténél. A magasabb készletszint elsősorban a saját gyártású üvegszövet-gyár növekvő kibocsátásának tulajdonítható.
- A magasabb értékesítésnek tulajdoníthatóan 578 ezer euróval, 5%-kal növekedett a Vállalat vevőállománya a 2016-os 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.

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

A piacok szempontjából legnagyobb súlyú **Magyarországon** továbbra is iparági növekedésről számoltak be a statisztikák. A negyedévre jellemző kedvező időjárási viszonyok mellett továbbra is az EU-s energetikai hatékonyság javító pályázatok és a tavalyi évben elindított állami otthonteremtési program következtében megnövekedett társasház-építések voltak a mozgatórugók. A lakásépítési piac fő növekedési területei továbbra is a fővárosi beruházások és a nagyobb városokban zajló ingatlanfejlesztések voltak. 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 évben folytatódhat, így a Vállalat további forgalom és eredmény-növekedéssel számol a jövőben is a legnagyobb piacán.

Romániában a piaci szereplők visszajelzései alapján kedvezőbb képet mutatott a kereslet az építőipari piacon 2017. IV. negyedévében. A teljes építőipari termelés 8%-kal növekedett az előző év azonos időszakához képest. Főleg a lakóépületek építési száma nőtt, amelyet a kiadott építési engedélyek száma is igazol. Változott a lakóépületek utólagos hőszigetelési piaca, ahol nagyobb teret nyertek a kőzetgyapot szigetelések, s ebből adódóan áruhiánnyal küzdött a piac. A kivitelezők, építők jellemzően késnek a projektek átadásával, mivel továbbra is jelentős munkaerőhiány és munkaerő-drágulás jellemezte az építőipart. Azonban megemlítenédő, hogy a negyedéves eredményekhez a szokatlanul enyhe időjárási viszonyok pozitívan járultak hozzá.

Szerbiában 2017. IV. negyedévben 2,1%-kal növekedett a bruttó hazai termék a 2016. azonos időszakához viszonyítva. A Nemzeti Bank folytatta árstabilitási politikáját, s intézkedéseivel kedvező feltételeket biztosított a gazdaság számára. Nőtt az ipari termelés, és az építőiparban a bevezetett reformok pozitív hatással voltak a befektetésekre. Növekedett az építőipari termelés 2016. azonos időszakához képest, és mintegy 50%-kal bővült a kiadott építési engedélyek száma is a bázishoz képest.

Ukrajnában a IV. negyedévben a gazdaság növekedést produkált. Az építőipari ágazat fejlődött a legtöbbet, ami köszönhető a vállalkozások javuló pénzügyi helyzetének, valamint a befektetési tevékenység aktivizálásának. A kormány jelentősen nagyobb összeget költött építési projektek finanszírozására.

Horvátországban csökkentést mutattak a gazdasági mutatók 2017. IV. negyedévben. Az ipari termelés 2%-kal esett vissza 2016. azonos időszakához képest, míg a kiskereskedelmi áruforgalom bővült. Növekedett ugyanakkor az építőipari kibocsátás és bővült a kiadott építési engedélyek száma is előző éves bázishoz képest. Negatívan hatott az iparági bővülésre a továbbra is fennálló szakképzett munkaerő-hiány és az építőipari vállalatok kedvezőtlen pénzügyi helyzete.

Szlovákiában jó tempóban folytatódott a gazdaság növekedése. Jól teljesített az építőipar is, ahol a növekedést az egyre bővülő hazai kereslet támogatta.

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

Építési engedélyek negyedéves százalékos változása 2016. II. negyedévtől - 2017. III. negyedévig

	2016. III. né	2016. IV. né	2017. I. né	2017. II. né	2017. III. né
Bulgária	-2,5	8,8	9,9	8,5	12,5
Horvátország	17,6	-6,9	18,8	-3,6	-1,9
Magyarország	-11,8	26,6	17,9	-15,7	-5,4
Ausztria	-11,6	7,2	6,2	4,1	7,2
Lengyelország	3,6	8,2	3,4	4,2	0,1
Románia	-1,1	0,4	2,7	3,3	3,5
Szlovákia	12,7	31,8	-37,5	14,6	2,3
Szerbia	41,3	-6,2	-10,1	19,9	20,3

Forrás: EUROSTAT: Building permits - quarterly data

3. Árbevétel fő termékcsoportonkénti bemutatása

Fő termékcsoportok szerinti árbevétel (ezer euró)	2017. IV. né	2016. IV. né	Változás %	2017.	2016.	Változás %
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	9 219	7 448	24%	40 554	35 374	15%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	4 265	3 505	22%	16 125	13 882	16%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	3 143	2 805	12%	13 404	12 639	6%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	2 171	1 775	22%	9 437	7 725	22%
Építőipari kiegészítő termékek	658	524	26%	2 907	2 742	6%
Bitumenes hullámlemez és zsindefedések	282	362	-22%	2 084	2 731	-24%
Gyártási és csomagolóanyag	1 363	1 622	-16%	5 112	5 070	1%
Nettó árbevétel	21 101	18 041	17%	89 623	80 163	12%
A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz						
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	44%	41%		45%	44%	
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	20%	19%		18%	17%	
Tetőfóliák és tető kiegészítők	15%	16%		15%	16%	
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	10%	10%		11%	10%	
Építőipari kiegészítő termékek	3%	3%		3%	3%	
Bitumenes hullámlemez és zsindefedések	1%	2%		2%	3%	
Gyártási és csomagolóanyag	6%	9%		6%	6%	
Nettó árbevétel	100%	100%		100%	100%	

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2017. december 31-i nem auditált és 2016. december 31-i auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Vállalat árbevétele 2017. IV. negyedévben 21 101 ezer euró volt, 17%-kal magasabb a 2016-os bázisév azonos időszakához képest, az éves árbevétel 89 623 ezer euró volt, ami 12%-os növekedésnek felel meg.

A Társaság árbevételén belül továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó **homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei** adták a legnagyobb hányadot (44%), ahol 2017. IV. negyedévben 24%-kal emelkedett a forgalom. Az árbevétel szinte mindegyik termékkörben növekedett, de a bővülés döntő részét az EPS és üvegszövet értékesítés adta. Legnagyobb mértékben Magyarországon nőtt meg az EPS termékek forgalma, de Szerbiában is bővült az árbevétel az előző év azonos időszakához képest. A Csoport üvegszövet háló forgalma 20%-kal emelkedett 2017. negyedik negyedévben, főleg a román, lengyel és ukrán területeken növekedett az értékesítés, de bővülés volt Horvátország kivételével minden piacon a 2016-os bázisévhez képest. Kiemelendő, hogy európai uniós piacain a Társaság kizárólag a saját gyártású üvegszövet termékeit értékesíti.

A második legnagyobb árbevétellel rendelkező **hő-, hang- és vízszigetelési** termékcsoportban 2017. IV. negyedévben 22%-kal növekedett a Vállalat forgalma 2016. azonos időszakhoz képest. A magyar, román, szerb és lengyel piacokon jelentősen, a többi piacon – Horvátország és az Export piacok kivételével - mérsékeltebben növekedett a Társaság forgalma 2017. IV. negyedévben a bázissal összehasonlítva.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Vállalat stratégiai fókuszába tartozó **tetőfóliák és tető kiegészítő termékek** árbevétele 12%-kal bővült 2017. IV. negyedévben a 2016-os bázishoz képest. Nagyot nőtt az forgalom a szlovák és román piacon, de jól teljesített a Vállalat a többi országban is ebben a termékcsoportban, csupán a kis súlyú Macedóniában csökkent az értékesítés az előző év azonos időszakához képest.

A **szárazépítészeti és kiegészítő profilok** területén 22%-kal növekedett a Vállalat árbevétele a 2016-os bázishoz viszonyítva. A gipszkarton rendszerek csoportjában kiemelkedő értékesítés-növekedés mutatkozott a magyar és szlovák piacokon, míg a román, ukrán és Export területeken mérséklődött a forgalom 2017. IV. negyedévben a bázishoz képest.

Az **építőipari kiegészítő termékek** piacán is nőtt (26%) a Vállalat forgalma 2017. IV. negyedévben a bázissal összevetve. A szerb és ukrán piacokon ugyan csökkent a forgalom, de ezt nagymértékben ellensúlyozta a magyar, lengyel és szlovák piacokon elért értékesítés növekedése.

A Vállalat forgalma tovább mérséklődött (-22%) a **bitumenes hullámlemez és zindelyfedések** termékcsoportban 2017. IV. negyedévben a bázis időszakkal összevetve. Egyedül az ukrán és az Export piacokon növekedett az árbevétel 2017. IV. negyedévben, míg a többi - főleg a magyar – piacon csökkent a Csoport forgalma a bázishoz képest.

2017. IV. negyedévben a nem stratégiai **gyártási és csomagolóanyagok** árbevétele 16%-kal maradt el az előző év azonos időszakának forgalmától.

4. Árbevétel országokénti bontása

Országok szerinti árbevétel (ezer euró)	2017. IV. né	2016. IV. né	Változás %	2017.	2016.	Változás %
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Magyarország	8 031	6 254	28%	30 218	24 024	26%
Románia	2 585	2 306	12%	12 887	12 033	7%
Export	2 967	2 795	6%	12 283	12 174	1%
Szerbia	2 321	2 065	12%	9 246	9 020	3%
Ukrajna	1 648	1 486	11%	6 967	7 126	-2%
Lengyelország	1 132	757	50%	5 237	4 030	30%
Szlovákia	800	617	30%	4 040	3 325	22%
Horvátország	842	918	-8%	3 947	4 142	-5%
Egyéb	776	841	-8%	4 797	4 289	12%
Nettó árbevétel	21 101	18 041	17%	89 623	80 163	12%
Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz						
Magyarország	38%	35%		34%	30%	
Románia	12%	13%		14%	15%	
Export	14%	15%		14%	15%	
Szerbia	11%	11%		10%	11%	
Ukrajna	8%	8%		8%	9%	
Lengyelország	5%	4%		6%	5%	
Szlovákia	4%	3%		5%	4%	
Horvátország	4%	5%		4%	5%	
Egyéb	4%	5%		5%	5%	
Nettó árbevétel	100%	100%		100%	100%	

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2017. december 31-i nem auditált és 2016. december 31-i auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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

A Csoport legnagyobb súlyú **magyar** piacán 28%-kal növekedett a Vállalat árbevétele 2017. IV. negyedévében. Csaknem az összes termékcsoportban bővült a forgalom, ám elsősorban a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportba tartozó homlokzati EPS eladások miatt teljesített ilyen jól a Vállalat ebben a negyedévében. A legnagyobb termékkel bíró hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok hozta a második legnagyobb növekedést, s azon belül is a hőszigeteléssel összefüggő termékeknél volt kimondottan nagy növekedés, míg a vízszigetelő termékeinknél visszaesés mutatkozott. A szárazépítészet területe is 23%-kal bővült 2016. azonos időszakával összevetve, ahol a forgalomnövekedés háttérében a jól kialakított vevőkör és értékesítésösztönző akciók álltak. A tetőfóliák és tetőkiegészítők termékcsoportban továbbra is értékesítési növekedésről beszélhetünk, amelynek oka az elmúlt évben kialakított új partnerkör és a vevőkre szabott termék-értékesítések. A bitumenes hullámlemez- és zsindefedések termékcsoportban a DIY áruházak forgalmi visszaesése miatt csökkent a Társaság árbevétele 2017. IV. negyedévében. Az építőipari kiegészítő termékek utolsó negyedéves árbevétele jelentősen (56%) bővült a 2016-os bázishoz képest, ami elsősorban a II. félévben bevezetett új termékkörnek volt tulajdonítható.

A nagysúlyú **román piacon** 12%-kal növekedett a Társaság árbevétele 2017. IV. negyedévében a bázisidőszakhoz képest. A homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoporton belül az üvegszövet forgalma ugrott meg, míg EPS lapok értékesítésében visszaesés volt. Növekedett a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok, valamint a tetőfóliák és tetőkiegészítők forgalma 2017. IV. negyedévében, de az építőipari kiegészítő termékcsoportokban és a gyártási-és csomagolóanyagokban is növekedést ért el a Társaság a bázishoz viszonyítva. Csökkent ugyanakkor a Vállalat árbevétele a szárazépítészeti termékekben és - a piac folyamatos zsugorodása miatt - a bitumenes hullámlemez és zsindefedések területén.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Kiseb, 6%-os növekedést ért el a Társaság az **Export piacain** az előző év azonos időszakához képest 2017. IV. negyedévben. Növekedett a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei, azon belül is az üvegszövet-háló forgalma, ami a rendszerforgalmazónak történő növekvő üvegszövet eladásoknak tulajdonítható. Bővült a forgalom a bitumenes hullámlemez és zsindelel fedések, illetve az építőipari kiegészítő termékek területén. Mérséklődött ugyanakkor a Társaság forgalma a tetőfóliák, a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok, valamint a szárazépítéset termékcsoportokban a 2016. utolsó negyedévéhez viszonyítva. Kiemelkedő növekedést ért el a Vállalat Fehéroroszországban, Dániában, Cipruson valamint Németországban, számottevően csökkent a forgalom a spanyol és ír piacokon 2017. IV. negyedévben.

Szerbiában 2017. IV. negyedévben 12%-kal növekedett a Vállalat forgalma a bázissal összevetve. A homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportban sikerült a legnagyobb forgalomnövekedést elérni, azon belül is az EPS eladás ugrott meg. Kiseb mértékben növekedett ugyanakkor a termékcsoport másik fontos termékének (üvegszövet-háló) az árbevétele 2017. IV. negyedéven. Bővült a Társaság forgalma a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok, valamint a szárazépítéset termékcsoportban, míg a tetőfóliák és tető kiegészítők, a bitumenes hullámlemez és zsindelel fedések illetve az építőipari kiegészítő termékek piacán csökkent az árbevétel.

A bővülő építőipari termelésnek is tulajdoníthatóan **Ukrajnában** 2017. IV. negyedévben 11%-os volt a növekedés a 2016-os bázisidőszakhoz képest. A legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportban nőtt a forgalom az előző év utolsó negyedéves bázisához képest, ahol a nem saját gyártású üvegszövet-háló eladások adják a forgalom nagy részét. A második legnagyobb árbevétellel rendelkező tetőfóliák és tetőkiegészítők termékcsoport árbevétele is szépen bővült. A kisebb értékesítési részaránnyal bíró termékcsoportoknál, mint a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok, valamint a bitumenes hullámlemez és zsindelel fedések piacán nőtt, míg a szárazépítéset és az építőipari kiegészítők terén csökkent az árbevétel.

Jól teljesített a Csoport a **lengyel piacon**, ahol 50%-kal növekedett a forgalom 2017. IV. negyedévben a bázishoz képest. Kimagaslóan nőtt az értékesítés árbevétele a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportban, azon belül is az értékesítés meghatározó részét adó üvegszövet termékekben. Megugrott a forgalom a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok csoportjában is, míg a többi termék kategóriában mérsékeltebb volt a növekedés.

A **szlovák** piacon 2017. IV. negyedévében 30%-kal nőtt a Vállalat árbevétele. A bitumenes hullámlemez és zsindelel fedések kivételével mindegyik termékcsoportban növekedett a Társaság eladása. Kiemelendő, hogy megkészszerződött a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei valamint a szárazépítéseti termékek forgalma, de nőtt a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok és tetőfóliák és az építőipari kiegészítő termékek bevétele is.

A **horvát** piacon 8%-kal csökkent a Vállalat árbevétele 2017. IV. negyedévben az előző év azonos időszakához képest. Szinte minden termékcsoportban mérséklődött a Vállalat forgalma, egyedül a szárazépítéseti termékek árbevétele bővült 2017. IV. negyedévben a bázishoz képest.

Az **Egyéb** csoportba sorolt országok árbevétele 2017. IV. negyedévben 8%-kal csökkent a bázishoz képest, ahol a Csoport valamennyi Egyéb országba sorolt kis piacán visszaestek az eladások a 2016-os év azonos időszakával összehasonlítva.

Összességében többnyire élénk iparági környezetben 17%-kal nőtt a Társaság árbevétele 2017. IV. negyedévben az előző évi bázishoz képest. A Vállalat a magyar, lengyel és szlovák piacain ért el kimagasló teljesítményt, míg a termékcsoportokat tekintve a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei és az építőipari kiegészítő termékek forgalma bővült a legnagyobb mértékben. Egész évre vetítve, kihasználva a kedvező iparági trendet és piaci beágyazottságot, értékben a magyarországi forgalom növekedett a legtöbbet, de jelentős volt a lengyel és szlovák árbevétel bővülés is 2017-ben. Termékcsoportok tekintetében kiemelendő a homlokzati hőszigetelő rendszer és elemeinek, azon belüli is a saját gyártású EPS és üvegszövet-háló forgalom növekedése, valamint a szárazépítéseti termékkörben elért kimagasló teljesítmény.

5. Eredmény-kimutatás elemzése

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

Eredménykimutatás (ezer euró)	2017. IV. né	2016. IV. né	Változás	Index	2017.	2016.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
Értékesítés árbevétele	21 101	18 041	3 060	17%	89 623	80 163	9 460	12%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-18 151	-16 002	-2 149	13%	-74 695	-67 821	-6 874	10%
Személyi jellegű ráfordítások	-2 701	-2 207	-494	22%	-10 117	-8 387	-1 730	21%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-392	-202	-190	94%	-1 616	-1 299	-317	24%
Saját termelésű készletek állományváltozása	782	586	196	33%	309	990	-681	-69%
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-56	-72	16	-22%	102	-362	464	-128%
EBITDA	975	346	629	182%	5 222	4 583	639	14%
<i>EBITDA hányad</i>	<i>4,6%</i>	<i>1,9%</i>			<i>5,8%</i>	<i>5,7%</i>		
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	583	144	439	305%	3 606	3 284	322	10%
Kamatbevétel	25	42	-17	-40%	118	136	-18	-13%
Kamatköltség	-157	-178	21	-12%	-578	-550	-28	5%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	179	-98	277	-283%	-240	-261	21	-8%
Pénzügyi eredmény	47	-234	281	-120%	-700	-675	-25	4%
Részesedés társult vállalatok eredményéből	2	-3	5	-167%	-1	6	-7	-117%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	632	-93	725	-780%	2 905	2 615	290	11%
Nyereségadó	92	-30	122	-407%	-179	-292	113	-39%
ADÓZOTT EREDMÉNY	724	-123	847	-689%	2 726	2 323	403	17%
<i>Anyavállalati részesvényesek részesedése</i>	<i>737</i>	<i>-83</i>	<i>820</i>	<i>-988%</i>	<i>2 652</i>	<i>2 315</i>	<i>337</i>	<i>15%</i>
<i>Külső tulajdonosok részesedése</i>	<i>-13</i>	<i>-40</i>	<i>27</i>	<i>-68%</i>	<i>74</i>	<i>8</i>	<i>66</i>	<i>825%</i>
<i>1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR</i>	<i>0,05</i>	<i>-0,01</i>			<i>0,19</i>	<i>0,17</i>		

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

A Csoport értékesítési árbevétele 2017. IV. negyedévben 21 101 ezer euró volt, ami 3 060 ezer euróval (17%), magasabb a bázis időszak értékénél, míg az éves 2017-es forgalom 89 623 ezer euró volt, ami 12%-kal haladta meg a bázist.

A forgalom bővülése mellett jelentősen növekedett a Vállalat kereskedelmi árrése 2017. IV. negyedévben a bázis időszakhoz képest. Legnagyobb mértékben a magyar piacon növekedett a Társaság kereskedelmi árrése az utolsó negyedévben, de kiemelendő a lengyel, ukrán, szerb és szlovák piacokon realizált marzs-bővülés is. Jelentősen emelkedett a szabadkai EPS, kisebb mértékben a káli üvegszövet és a sepsiszentgyörgyi EPS gyár kibocsátása, valamint terveket felülmúló volt már a szabadkai üvegszövet-gyár termelési eredménye az utolsó negyedévben. Az emelkedő kibocsátások hatékonyabb termeléssel párosultak, melyek a csökkenő költséghányadon keresztül járultak hozzá a Csoport negyedéves javuló eredményéhez. Az előzőeknek tulajdoníthatóan növekedtek a Vállalat gyártási alap- és egyéb anyag, valamint idegen kiszállítási költségei, ugyanakkor csökkentek az üzemanyag

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

költségek 2017 utolsó negyedében a bázis időszakhoz képest. A növekvő értékesítési árresnek és javuló gyártáshatékonyságnak tulajdoníthatóan a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei – a saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve – 13%-kal növekedtek 2017. IV. negyedévben a forgalom 17%-os bővülése mellett. Az utolsó negyedév hatékonyságjavulása éves szinten is érezte hatását, a forgalom 12%-os bővülése mintegy 10%-os anyag és igénybevett szolgáltatás költség növekedéssel párosult.

Elsősorban a szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának tulajdoníthatóan 22%-kal növekedtek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2017. IV. negyedében a bázisidőszakkal összehasonlítva, míg összesítve 21%-os volt a költségnövekedés. 2017. december végével 934 főt alkalmazott a Társaság szemben a bázis időszak 800 fős állományával. A szabadkai üvegszövet-gyár dolgozói létszáma 362 fő volt 2017. december végével, melyből 112 fő 2017-ben került alkalmazásba.

Elsősorban a szerbiai gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan növekedett a Vállalat elszámolt amortizációja 2017 IV. negyedévben a bázishoz képest, melyet tovább növelt az ukrán gyártóberuházásokra korábban képzett céltartalékok 2017-ben (86 ezer euró) ill. 2016-ban (179 ezer euró) történt visszairásának a hatása.

Kis mértékben csökkentek a Vállalat egyéb működési ráfordításai 2017. IV. negyedében a bázissal összehasonlítva, míg összesítve elsősorban egyedi tárgyeszköz értékesítések hatása miatt 464 ezer euróval javult a Társaság egyéb eredménye. A Vállalat 2017-ben – jelentős forgalomművekedés mellett – kinnlevőségre értékvesztés, ill. elszámolt hitelezési veszteségre összesen 130 ezer eurót (0,15%) képzett.

Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2017. IV. negyedében 975 ezer euró (4,6% EBITDA hányad) volt a bázis időszak 346 ezer eurós (1,9% EBITDA hányad) értékével szemben, ami több mint 180%-os eredményjavulásnak felel meg. Figyelembe véve az értékcsökkenést is, a Vállalat üzleti tevékenységének eredménye (EBIT) 3 606 ezer euró volt 2017-ben, ami 10%-kal haladja meg a bázis időszaki 3 284 ezer euró értékét.

Érdemben nem változott a Társaság kamateredménye 2017. utolsó negyedévben a bázishoz képest, míg összesítve 46 ezer euróval növekedtek a kamat ráfordítások a magasabb hitelállománynak tulajdoníthatóan.

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordításai döntő részben az árfolyameredményeket és a skontó visszatérítéseket tartalmazza. A Csoport többségében euróban és USD-ben szerzi be termékeit, melyeket helyi devizában értékesít, ezért a helyi devizák árfolyammozgása jelentősen befolyásolja a Csoport pénzügyi eredményét. Mivel az országok többségének devizája az euróhoz kötött, így az EUR/USD mozgása is kihat – USD alapú beszerzéseknél – az árfolyam eredményekre. A Vállalat a beszerzésekhez kapcsolódó EUR/USD és HUF/USD árfolyam-biztosítási ügyletekkel rendelkezett 2017-ben, melyek zárásainak és átértékeléseinek eredményei is megjelentek a pénzügyi műveletek egyéb eredményeiben. A magyar szervezet (Masterplast Kft.) euró alapú forgóeszköz hitelállománnyal, míg a szerb leányvállalat euró alapú beruházási hitellel is rendelkezik.

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

Záróárfolyamok	2015.12.31	2016.09.30	2016.12.31	2017.09.30	2017.12.31	Index	Index	Index	Index
	A	B	C	D	E	C/A	C/B	E/C	E/D
EUR/USD	1,09	1,12	1,06	1,18	1,20	96,94%	94,66%	113,15%	101,55%
EUR/HUF	313,12	309,15	311,02	311,23	310,14	99,33%	100,60%	99,72%	99,65%
EUR/RON	4,52	4,45	4,54	4,60	4,66	100,44%	102,02%	102,64%	101,32%
EUR/RSD	121,63	123,29	123,47	119,37	118,47	101,51%	100,15%	95,95%	99,25%
EUR/UAH	26,22	29,08	28,42	31,24	33,50	108,39%	97,73%	117,87%	107,25%
USD/HUF	286,63	276,35	293,69	263,75	258,82	102,46%	106,27%	88,13%	98,13%
USD/RON	4,15	3,98	4,30	3,90	3,89	103,61%	108,04%	90,47%	99,80%
USD/RSD	111,25	109,90	117,14	101,33	99,12	105,29%	106,59%	84,62%	97,82%
USD/UAH	24,00	25,91	27,19	26,52	28,07	113,29%	104,94%	103,24%	105,84%
USD/RUB	72,88	63,16	60,66	58,02	57,60	83,23%	96,04%	94,96%	99,28%

Forrás: Magyar Nemzeti Bank árfolyamai

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Elsősorban a forint és szerb dinár negyedéves árfolyam-erősödésének tulajdoníthatóan a Vállalat pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 179 ezer euró nyereséget számolt el 2017. IV. negyedévben, a bázisidőszak 98 ezer euró veszteségével szemben. Az összesített pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása 240 ezer euró veszteség volt 2017-ben, a bázis időszak 261 ezer euró veszteségével szemben. A Csoport skontó jogcímen 289 ezer euró összeget fizetett ki 2017-ben, ami 83 ezer euróval magasabb a bázis időszak kifizetéseinél.

A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság adózás utáni eredménye 2017. IV. negyedévben 724 ezer euró nyereség volt, a bázis időszak 123 ezer euró veszteségével szemben, míg éves szinten az adózás utáni nyereség 2 726 ezer euró volt 2017-ben, szemben a bázis időszak 2 323 ezer euró nyereségével.

A tovább javuló iparági környezetben 17%-kal növekedett a Társaság árbevétele 2017. utolsó negyedévben, elsősorban a magyar, de a többi nagy piacon is elért kiváló értékesítésnek tulajdoníthatóan, ami növekvő kereskedelmi árréssel is párosult. A Csoport termelési kibocsátásai – szabadkai üvegszövetháló és EPS gyár – növekedtek, üvegszövetháló gyártása hatékonyabbá vált, melyek pozitívan járultak hozzá a működési eredményéhez. A gyártói létszám bővülésével növekedett a Társaság személyi költsége, míg egyéb ráfordításai kissé emelkedtek. A magasabb forgalomnak, az emelkedő kereskedelmi árrésnek valamint a javuló gyártáshatékonyaságnak tulajdoníthatóan a Vállalat EBITDA-ja több mint 180%-kal javult az utolsó negyedévben, a bázishoz képest. A kiváló utolsó negyedéves teljesítménnyel a Vállalatnak – magasabb forgalom mellett – sikerült elérnie a terveiben megfogalmazott működési eredménycélját. A Vállalat pénzügyi eredménye a megnövekedett hitelállomány magasabb kamatráfordításának tulajdoníthatóan ugyan kissé romlott, de a Csoport adózás utáni összesített eredménye így is több mint 400 ezer euróval (17%) haladja meg a bázis időszak nyereségét. A Vállalat a kedvező iparági környezet folytatódásával számol a következő évekre is, ami a Csoport javuló gyártási és működési hatékonyságával biztosíthatja a stratégiai terveiben megfogalmazott eredménycélok elérését.

6. Mérleg bemutatása és elemzés

Adatok ezer euróban	2017.12.31	2016.12.31	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	29 352	24 379	4 973	20%
Immateriális javak	17	154	-137	-89%
Befektetések társult vállalkozásokban	34	35	-1	-3%
Halasztott adó-eszközök	387	353	34	10%
Befektetett eszközök	29 790	24 921	4 869	20%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	21 751	18 689	3 062	16%
Vevők	11 180	10 602	578	5%
Adókövetelés	1 364	1 171	193	16%
Egyéb pénzügyi követelések	56	4	52	1300%
Egyéb forgóeszközök	1 899	2 252	-353	-16%
Pénzeszközök	3 013	2 442	571	23%
Forgóeszközök	39 263	35 160	4 103	12%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	69 053	60 081	8 972	15%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 226	5 226	0	0%
Tartalékok	18 542	17 028	1 514	9%
Visszavásárolt saját részvény	-22	-18	-4	22%
Anyavállalat részesedése az eredményből	2 651	2 315	336	15%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	26 397	24 551	1 846	8%
Külső tulajdonosok részesedése	507	319	188	59%
Saját tőke	26 904	24 870	2 034	8%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	5 153	5 244	-91	-2%
Halasztott adókötelezettség	221	277	-56	-20%
Halasztott bevételek	1 765	1 983	-218	-11%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	599	2 006	-1 407	-70%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7 738	9 510	-1 772	-19%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	16 556	11 844	4 712	40%
Szállítók	12 581	10 857	1 724	16%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	240	142	98	69%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	37	24	13	54%
Adókötelezettség	584	515	69	13%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	302	302	0	0%
Céltartalékok	176	68	108	159%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	3 936	1 948	1 988	102%
Rövid lejáratú kötelezettségek	34 411	25 701	8 712	34%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	42 149	35 211	6 940	20%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	69 053	60 081	8 972	15%

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

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Társaság eszközállománya 2017. december 31-én 69 053 ezer euró volt, ami 8 972 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A Befektetett eszközök értéke 2017. december végével 29 790 ezer eurót mutatott, ami 4 869 ezer euróval magasabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál. A Társaság befejezte a szerbiai üvegszövet-gyártó üzemegység beruházás harmadik (záró) ütemét. 2017-ben összesen 6 443 ezer eurót költött a Társaság beruházásra, valamint egyéb eszközpótlásokra.

A Vállalat készletállománya 2017. december végével 21 751 ezer euró volt, ami 3 062 ezer euróval magasabb a bázis időszak zárókészleténél. A magasabb készlet szint elsősorban a saját gyártású üvegszövet-gyár növekvő kibocsátásának tulajdonítható.

A magasabb értékesítésnek tulajdoníthatóan 578 ezer euróval, 5%-kal növekedett a Vállalat vevőállománya a 2016-os bázissal összehasonlítva.

A magasabb készletek és kinnlevőségek miatt növekedett a Társaság szállító- (1 724 ezer euró), és rövid lejáratú hitelállománya (4 712 ezer euró) 2017. december végével a bázis időszak záró-állományával összehasonlítva. A beruházási hitelek 2018-as törlesztésének, valamint a hosszúlejáratú export támogatású hitelek kiváltásának az átsorolása miatt - ami növelte a rövidlejáratú hitelállományt - kissé csökkentek a hosszú lejáratú hitelek 2017. december 31-én, az előző év végi állománnyal összehasonlítva.

A Társaság alapító tulajdonosaival szemben fennálló 1 629 ezer euró kötelezettség 2017. december végével átsorolásra került a rövidlejáratú kötelezettségek közé. A Társaság Igazgatótanácsa 2018. január 15-én döntött a Társaság alaptőkéjének a felemeléséről. Az alaptőke felemelésére nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor. A hozzájárulást a tulajdonosok követelések ellenében szolgáltatták.

A Csoport pénzeszköz állománya 2017. december 31-én 3 013 ezer eurót mutatott, ami 571 ezer euróval volt magasabb a 2017. decemberi zárókészletnél.

7. Cash-flow, banki információ

Cash-flow (ezer euró)	2017.12.31	2016.12.31	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG				
Adózás előtti eredmény	2 904	2 614	290	11%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	1 616	1 299	317	24%
Elszámolt értékvesztés	168	79	89	113%
Készletek hiánya és selejtezése	74	120	-46	-38%
Céltartalékok képzése (feloldása)	108	-136	244	-179%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége) vesztesége	-280	-54	-226	419%
Kamatköltség	578	550	28	5%
Kamatbevétel	-118	-136	18	-13%
Társult vállalkozásokból származó veszteség	1	-6	7	-117%
Nem realizált árfolyamveszteség (nyereség)	1 208	-332	1 540	-464%
Működő tőke változásai:				
Vevőkövetelések állományváltozása	-708	-1 242	534	-43%
Készletek állományváltozása	-3 174	-1 258	-1 916	152%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	108	711	-603	-85%
Szállítók állományváltozása	1 724	1 857	-133	-7%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	157	-1 642	1 799	-110%
				0%
Fizetett nyereségadó	-76	-137	61	-45%
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	4 290	2 287	2 003	88%
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-6 443	-5 326	-1 117	21%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	482	130	352	271%
Kapott kamat	118	136	-18	-13%
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-5 843	-4 370	-1 473	34%
PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG				
Részvénykibocsátás bevétele	0	0	0	0%
Hitelfelvétel	6 687	6 932	-245	-4%
Hiteltörlesztés	-2 066	-5 684	3 618	-64%
Fizetett osztalék	-957	-975	-18	-2%
Fizetett kamat	-578	-550	-28	5%
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	3 086	-277	3 363	-1214%
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	1 533	-2 358	3 891	-165%
Pénzeszközök az év elején	2 442	4 724	-2 282	-48%
Pénzeszközök árfolyam különbözete	-962	77	-1 039	-1349%
Pénzeszközök az időszak végén	3 013	2 442	571	23%

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

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2017-ben 4 290 ezer euró volt szemben a bázisidőszak 2 287 ezer eurós értékével.

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -5 843 ezer euró volt 2017-ben, szemben a bázis időszak -4 370 ezer eurós értékével, ahol a különbséget a Társaság 2017-es magasabb tárgyi eszköz beszerzése magyarázza.

A pénzügyi tevékenység nettó cash-flow-ja 2017-ben 3 086 ezer euró volt, a bázis időszak -277 ezer eurójával szemben, ahol a Vállalat 2017-es magasabb hitelkihasználása magyarázza a különbséget.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszközállománya 2017. december végével 3 013 ezer euró volt, ami 571 ezer euróval magasabb a bázis időszakénál.

Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

Banktender keretében megújításra került a Csoport magyarországi leányvállalatainak banki finanszírozása, melynek lezárásaként 2017. decemberben aláírása kerültek a szerződések. Az új keret-megállapodások lehetőséget nyújtanak további forgóeszköz-hitel, ill. akkreditív keret bővítésre, biztosítva ezzel a Vállalat növekedésének pénzügyi hátterét. A Vállalat 2017. év 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 véltensége ellenére is objektív felelősség terhelheti a feltételezett jogtalan áfa visszaigénylés (226 763 948 forint) és a lehetséges büntetések erejéig. A vizsgálattal kapcsolatban a Masterplast Kft. tárgyi eszközkészletére irányuló 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 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 ügygel kapcsolatban a Masterplast egyeztetett könyvvizsgálójával és finanszírozó bankjaival, mely alapján a Vállalatnak - tekintettel az ügy bizonytalan kimenetére - nincs céltartalékolási kötelezettsége, valamint bankjai megerősítették fennálló hitelkeretét. A Masterplast az ügygel kapcsolatos minden szükséges információt a tőzsdei előírásoknak és egyéb jogszabályoknak megfelelően haladéktalanul közzétesz a megfelelő helyeken. A Vállalat bízik benne, hogy az ügy minél hamarabb lezárul.

A romániai adóhatóság a Társaság romániai leányvállalata szállítójait érintő, antidömping alá eső termékek importjához kapcsolódó feltételezett adótarozás miatti vizsgálatot a MASTERPLAST Romania S.R.L.-re is kiterjesztette, és az eljárás idejére - élve adójogi lehetőségeivel - végrehajtási biztosítékul 10 118 411 RON (kb. 703 millió Ft) összegben második ranghelyi jelzálogjogot valamint elidegenítési és terhelési tilalmat jegyeztetett be a MASTERPLAST Romania S.R.L. tulajdonában álló romániai ingatlanokra. Az intézkedés a MASTERPLAST Romania S.R.L. működését, gazdasági tevékenységét nem érinti, nem korlátozza. A második ranghelyi jelzálog ellen a Társaság fellebbezett, melynek a bíróság első fokon helyt adott. A lezajlott adóvizsgálat eredményeképpen a romániai adóhatóság elsőfokú határozatában összesen 1 246 053 RON – mintegy 85 millió Ft - ÁFA, valamint 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.

8. Saját tőke elemeinek változása (euróban)

	Jegyzett tőke	Saját	Tőketartalék	Eredménytartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részesvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Saját tőke összesen
2016.január. 1.	5 226 391	-30 043	6 655 559	16 815 687	-7 439 738	16 031 508	2 458 690	23 686 546	199 895	23 886 441
Mérleg szerinti eredmény						0	2 314 595	2 314 595	7 857	2 322 452
Egyéb átfogó jövedelem					-247 102	-247 102		-247 102	111 696	-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				0	0	0		0	0	0
Fizetett osztalék				-1 103 185		-1 103 185		-1 103 185		-1 103 185
Tulajdonosi hozzájárulás				-112 082		-112 082		-112 082		-112 082
2016.december 31.	5 226 391	-17 693	6 655 559	18 059 110	-7 686 840	17 027 829	2 314 595	24 551 122	319 448	24 870 570
2017.január. 1.	5 226 391	-17 693	6 655 559	18 059 110	-7 686 840	17 027 829	2 314 595	24 551 122	319 448	24 870 570
Mérleg szerinti eredmény							2 650 726	2 650 726	74 345	2 725 071
Egyéb átfogó jövedelem					312 052	312 052		312 052	113 059	425 111
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				2 314 595		2 314 595	-2 314 595			
Visszavásárolt saját részvények		-4 338						-4 338		-4 338
Külső tulajdonosok részesedésének változása										
Fizetett osztalék				-1 063 100		-1 063 100		-1 063 100		-1 063 100
Tulajdonosi hozzájárulás				-48 992		-48 992		-48 992		-48 992
2017. december 31.	5 226 391	-22 031	6 655 559	19 261 613	-7 374 788	18 542 384	2 650 726	26 397 470	506 852	26 904 322

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

9. 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	150 000 000	HUF	483 653	EUR
Masterfoam Kft.	Vám	10 000 000	HUF	32 244	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR
Összesen:				2 868 405	EUR

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2017. december 31-i nem auditált beszámolója, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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

A romániai adóvizsgálat határozatának megfelelően 1 246 053 RON, valamint 396 638 RON késedelmi kamat befizetési kötelezettség fedezetére a Vállalat bankgaranciát nyújtott be és a határozat ellen jogorvoslati

kérelemmel is él. Figyelembe véve az ügy jogi kimenetelét - egyeztetve a Vállalat jogi tanácsadójával - a kötelezettséget a Vállalat függő-kötelezettségként mutatja be.

10. A Masterplast saját gyártó kapacitásainak bemutatása

A Csoport szabadkai EPS gyárában 2017 utolsó negyedévében – folytatva az egész évre jellemző növekedést - a termelési kibocsátás a terveket 2%-kal, a tavalyi év azonos időszaki bázist 6,6%-kal haladta meg. Kumuláltan a 2017-es termelés 19,3%-kal növekedett az előző évhez képest.

A szabadkai hálós élvédő gyártás kibocsátása is növekedett 2017-ben. Az utolsó negyedéves termelés 7,7%-kal, az éves kibocsátás közel 3%-kal haladta meg a tervezett mennyiséget.

Szabadkán az üvegszövet-gyárban 2017. IV. negyedévben a termelés jelentős mértékben, 8,6%-kal haladta meg a tervet, melynek köszönhetően – behozva az elmaradást - az éves kibocsátás 2%-os túlteljesítést mutatott a tervhez képest.

A Csoport káli központú habfólia üzemében az utolsó negyedévben a kibocsátás a bázis szintjén alakult, ami kis mértékben elmaradást jelentett a tervhez képest. Legnagyobb növekedést a belföldi, jellemzően csomagolóipari piac realizálta, míg az export piacok teljesítménye továbbra is elmaradt a tervektől. Az összesített éves kibocsátás az előző éves bázist kis mértékben meghaladva a tervezett szinten zárt.

Kálon 2017. IV. negyedévben az üvegszövet-gyártás termelése a tavalyi év azonos időszakához képest 4,3%-kal volt magasabb. A jó teljesítménnyel sikerült csökkenteni a lemaradást, így az összesített éves kibocsátás mindössze 1%-kal marad el a tervektől.

A sepsiszentgyörgyi EPS gyártás mennyisége ugyan meghaladta a tavalyi negyedik negyedéves bázis értékét, de a tervezettől elmaradt. A teljes 2017. éves elmaradás 6,7%-kos volt a tervezetthez képest.

11. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2017.12.31	2016.12.31
Társaságnál dolgozók	46	48
Csoportszinten alkalmazott	934	800

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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

A közzétett információkon kívül jelentős esemény nem történt.

13. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

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

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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

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

Az Igazgatótanács tagjai a tárgyidőszakban:

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

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Társaság felső-vezetésének adatait az alábbi táblázat mutatja 2017. december 31-én:

Név	Beosztás	Jelenlegi felsővezetői pozíció kezdete	Jelenlegi felsővezetői pozíció megszűnése	Részvénytulajdon (db)
Piry László	vezérigazgató	2017.01.01.	határozatlan idejű	-
Csokló Gábor	gyártási és műszaki igazgató	2010.01.01.	határozatlan idejű	35 287
Nádasi Róbert	gazdasági igazgató	2010.08.02.	határozatlan idejű	33 864
Bunford Tivadar ¹	dél-európai régióigazgató	2015.02.26.	határozatlan idejű	451 987 ²
Jancsó Illés	üzletfejlesztési vezető	2015.02.26.	határozatlan idejű	-

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

² Közvetlenül és közvetetten birtokolt

15. A Társaság 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényesei

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

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Tibor Dávid	nem	4 767 076	34,69
Ács Balázs	nem	4 096 278	29,81
OTP Alapkezelő Zrt.	nem	915 545	6,66
Összesen		9 778 899	71,16

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

	2017. 12. 31.
Kibocsátó tulajdonában lévő	12 030
Leányvállalatoknál lévő	0
Összesen	12 030

17. A Társaság tárgyidőszakban megjelent közzétételei

Megjelenés	Tárgy
2017.01.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.02.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.02.06.	Tulajdonosi bejelentés
2017.02.21.	Tájékoztatás részesedés értékesítéséről
2017.02.22.	A MASTERPLAST Nyrt. tájékoztatása a 2016. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról
2017.03.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.03.17.	Tájékoztatás részesedés átruházás cégbírósági bejegyzéséről
2017.03.27.	Közgyűlési meghívó
2017.03.27.	Javadalmazási nyilatkozat
2017.04.03.	Tájékoztatás saját részvény Munkavállalói Résztulajdonosi Program részére történő átadásáról
2017.04.03.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.04.07.	Közgyűlési előterjesztések
2017.04.28.	Közgyűlési határozatok
2017.04.28.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2017.04.28.	Éves jelentés
2017.04.28.	Összefoglaló jelentés
2017.05.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.05.12.	Tájékoztatás részvény-átruházásról
2017.05.15.	Időközi vezetőségi beszámoló
2017.05.23.	Tájékoztatás a MASTERPLAST ROMANIA S.R.L. ÁFA fizetési kötelezettségéről
2017.06.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.06.27.	Tájékoztatás az éves rendes közgyűlés határozatainak megfelelő változások cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2017.06.27.	A Társaság hatályos Alapszabálya
2017.07.03.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.08.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.08.16.	Féléves jelentés
2017.09.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017. 09.15.	A MASTERPLAST Nyrt. közleménye a 2016. évi osztalék kifizetésének rendjéről
2017.09.20.	Tájékoztatás a könyvvizsgáló személyében felelős munkatársának változásáról
2017.09.21.	Tájékoztatás saját részvények munkavállalói értékpapír program feltételeinek megfelelő visszatranszferálásáról
2017.10.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.10.04.	Tájékoztatás a MASTERPLAST Nyrt. tulajdonosi szerkezetéről
2017.10.06.	Tájékoztatás szabadkai üzem fejlesztésének lezárásáról, pályázati támogatás elnyeréséről
2017.10.18.	Tájékoztatás közzétételi nyelvről
2017.10.18.	Társasági eseménynaptár
2017.11.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.11.03.	Tájékoztatás személyében felelős könyvvizsgáló változásának cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2017.11.15.	Időközi vezetőségi beszámoló
2017.11.16.	Tájékoztatás részvényértékesítésről
2017.11.21.	Tájékoztatás befektetői tájékoztatóról
2017.12.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.12.07.	Tájékoztatás a 2017. december 7-i befektetői- és sajtótájékoztatóhoz kapcsolódó anyagokról
2017.12.21.	Tájékoztatás munkaszervezetben történő változásról
2017.12.29.	Tájékoztatás támogatás elnyeréséről

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 tudása szerint a 2017. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról készített összevont (konszolidált), nem auditált tájékoztatása valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről.

Sárszentmihály, 2018. február 27.



Tibor Dávid
az Igazgatótanács elnöke



MASTERPLAST
GROUP INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com