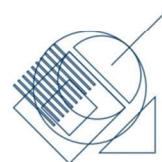
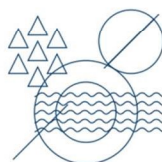
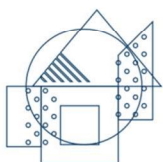




# A MASTERPLAST NYRT. IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓJA

2019. MÁJUS 16.





**A MASTERPLAST NYRT.**  
**időközi vezetőségi beszámolója**

nem auditált, konszolidált  
készült a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint  
2019. május 16.

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 8 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 a korábbi időszakokat is meghaladón (19%) növekedett a Csoport árbevétele 2019. I. negyedévben. A forgalommal megegyezően növekedett a kereskedelmi árrés tömeg, valamint tovább bővült a saját gyártás. A béremeléseknek és létszámnövekedésnek tulajdoníthatóan emelkedtek a személyi költségek, valamint a gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan magasabb volt az amortizáció, ugyanakkor csökkentek az egyéb ráfordítások. A Csoport EBITDA-ja 2019. I. negyedévében 934 ezer euró (4,2 % EBITDA hányad) volt a bázisidőszak 732 ezer eurós (3,9 % EBITDA hányad) értékével szemben, ami 28%-os növekedésnek felel meg, míg az üzleti tevékenység eredménye (EBIT) közel 50%-kal bővült. A kedvező devizahatások miatt javult a csoport pénzügyi eredménye is, így az adózás utáni eredménye, több, mint megnégyszereződött (238 ezer euró) a szezonálisan leggyengébb negyedévben.**

Adatok ezer euróban	2019. I. né	2018. I. né
Értékesítés árbevétele	22 068	18 552
EBITDA	934	732
EBITDA hányad	4,2%	3,9%
Adózott eredmény	238	54
Adózott eredmény hányad	1,1%	0,3%

*Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. március 31-i nem auditált és 2018. március 31-i nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok*

- 2019. I. negyedévben jellemzően pozitív tendenciákat tapasztalt a Masterplast az egyes piacokon. A piacok szempontjából legnagyobb súlyú **Magyarországon** a piaci szereplők visszajelzései alapján nagyon erős negyedévet zárt az építőipar. **Romániában** negatív képet mutatott a kereslet az építőipari piacon, míg a kiadott építési engedélyszám nőtt az I. negyedévben. **Szerbiában** 2019. I. negyedévében növekedett a bruttó hazai termék a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva, és az építőiparban a lakóépületekre kiadott építési engedélyszám is nőtt. **Ukrajnában** jól teljesített az építőipar, az elvégzett építési munkálatok értéke meghaladta a tavalyi időszak értékét. Javulást mutattak **Horvátországban** a gazdasági mutatók 2019. I. negyedévben, nőtt a GDP, bővült az építőipar. **Lengyelországban** is folytatódott a gazdaság növekedése, illetve **Szlovákiában** is jól teljesített az építőipar, a tavalyihoz hasonló mértékű növekedésről számoltak be a piaci szereplők 2019. I. negyedévében.
- A Masterplast árbevétele 2019. I. negyedévben 22 068 ezer euró volt, 19%-kal magasabb a 2018-as bázis év azonos időszakához képest.
- Továbbra is a **homlokzati hőszigetelő rendszerek** adták a legnagyobb hányadot, ahol az I. negyedévben 32%-kal emelkedett a forgalom. A **tetőfóliák és tető elemek** árbevétele 16%-kal nőtt, míg a **szárazépítészeti rendszerek** területe 4%-kal. A **hő-, hang- és vízszigetelő anyagok** termékcsoportban valamint az **építőipari kiegészítő termékek** esetében is 18-18%-kal a nőtt a forgalom 2019. I. negyedévben 2018. azonos időszakához képest. Az **ipari alkalmazások** termékcsoportban 8%-os forgalomcsökkenést ért el a Csoport 2019. I. negyedévében a bázisidőszakhoz képest.
- A Csoport legnagyobb súlyú **magyar piacán** 28%-kal növekedett az árbevétel 2019. I. negyedévében a bázissal összehasonlítva. A társaság **Export piacain** is bővült az árbevétel (18%), csakúgy, mint **Romániában** (8%),

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

**Szerbiában (7%), Lengyelországban (10%), Ukrajnában (30%), Horvátországban (11%) és Szlovákiában (20%).** A legkisebb forgalmi részaránnyal bíró **Észak-Macedóniában** 5%-os volt a forgalmi növekedés.

- A forgalom bővülésével közel azonos mértékben növekedett a kereskedelmi árréstömeg 2019. I. negyedévben a bázisidőszakhoz képest. Az Export, lengyel, szlovák, horvát és szerb piacokon nőtt a Csoport kereskedelmi árrése az első negyedévben, de a magyar, ukrán és román piacon is bővült a realizált árrés tömeg. Jelentősen emelkedett a szabadkai üvegszövet és EPS gyár kibocsátása 2019. I. negyedévben a bázishoz képest, míg a káli habfólia gyár kibocsátása kisebb mértékben visszaesett. A saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei a forgalom növekedésénél nagyobb mértékben emelkedtek (22%) a negyedévben az előző évi bázishoz képest.
- A szerb üvegszövet háló gyár bővülő személyi állományának, valamint a béremeléseknek tulajdoníthatóan 5%-kal növekedtek a személyi jellegű ráfordítások. 2019. március végével 963 főt alkalmazott a Csoport, szemben a bázisidőszak 900 fős állományával.
- Nagyrészen a szerbiai és a káli gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan növekedett a Társaságnál az elszámolt amortizáció 2019. I. negyedévben a bázishoz képest.
- Csökkentek az egyéb működési ráfordítások 2019. I. negyedévben a bázisidőszak veszteségével szemben, amikor is kintlévőségekre képzett magasabb értékvesztések csökkentették a bázis időszak eredményét.
- Mindezek eredményeképpen a Csoport EBITDA-ja 2019. I. negyedévében 934 ezer euró (4,2 % EBITDA hányad) volt a bázisidőszak 732 ezer eurós (3,9 % EBITDA hányad) értékével szemben, ami 28%-os növekedésnek felel meg.
- Figyelembe véve az értékcsökkenést is, az üzleti tevékenység eredménye (EBIT) 396 ezer euró volt, ami közel 50%-kal haladta meg a bázis 266 ezer euró értékét.
- Növekedett a Társaság kamatköltsége 2019. I. negyedévben a bázishoz képest, ami a magasabb hitelkeret kihasználásból adódott.
- A kedvező devizahatásoknak tulajdoníthatóan a pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 60 ezer euró nyereség került elszámolásra 2019. I. negyedévben, a bázisidőszak 110 ezer euró veszteségével szemben.
- A Csoport adózás utáni eredménye 2019. I. negyedévben 238 ezer euró nyereség volt, a bázisidőszak 54 ezer euró nyereségével szemben, ami több, mint négyszeres eredmény jelentett az időszakban.
- A Befektetett eszközök értéke 2019. I. negyedév végén 35 892 ezer eurót mutatott, ami 6 370 ezer euróval magasabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál.
- A készletállomány 2019. I. negyedév végén 23 794 ezer euró volt, ami közel azonos értékű a bázisidőszak zárókészletével.
- 2019. március végén a vevőállomány 16 225 ezer euró volt, ami 2 261 ezer euróval, azaz – a forgalom növekedésénél kisebb arányban – 16%-kal nőtt a 2018-as 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. Az építőanyagok és kiegészítő termékek forgalma elsősorban az új épületek piacához köthető, míg a szigetelőanyagok (elsősorban hőszigetelés) forgalma mind az új építésű ingatlanok, mind pedig a felújítási piachoz kapcsolódik.

2019. I. negyedévben jellemzően pozitív tendenciákat tapasztalt a Masterplast ország-portfóliója iparági környezetének alakulásával kapcsolatban az egyes piacokon.

A piacok szempontjából legnagyobb súlyú **Magyarországon** a piaci szereplők visszajelzései alapján nagyon erős negyedévet zárt az építőipar, ahol a keresletet jórészt a tavalyi évről áthúzódó beruházások befejezései erősítették. A még futó EU-s energetikai hatékonyság javító pályázatok és az állami otthonteremtési program következtében megnövekedett társasház-építések voltak a mozgatórugók, de a kedvező időjárási viszonyok is nagymértékben pozitív hatással voltak a keresletre. A lakásépítési piac fő növekedési területei a fővárosi beruházások, ahol az I. negyedévben másfélszeresére nőtt az épített lakások száma. Az építőipar teljesítményére továbbra is nagymértékben rányomta a bélyegét a munkaerőhiány, ami mára már nem csak ágazati, hanem országos probléma lett. A kiadott új lakásépítési engedélyek alapján építendő lakások országos száma 2%-kal csökkent, míg a községekben közel másfélszeresére emelkedett. A használatba vett lakások száma 8%-kal volt nagyobb, mint a tavalyi év I. negyedévében. A következő időszakra az építőipari várakozások továbbra is kifejezetten pozitívak, bár az év végével lezáruló áfakedvezmény visszavonása hatással lesz az új beruházások indítására, míg a nyáron induló kibővített CSOK sok lehetőséget hozhat a felújítási piacon.

**Romániában** negatív képet mutatott a kereslet az építőipari piacon 2019. I. negyedévében, ami főként a változó időjárásnak volt betudható. Az ingatlanárak nőttek, s ezzel párhuzamosan a lakások iránti kereslet is lecsökkent a vásárlók óvatosabb pénzügyi magatartása miatt. Az előző év azonos időszakához képest nőtt a kiadott építési engedélyszám az I. negyedévben, továbbá emelkedtek a minimálbérek. A korábban elhalasztott kormányzati felújítások elvégzésére a nagyobb városok önkormányzatai pénzügyi támogatásban részesültek, ami valószínűleg már a következő negyedéves keresletre hatással lesz.

**Szerbiában** 2019. I. negyedévben 2,3%-kal növekedett a bruttó hazai termék 2018. azonos időszakához viszonyítva. A Nemzeti Bank folytatta árstabilitási politikáját, mellyel kedvező feltételeket biztosított a gazdaság számára. Míg az ipari termelés csökkent, a külkereskedelem bővült, javult az export és az import is. Az építőiparban kissé csökkent a kiadott építési engedélyszám, de ezen belül a lakóépületek esetében mégis közel 15%-os növekedés mutatkozott.

**Ukrajnában** jól teljesített az építőipar 2019. I. negyedévben, az elvégzett építési munkálatok értéke több, mint 24%-kal meghaladta a tavalyi időszak értékét.

Növekedést mutattak **Horvátországban** a gazdasági aktivitás mutatók 2019. I. negyedévben. Nőtt a GDP, csökkent a munkanélküliség és emelkedtek a bérek. Tovább bővült az építőipar, s nemcsak a tervezett beruházási munkálatok értéke volt magasabb, de a kiadott építési engedélyszám is nőtt.

**Lengyelországban** folytatódott a gazdaság növekedése. A GDP növekedés 4% felett volt, a belföldi kereslet nőtt, míg az export piacokon kissé gyengült a kereslet, s a beruházási kiadások is csökkentek. Nőttek a bérek és a foglalkoztatottság is. Az építőiparban a statisztikai hivatal adatai alapján nőtt a befejezett lakások száma, illetve a megkezdett építési projektek száma, de csökkent a kiadott építési engedélyszám.

**Szlovákiában** jól teljesített az építőipar, a tavalyihoz hasonló mértékű növekedésről számoltak be a piaci szereplők. A munkaerőhiány továbbra is jellemző volt, bár az építőiparban dolgozók aránya megnőtt 2019. I. negyedévben. A korábbi időszakra jellemző építőanyag-hiány megszűnt, illetve a kedvező időjárás is az építőipar bővülését segítette elő.

**Észak-Macedóniában** nőtt a GDP, szintén növekedett az ipari termelés, csakúgy, mint az építőipari aktivitás. Nőttek a bérek, s a kiadott építési engedélyek száma is több, mint 10%-kal emelkedett a tavalyi év azonos időszakához képest.

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

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 2017. IV. negyedévtől - 2018. IV. negyedévig:

	2017. IV. né	2018. I. né	2018. II. né	2018. III. né	2018. IV. né
Horvátország	29,7	-14,8	-11,6	17,1	-11,7
Magyarország	2,8	25,9	-31,0	11,7	4,9
Lengyelország	-2,4	-12,2	-5,6	-7,2	0,4
Románia	1,0	2,5	-4,1	3,5	-3,0
Szlovákia	3,9	-0,7	-2,1	-1,9	1,9
Szerbia	2,8	-27,2	47,4	4,6	12,1

Forrás: EUROSTAT: Building permits - quarterly data

### 3. Árbevétel fő termékcsoportonkénti bemutatása

A Társaság 2019. év elején felülvizsgálta és megváltoztatta egyes cikkcsoportok árbevételének termékcsoportok szerinti besorolását. Az utóbbi években jelentősen lecsökkent a bitumenes tetőfedések cikkcsoport forgalma, ami nem indokolta tovább a tetőfóliák és tető elemek termékcsoporton belüli kimutatását, s így 2019-től átkerült az építőipari kiegészítő termékek termékcsoportba. Szintén átcsoportosításra kerültek a színvakolatok, a homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoportból a cikkcsoport átkerült szintén az építőipari kiegészítő termékek termékcsoportba.

Az IFRS 15 2018. január 1-i életbe lépésével a Társaság a közvetített szolgáltatásokat nettó módon mutatja be. Az összehasonlíthatóság kedvéért visszamenőlegesen is átsorolásra került a bázisidőszakhoz kapcsolódó közvetített szolgáltatások az anyagok és igénybe vett szolgáltatások sorból.

Az alábbi táblázat ismerteti a bázisidőszakot érintő átsorolásokat:

Fő termékcsoportok szerinti árbevétel (ezer euró)	2018. I. né			
	Régi besorolás szerinti árbevétel	Cikkcsoport átsorolás	IFRS 15 átsorolás	Új besorolás szerinti árbevétel
Homlokzati hőszigetelő rendszer	8 154	-92	-46	8 015
Tetőfóliák és tető elemek	2 755	-256	-13	2 485
Szárazépítészeti rendszer	2 919	0	-16	2 903
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	2 363	0	-11	2 352
Építőipari kiegészítő termékek	608	348	-6	950
Ipari alkalmazások	1 863	0	-16	1 847
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>18 661</b>	<b>0</b>	<b>-109</b>	<b>18 552</b>

Forrás: a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok



Árbevétel fő termékcsoportok szerinti bontása:

Adatok ezer euróban	2019. I. né	2018. I. né	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)
Homlokzati hőszigetelő rendszer	10 587	8 015	32%
Tetőfóliák és tető elemek	2 884	2 485	16%
Szárazépítészeti rendszer	3 008	2 903	4%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	2 778	2 352	18%
Építőipari kiegészítő termékek	1 117	950	18%
Ipari alkalmazások	1 695	1 847	-8%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>22 068</b>	<b>18 552</b>	<b>19%</b>
<b>A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz</b>			
Homlokzati hőszigetelő rendszer	48%	43%	
Tetőfóliák és tető elemek	13%	13%	
Szárazépítészeti rendszer	14%	16%	
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	13%	13%	
Építőipari kiegészítő termékek	5%	5%	
Ipari alkalmazások	8%	10%	
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

*Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. március 31-i nem auditált és 2018. március 31-i nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok*

A Masterplast árbevétele 2019. I. negyedévben 22 068 ezer euró volt, 19%-kal magasabb a 2018-as bázisév azonos időszakához képest.

A Csoport árbevételén belül továbbra is a **homlokzati hőszigetelő rendszerek** adták a legnagyobb hányadot (48%), ahol az I. negyedévben kiemelkedően, 32%-kal emelkedett a forgalom. Az árbevétel értékbeli bővüléséhez szinte azonos mértékben járult hozzá az üvegszövet és expandált polisztirol (EPS) értékesítés növekedése. Legnagyobb mértékben az Export piacokon nőtt meg az üvegszövet termékek forgalma, de a szerb, lengyel és észak-macedón területek kivételével mindenhol bővült az árbevétel az előző év azonos időszakához képest. Az EPS forgalmi növekménye döntő részben a magyar piacról származik, de a román piac kivételével mindenhol nőtt az árbevétel 2019. I. negyedévben.

A **tetőfóliák és tető elemek** árbevétele 16%-kal nőtt 2019. I. negyedévben a 2018-as év azonos időszakához képest. A termékcsoport mindegyik cikkcsoportjában nőtt a forgalom. A piacokat vizsgálva Magyarországon, Lengyelországban és Ukrajnában nőtt jelentősebben az árbevétel, de az észak-macedón piac kivételével mindenhol nőtt a forgalom a bázishoz képest.

A **szárazépítészeti rendszerek** területén 4%-kal nőtt az árbevétel a 2018-as bázishoz viszonyítva. A gipszkarton rendszerek tekintetében legnagyobb mértékben a magyar piacon bővült a forgalom, de Észak-Macedóniában és Ukrajnában szintén nőtt az árbevétel, míg a többi piacon csökkent 2019. I. negyedévben a bázishoz képest.

A **hő-, hang- és vízszigetelő anyagok** termékcsoportban 2019. I. negyedévben 18%-kal növekedett a forgalom 2018. azonos időszakához képest. Legnagyobb mértékben az extrudált polisztirol (XPS) termékek árbevétele növekedett, de a termékcsoport szinte minden elemének a forgalma bővült, egyedül a habfólia esett kissé vissza. Piacok tekintetében az Export terület és Románia kivételével minden országban nőtt a Társaság bevétele.

Az **építőipari kiegészítő termékek** forgalma 18%-kal nőtt 2019. I. negyedévben a bázissal összevetve, ahol a román, szerb és horvát piac kivételével mindenhol növekedett a forgalom.

Az **ipari alkalmazások** termékcsoport termékei esetében 8%-os forgalomcsökkenést ért el a Csoport 2019. I. negyedévében a bázisidőszakhoz képest. A csomagolóipari termékek forgalma esett vissza, míg a nem stratégiai alapanyagkereskedelem a tavalyi év azonos időszakának szintjén zárt.



#### 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.

Árbevétel országok szerinti bontása:

Adatok ezer euróban	2019. I. né	2018. I. né	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)
Magyarország	8 668	6 791	28%
Export	4 123	3 484	18%
Románia	2 238	2 076	8%
Szerbia	1 735	1 619	7%
Lengyelország	1 701	1 547	10%
Ukrajna	1 284	988	30%
Horvátország	978	884	11%
Szlovákia	963	805	20%
Észak-Macedónia	378	359	5%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>22 068</b>	<b>18 552</b>	<b>19%</b>
<b>Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz</b>			
Magyarország	39%	37%	
Export	19%	19%	
Románia	10%	11%	
Szerbia	8%	9%	
Ukrajna	8%	8%	
Lengyelország	6%	5%	
Szlovákia	4%	5%	
Horvátország	4%	4%	
Észak-Macedónia	2%	2%	
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

*Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. március 31-i nem auditált és 2018. március 31-i nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok*

A Csoport legnagyobb súlyú **magyar** piacán 28%-kal növekedett az árbevétel 2019. I. negyedévében a bázissal összehasonlítva. Az összes termékcsoportban bővült a Társaság forgalma, ezen belül is a homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoportba tartozó EPS eladások nőttek meg a legnagyobb mértékben. Szépen teljesített a többi termékcsoport is, ahol mindenütt 20%-nál nagyobb növekedést ért el a Csoport az I. negyedévben.

Az **Export piacon** 18%-kal bővült a forgalom az előző év azonos időszakához képest 2019. I. negyedévben. Növekedett a homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoport, azon belül is a saját gyártású üvegszövet háló árbevétele. Szintén növekedett a tetőfóliák és tetőelemek termékcsoport forgalma, csakúgy, mint az építőipari kiegészítő termékek az előző év azonos időszakához viszonyítva. A többi termékcsoportban visszaesett a forgalom. Piacok tekintetében jelentősebb növekedést ért el a Masterplast az olasz, osztrák és albán területeken, míg Finnországban, Csehországban és Norvégiában csökkent a forgalom.

A **román piacon** 8%-kal növekedett az árbevétel 2019. I. negyedévében a bázisidőszakhoz képest. Elsősorban a hőszigetelő rendszer termékcsoportba tartozó üvegszövet termékek forgalma növekedett, de nőtt a tetőfóliák és tetőelemek termékek forgalma is. A többi termékcsoportban csökkent a forgalom 2018. I. negyedévéhez képest.

**Szerbiában** 2019. I. negyedévben 7%-kal nőtt a forgalom a bázissal összevetve. Bővült a forgalom a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok termékcsoportban, de a homlokzati hőszigetelő rendszerek, illetve a tetőfóliák és tető elemek

eladásai is emelkedett. Az építőipari kiegészítő termékek árbevétele stagnált, míg a szárazépítéssel termékcsoport forgalma csökkent.

A **lengyel piacon** 10%-kal növekedett a forgalom 2019. I. negyedévben a bázishoz képest. Jelentősen nőtt a tetőfóliák és tetőelemek termékcsoporthoz tartozó diffúziós tetőfólia forgalma, de nőtt az építőipari kiegészítő termékek valamint a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok forgalma is. A homlokzati hőszigetelő rendszerekhez tartozó saját gyártású üvegszövet árbevétele kissé visszaesett, csak úgy, mint a szárazépítéssel termékcsoport forgalma.

**Ukrajnában** 2019. I. negyedévben 30%-os volt a növekedés a 2018-as bázisidőszakhoz képest. A legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoportban nőtt leginkább az árbevétel, ahol a nem saját gyártású üvegszövet háló eladások tették ki a forgalom nagy részét, de a többi termékcsoportban is nőtt a Társaság forgalma.

A **horvát piacon** 11%-kal nőtt az árbevétel 2019. I. negyedévben az előző év azonos időszakához képest. A homlokzati hőszigetelő termékcsoportban bővült leginkább a forgalom. A többi termékcsoportban is növekedett az árbevétel, míg az építőipari kiegészítő termékekben stagnált, valamint a szárazépítéssel rendszerek esetében, ahol visszaesett a forgalom az időszakban a bázishoz képest.

A **szlovák piacon** 2019. I. negyedévében 20%-kal nőtt az árbevétel. A szárazépítéssel termékek kivételével mindegyik termékcsoportban nőtt a bevétel az előző év azonos időszakához viszonyítva. Legnagyobb értékű forgalommnövekedést a homlokzati hőszigetelő rendszerek terén ért el a Társaság.

A legkisebb forgalmi részaránnyal bíró **Észak-Macedóniában** 5%-os forgalmi növekedés volt 2019. I. negyedévében, ami leginkább a szárazépítéssel rendszer termékcsoportba tartozó profilok nagyobb volumenű értékesítésének volt tulajdonítható. A homlokzati hőszigetelő rendszerhez tartozó üvegszövet árbevétele csökkent ugyan, csakúgy, mint a tetőfóliák és tető elemek csoporté, de a többi termékcsoport forgalma nőtt.

Összességében jellemzően pozitív iparági környezetben 19%-kal nőtt a Csoport árbevétele 2019. I. negyedévben az előző évi bázishoz képest. A Csoport az összes piacon növekedést ért el, míg a termékcsoportokat tekintve az ipari alkalmazásokhoz tartozó csomagolóipari termékek kivételével mindenhol bővült a forgalom.

5. Eredmény-kimutatás elemzése

A következő táblázat a Masterplast Nyrt. konszolidált eredmény-kimutatását mutatja be összköltség típusú formátumnak megfelelően euróban. Az IFRS 15 2018. január 1-i hatályba lépésével a Társaság a közvetített szolgáltatásokat az anyagok és igénybe vett szolgáltatások között mutatja ki. Az összehasonlíthatóság érdekében a 2018-as adatok is ennek megfelelően módosításra kerültek. A módosítás az adózott eredmény szempontjából eredménysemleges. Ezen túlmenően a Társaság számviteli politikájában változás nem történt az előző évhez képest.

Adatok ezer euróban	2019. I. né	2018. I. né	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
Értékesítés árbevétele	22 068	18 552	3 516	19%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-18 220	-14 718	-3 502	24%
Személyi jellegű ráfordítások	-2 948	-2 817	-131	5%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-538	-466	-72	15%
Saját termelésű készletek állományváltozása	86	-187	273	-146%
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-52	-98	46	-47%
<b>EBITDA</b>	<b>934</b>	<b>732</b>	<b>202</b>	<b>28%</b>
<i>EBITDA hányad</i>	<i>4,2%</i>	<i>3,9%</i>		
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>396</b>	<b>266</b>	<b>130</b>	<b>49%</b>
Kamatbevétel	14	37	-23	-62%
Kamatköltség	-154	-142	-12	8%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	60	-110	170	-155%
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-80</b>	<b>-215</b>	<b>135</b>	<b>-63%</b>
Részesedés társult vállalatok eredményéből	-5	11	-16	-145%
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>311</b>	<b>62</b>	<b>249</b>	<b>402%</b>
Nyereségadó	-73	-8	-65	813%
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>238</b>	<b>54</b>	<b>184</b>	<b>341%</b>
<i>Anyavállalati részvényesek részesedése</i>	<i>238</i>	<i>35</i>	<i>203</i>	<i>580%</i>
<i>Külső tulajdonosok részesedése</i>	<i>0</i>	<i>19</i>	<i>-19</i>	<i>-100%</i>
<i>1 részvényre jutó eredmény (EPS)</i>	<i>0,02</i>	<i>0,00</i>		
<i>1 részvényre jutó hígított eredmény (hígított EPS)</i>	<i>0,02</i>	<i>0,00</i>		

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. március 31-i nem auditált és 2018. március 31-i nem auditált beszámoló

A Csoport értékesítési árbevétele 2019. I. negyedévben 22 068 ezer euró volt, ami 3 516 ezer euróval (19%) magasabb a bázisidőszak értékénél.

A forgalom bővülésével szinte azonos mértékben növekedett a kereskedelmi árréstömeg 2019. I. negyedévben a bázisidőszakhoz képest. Az Export, lengyel, szlovák, horvát és szerb piacokon nőtt a Csoport kereskedelmi árrése az első negyedévben, de a magyar, ukrán és román piacon is bővült a realizált árrés tömeg. Jelentősen emelkedett a szabadkai üvegszövet és EPS gyár kibocsátása 2019. I. negyedévben a bázishoz képest, míg a káli habfólia gyár

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

kibocsátása kisebb mértékben visszaesett. Kissé növekedtek a Csoport gyártási alap- és egyéb anyag költségei, míg a karbantartási költségek valamint az idegen szállítási költségek csökkentek. Növekedtek az energiaköltségek, az üzemanyag költségek és a bérleti díjak 2019. I. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. A saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatások költségei a forgalom növekedésénél nagyobb mértékben emelkedtek (22%) a negyedévben az előző évi bázishoz képest.

A szerb üvegszövet háló gyár személyi bővülésének, valamint a béremeléseknek tulajdoníthatóan 5%-kal növekedtek a személyi jellegű ráfordítások 2019. I. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. 2019. március végével 963 főt alkalmazott a Csoport, szemben a bázisidőszak 900 fős állományával. A szabadkai üvegszövet gyár dolgozói létszáma 368 fő volt 2019. I. negyedév végén, szemben a 2018. március 31-i 351 fős állománnyal.

Nagyrészen a szerbiai és a káli gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan növekedett a Társaságnál az elszámolt amortizáció 2019. I. negyedévben a bázishoz képest.

Csökkentek az egyéb működési ráfordítások 2019. I. negyedévben a bázisidőszak veszteségével szemben, amikor is kintlévőségekre képzett magasabb értékvesztések csökkentették a bázis időszak eredményét.

Mindezek eredményeképpen a Csoport EBITDA-ja 2019. I. negyedévében 934 ezer euró (4,2 % EBITDA hányad) volt a bázisidőszak 732 ezer eurós (3,9 % EBITDA hányad) értékével szemben, ami 28%-os növekedésnek felel meg. Figyelembe véve az értékcsökkenést is, az üzleti tevékenység eredménye (EBIT) 396 ezer euró volt, ami közel 50%-kal haladta meg a bázis 266 ezer euró értékét.

Növekedett a Társaság kamatköltsége 2019. I. negyedévben a bázishoz képest, ami a magasabb hitelkeret kihasználásból adódott.

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 EUR/USD és EUR/HUF árfolyam-biztosítási ügyletekkel is rendelkezett 2019. I. negyedévben, melyek zárásainak és átértékeléseinek eredményei is megjelentek a pénzügyi műveletek egyéb eredményeiben. A magyar szervezetek (Masterplast Kft., Masterfoam Kft. és Masterplast International 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 2019-ben, 2018-ban és 2017-ben:

Záróárfolyamok	2017.12.31	2018.03.31	2018.12.31	2019.03.31	Index	Index	Index	Index
	A	B	C	D	C/A	C/B	D/B	D/C
EUR/USD	1,20	1,23	1,14	1,12	95,50%	92,98%	91,09%	97,96%
EUR/HUF	310,14	312,55	321,51	320,79	103,67%	102,87%	102,64%	99,78%
EUR/RON	4,66	4,66	4,66	4,76	100,08%	100,08%	102,21%	102,12%
EUR/RSD	118,47	118,39	118,19	118,01	99,77%	99,83%	99,68%	99,84%
EUR/UAH	33,50	32,70	31,71	30,57	94,67%	96,99%	93,48%	96,38%
USD/HUF	258,82	253,94	280,94	286,14	108,55%	110,63%	112,68%	101,85%
USD/RON	3,89	3,78	4,07	4,24	104,72%	107,77%	112,26%	104,17%
USD/RSD	99,12	96,08	103,39	105,00	104,31%	107,61%	109,29%	101,56%
USD/UAH	28,07	26,54	27,69	27,25	98,64%	104,33%	102,67%	98,41%

Forrás: Magyar Nemzeti Bank árfolyamai

Kedvező devizahatásoknak – Ukrán hrvnya erősödése – tulajdoníthatóan a pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 60 ezer euró nyereség került elszámolásra 2019. I. negyedévben, a bázisidőszak 110 ezer euró veszteségével szemben, melyet – az időközben értékesített – orosz leányvállalat pénzügyi eredménye is rontott.

A Csoport adózás utáni eredménye 2019. I. negyedévben 238 ezer euró nyereség volt, a bázisidőszak 54 ezer euró nyereségével szemben, ami több, mint négyszeres eredmény jelentett az időszakban.

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Összefoglalva jellemzően pozitív iparági környezetben a korábbi időszakokat is meghaladóan (19%) növekedett a Csoport árbevétele 2019. I. negyedévben. A forgalommal megegyezően növekedett a kereskedelmi árres tömeg, valamint tovább bővült a saját gyártás. A béremeléseknek és létszámnövekedésnek tulajdoníthatóan emelkedtek a személyi költségek, valamint a gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan magasabb volt az amortizáció, ugyanakkor csökkentek az egyéb ráfordítások. A Csoport EBITDA-ja 2019. I. negyedévében 934 ezer euró (4,2 % EBITDA hányad) volt a bázisidőszak 732 ezer eurós (3,9 % EBITDA hányad) értékével szemben, ami 28%-os növekedésnek felel meg, míg az üzleti tevékenység eredménye (EBIT) közel 50%-kal bővült. A kedvező devizahatások miatt javult a csoport pénzügyi eredménye is, így az adózás utáni eredménye, több, mint megkétszereződött (238 ezer euró) a szezonálisan leggyengébb negyedévben.

### 6. Átfogó jövedelem

Adatok ezer euróban	2019. 03. 31.	2018. 03. 31.
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>238</b>	<b>54</b>
Átváltási különbözet*	167	-219
Az anyavállalat részesedése a társult vállalkozások értékének változásából*	0	0
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>167</b>	<b>-219</b>
<b>Átfogó jövedelem</b>	<b>403</b>	<b>-166</b>

*Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. március 31-i nem auditált és 2018. március 31-i nem auditált beszámoló*

\* Későbbi időszakokban nem kerül elszámolásra az eredménykimutatásban

7. Mérleg bemutatása és elemzése

A Célcsoport üzletének erős éven belüli szezonális hatása miatt a Társaság 2019. március 31-i mérlegét az előző év azonos időpontjához tartozó mérlegadatokkal összehasonlítva mutatja be és elemzi. Külön táblázatban kerül bemutatásra az év végi állománnyal történő összehasonlítás.

Adatok ezer euróban	2019. 03. 31.	2018. 03. 31.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>				
Tárgyi eszközök	35 489	29 130	6 359	22%
Immateriális javak	73	6	67	1117%
Befektetések társult vállalkozásokban	29	45	-16	-36%
Halasztott adó-eszközök	301	341	-40	-12%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>35 892</b>	<b>29 522</b>	<b>6 370</b>	<b>22%</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>				
Készletek	23 794	23 419	375	2%
Vevők	16 225	13 964	2 261	16%
Adókövetelés	1 500	1 505	-5	0%
Egyéb pénzügyi követelések	23	24	-1	-4%
Egyéb forgóeszközök	2 406	4 214	-1 808	-43%
Pénzeszközök	1 907	634	1 273	201%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>45 855</b>	<b>43 760</b>	<b>2 095</b>	<b>5%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>81 747</b>	<b>73 282</b>	<b>8 465</b>	<b>12%</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>				
Jegyzett tőke	5 504	5 504	0	0%
Tartalékok	24 379	22 037	2 342	11%
Visszavásárolt saját részvény	-21	-22	1	-5%
Anyavállalat részesedése az eredményből	223	34	189	556%
<b>Anyavállalati részesedésekre jutó saját tőke</b>	<b>30 085</b>	<b>27 553</b>	<b>2 532</b>	<b>9%</b>
Külső tulajdonosok részesedése	301	294	7	2%
<b>Saját tőke</b>	<b>30 386</b>	<b>27 847</b>	<b>2 539</b>	<b>9%</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Hosszú lejáratú hitelek	6 966	4 735	2 231	47%
Halasztott adókötelezettség	181	170	11	6%
Halasztott bevételek	3 850	2 802	1 048	37%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	725	736	-11	-1%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>11 722</b>	<b>8 443</b>	<b>3 279</b>	<b>39%</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Rövid lejáratú hitelek	19 901	19 130	771	4%
Szállítók	14 906	13 865	1 041	8%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	226	166	60	36%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	0	5	-5	-100%
Adókötelezettség	869	875	-6	-1%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	934	360	574	159%
Céltartalékok	257	324	-67	-21%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 545	2 267	278	12%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>39 638</b>	<b>36 992</b>	<b>2 646</b>	<b>7%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>51 361</b>	<b>45 435</b>	<b>5 925</b>	<b>13%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>81 747</b>	<b>73 282</b>	<b>8 465</b>	<b>12%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. március 31-i nem auditált és 2018. március 31-i nem auditált beszámoló

## **MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

A Csoport eszközállománya 2019. március 31-én 81 747 ezer euró volt, ami 8 465 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A Befektetett eszközök értéke 2019. I. negyedév végén 35 892 ezer eurót mutatott, ami 6 370 ezer euróval magasabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál. A növekményt a szabadkai üvegszövet gyár beruházás, valamint a káli habfólia gyártósor bővítés magyarázza. A Társaság 2019. I. negyedévben 491 ezer euró összeget költött tárgyi eszköz beszerzésre.

A készletállomány 2019. I. negyedév végén 23 794 ezer euró volt, ami közel azonos értékű a bázisidőszak zárókészletével.

2019. március végén a vevőállomány 16 225 ezer euró volt, ami 2 261 ezer euróval, azaz – a forgalom növekedésnél kisebb arányban – 16%-kal nőtt a 2018-as bázissal összehasonlítva.

A Csoport pénzeszköz állománya 2019. március 31-én 1 907 ezer eurót mutatott, ami 1 273 ezer euróval volt magasabb a 2018. I. negyedéves eszközértéknél.

A beruházásokhoz kapcsolódóan növekedett a Társaság hosszúlejáratú hitelállománya (47%), csakúgy, mint a rövid lejáratú hitelállománya (4%) 2019. I. negyedév végén a 2018-as bázisidőszakkal összehasonlítva.

A Csoport szállító állománya kismértékben, 1 041 ezer euróval (8%) nőtt meg, míg a beruházásokhoz kapcsolódó el nem számolt támogatásoknak tulajdoníthatóan a halasztott bevételek ugrásszerűen növekedtek (51%) a bázisidőszakhoz viszonyítva.



8. Cash-flow, banki információ

Adatok ezer euróban	2019. 03. 31.	2018. 03. 31.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG</b>				
Adózás előtti eredmény	310	61	249	408%
Értékcsökkenési leírás, amortizáció és tárgyi eszközök értékvesztése	538	466	72	15%
Elszámolt értékvesztés	173	134	39	29%
Készletek hiánya és selejtezése	17	13	4	31%
Céltartalékok feloldása (képzése)	70	235	-165	-70%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége)	-24	-75	51	-68%
Kamatköltség	154	142	12	8%
Kamatbevétel	-14	-37	23	-62%
Társult vállalkozásokból származó (nyereség) veszteség	5	-11	16	-145%
Nem realizált (árfolyamnyereség) árfolyamvesztés	-56	36	-92	-256%
<b>Működőtőke változásai:</b>				
Vevőkövetelések állományváltozása	-3 949	-2 785	-1 164	42%
Készletek állományváltozása	-747	-2 263	1 516	-67%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	-1 058	-2 250	1 192	-53%
Szállítók állományváltozása	2 133	1 002	1 131	113%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	418	1 119	-701	-63%
Fizetett nyereségadó	-35	0	-35	0%
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-2 066</b>	<b>-4 214</b>	<b>2 148</b>	<b>-51%</b>
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG</b>				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-491	-311	-180	58%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	75	95	-20	-21%
Leányvállalatok értékesítése	0	0	0	0%
Kapott kamat	14	37	-23	-62%
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-402</b>	<b>-180</b>	<b>-222</b>	<b>123%</b>
<b>PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG</b>				
Hitelfelvétel	4 593	3 079	1 514	49%
Hiteltörlesztés	-2 153	-922	-1 231	134%
Kapott támogatás	0	0	0	0%
Fizetett osztalék	0	0	0	0%
Fizetett kamat	-154	-142	-12	8%
<b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>2 287</b>	<b>2 014</b>	<b>273</b>	<b>14%</b>
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	-181	-2 379	2 198	-92%
Pénzeszközök az év elején	2 090	3 013	-923	-31%
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	-2	0	-2	0%
<b>Pénzeszközök az év végén</b>	<b>1 907</b>	<b>634</b>	<b>1 273</b>	<b>201%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. március 31-i nem auditált és 2018. március 31-i nem auditált beszámoló

## **MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2019. I. negyedévben -2 066 ezer euró volt szemben a bázisidőszak -4 214 ezer eurós értékével.

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -402 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak -180 ezer eurós értékével.

A pénzügyi tevékenység nettó cash-flow-ja 2 287 ezer euró volt, a bázisidőszak 2 014 ezer eurójával szemben.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszközállománya 2019. március végén 1 907 ezer euró volt, ami 1 273 ezer euróval magasabb a bázisidőszak értékénél.

### **Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:**

A Társaság 2019. március végével megfelelt a bankszerződésekben megfogalmazott kovenáns előírásoknak.

A Csoport magyarországi bankjánál 1 millió euróval növekedett a Társaság forgóeszköz finanszírozási hitelkerete.

### **Masterplasttal kapcsolatos vizsgálatok:**

Ahogy már korábbiakban közzétettük, a romániai adóhatóság a Társaság romániai leányvállalata beszállítóit érintő, antidömping alá eső termékek importjához kapcsolódó feltételezett adótartozás miatti vizsgálatot a MASTERPLAST Romania S.R.L.-re is kiterjesztette, és az eljárás idejére - élve adójogi lehetőségeivel - végrehajtási biztosítékkal 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 kérelmet nyújtott be.

9. Saját tőke elemeinek változása

Adatok ezer euróban	Jegyzett tőke	Saját	Tőketartalék	Eredménytartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesezés az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesezése	Saját tőke összesen
2018. 01. 01.	5 226	-22	6 656	19 302	-7 665	18 293	2 610	26 107	270	26 377
Mérleg szerinti eredmény						0	34	34	19	53
Egyéb átfogó jövedelem					-224	-224		-224	5	-219
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				2 610		2 610	-2 610	0		0
Visszavásárolt saját részvények		0				0		0		0
Tőkeemelés	278					0		278		278
Tőkeemelés - Ázsió			1 407			1 407		1 407		1 407
Külső tulajdonosok részesezésének változása				0	0	0		0	0	0
Fizetett osztalék				0		0		0		0
Tulajdonosi hozzájárulás				-49		-49		-49		-49
2018. 03. 31.	5 504	-22	8 063	21 863	-7 888	22 037	34	27 553	294	27 847
2019. 01. 01.	5 504	-21	8 063	21 346	-8 481	20 929	3 283	29 695	288	29 983
Mérleg szerinti eredmény	0	0	0	0	0	0	223	223	14	237
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	167	167		167	-1	167
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	0	0	0	3 283	0	3 283	-3 283	0	0	0
Visszavásárolt saját részvények	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2019. 03. 31.	5 504	-21	8 063	24 630	-8 313	24 379	223	30 085	301	30 386

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. március 31-i nem auditált és 2018. március 31-i nem auditált beszámoló

10. Mérlegen kívüli kötelezettségek

Cég név	Garancia típusa	Garanciával fedezett összeg	Pénznem	Összeg euróban	Pénznem
Masterplast Romania	Bankgarancia	1 246 053	RON	261 622	EUR
Masterplast Romania	Bankgarancia	396 638	RON	83 278	EUR
Masterfoam Kft.	Vám	10 000 000	HUF	31 173	EUR
Masterfoam Kft.	Pályázati garancia	260 000 000	HUF	810 499	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR
<b>Összesen:</b>				<b>3 186 572</b>	<b>EUR</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. március 31-i nem auditált beszámolója, 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. Figyelembe véve az ügy jogi kimenetelét - egyeztetve a Társaság jogi tanácsadóival - a kötelezettség függő-kötelezettségként kerül bemutatásra.

### 11. A Masterplast saját gyártókapacitásának bemutatása

A Csoport szabadkai EPS gyárában 2019. I. negyedéve kimagasló termelési mennyiséget hozott. A tavalyi évhez képest a kibocsátás 78%-kal volt magasabb. A nagyon erős első negyedévet sikerült jelentős leállás és géphiba nélkül teljesíteni, a szokásos év eleji karbantartások a termeléssel összehangolva párhuzamosan történtek meg.

A szabadkai hálós élvédő gyártás kibocsátása a bázissal szinte megegyező volt, azt csupán 1%-kal haladta meg.

Szabadkán az üvegszövet gyárban is magasabb volt a termelési volumen 2019. I. negyedévben, a kibocsátás 19%-kal haladta meg a bázisidőszak értékét. A tavalyi technológia fejlesztések jól működtek, javult a termelés hatékonysága, minősége és csökkent a fajlagos energiaigénye. A 2019-es év feladatai továbbra is az új technológiák finombeállítása és használatuk készség szintű elsajátítása, illetve a nagyarányú létszám bővítés megvalósítása lesz, a termelés folyamatos felfuttatása mellett.

A Csoport káli központú habfólia üzemében az első negyedévben a kibocsátás 12%-kal maradt el a bázistól. Legnagyobb csökkenés a meglévő csomagolóipari vevőknél volt, míg a kapcsolt vállalati piacok stabilan teljesítettek. A 2018-as technológia fejlesztés eszközei már termeltek az I. negyedévben. A termeléssel párhuzamosan egyre több termék receptje került beállításra és az új gyártósorra helyeződött át. 2019. II. negyedévben is feladat lesz a technológiai tudás elmélyítése és további receptúrák véglegesítése, a magas növekedési tervek teljesítéséhez szükséges munkaszervezési feladatok elvégzése.

### 12. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2019. 03.31.	2018. 12. 31.	2018. 03. 31.
Társaságnál dolgozók	41	43	40
Csoportszinten alkalmazott	963	925	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 Társaság 100%-os tulajdonában álló Masterplast Románia SRL 2019. áprilisban bezárta a 100%-ban tulajdonában álló moldáv Masterplast Construct SRL-t. A moldáv leányvállalat a Cégcsoport szempontjából csekély jelentőségű, a stratégiai célok eléréséhez szükségtelen vállalkozás, amelynek bezárása nem okoz változást a Társaság pénzügyi kimutatásaiban.

14. Mérleg bemutatása a 2018. december 31-i állománnyal összehasonlítva

Adatok ezer euróban	2019. 03. 31.	2018. 12. 31.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>				
Tárgyi eszközök	35 489	35 455	34	0%
Immateriális javak	73	207	-134	-65%
Befektetések társult vállalkozásokban	29	34	-5	-15%
Halasztott adó-eszközök	301	304	-3	-1%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>35 892</b>	<b>36 000</b>	<b>-108</b>	<b>0%</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>				
Készletek	23 794	23 060	734	3%
Vevők	16 225	12 453	3 772	30%
Adókövetelés	1 500	1 076	424	39%
Egyéb pénzügyi követelések	23	23	0	0%
Egyéb forgóeszközök	2 406	1 773	633	36%
Pénzeszközök	1 907	2 090	-183	-9%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>45 855</b>	<b>40 475</b>	<b>5 380</b>	<b>13%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>81 747</b>	<b>76 475</b>	<b>5 272</b>	<b>7%</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>				
Jegyzett tőke	5 504	5 504	0	0%
Tartalékok	24 379	20 929	3 450	16%
Visszavásárolt saját részvény	-21	-21	0	0%
Anyavállalat részesedése az eredményből	223	3 283	-3 060	-93%
<b>Anyavállalati részesesekre jutó saját tőke</b>	<b>30 085</b>	<b>29 695</b>	<b>390</b>	<b>1%</b>
Külső tulajdonosok részesedése	301	288	13	5%
<b>Saját tőke</b>	<b>30 386</b>	<b>29 983</b>	<b>403</b>	<b>1%</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Hosszú lejáratú hitelek	6 966	6 051	915	15%
Halasztott adókötelezettség	181	182	-1	-1%
Halasztott bevételek	3 850	4 068	-218	-5%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	725	721	4	1%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>11 722</b>	<b>11 022</b>	<b>700</b>	<b>6%</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Rövid lejáratú hitelek	19 901	18 376	1 525	8%
Szállítók	14 906	12 774	2 132	17%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	226	289	-63	-22%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	0	0	0	0%
Adókötelezettség	869	641	228	36%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	934	934	0	0%
Céltartalékok	257	187	70	37%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 545	2 269	276	12%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>39 638</b>	<b>35 470</b>	<b>4 168</b>	<b>12%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>51 361</b>	<b>46 492</b>	<b>4 868</b>	<b>10%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>81 747</b>	<b>76 475</b>	<b>5 272</b>	<b>7%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. március 31-i nem auditált és 2018. 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.	Észak-Macedónia	973 255	MKD	10%	10%	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
<b>Közvetett kapcsolatok:</b>						
Masterplast D.O.O.	Észak-Macedónia	973 255	MKD	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
<b>A csoport társult vállalkozása:</b>						
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	4 548 057 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2019.04.30	hozzávetőlegesen 10 év	3 877 259 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	-

A Társaság felső-vezetésének adatait az alábbi táblázat mutatja 2019. március 31-én:

Név	Beosztás	Jelenlegi felsővezetői pozíció kezdete	Jelenlegi felsővezetői pozíció megszűnése	Részvénytulajdon (db)
Nádasi Róbert	vezérigazgató	2018.08.01.	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:

<b>Név</b>	<b>Letétkezelő</b>	<b>Mennyiség (db)</b>	<b>Részesedés (%)</b>
Tibor Dávid	nem	4 548 057	31,15
Ács Balázs	nem	3 877 259	26,55
OTP Alapkezelő Zrt.	nem	978 727	6,70
SOH Kft. és LPH Kft. együttesen	nem	779 676	5,34
<b>Összesen</b>		<b>10 183 719</b>	<b>69,75</b>

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

	<b>2018. 03. 31.</b>
Kibocsátó tulajdonában lévő	11 817
Leányvállalatoknál lévő	0
<b>Összesen</b>	<b>11 817</b>



19. A Masterplast Nyrt. tárgyidőszakban megjelent közzétételei

Megjelenés	Tárgy
2019.01.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.02.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.02.26.	A MASTERPLAST Nyrt. tájékoztatása a 2018. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról
2019.03.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.03.04.	Vezetői feladatokat ellátó személyek ügyleteire vonatkozó bejelentések
2019.03.05.	Vezetői feladatokat ellátó személyek ügyleteire vonatkozó bejelentések
2019.03.25.	Közgyűlési meghívó
2019.03.29.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.04.04.	Közgyűlési előterjesztések
2019.04.04.	Javadalmazási nyilatkozat
2019.04.25.	Közgyűlési határozatok
2019.04.25.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2019.04.25.	Éves jelentés
2019.04.25.	Összefoglaló jelentés
2019.04.29.	Tájékoztatás részesedés értékesítéséről
2019.04.29.	Saját részvény tranzakció
2019.05.02.	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, 2019. május 16.



Tibor Dávid  
az Igazgatótanács elnöke