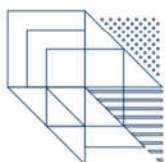
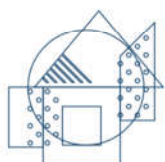


**MASTERPLAST**  
**GROUP INTERNATIONAL**  
www.masterplastgroup.com



# A MASTERPLAST NYRT. IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓJA

2019. NOVEMBER 14.



**A MASTERPLAST NYRT.  
Időközi vezetőségi beszámolója  
2019**

**Harmadik negyedév**

nem auditált, konszolidált

készült a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint  
2019. november 14.

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, ahol 2 telephelyen több 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, bérnyújtás) 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 11%-kal növekedett a Csoport árbevétele 2019. III. negyedévében. A forgalom bővülésével megegyezően növekedett a kereskedelmi árrés, míg a forgalom növekedésénél kisebb mértékben emelkedtek az anyagok és igénybevett szolgáltatások költségei. A béremeléseknek és létszámnövekedésnek tulajdoníthatóan emelkedtek a személyi költségek is, valamint a gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan magasabb volt az amortizáció, ugyanakkor csökkentek az egyéb működési ráfordítások. A Csoport EBITDA-ja 2019. III. negyedévében 2 652 ezer euró (8,4 % EBITDA hányad) volt a bázisidőszak 2 197 ezer eurós (7,8% EBITDA hányad) értékével szemben, míg az üzleti tevékenység eredménye (EBIT) 2 042 ezer euró volt szemben a bázis 1 705 ezer eurós értékével. A Csoport pénzügyi eredménye jelentős mértékben javult, hozzájárulva a harmadik negyedéves adózás utáni eredmény 80%-os növekedéséhez, míg az összesített 4159 ezer euró adózott eredmény szeptember végén meghaladta a 2019-re közzétett eredménycél (4 Millió euró). A T-cell Plasztik akvizíciónak köszönhetően jelentősen nőtt az EPS értékesítés, ugyanakkor a káli habfólia beruházás a vártnál lassabban fut fel. A Masterplast pozitív építőipari környezettel számol az utolsó negyedévre is, ami jó alapot nyújthat a növekedésre az év hátralévő részében is.**

Adatok ezer euróban	2019. III. né	2018. III. né	2019. I-III. né	2018. I-III. né
Értékesítés árbevétele	31 408	28 345	81 983	73 735
EBITDA	2 652	2 197	5 993	4 994
EBITDA hányad	8,4%	7,8%	7,3%	6,8%
Adózott eredmény	2 097	1 164	4 159	2 869
Adózott eredmény hányad	6,7%	4,1%	5,1%	3,9%

*Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. szeptember 30-i nem auditált és 2018. szeptember 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok*

- 2019. III. negyedévben kissé visszafogott, de jellemzően pozitív tendenciákat tapasztalt a Csoport mind az új lakás, mind a Masterplast számára kiemelt jelentőségű felújítási piacokon. A piacok szempontjából legnagyobb súlyú **Magyarországon** mérsékelten növekvő negyedévet zárt az építőipar, továbbá csökkenő új lakásépítési számok mutatkoztak a III. negyedévben. **Romániában** javuló képet mutatott a kereslet az építőipari piacon, ami az növekvő számú állami beruházásoknak, azon belül is az induló épületszigetelési projektek számának volt köszönhető. **Szerbiában** 2019. III. negyedévében nőtt az építőipari tevékenység, csakúgy, mint a kiadott építési engedélyszám. **Ukrajnában** jól teljesített az építőipar, az elvégzett építési munkálatok értéke meghaladta a tavalyi időszak értékét. **Lengyelországban** az építőipari termelés a vártnál kisebb mértékben nőtt, míg az építési-és szerelési munkák értéke csökkent. **Szlovákiában** visszaesett az építőipari termelés, csökkent a kereslet a III. negyedévben. **Horvátországban** tovább bővült az építőipar, s a kiadott építési engedélyszám is nőtt. **Észak-Macedóniában** növekedett az építőiparban elvégzett munkák értéke, míg az ingatlan-kereslet csökkent.
- A Masterplast árbevétele 2019. III. negyedévben 31 408 ezer euró volt, 11%-kal magasabb a 2018-as bázis év azonos időszakához képest.
- Továbbra is a **homlokzati hőszigetelő rendszerek** adták a legnagyobb hányadot, ahol a III. negyedévben 8%-kal emelkedett a forgalom. A **tetőfóliák és tető elemek** árbevétele a bázis időszak szintjén zárt, míg a

**szárazépítészeti rendszerek** területe 4%-kal nőtt. A **hő-, hang- és vízszigetelő anyagok** termékcsoportban (-2%) valamint az **építőipari kiegészítő termékek** (-6%) esetében is csökkent az árbevétel 2019. III. negyedévben 2018. azonos időszakához képest. Az **ipari alkalmazások** termékcsoportban pedig 126%-os forgalombővülést ért el a Csoport 2019. III. negyedévében a bázisidőszakhoz képest, ami a **megnövekedett alapanyag értékesítésnek** tudható be.

- A Csoport legnagyobb súlyú **magyar piacon** 32%-kal növekedett a forgalom 2019. III. negyedévben, ami részben szintén az alapanyag ügyleteknek köszönhető, de az **export piacon** (6%), **Romániában** (14%) és **Ukrajnában** (5%) is bővült az árbevétel. Mérsékelten nőtt a forgalom a legkisebb forgalmi részarányal bíró **Észak-Macedóniában** (1%), míg **Szerbiában** (-4%), **Lengyelországban** (-22%), **Szlovákiában** (-5%) és **Horvátországban** (-6%) viszont csökkent.
- A forgalom bővülésével megegyezően növekedett a kereskedelmi árréstömeg 2019. III. negyedévben a bázisidőszakhoz képest. Az export, lengyel, ukrán, román és szlovák piacokon nőtt a Csoport kereskedelmi árrése a III. negyedévben, de a magyar piacon is bővült a realizált árrés tömeg.
- Emelkedett a szabadkai üvegszövet és EPS gyár kibocsátása 2019. III. negyedévben a bázishoz képest, míg a hálós élvédő gyártás illetve káli habfólia gyár kibocsátása kisebb mértékben visszaesett.
- A saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatások költségei a forgalom növekedésénél kisebb mértékben emelkedtek (8%) a negyedévben az előző évi bázishoz képest.
- A szerb üvegszövet háló gyár személyi bővülésének, valamint a béremeléseknek tulajdoníthatóan 27%-kal növekedtek a személyi jellegű ráfordítások 2019. III. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. 2019. szeptember végével 1 114 főt alkalmazott a Csoport, szemben a bázisidőszak 923 fős állományával.
- Nagyrészen a szerbiai és a káli gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan növekedett a Társaságnál az elszámolt amortizáció 2019. III. negyedévben a bázishoz képest.
- Csökkentek az egyéb működési ráfordítások 2019. III. negyedévben a bázisidőszak veszteségével szemben.
- A Csoport EBITDA-ja 2019. III. negyedévében 2 652 ezer euró (8,4% EBITDA hányad) volt a bázisidőszak 2 197 ezer eurós (7,8% EBITDA hányad) értékével szemben, ami 21%-os növekedést jelent
- Figyelembe véve az értékcsökkenést is, az üzleti tevékenység eredménye (EBIT) 2 042 ezer euró volt, ami 20%-kal haladta meg a bázis 1 705 ezer euró értékét.
- Kismértékben csökkent a Társaság kamatbevétele, s szintén csökkentek a kamatköltségek, a pénzügyi műveletek egyéb eredményeként pedig 397 ezer euró nyereség került elszámolásra 2019. III. negyedévben, a bázisidőszak 337 ezer euró veszteségével szemben. A harmadik negyedév kedvező árfolyameredménye az euróhoz képest gyengülő forint és az amerikai dollárhoz képest erősödő ukrán hrvnyának tulajdonítható.
- A Csoport adózás utáni eredménye 2019. III. negyedévben 2 097 ezer euró nyereség volt, a bázisidőszak 1 164 ezer euró nyereségével szemben, amely 80%-os növekedés jelent.
- A befektetett eszközök értéke 2019. III. negyedév végén 37 425 ezer eurót mutatott, ami 2 143 ezer euróval magasabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál.
- A készletállomány 2019. III. negyedév végén 21 738 ezer euró volt, ami részben a készletoptimalizálási projektnek is betudhatóan 1 570 ezer euróval alacsonyabb a bázisidőszak zárókészleténél.
- 2019. szeptember végén a vevőállomány 21 684 ezer euró volt, ami 4 852 ezer euróval, azaz 29%-kal magasabb a 2018-as bázissal összehasonlítva. A forgalmi növekményhez viszonyított nagyobb mértékű emelkedés az alapanyag ügyletek vevőinek nyújtott hosszabb fizetési határidőből adódik.

#### Kitekintés

Az év hátralévő időszakában a megkezdett projektek befejezése miatt a Csoport további dinamikus növekedésre számít főleg a homlokzati hőszigetelő és szárazépítészeti rendszerek tekintetében az előző év azonos időszakához képest, melyet az enyhe időjárás is támogathat. A tovább bővülő saját gyártású polisztirol és üvegszövet termékek, valamint a gipszkarton profil stabil hátteret biztosítanak a növekedéshez a régiós leányvállalatoknál és export piacokon egyaránt.

## 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. III. negyedévben kissé visszafogott, de jellemzően pozitív tendenciákat tapasztalt a Masterplast országportfóliója iparági környezetében.

A piacok szempontjából legnagyobb súlyú **Magyarországon** a piaci szereplők visszajelzései alapján ismét erős, de mérsékeltebben növekvő negyedévet zárt az építőipar. A kissé visszafogottabb bővülést mutató augusztussal a negyedéves növekedés mértéke közel 6%-kal haladta meg a tavalyi év azonos időszakát. A két építményfőcsoport közül az épületek építése eredményezte a növekedést, de továbbra is számottevő a folyamatban lévő építkezések száma. A lakásépítési piacon csökkenő új lakásépítési számok mutatkoztak, illetve az építőipar teljesítményére továbbra is nagymértékben rányomta bélyegét a munkaerőhiány, ami nem csak ágazati, hanem országos probléma. A következő időszakra az építőipari várakozások továbbra is kifejezetten pozitívak, bár az év végével lezáruló áfakedvezmény visszavonása hatással van az új beruházások indítására, míg a nyáron induló kibővített CSOK sok lehetőséget hozhat a felújítási piacon.

**Romániában** javuló képet mutatott az építőipar 2019. III. negyedévében, ami főként az állami támogatásoknak volt betudható. A kormány növelte a tervezett beruházások számát, elindultak az épületszigetelési projektek, aminek a keresletre gyakorolt hatása már a negyedév elején megfigyelhető volt.

**Szerbiában** 2019. III. negyedévben is folytatta a Nemzeti Bank árstabilitási politikáját, valamint csökkentette a kamatlábat, mellyel kedvező feltételeket biztosított a gazdaság számára. Az ipari termelés kissé csökkent, míg az építőipari tevékenység nőtt. A kiadott építési engedélyszám szintén nőtt, csak úgy, mint a foglalkoztatottság.

**Ukrajnában** jól teljesített az építőipar a III. negyedévben, az elvégzett építési munkálatok értéke több mint 20%-kal meghaladta a tavalyi időszak értékét. A lakóépületek építésszáma 2%-kal nőtt, míg a nem lakóépületek száma közel 34%-kal.

**Lengyelországban** a III. negyedévben lelassult az építőipar. Az építőipari termelés a vártnál kisebb mértékben nőtt, míg az építési-és szerelési munkák értéke csökkent, aminek hátterében valószínűleg a csökkenő EU-s források álltak. Növekvő bérek és növekvő építőanyag árak, valamint továbbra is munkaerőhiány jellemezte a piacot. A statisztikai hivatal adatai alapján csökkent a befejezett s átadott építési munkák értéke.

**Szlovákiában** a tavalyi növekedéshez képest a III. negyedévben visszaesett az építőipari termelés. Csökkent a kereslet, ami mögött a kedvezőtlenül meleg nyári időjárás illetve a szakemberek javuló gazdasági helyzete – szabadságra mentek a nyári hónapokban -, és az ebből fakadó munkaerőhiány állt.

Növekedést mutattak **Horvátországban** a gazdasági aktivitás mutatók 2019. III. negyedévben. Csökkent az infláció, a munkanélküliség, tovább bővült az építőipar. A kiadott építési engedélyszám összességében nőtt, míg az egyéb épületek esetében az érték kissé csökkent.

**Észak-Macedóniában** növekedett az ipari termelés, csakúgy, mint az építőiparban elvégzett munkák értéke. Nőtt a kiadott építési engedélyek száma a tavalyi év azonos időszakához képest. Csökkent az ingatlan-kereslet, illetve a kialakult munkaerőhiány az építőipari szakmunkásbérek emelkedésével járt együtt.

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

Építési engedélyek negyedéves százalékos változása 2018. II. negyedévtől - 2019. II. negyedévig:

	2018. II. né	2018. III. né	2018. IV. né	2019. I. né	2019. II. né
Horvátország	-7,9	19,6	-9,8	36,5	-2,2
Magyarország	-26,5	7,4	5,5	14,9	-20,9
Lengyelország	-3,8	-9,4	0,0	9,1	-3,4
Románia	-6,7	5,3	-1,8	-0,2	4,9
Szlovákia	-0,5	-1,5	0,4	4,0	-6,2
Szerbia	47,4	4,6	12,1	-37,6	19,7

Forrás: EUROSTAT: Building permits - quarterly data

### 3. Árbevétel fő termékcsopontonkénti 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 termékcsoponton 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. III. né				2018. I-III. né			
	Régi besorolás szerinti árbevétel	Cikkcsoport átsorolás	IFRS 15 átsorolás	Új besorolás szerinti árbevétel	Régi besorolás szerinti árbevétel	Cikkcsoport átsorolás	IFRS 15 átsorolás	Új besorolás szerinti árbevétel
Homlokzati hőszigetelő rendszer	14 414	-290	-64	14 060	35 667	-725	-171	34 771
Tetőfóliák és tető elemek	5 044	-507	-17	4 520	12 396	-1 401	-48	10 947
Szárazépítészeti rendszer	2 826	0	-13	2 813	8 258	0	-42	8 216
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	3 658	0	-15	3 643	9 877	0	-42	9 835
Építőipari kiegészítő termékek	942	797	-9	1 730	2 468	2 126	-26	4 569
Ipari alkalmazások	1 594	0	-15	1 579	5 444	0	-46	5 398
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>28 478</b>	<b>0</b>	<b>-133</b>	<b>28 345</b>	<b>74 110</b>	<b>0</b>	<b>-375</b>	<b>73 735</b>

Forrás: a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

Árbevétel fő termékcsoportok szerinti bontása:

Adatok ezer euróban	2019. III. né	2018. III. né	Index	2019. I-III. né	2018. I-III. né	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Homlokzati hőszigetelő rendszer	15 179	14 060	8%	40 387	34 771	16%
Tetőfóliák és tető elemek	4 517	4 520	0%	11 092	10 947	1%
Szárazépítészeti rendszer	2 931	2 813	4%	8 824	8 216	7%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	3 582	3 643	-2%	9 991	9 835	2%
Építőipari kiegészítő termékek	1 628	1 730	-6%	4 344	4 569	-5%
Ipari alkalmazások	3 571	1 579	126%	7 345	5 398	36%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>31 408</b>	<b>28 345</b>	<b>11%</b>	<b>81 983</b>	<b>73 735</b>	<b>11%</b>
<b>A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz</b>						
Homlokzati hőszigetelő rendszer	48%	50%		49%	47%	
Tetőfóliák és tető elemek	14%	16%		14%	15%	
Szárazépítészeti rendszer	9%	10%		11%	11%	
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	11%	13%		12%	13%	
Építőipari kiegészítő termékek	5%	6%		5%	6%	
Ipari alkalmazások	11%	6%		9%	7%	
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. szeptember 30-i nem auditált és 2018. szeptember 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Masterplast árbevétele 2019. III. negyedévben 31 408 ezer euró volt, 11%-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 a III. negyedévben 8%-kal emelkedett a forgalom. Mindegyik cikkcsoportban nőtt a forgalom, de jelentősebb növekedés az üvegszövet és EPS termékeknél mutatkozott. A piacokat vizsgálva legnagyobb mértékben a román és magyar piacokon, de a szlovák és ukrán területek kivételével mindenhol bővült az üvegszövet termékek árbevétele az előző év azonos időszakához képest. Az EPS forgalmi növekménye döntő részben a magyar piacról származik, amit a szerb piacokon elért alacsonyabb árbevétel mérsékel.

A **tetőfóliák és tető elemek** árbevétele 2019. III. negyedévben azonos szinten zárt, mint a 2018-as év ezen időszaka. A termékcsoport diffúziós tetőfóliák cikkcsoportjában nőtt a forgalom, míg a többiben csökkent. A piacokat vizsgálva vegyesen alakul a helyzet, jelentősebben az export területen csökkent az árbevétel, míg a román piacon volt a legnagyobb növekedés.

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 a többi országban is nőtt az árbevétel, kivéve a horvát, lengyel, szlovák és export piacokat, ahol csökkent 2019. III. negyedévben a bázishoz képest.

A **hő-, hang- és vízszigetelő anyagok** termékcsoportban 2019. III. negyedévben 2%-kal csökkent a forgalom 2018. azonos időszakához képest. Csökkent az üveg-és kőzetgyapot valamint a habfólia árbevétele, míg az extrudált polisztirol (XPS) termékek és a felületszivárgó lemezek forgalma növekedett. Piacok tekintetében a magyar, ukrán és horvát piacokon nőtt, míg a többi országban csökkent a Társaság forgalma.

Az **építőipari kiegészítő termékek** forgalma 6%-kal csökkent 2019. III. negyedévben a bázissal összevetve, ahol a lengyel, román és ukrán piacok kivételével mindegyik országban csökkent az árbevétel.

Az **ipari alkalmazások** termékcsoport termékei esetében 126%-os forgalomnövekedést ért el a Csoport 2019. III. negyedévében a bázisidőszakhoz képest. A csomagolóipari termékek forgalma kissé visszaesett, míg a nem stratégiai alapanyagkereskedelem jelentősen megnőtt a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva.

#### 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. III. né	2018. III. né	Index	2019. I-III. né	2018. I-III. né	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Magyarország	12 487	9 468	32%	31 443	25 405	24%
Export	4 469	4 222	6%	13 976	12 330	13%
Románia	3 943	3 466	14%	9 307	9 079	3%
Ukrajna	3 060	2 915	5%	6 939	6 098	14%
Szerbia	2 583	2 697	-4%	6 763	6 947	-3%
Lengyelország	1 946	2 510	-22%	5 625	5 964	-6%
Szlovákia	1 527	1 610	-5%	3 788	3 756	1%
Horvátország	989	1 057	-6%	2 902	2 865	1%
Észak-Macedónia	404	401	1%	1 241	1 291	-4%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>31 408</b>	<b>28 345</b>	<b>11%</b>	<b>81 983</b>	<b>73 735</b>	<b>11%</b>
<b>Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz</b>						
Magyarország	40%	33%		38%	34%	
Export	14%	15%		17%	17%	
Románia	13%	12%		11%	12%	
Ukrajna	10%	10%		8%	8%	
Szerbia	8%	10%		8%	9%	
Lengyelország	6%	9%		7%	8%	
Szlovákia	5%	6%		5%	5%	
Horvátország	3%	4%		4%	4%	
Észak-Macedónia	1%	1%		2%	2%	
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. szeptember 30-i nem auditált és 2018. szeptember 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Csoport legnagyobb súlyú **magyar** piacon 32%-kal növekedett az árbevétel 2019. III. negyedévben a bázissal összehasonlítva. Az építőipari kiegészítő termékek termékcsoport kivételével mindegyik termékcsoportban bővült a Társaság forgalma. A homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoportba tartozó EPS és üvegszövet, valamint a szárazépítészeti rendszer termékcsoportba tartozó gipszkarton profil eladások nőttek a legnagyobb mértékben. A kiemelkedő növekedéshez jelentősen hozzájárult a belföldi alapanyagkereskedelem bővülése is.

Az **export piacon** 6%-kal bővült a forgalom az előző év azonos időszakához képest 2019. III. negyedévben. Növekedett a homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoport, azon belül is leginkább a saját gyártású üvegszövet háló árbevétele. A többi termékcsoportban kissé visszaesett a forgalom. Piacok tekintetében jelentősebb növekedést ért el a Masterplast az osztrák, görög, norvég és cseh területeken, míg leginkább Albániában, Litvániában és Hollandiában csökkent a forgalom.



A **román piacon** 14%-kal nőtt az árbevétel 2019. III. negyedévében a bázisidőszakhoz képest. A tetőfóliák és tetőelemek termékcsoportok forgalma nőtt leginkább, de a többi csoportban is bővült az árbevétel a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok kivételével 2018. III. negyedévéhez képest.

**Ukrajnában** 2019. III. negyedévben 5%-os volt a forgalmon növekedés a 2018-as bázisidőszakhoz képest. A legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoportban kissé visszaesett az árbevétel, ahol a nem saját gyártású üvegszövet háló eladások tették ki a forgalom nagy részét. A többi termékcsoportban nőtt a Társaság forgalma.

**Szerbiában** 2019. III. negyedévben 4%-kal csökkent a forgalom a bázissal összevetve. Bővült a forgalom a szárazépítészeti rendszerek terén, míg a többi termékcsoport forgalma csökkent a bázisidőszakhoz képest. A homlokzati hőszigetelő rendszerek termékcsoportban az EPS forgalom ugyan visszaesett, de az üvegszövet értékesítés növekedése ezt ellensúlyozta.

A **lengyel piacon** 22%-kal csökkent a forgalom 2019. III. negyedévben a bázishoz képest. Nőtt a tetőfóliák és tetőelemek termékcsoportokhoz tartozó diffúziós tetőfólia forgalma, de nőtt az építőipari kiegészítő termékek forgalma is. A homlokzati hőszigetelő rendszer, azon belül is a saját gyártású üvegszövet forgalma kissé nőtt, míg a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok valamint a szárazépítészeti rendszer termékcsoport árbevétele csökkent.

A **szlovák** piacon 2019. III. negyedévében 5%-kal csökkent az árbevétel. A homlokzati hőszigetelő rendszerek termékcsoportban az EPS eladások nőttek, míg az üvegszövet forgalom kissé visszaesett. A többi termékcsoportokban csökkent az árbevétel az előző év azonos időszakához viszonyítva.

A **horvát** piacon 6%-kal csökkent az árbevétel 2019. III. negyedévben az előző év azonos időszakához képest. A homlokzati hőszigetelő rendszer, a tetőfóliák és tetőelemek valamint a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok termékcsoportban bővült a forgalom, míg a többi termékcsoportban csökkent az időszak árbevétele a bázishoz képest.

A legkisebb forgalmi részaránnyal bíró **Észak-Macedóniában** 1%-os forgalom bővülés volt 2019. III. negyedévében. A homlokzati hőszigetelő rendszer és a szárazépítészeti rendszer termékcsoport forgalma emelkedett, míg a tetőfóliák és tetőelemek, a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok valamint az építőipari kiegészítő termékek forgalma csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva.

Összességében jellemzően pozitív iparági környezetben 11%-kal nőtt a Csoport árbevétele 2019. III. negyedévben az előző év azonos időszakához képest. A Csoport a magyar, export, román, ukrán és észak-macedón területeken forgalmi növekedést ért el, míg szerb, lengyel, szlovák és horvát piacain csökkent az árbevétel. A termékcsoportokat tekintve szintén vegyes a forgalom alakulása, a homlokzati hőszigetelő rendszer, a szárazépítészeti rendszer és az ipari alkalmazások termékcsoportban bővült a forgalom, míg a tetőfóliák és tetőelemek forgalma nem változott, a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok, illetve az építőipari kiegészítő termékek bevétele pedig csökkent.

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. III. né	2018. III. né	Változás	Index	2019. I.-III. né	2018. I.-III. né	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
Értékesítés árbevétele	31 408	28 345	3 063	11%	81 983	73 735	8 248	11%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-25 358	-23 001	-2 357	10%	-66 428	-60 043	-6 385	11%
Személyi jellegű ráfordítások	-3 691	-2 909	-782	27%	-10 118	-8 752	-1 366	16%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-610	-492	-118	24%	-1 721	-1 445	-276	19%
Saját termelésű készletek állományváltozása	313	-171	484	-283%	424	243	181	74%
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-20	-67	47	-70%	132	-189	321	-170%
<b>EBITDA</b>	<b>2 652</b>	<b>2 197</b>	<b>455</b>	<b>21%</b>	<b>5 993</b>	<b>4 994</b>	<b>999</b>	<b>20%</b>
<i>EBITDA hányad</i>	<i>8,4%</i>	<i>7,8%</i>			<i>7,3%</i>	<i>6,8%</i>		
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>2 042</b>	<b>1 705</b>	<b>337</b>	<b>20%</b>	<b>4 272</b>	<b>3 549</b>	<b>723</b>	<b>20%</b>
Kamatbevétel	20	22	-2	-9%	51	70	-19	-27%
Kamatköltség	-135	-156	21	-13%	-397	-437	40	-9%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	397	-337	734	-218%	636	-151	787	-521%
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>282</b>	<b>-471</b>	<b>753</b>	<b>-160%</b>	<b>290</b>	<b>-518</b>	<b>808</b>	<b>-156%</b>
Részesedés társult vállalatok eredményéből	0	-6	6	-100%	1	11	-10	-91%
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>2 324</b>	<b>1 228</b>	<b>1 096</b>	<b>89%</b>	<b>4 563</b>	<b>3 042</b>	<b>1 521</b>	<b>50%</b>
Nyereségadó	-227	-64	-163	255%	-404	-173	-231	134%
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>2 097</b>	<b>1 164</b>	<b>933</b>	<b>80%</b>	<b>4 159</b>	<b>2 869</b>	<b>1 290</b>	<b>45%</b>
Anyavállalati részvényesek részesedése	2 040	1 173	867	74%	4 025	2 822	1 203	43%
Külső tulajdonosok részesedése	57	-9	66	-733%	134	47	87	185%
1 részvényre jutó eredmény (EPS)	0,15	0,09			0,28	0,19		
1 részvényre jutó hígított eredmény (hígított EPS)	0,15	0,09			0,28	0,19		

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. szeptember 30-i nem auditált és 2018. szeptember 30-i nem auditált beszámoló

A Csoport értékesítési árbevétele 2019. III. negyedévben 31 408 ezer euró volt, ami 3 063 ezer euróval (11%) magasabb a bázisidőszak értékénél. A forgalom bővülésével megegyezően növekedett a kereskedelmi árréstömeg 2019. III. negyedévben a bázisidőszakhoz képest. Az export, lengyel, ukrán, román és szlovák piacokon nőtt a Csoport kereskedelmi árrése a III. negyedévben, de a magyar piacon is bővült a realizált árrés tömeg. Emelkedett a szabadkai üvegszövet és EPS gyár kibocsátása 2019. III. negyedévben a bázishoz képest, míg a hálós élvédő gyártás illetve káli habfólia gyár kibocsátása kisebb mértékben visszaesett. Kissé növekedtek a Csoport gyártási alap- és egyéb anyag költségei, míg az idegen szállítási költségek csökkentek. Növekedtek a karbantartási költségek, az energiaköltségek, az üzemanyag költségek és a bérleti díjak 2019. III. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. A saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatások költségei a forgalom növekedésénél kisebb mértékben emelkedtek (8%) a negyedévben az előző évi bázishoz képest.

A szerb üvegszövet háló gyár személyi bővülésének, valamint a béremeléseknek tulajdoníthatóan 27%-kal növekedtek a személyi jellegű ráfordítások 2019. III. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. 2019. szeptember végével 1 114 főt alkalmazott a Csoport, szemben a bázisidőszak 923 fős állományával. A szabadkai üvegszövet gyár dolgozói létszáma 501 fő volt 2019. III. negyedév végén, szemben a 2018. szeptember 30-ai 369 fős állománnyal.

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

Csökkentek az egyéb működési ráfordítások 2019. III. negyedévben a bázisidőszak veszteségével szemben, amikor is a szerbiai üvegszövet gyártáshoz kapott támogatás feloldások javították az időszak eredményét a bázishoz képest.

Mindezek eredményeképpen a Csoport EBITDA-ja 2019. III. negyedévében 2 652 ezer euró (8,4% EBITDA hányad) volt a bázisidőszak 2 197 ezer eurós (7,8% EBITDA hányad) értékével szemben, ami 21%-os növekedést jelent. Figyelembe véve az értékcsökkenést is, az üzleti tevékenység eredménye (EBIT) 2 042 ezer euró volt, ami 20%-kal haladta meg a bázis 1 705 ezer euró értékét.

Kismértékben csökkent a Társaság kamatbevétele, s szintén csökkentek a kamatköltségek 2019. III. negyedévben a bázishoz képest.

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordításai döntő részben az árfolyameredményeket tartalmazza. A Csoport többségében euróban és USD-ben szerzi be termékei jelentős részét, melyeket helyi devizában értékesít, ezért a helyi devizák árfolyammozgása jelentősen befolyásolja a Csoport pénzügyi eredményét. Mivel az országok többségének devizája az euróhoz kötött, így az EUR/USD mozgása is kihat – USD alapú beszerzéseknél – az árfolyam eredményekre. A Társaság EUR/USD és EUR/HUF árfolyam-biztosítási ügyletekkel is rendelkezett 2019. III. negyedévben, melyek zárásainak és átértékeléseinek eredményei is megjelentek a pénzügyi műveletek egyéb eredményeiben. A magyar szervezetek (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	2018.06.30	2018.09.30	2018.12.31	2019.06.30	2019.09.30	Index	Index	Index	Index	Index
	A	B	C	D	E	F	C/A	C/B	F/C	F/D	F/E
EUR/USD	1,20	1,17	1,16	1,14	1,14	1,09	96,93%	100,30%	94,14%	95,54%	96,01%
EUR/HUF	310,14	328,60	323,78	321,51	323,54	334,65	104,40%	101,49%	103,36%	104,09%	103,43%
EUR/RON	4,66	4,66	4,66	4,66	4,74	4,75	100,08%	99,94%	101,87%	101,87%	100,34%
EUR/RSD	118,47	118,07	118,42	118,19	117,91	117,53	99,96%	99,70%	99,25%	99,44%	99,67%
EUR/UAH	33,50	30,57	33,13	31,71	29,73	26,33	98,89%	92,27%	79,49%	83,04%	88,58%
USD/HUF	258,82	282,06	278,76	280,94	284,08	306,06	107,70%	101,18%	109,79%	108,94%	107,74%
USD/RON	3,89	4,00	4,02	4,07	4,16	4,35	103,37%	99,56%	108,15%	106,76%	104,57%
USD/RSD	99,12	101,34	101,69	103,39	103,77	107,43	102,59%	99,65%	105,64%	103,91%	103,53%
USD/UAH	28,07	26,19	28,30	27,69	26,17	24,08	100,81%	92,55%	85,10%	86,98%	92,04%

Forrás: Magyar Nemzeti Bank árfolyamai

Elsősorban a magyar forint gyengülésének és az ukrán hrivnya III. negyedéves erősödésének tulajdoníthatóan a pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 397 ezer euró nyereség került elszámolásra 2019. III. negyedévben, a bázisidőszak 337 ezer euró veszteségével szemben.

A Csoport adózás utáni eredménye 2019. III. negyedévben 2 097 ezer euró nyereség volt, a bázisidőszak 1 164 ezer euró nyereségével szemben.

Összefoglalva jellemzően pozitív iparági környezetben 11%-kal növekedett a Csoport árbevétele 2019. III. negyedévben. A forgalom bővülésével megegyezően növekedett a kereskedelmi árrés is. Javult szerbiai EPS és üvegszövetgyár teljesítménye és eredménye, míg káli habfólia termelés felfutása jelentősen elmaradt a tervektől és a bázistól. A saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve a forgalom növekedésénél kisebb mértékben emelkedtek az anyagok és igénybevett szolgáltatások költségei. A béremeléseknek és létszámnövekedésnek tulajdoníthatóan emelkedtek a személyi költségek is, valamint a gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan magasabb volt az amortizáció, ugyanakkor csökkentek az egyéb működési ráfordítások. A Csoport EBITDA-ja 2019. III. negyedévében 2 652 ezer euró (8,4% EBITDA hányad) volt a bázisidőszak 2 197 ezer eurós (7,8% EBITDA hányad) értékével szemben, míg az üzleti tevékenység eredménye (EBIT) 2 042 ezer euró volt szemben a bázis 1 705 ezer eurós értékével. A Csoport pénzügyi eredménye javult, csakúgy, mint adózás utáni eredménye a bázisidőszakhoz viszonyítva.

## 6. Átfogó jövedelem

Adatok ezer euróban	2019. 09. 30.	2018. 09. 30.
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>4 159</b>	<b>2 869</b>
Átváltási különbözet*	-877	-951
Az anyavállalat részesedése a társult vállalkozások értékének változásából*	300	0
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-577</b>	<b>-951</b>
<b>Átfogó jövedelem</b>	<b>3 582</b>	<b>1 918</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. szeptember 30-i nem auditált és 2018. szeptember 30-i nem auditált beszámoló

\* Későbbi időszakokban nem kerül elszámolásra az eredménykimutatásban

7. Mérleg bemutatása és elemzése

A Cégcsoport üzletének erős éven belüli szezonális hatása miatt a Társaság 2019. szeptember 30-ai 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. 09. 30.	2018. 09. 30.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>				
Tárgyi eszközök	36 707	34 864	1 843	5%
Immateriális javak	108	12	96	800%
Befektetések társult vállalkozásokban	335	45	290	644%
Halasztott adó-eszközök	275	361	-86	-24%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>37 425</b>	<b>35 282</b>	<b>2 143</b>	<b>6%</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>				
Készletek	21 738	23 308	-1 570	-7%
Vevők	21 684	16 832	4 852	29%
Adókövetelés	1 432	2 497	-1 065	-43%
Egyéb pénzügyi követelések	52	1	51	5100%
Egyéb forgóeszközök	1 542	4 125	-2 583	-63%
Pénzeszközök	2 264	2 222	42	2%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>48 712</b>	<b>48 985</b>	<b>84</b>	<b>-1%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>86 137</b>	<b>84 267</b>	<b>1 870</b>	<b>2%</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>				
Jegyzett tőke	5 504	5 504	0	0%
Tartalékok	23 640	20 844	2 796	13%
Visszavásárolt saját részvény	-377	-21	-356	1 695%
Anyavállalat részesedése az eredményből	3 970	2 822	1 148	41%
<b>Anyavállalati részesesekre jutó saját tőke</b>	<b>32 737</b>	<b>29 149</b>	<b>3 588</b>	<b>12%</b>
Külső tulajdonosok részesedése	472	291	181	62%
<b>Saját tőke</b>	<b>33 209</b>	<b>29 440</b>	<b>3 769</b>	<b>13%</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Hosszú lejáratú hitelek	6 045	6 448	-403	-6%
Halasztott adókötelezettség	181	168	13	8%
Halasztott bevételek	3 359	4 253	-894	-21%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	762	758	4	1%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>10 347</b>	<b>11 627</b>	<b>-1 280</b>	<b>-11%</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Rövid lejáratú hitelek	22 169	18 910	3 259	17%
Szállítók	13 989	18 232	-4 243	-23%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	93	67	26	39%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	98	127	-29	-23%
Adókötelezettség	2 315	2 281	34	1%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	934	360	574	159%
Céltartalékok	272	264	8	3%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 711	2 959	-248	-8%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>42 581</b>	<b>43 200</b>	<b>-619</b>	<b>-1%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>52 928</b>	<b>54 827</b>	<b>-1 899</b>	<b>-3%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>86 137</b>	<b>84 267</b>	<b>1 870</b>	<b>2%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. szeptember 30-i nem auditált és 2018. szeptember 30-i nem auditált beszámoló

A Csoport eszközállománya 2019. szeptember 30-án 86 137 ezer euró volt, ami 1 870 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A befektetett eszközök értéke 2019. III. negyedév végén 37 425 ezer eurót mutatott, ami 2 143 ezer euróval magasabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál. A növekményt a szabadkai üvegszövet gyár beruházás, valamint a káli habfólia gyártósor bővítés magyarázza. A Társaság 2019. első három negyedévében 3 114 ezer euró összeget költött tárgyi eszköz beszerzésre.

A készletállomány 2019. III. negyedév végén 21 738 ezer euró volt, ami részben a készletoptimalizálási projektnek betudhatóan 1 570 ezer euróval alacsonyabb a bázisidőszak zárókészleténél.

2019. szeptember végén a vevőállomány 21 684 ezer euró volt, ami 4 852 ezer euróval, azaz 29%-kal magasabb a 2018-as bázissal összehasonlítva.

A Csoport pénzeszköz állománya 2019. szeptember 30-án 2 264 ezer eurót mutatott, ami 42 ezer euróval volt magasabb a 2018. III. negyedéves eszközértéknél.

Kissé csökkent a Társaság hosszúlejáratú hitelállománya (-6%), míg a rövid lejáratú hitelállománya nőtt (17%) 2019. III. negyedév végén a 2018-as bázisidőszakkal összehasonlítva.

A Csoport szállító állománya 4 243 ezer euróval (23%) csökkent, s a beruházásokhoz kapcsolódó el nem számolt támogatásoknak tulajdoníthatóan a halasztott bevételek szintén csökkentek (7%) a bázisidőszakhoz viszonyítva.

8. Cash-flow, banki információ

Adatok ezer euróban	2019. 09. 30.	2018. 09. 30.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG</b>				
Adózás előtti eredmény	4 563	3 042	1 521	50%
Értécsökkenési leírás, amortizáció és tárgyi eszközök értékvesztése	1 721	1 445	276	19%
Elszámolt értékvesztés	142	72	70	97%
Készletek hiánya és selejtezése	116	69	47	68%
Céltartalékok feloldása (képzése)	85	175	-90	-51%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége)	-70	176	-246	-140%
Kamatköltség	397	412	-15	-4%
Kamatbevétel	-51	-45	-6	13%
Társult vállalkozásokból származó (nyereség) veszteség	-1	-11	10	-91%
Nem realizált (árfolyamnyereség) árfolyamvesztés	165	239	-74	-31%
<b>Működőtőke változásai:</b>				
Vevőkövetelések állományváltozása	-9 370	-5 587	-3 783	68%
Készletek állományváltozása	1 204	-2 212	3 416	-154%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	-153	-3 131	2 978	-95%
Szállítók állományváltozása	1 215	5 369	-4 154	-77%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	399	377	22	6%
Fizetett nyereségadó	-34	221	-255	-115%
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>328</b>	<b>610</b>	<b>-282</b>	<b>-46%</b>
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG</b>				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-3 114	-5 543	2 429	-44%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	140	358	-218	-61%
Leányvállalatok értékesítése	0	0	0	0%
Kapott támogatás	0	428	-428	-100%
Kapott kamat	51	45	6	13%
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-2 923</b>	<b>-4 712</b>	<b>1 789</b>	<b>-38%</b>
<b>PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG</b>				
Hitelfelvétel	4 596	12 165	-7 569	-62%
Hiteltörlesztés	-809	-8 516	7 707	-91%
Kapott támogatás	0	0	0	0%
Fizetett osztalék	0	0	0	0%
Fizetett kamat	-397	-412	15	-4%
<b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>3 390</b>	<b>3 237</b>	<b>153</b>	<b>5%</b>
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	795	-865	1 660	-192%
Pénzeszközök az év elején	2 090	3 013	-923	-31%
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	-621	74	-695	-939%
<b>Pénzeszközök az év végén</b>	<b>2 264</b>	<b>2 222</b>	<b>42</b>	<b>2%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. szeptember 30-i nem auditált és 2018. szeptember 30-i nem auditált beszámoló

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2019. III. negyedév végén 328 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak 610 ezer eurós értékével.

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -2 923 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak -4 712 ezer eurós értékével.

A pénzügyi tevékenység nettó cash-flow-ja 2 951 ezer euró volt, a bázisidőszak 3 237 ezer eurójával szemben.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszközállománya 2019. szeptember végén 2 264 ezer euró volt, ami 42 ezer euróval magasabb a bázisidőszak értékénél.

**Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:**

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

A Csoport részt vesz az MNB által meghirdetett Növekedési Kötvényprogramban, melynek keretében 6,0 Mrd forint névértékű kötvényt tervez kibocsátani.

A hitelminősítő jelentése az alábbi linkre kattintva megismerhető:

<https://www.scooperatings.com/#search/research/detail/160835EN>

**Masterplasttal kapcsolatos vizsgálatok:**

Ahogy már a 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 bankgarancia kérelmet nyújtott be.



9. Saját tőke elemeinek változása

Adatok ezer euróban	Jegyzett tőke	Saját	Tőketartalék	Eredménytartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Saját tőke összesen
2018. 01. 01.	5 226	-22	6 656	19 302	-7 665	18 293	2 610	26 107	270	26 377
Mérleg szerinti eredmény							2 822	2 822	47	2 869
Egyéb átfogó jövedelem					-925	-925		-925	-26	-951
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				2 610		2 610	-2 610			
Visszavásárolt saját részvények		1						1		1
Tőkeemelés	278							278		278
Tőkeemelés - Ázsió			1 407			1 407		1 407		1 407
Külső tulajdonosok részesedésének változása										
Fizetett osztalék				-541		-541		-541		-541
Tulajdonosi hozzájárulás										
2018. 09 30.	5 504	-21	8 063	21 371	-8 590	20 844	2 822	29 149	291	29 440
2019. 01. 01.	5 504	-21	8 063	21 346	-8 481	20 929	3 283	29 695	288	29 983
Mérleg szerinti eredmény							3 970	3 970	190	4 160
Egyéb átfogó jövedelem					-571	-571		-571	-6	-577
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				3 283		3 283	-3 283			
Visszavásárolt saját részvények		-356						1		1
Tőkeemelés										
Tőkeemelés - Ázsió										
Külső tulajdonosok részesedésének változása										
Fizetett osztalék										
Tulajdonosi hozzájárulás										
2019. 09 30.	5 504	-377	8 063	24 630	-9 052	23 640	3 970	32 738	472	33 209

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. szeptember 30-i nem auditált és 2018. szeptember 30-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	262 266	EUR
Masterplast Romania	Bankgarancia	396 638	RON	83 483	EUR
Masterfoam Kft.	Vám	10 000 000	HUF	29 882	EUR
Masterfoam Kft.	Pályázati garancia	260 000 000	HUF	776 931	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR
<b>Összesen:</b>				<b>3 152 563</b>	<b>EUR</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. szeptember 30-i nem auditált beszámolója, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

Mérlegen kívüli kötelezettségek: pénzügyi értékelés szempontjából jelentőséggel bíró, 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 tanácsadójával - a kötelezettség függő-kötelezettségként kerül bemutatásra.

### **11. A Masterplast saját gyártókapacitásának bemutatása**

A Csoport szabadkai EPS gyárában 2019. III. negyedévében folytatódott az év eleje óta tartó pozitív trend, s újra növekedett a termelési mennyiség a tavalyi év azonos időszakához képest. A növekedés üteme ugyan lassult, de a negyedéves bővülés így is elérte a 12,5%-ot, míg összesítve 24%-kal haladta meg az előző év mennyiségét.

A szabadkai hálós élvédő gyártás kibocsátása a negyedévben a bázis szint alatt teljesített 7%-kal, míg a kumulált kibocsátás 3%-kal magasabb volt, mint az előző évben.

Szabadkán a hagyományos üvegszövet gyárban a termelés mértéke és a kibocsátás is növekedett a bázis időszakhoz képest, de a magas növekedési tervektől kis mértékben elmaradt. A III. negyedév végére azonban sikerült elérni a tervezett létszámot és termelési volument, illetve a napi kibocsátás is elérte a tavalyi év másfélszeresét. A technológiai fejlesztések jól működtek a hagyományos szövés esetében, s a negyedév végén már teljes kihasználtsággal üzemeltek a gyártógépek. A német technológiájú gépeknél jelentős csúszások mutatkoznak. A termelés ugyan a beüzemelés után elindult, de a kibocsátás elmarad a tervektől. A gépek és a technológia megismerése még nem teljeskörű, s várhatóan év végével érhető el a tervezett napi teljesítményszint. Az üvegszövet kumulált késztermék kibocsátása együttesen 30%-kal volt magasabb az előző év azonos időszakához képest, de a tervezett szinttől elmaradt.

A Csoport káli központú habfólia üzemében a harmadik negyedévben a kibocsátás a bázis szinttől elmaradt, csakúgy, mint a kumulált kibocsátás, ami 11%-kal zárt a tavalyi év alatt. Legnagyobb csökkenés továbbra is a meglévő csomagolóipari vevőinknél volt, míg a kapcsolt vállalati piacok és az export piacok stabilan teljesítettek. Új termékbevezetés is történt a piacon, ami a harmadik negyedévben már forgalmat generált, azonban érdemi volumennövekedés az utolsó negyedévben várható.

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

	<b>2019. 09.30.</b>	<b>2018. 12. 31.</b>	<b>2018. 09. 30</b>
Társaságnál dolgozók	49	43	42
Csoportszinten alkalmazott	1 114	925	923

*Forrás: a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok*

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

A közzétett információkon kívül jelentős esemény nem történt.

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

Adatok ezer euróban	2019. 09. 30.	2018. 12. 31.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>				
Tárgyi eszközök	36 707	35 455	1 252	4%
Immateriális javak	108	207	-99	-48%
Befektetések társult vállalkozásokban	335	34	301	885%
Halasztott adó-eszközök	275	304	-29	-10%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>37 425</b>	<b>36 000</b>	<b>1 425</b>	<b>4%</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>				
Készletek	21 738	23 060	-1 322	-6%
Vevők	21 684	12 453	9 232	74%
Adókövetelés	1 432	1 076	356	33%
Egyéb pénzügyi követelések	52	23	29	126%
Egyéb forgóeszközök	1 542	1 773	-231	-13%
Pénzeszközök	2 264	2 090	174	8%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>48 712</b>	<b>40 475</b>	<b>8 238</b>	<b>20%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>86 137</b>	<b>76 474</b>	<b>9 663</b>	<b>13%</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>				
Jegyzett tőke	5 504	5 504	0	0%
Tartalékok	23 640	20 929	2 711	13%
Visszavásárolt saját részvény	-377	-21	-356	1695%
Anyavállalat részesedése az eredményből	3 970	3 283	687	21%
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>	<b>32 737</b>	<b>29 695</b>	<b>3 042</b>	<b>10%</b>
Külső tulajdonosok részesedése	472	288	184	64%
<b>Saját tőke</b>	<b>33 209</b>	<b>29 983</b>	<b>3 226</b>	<b>11%</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Hosszú lejáratú hitelek	6 045	6 051	-6	0%
Halasztott adókötelezettség	181	182	-1	-1%
Halasztott bevételek	3 359	4 068	-709	-17%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	762	721	41	6%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>10 347</b>	<b>11 022</b>	<b>-675</b>	<b>-6%</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Rövid lejáratú hitelek	22 169	18 376	3 793	21%
Szállítók	13 989	12 774	1 215	10%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	93	289	-196	-68%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	98	0	98	0%
Adókötelezettség	2 315	641	1 674	261%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	934	934	0	0%
Céltartalékok	272	187	85	45%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 711	2 269	443	20%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>42 581</b>	<b>35 470</b>	<b>7 112</b>	<b>20%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>52 928</b>	<b>46 492</b>	<b>6 437</b>	<b>14%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>86 137</b>	<b>76 474</b>	<b>9 663</b>	<b>13%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. szeptember 30-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
T-Cell Kft.	Magyarország	104 000 000	HUF	24%	24%	EPS gyártás

Forrás: a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Vállalat konszolidálása részesedés értékelés (Equity módszer) alapján történik az eredménnyel szemben. A részesedés valós értéke az időközi vezetőségi beszámoló készítésekor megegyezik a vásárlási értékkel, így az eredménykimutatás a részesedés értékelésből adódó különbözettel nem módosult.

**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.	2020.04.30	hozzávetőlegesen 11,5 év	4 548 057 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2020.04.30	hozzávetőlegesen 11,5 év	3 877 259 db törzsrészvény
Kazár András	Igazgatótanácsi tag	2013.04.24.	2020.04.30	hozzávetőlegesen 6,5 év	-
Dr. Martin-Hajdu György	Igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2020.04.30	hozzávetőlegesen 5,5 év	-
Dirk Theuns	Igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2020.04.30	hozzávetőlegesen 5,5 év	-

A Társaság felső-vezetésének adatait az alábbi táblázat mutatja 2019. szeptember 30-án:

Név	Beosztás	Jelenlegi felsővezetői pozíció kezdete	Jelenlegi felsővezetői pozíció megszűnése	Részvénytulajdon (db)
Tibor Dávid	Elnök	2008.04.03.	határozatlan idejű	4 548 057
Ács Balázs	Alelnök	2008.04.03.	határozatlan idejű	3 877 259
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:

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Tibor Dávid	nem	4 548 057	31,15
Ács Balázs	nem	3 877 259	26,55
OTP Alapkezelő Zrt.	nem	935 184	6,40
SOH Kft. és LPH Kft. együttesen	nem	779 676	5,34
<b>Összesen</b>		<b>10 140 170</b>	<b>69,44</b>

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

	2019. 09. 30.
Kibocsátó tulajdonában lévő	178 798
Leányvállalatoknál lévő	0
<b>Összesen</b>	<b>178 798</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
2019.05.16.	Tájékoztatás a 2019. év I. negyedévének gazdálkodásáról
2019.05.16.	Tájékoztatás a Munkavállalói Résztulajdonosi Programhoz (MRP) szükséges saját részvény vásárlások szabályairól
2019.05.16.	Tájékoztatás saját részvények vásárlásáról
2019.05.17.	Tájékoztatás saját részvények vásárlásáról
2019.05.20.	Tájékoztatás saját részvények vásárlásáról
2019.05.27.	Tájékoztatás saját részvények vásárlásáról
2019.05.29.	Tájékoztatás saját részvények vásárlásáról
2019.06.03.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.06.03.	Tájékoztatás befektetésről
2019.06.06.	Tájékoztatás részesedés értékesítéséről
2019.06.17.	Tájékoztatás a MASTERPLAST Nyrt. és a Masterplast MRP Szervezet közötti opciós szerződés tartalmáról
2019.06.20.	Tájékoztatás saját részvények vásárlásáról
2019.06.28.	Tájékoztatás részesedésszerzés cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2019.07.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.07.03.	Tájékoztatás az éves rendes közgyűlés határozatainak megfelelő változások cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2019.07.03.	A MASTERPLAST Nyrt. hatályos Alapszabálya
2019.07.29.	Tájékoztatás a könyvvizsgáló személyében felelős munkatársának változásáról
2019.08.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.08.27.	Féléves jelentés
2019.09.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.09.04.	Tájékoztatás személyében felelős könyvvizsgáló változásának cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2019.09.09.	Rendkívüli tájékoztatás hitelminősítésről
2019.09.12.	Vállalatvezetési struktúra változása
2019.09.12.	Közgyűlési meghívó
2019.09.23.	Közgyűlési előterjesztések
2019.10.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.10.07.	Osztalékfizetési hirdetemény

Folytatás - A Masterplast Nyrt. tárgyidőszakban megjelent közzétételei

<b>Megjelenés</b>	<b>Tárgy</b>
2019.10.14.	Közgyűlési határozat
2019.11.04.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.11.12.	Társasági eseménynaptár módosítása
2019.11.13.	Tájékoztatás befektetői tájékoztatóról

**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. november 14.



Tibor Dávid  
az Igazgatótanács elnöke



