

MASTERPLAST
GROUP-INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com

**A MASTERPLAST NYRT.
TÁJÉKOZTATÁSA
A 2016. ÉV 1-12. HÓNAPJÁNAK
GAZDÁLKODÁSÁRÓL**

**A MASTERPLAST NYRT. tájékoztatása a 2016. év 1-12. hónapjának
gazdálkodásáról**
nem auditált, konszolidált
készült a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Az 1997-ben alapított Masterplast (továbbiakban: Társaság, Vállalat, Csoport és Cégcsoport) fő tevékenysége az építőipari szigetelőanyagok gyártása és értékesítése. A magyarországi központú, közép- és kelet-európai nemzetközi cégcsoport ma a világ 12 országában rendelkezik saját tulajdonú leányvállalattal, melyben 3 saját tulajdonú gyártóegységet is működtet. A Csoport fő termékeivel a homlokzati hőszigetelő rendszer, hő-, hang- és vízszigetelés, tetőfedés, valamint a szárazépítészet területén van jelen. Nemzetközi gyártóbázisai (saját, bérgyártás) biztosítják, hogy a csoport termékei leányvállalatain és partnerein keresztül eljussanak az európai és egyes Európán kívüli piacokra. A Masterplast a fenntarthatóság, energiahatékonyság és környezetvédelem szempontjait mind belső folyamataiban, mind pedig termékei gyártásában és fejlesztésében kiemelten fontosnak tartja.

1. ÖSSZEFOGLALÓ

Kissé javuló, de tovább éleződő piaci környezetben a Vállalat árbevétele 2016 IV. negyedévben 6%-kal csökkent, kumuláltan 4%-kal maradt el az előző éves bázistól. A legnagyobb visszaesés a Vállalat fő stratégiai termékében (üvegszövet-háló) történt, ahol a Társaság az év közepétől az Európa Unió piacain kereskedelmiről saját gyártású termékekre tért át. Bár a Vállalat gyártás-kapacitása folyamatosan bővül, növekvő termék kibocsátása egyelőre még szűkösnak mutatkozik a kereslet kielégítésére. A csökkenő forgalom fedezet kiesését a Társaság működési hatékonyságának javításával részben ellensúlyozta, hitelezési vesztesége tovább mérséklődött, gyártási önköltsége javult. Működési eredménye (EBITDA) a jelentős forgalom csökkenés miatt mérséklődött, míg pénzügyi eredménye kissé romlott a jelentős árfolyamnyereséget is magában foglaló összesített bázishoz képest. Az éves adózás utáni eredmény a forgalom visszaesés ellenére 2385 ezer euró volt, ami mindössze 179 ezer euróval marad el a 2015-ös bázistól. A Társaság elsősorban a magyar piacon számol további piacélnküléssel és folytatja gyártó kapacitásának bővítését és növeli termék kibocsátását. A kapacitáshiány még a következő időszakokban is éreztetheti hatását, ami a beruházás III. ütemének jövő évi termelésbe állásával szűnhet meg.

Adatok ezer euró	2015. IV. né	2016. IV. né	2015. I-IV. né	2016. I-IV. né
Értékesítés árbevétele	19 179	18 035	83 773	80 157
EBITDA	817	272	5 116	4 509
EBITDA hányad	4.3%	1.5%	6.1%	5.6%
Adózott eredmény	-721	-61	2 564	2 385
Adózott eredmény hányad	-3.8%	-0.3%	3.1%	3.0%

- 2016 IV. negyedévben **különböző tendenciákat** tapasztalt a Társaság ország-portfóliója **iparági környezetében**. A legnagyobb súlyú magyar piacon élénkülésről számoltak be a statisztikák, a kormány lakáspiaci ösztönző intézkedései már éreztették hatásukat az új lakásépítések számának növekedésével. Ugyanakkor mivel a szigetelő anyagok az építkezés későbbi fázisaiban kerülnek beépítésre, egyelőre kevésbé mutattak növekedést a lakossági vásárlások, melyek hosszútávon jelentősen javítják a magyar piac és a Masterplast kilátásait. Visszaesett a nagy súlyú román piacon az építőipari kereslet és csökkent iparági az termelés Szlovákiában az utolsó negyedévben, míg Szerbiában és Horvátországban további élénkülés volt tapasztalható. Stabilizálódott az ukrán piac, és az építőipari kibocsátás is növekedett. Az egyre fokozódó konkurenciaharc és piaci telítettség több nagy országban is (Szerbia, Románia, Horvátország, Ukrajna) megnehezítik a piaci szereplők helyzetét. Az uniós országokban az új költségvetési ciklushoz kapcsolódó pályázatok kiírása előtt az állami beruházások továbbra is jellemzően stagnálást mutattak.
- A Vállalat továbbra is az egyes piacok helyzetét és a termékek ármozgását figyelembe vevő értékesítési gyakorlatot követi, ami a szállítási költségeket is magában foglaló árrés maximalizálására irányul, a gyártási kapacitás növelése mellett.
- A Vállalat **árbevétele 2016. IV. negyedévében 6%-kal csökkent**, kumuláltan mintegy 4%-kal maradt el a bázistól.
- A forgalom visszaesés döntő részét a legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei árbevétel csökkenése (-21%) okozta, ahol a kielezett konkurencia harcon túl az üzletmenetet továbbra is a

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

kereskedelmiről, saját gyártású üvegszövetre való átállás nehezítette. Ebben a termékkörben a Társaság korábban vásárolt készletei az év közepére elfogytak és ettől kezdve a legnagyobb, európai uniós piacain kizárólag a saját gyártású termékeit értékesíti. Növekedett ugyanakkor a forgalom a hő-, hang- és vízszigetelő anyagok (11%) és a szárazépítészeti és kiegészítő profilok termékcsoportban (6%) valamint stagnált a stratégiai fókuszban levő tetőfóliák, tető-kiegészítő termékek árbevétele a IV. negyedévben. Jelentősen visszaesett a szortiment szűkítésén is átesett építőipari kiegészítő termékek (-31%) és a bitumenes hullámlemez és zsindefedések árbevétele 2016. utolsó negyedévben (-22%). A nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagok értékesítése a IV. negyedévben 93%-ot emelkedve, összesítve az előző év szintjén zárt.

- A legnagyobb súlyú **magyar** piacon 8%-kal, míg az **export** piacokon 4%-kal növekedett a forgalom a negyedik negyedévben az előző évhez viszonyítva, a Vállalat többi piacán azonban csökkent az árbevétel. A piac telítettségnek és az élesedő konkurencia harcnak tulajdoníthatóan csökkent a Vállalat forgalma **Szerbiában** (-7%) és **Ukrajnában** (-33%), míg a **román** (-17%), **szlovák** (-14%), **lengyel** (-4%) és **horvát** (-4%) piacokon a sajátgyártású üveg-szövethálóra való átállás okozott visszaesést. Az egyéb országokban 19%-kal esett vissza a Társaság forgalma, ami elsősorban az orosz, cseh és osztrák hanyatló teljesítményének tulajdonítható. Egész évre vetítve a 2016 első félév forgalmi növekedése után – elsősorban az európai uniós piacokon a sajátgyártású üvegszövet-háló értékesítésére való áttérésnek, valamint a jelentős mértékű ukrán forgalom csökkenésnek tulajdoníthatóan – 4%-kal csökkent a Társaság árbevétele a bázissal összehasonlítva.
- Az egyes piacok egyre élőző konkurenciaharcnak, valamint a nem stratégiai, alacsony marzs tartalmú gyártási és csomagolóanyag értékesítési súlyának növekedésének tulajdoníthatóan csökkent a Vállalat kereskedelmi árreése 2016. utolsó negyedévben a bázis időszakhoz képest.
- Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszának és a relatíve alacsony olajárnak tulajdoníthatóan csökkentek a Vállalat **üzemanyag és szállítási kiadásai**, valamint mérséklődtek a karbantartási és bankköltségei 2016. IV. negyedévben a bázishoz viszonyítva.
- A megnövekedett **saját gyártásnak** tulajdoníthatóan növekedtek az alap-, egyébanyag és energia költségek a IV. negyedévben a bázissal összehasonlítva. Növekedett a káli és szabadkai üvegszövet- és EPS gyár, illetve a káli habfólia üzem teljesítménye 2016 IV. negyedévében a bázis időszakhoz képest, míg a sepsiszentgyörgyi EPS gyár kibocsátása csökkent.
- Szabadkán az új üvegszövet gyártóegység bővülő kibocsátással az előirányzott kibocsátás szerint termelt az utolsó negyedévben, biztosítva a készletek feltöltését a jövő éves szezonra. Ennek tulajdoníthatóan növekedtek a **sajáttermelésű készletek** állománya változása a IV. negyedévben az előző évi bázissal összehasonlítva.
- Elsősorban a szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának tulajdoníthatóan 20%-kal növekedtek a Vállalat **személyi jellegű ráfordításai** 2016 IV. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva, egész évre vetítve pedig 9%-os volt az emelkedés. 2016. december végével 800 főt alkalmazott a Társaság - melyből az új szabadkai üvegszövet gyár 236 alkalmazottat foglalkoztatott -, szemben a bázis időszak 654 fős állományával.
- A gyártóberuházások miatt emelkedett a Vállalat által elszámolt **értékcsökkenés**, amit ellensúlyozott az ukrán gyártó eszközök eladása miatt feloldásra került korábban képzett terven felüli értékcsökkenés.
- Kissé növekedtek a Vállalat egyéb ráfordításai, de ezen belül a kinnlevőségre képzett értékvesztés, ill. hitelezési veszteség összege javult a bázishoz képest.
- Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2016 IV. negyedévében 272 ezer euró (1,5 % EBITDA hányad) volt a bázis időszak 817 ezer eurós (4,3 % EBITDA hányad) értékével szemben.
- A növekvő beruházási hitelállomány miatt kissé növekedtek a Társaság kamatráfordításai az utolsó negyedévben, míg összesítve 120 ezer euró javult a nettó kamateredmény.
- Az orosz rubel és az ukrán hrivnya negyedéves árfolyam-erősödésének, valamint a magyar forint árfolyamgyengülésének hatására a Vállalat pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 14 ezer euró nyereséget számolt el 2016 IV. negyedévben, a bázis 735 ezer euró veszteségével szemben.
- A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság **adózás utáni eredménye** 2016. IV. negyedévben 61 ezer euró veszteség volt, 660 ezer euróval magasabb a bázisidőszak 721 ezer euró veszteségénél, míg 2016. egész évet tekintve 2385 ezer adózott eredményt ért el a Vállalat a bázisidőszak 2565 ezer euró nyereségével szemben.
- A Vállalat készletállománya 2016. december 31-én 1141 ezer euróval, vevőállománya 891 ezer euróval volt magasabb a bázis időszak záró értékénél.

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

2. Külső gazdasági, iparági környezet bemutatása

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

2016 IV. negyedévben vegyes tendenciákat tapasztalt a Társaság ország-portfóliója iparági környezetének alakulásával kapcsolatban az egyes piacokon. A piacok szempontjából legnagyobb súlyú **Magyarországon** enyhe iparági növekedésről számoltak be a statisztikák, elsősorban a lakásépítések számát illetően, ami a kormány által meghozott lakáspiaci ösztönző intézkedések (CSOK, 5 % új lakás ÁFA) hatásaként jelentkezhetett. Azonban, mivel a szigetelő anyagok az építkezés későbbi fázisaiban kerülnek csak beépítésre, ebben a Masterplast számára fontos szegmensben még kevésbé mutattak növekedést a lakossági vásárlások. A kiadott építési engedélyek növekvő tendenciája illetve a nyáron pályázatra kiírt, családi házakra is lehívható Otthon melege program javítja a Vállalat kilátásait a következő negyedévekre vonatkozóan, mind az új lakások, mind a felújítási szegmensben. Az új uniós ciklushoz kapcsolódó pályázatok kiírása még továbbra is várat magára, a közbeszerzések beindulása szintén a következő periódusokban fejtheti ki kedvező hatását az iparágban. Negatívan hathat ugyanakkor a piacot jellemző szakképzett munkaerőhiány. A piaci szereplők visszajelzései szerint kissé csökkent a kereslet a **román piacon** 2016. IV. negyedévében az építőiparban. A magánberuházások/építkezések lendülete is alább hagyott, az állami projektek élénkítő hatása pedig többnyire csak a főváros területén érvényesül. Tovább folytatódott a kedvező iparági tendencia **Szerbiában**, ahol mind az építőipari kibocsátás, mind pedig a kiadott építési engedélyek száma növekedett az utolsó negyedévben az előző év azonos időszakához képest. Tovább javult az ipari környezet **Horvátországban** is, ahol bővülő iparági kibocsátásról és növekvő kiadott építési engedélyszámáról számoltak be a statisztikák. **Szlovákiában** októberben és november is csökkent az építőipari termelés és az iparági cégek körbetartozása, valamint szakképzett munkaerő hiány jellemezte a piacot. **Ukrajnában** folytatódott a gazdaság élénkülése és a jelentős mértékű 2015-ös GDP visszaesés után mintegy 1,5 %-kal növekedett a gazdaság 2016-ban. Az építőiparban is bővülésről számoltak be a statisztikák, ahol az Európai Unió támogatással indított szigetelési program - ami elsősorban magánházak szigeteléséhez biztosít kormányzati forrást a lakosság számára - élénkítően hatott az iparági teljesítményre. A javuló környezetnek is betudhatóan tovább fokozódott a konkurencia és árharc, ami jelentősen megnehezítette a piaci szereplők helyzetét.

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 2015. III. negyedévtől - 2016. III. negyedévig

	2015. III. né	2015. IV. né	2016. I. né	2016. II. né	2016. III. né
Bulgária	16,8	-8,8	-4,0	16,8	-1,9
Horvátország	-5,3	4,8	9,3	18,8	14,9
Magyarország	1,8	19,5	53,5	44,3	-8,0
Ausztria	10,4	1,3	3,8	6,3	-11,9
Lengyelország	4,3	8,6	-4,2	7,3	-1,0
Románia	2,4	-4,1	1,9	-1,5	-1,1
Szlovákia	-14,2	-14,4	7,3	12,2	6,9
Szerbia	15,6	3,8	-1,2	-7,6	42,5

Forrás: EUROSTAT: Building permits - quarterly data

3. Árbevétel fő termékcsopontonkénti bemutatása

Fő termékcsoportok	2015 IV. né	2016 IV. né	Változás %	2015 I-IV. né	2016 I-IV. né	Változás %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer euró	ezer euró		ezer euró	ezer euró	
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	9 423	7 449	-21%	38 716	35 376	-9%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	3 126	3 457	11%	14 008	13 835	-1%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	2 855	2 803	-2%	12 348	12 637	2%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	1 674	1 776	6%	7 214	7 726	7%
Építőipari kiegészítő termékek	793	551	-31%	3 665	2 769	-24%
Bitumenes hullámlemez és zsindefedések	463	362	-22%	2 778	2 731	-2%
Gyártási és csomagolóanyag	846	1 636	93%	5 044	5 084	1%
Nettó árbevétel	19 179	18 035	-6%	83 773	80 157	-4%
A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz						
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	49%	41%		46%	44%	
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	16%	19%		17%	17%	
Tetőfóliák és tető kiegészítők	15%	16%		15%	16%	
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	9%	10%		9%	10%	
Építőipari kiegészítő termékek	4%	3%		4%	3%	
Bitumenes hullámlemez és zsindefedések	2%	2%		3%	3%	
Gyártási és csomagolóanyag	4%	9%		6%	6%	
Nettó árbevétel	100%	100%		100%	100%	

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015. december 31-i auditált és 2016. december 31-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Vállalat árbevétele 2016. IV. negyedévben - elsősorban a legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszer elemeinek 22%-os visszaesésének tulajdoníthatóan - 6%-kal csökkent, míg kumuláltan 4%-kal maradt el a 2015-ös bázistól.

A Társaság árbevételén belül még továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó **homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei** adták a legnagyobb hányadot (41%), ahol 2016 IV. negyedévben 21%-kal, összesítve 9%-kal csökkent a forgalom. Az árbevétel visszaesés döntő részét a negyedik negyedévben is az üvegszövet háló értékesítés csökkenése okozta, ahol a Társaság korábban vásárolt készletei az év közepére elfogytak és 2016 III. negyedévtől a legnagyobb európai uniós piacain (Export, Románia, Lengyelország) kizárólag a saját gyártás termékeire tért át. A Vállalat folyamatosan fejleszti gyártáskapacitását, növeli a kibocsátást, azonban a termelés egyelőre még nem tud lépést tartani a kereslettel. Ukrajnában a piac telítettsége és a fokozódó konkurencia harc, valamint új bérgyártóra való átállás miatt csökkent jelentősen az üvegszövet eladás a IV. negyedévben. Mérséklődött a Vállalat EPS értékesítése is a negyedik negyedévben; míg Magyarországon növekedett, Romániában, Szerbiában jelentősen visszaesett a bázissal összehasonlítva. A kiegészítő termékek esetében (ragasztó, profilok) szintén visszaesés volt tapasztalható az utolsó negyedévben.

A második legnagyobb árbevétellel rendelkező **hő-, hang- és vízszigetelési** termékcsoportban 2016 IV. negyedévben 11%-kal növekedett a Vállalat forgalma az előző évi bázishoz képest, összesítve az előző évi bázis szintjén alakult. A magyar, román, szlovák és makedón piacokon növekedett a Társaság forgalma a negyedik negyedévben, a többi piacon stagnált, míg Szerbiában és az Export területen csökkent az árbevétel a bázissal összehasonlítva.

2016. IV. negyedévben kis mértékben (-2%) csökkent, míg összesítve 2%-kal növekedett a Vállalat stratégiai fókuszába tartozó **tetőfóliák és tető kiegészítő termékek** forgalma a 2015-ös bázishoz képest. Kimagaslóan növekedett az árbevétel az Export piacokon, és jól teljesített a lengyel, magyar, szerb és szlovák piac is ebben a termék-körben a negyedik negyedévben, míg Ukrajnában jelentősen visszaesett az értékesítés.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A **szárazépítészeti és kiegészítő profilok** területén a negyedik negyedévben 6%-kal, összesítve 7%-kal növekedett a Vállalat forgalma a 2015-ös bázishoz képest. Továbbra is a gipszkarton profilok és lemezek csoportjában növekedett a forgalom a csoport szinte valamennyi piacán, melyből kiemelkednek a horvát és lengyel piacokon történt IV. negyedéves profil eladások.

Az **építőipari kiegészítő termékek** piacán 2016. negyedik negyedévben 31%-kal, kumuláltan 24%-kal mérséklődött a Vállalat forgalma a bázissal összevetve. A releváns piacok többségén visszaesett a Csoport forgalma, amelyhez jelentősen hozzájárult, hogy a Társaság termék szortiment optimalizálás céljából több termék forgalmazását megszüntette ebben a termékcsoportban.

Megtorpant a növekedés a termék szortiment átalakításon átesett **bitumenes hullámlemez és zindelyfedések** termékcsoportban, ahol a forgalom 22%-kal csökkent 2016. IV. negyedévben, éves szinten pedig 2%-kal mérséklődött a bázissal összevetve. A magyar és szlovák piac kivételével a negyedéves visszaesés valamennyi országban megfigyelhető volt.

A **nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagok** árbevétele a negyedik negyedévben 93%-kal növekedett, összesítve 1%-kal haladta meg a bázis időszak számait.

4. Árbevétel országokénti bontása

Országok	2015 IV. né	2016 IV. né	Változás %	2015 I-IV. né	2016 I-IV. né	Változás %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer euró	ezer euró		ezer euró	ezer euró	
Magyarország	5 753	6 232	8%	22 840	24 002	5%
Export	2 692	2 801	4%	11 664	12 179	4%
Románia	2 789	2 306	-17%	12 798	12 033	-6%
Szerbia	2 216	2 065	-7%	9 673	9 020	-7%
Ukrajna	2 224	1 486	-33%	8 006	7 126	-11%
Horvátország	969	929	-4%	4 153	4 153	0%
Lengyelország	786	757	-4%	5 316	4 030	-24%
Szlovákia	717	617	-14%	4 715	3 325	-29%
Egyéb	1 033	841	-19%	4 608	4 289	-7%
Nettó árbevétel	19 179	18 035	-6%	83 773	80 157	-4%
Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz						
Magyarország	30%	35%		27%	30%	
Export	14%	16%		14%	15%	
Románia	15%	13%		15%	15%	
Szerbia	12%	11%		12%	11%	
Ukrajna	12%	8%		10%	9%	
Horvátország	5%	5%		5%	5%	
Lengyelország	4%	4%		6%	5%	
Szlovákia	4%	3%		6%	4%	
Egyéb	5%	5%		6%	5%	
Nettó árbevétel	100%	100%		100%	100%	

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015. december 31-i auditált és 2016. december 31-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Vállalat legnagyobb súlyú **magyar** piacon 8%-kal növekedett a vállalat árbevétele 2016. IV. negyedévében, összesítve 5%-kal haladta meg a 2015-ös bázis szintjét. Elsősorban a habfólia eladásoknak köszönhetően jól teljesített a negyedik negyedévben a Vállalat a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok termékcsoportban, valamint kimagasló volt az árbevétel a tetőfóliák, tető kiegészítők esetében, ahol a tovább bővülő partnerkörnek és a vevőre szabott termék-értékesítésnek tulajdonítható a több időszak óta tartó növekedés. Elsősorban a gipszkarton profilok eladásoknak köszönhetően enyhén növekedett a forgalom a szárazépítészeti termékek esetében, bitumenes hullámlemez és zsindelem termékcsoportban stagnált az árbevétel az előző év azonos időszakához képest a negyedik negyedévben. Visszaesett ugyanakkor a forgalom a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportban, ahol az EPS értékesítés ugyan növekedett, de az üvegszövet eladások csökkentek negyedik negyedévben a bázis időszakhoz képest. A szortiment tisztítással érintett építőipari kiegészítő termékek árbevétele továbbra is visszaesést mutatott a negyedik negyedévben a 2015-ös bázishoz képest.

Újra növekedést mutatott az **Export piac**, ahol az előző év azonos időszakához képest 4%-kal emelkedett az árbevétel az utolsó negyedévben és egész évre vetítve is. A cég stratégiai termékcsoportjait tekintve kimagasló növekedést mutatott az árbevétel a tetőfóliák termékcsoportban, a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportba tartozó üvegszövet eladásokban is a negyedik negyedévben. A többi termékcsoportban kisebb visszaesés volt tapasztalható az utolsó negyedévben az előző évhez viszonyítva. Kiemelkedő növekedést ért el a Vállalat az olasz, spanyol és ír piacokon, számottevő csökkenést pedig a görög és belga piacok mutattak a negyedik negyedévben.

Mintegy 17%-kal mérséklődött a Társaság árbevétele a szintén nagyszúlyú **román** piacon 2016 IV. negyedévében, összesítve 6%-os elmaradást mutatott a 2015-ös bázishoz képest. A Vállalat továbbra is profitelvárásait szem előtt tartva vesz csak részt a román EPS piac fokozott árversenyében, ami a saját gyártás és az eladási mennyiségek további csökkenését eredményezte. A kiélezett piaci helyzet valamint a sajátgyártású termékmigráció az utolsó negyedévben is visszavetette az üvegszövet értékesítés volumenét, és a piaci körülmények hatására jelentősen csökkent az árbevétel a tetőfóliák és tető kiegészítők, a bitumenes hullámlemez és zsindelemfedések valamint az építőipari kiegészítők termékcsoportokban is. Növekedést mutatott a forgalom ugyanakkor a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok és a szárazépítészeti termékek csoportjában az utolsó negyedévben az előző évhez képest.

Szerbiában 2016 IV. negyedévben mintegy 7%-kal és a kumulált adatok szerint is 7%-kal mérséklődött a Vállalat forgalma 2016-ban a bázissal összevetve. Kimagaslóan teljesített a Vállalat a tetőfóliák és tető kiegészítők termékcsoportban, de jól alakult a – nem saját gyártású – üvegszövet értékesítése, valamint növekedett az árbevétel a szárazépítészeti termékcsoportban is. A többi termékcsoportban ugyanakkor csökkent a forgalom, legnagyobb mértékben az építőipari kiegészítő termékek, illetve az egyre élesedő árversennyel sújtott, nagy forgalmi súlyú EPS termékek eladása esett vissza az utolsó negyedévben a 2015-ös bázishoz képest.

Ugyan javult a makrogazdasági helyzet és élénkült az építőipar **Ukrajnában**, de a piaci telítettség és az egyre fokozódó konkurenciaharc jelentősen rányomta bélyegét a Vállalat eladásaira: a negyedik negyedévben 33%-kal maradt el az árbevétel az előző évitől, kumuláltan pedig 11%-kal csökkent a forgalom. Elsősorban a legnagyobb súlyú – nem saját gyártású – üvegszövet forgalma csökkent, de mérséklődött az árbevétel a tetőfóliáknál is. Növekedett ugyanakkor az árbevétel a szárazépítészet valamint a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok termékcsoportban, a negyedik negyedévben az előző évhez képest.

Az előző negyedévekhez képest enyhébben mérséklődött az árbevétel a **lengyel** piacon, ahol az utolsó negyedévben 4%-kal, egész évet tekintve 24%-kal csökkent a Vállalat árbevétele a 2015-ös egyedi nagy ügyleteket is magában foglaló egészéves bázishoz képest. Továbbra is csökkent a lengyelországi értékesítés meghatározó részét adó üvegszövet forgalom, ugyanakkor kimagaslóan növekedett a Vállalat forgalma a stratégiai termékkörbe tartozó tetőfóliák és tető kiegészítők csoportban valamint a szárazépítészeti termékek esetében is 2016. IV. negyedévben is a bázishoz képest.

Mérséklődött az árbevétel (-4%) a **horvát** piacon az utolsó negyedévben, összesítve pedig az előző évi bázis szintjén teljesített a Vállalat. Jelentős növekedést a szárazépítészeti termékek és a bitumenes hullámlemez és zsindelemfedések esetében ért el a Vállalat az utolsó negyedévben, de jól teljesített a tetőfóliák és építőipari kiegészítő termékek csoportjában is. A hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok eladása stagnált, az árversennyel is

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

sújtott homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportban – elsősorban az üvegszövet eladások elmaradása miatt - mérséklődött az árbevétele 2016. IV. negyedévében az előző évhez képest.

A **szlovák** piacon 2016. IV. negyedévében 14%-kal, összesítve 29%-kal csökkent a Vállalat árbevétele. A forgalom visszaesést elsősorban a nem stratégiai termékkörbe tartozó gyártási és csomagolóanyag termékcsoport árbevételének alakulása magyarázza, de hozzájárult a helyi vállalat értékesítési szervezetének átalakítása is. Kiemelendő, hogy 2016 II. félévében – a fent említetten kívül - már szinte valamennyi termékcsoportban növekedett a Társaság eladása, ami az utolsó negyedéves csökkenő piaci körülményeket is figyelembe véve jó eredménynek mondható.

Az **Egyéb** csoportba sorolt országok árbevétele 2016. negyedik negyedévben 19%-kal esett vissza a bázishoz képest, míg összesítve 7%-kal csökkent a forgalom 2016-ban. Az árbevétel csökkenés valamennyi országban megfigyelhető az egyéb országok piacán a negyedik negyedévben.

Összességében mérséklődött a Társaság árbevétele 2016 negyedik negyedévben az előző évi bázishoz képest, amihez jelentősen hozzájárult a Társaság több nagyobb országában is fennálló piaci telítettség és az élesedő konkurenciaharc. A forgalom visszaesés döntő részét a legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei (-21%) árbevétel csökkenése okozta, ahol a kereskedelmiről saját gyártású üvegszövetre való átállás továbbra is negatívan hatott az üzletmentre. Ebben a termékkörben a Társaság korábban vásárolt készletei az év közepére elfogytak és ettől kezdve a legnagyobb méretű, európai uniós piacain kizárólag a saját gyártású termékeit értékesíti. Ugyan a Vállalat folyamatosan fejleszti gyártáskapacitását, növeli a kibocsátást, azonban a termelés egyelőre még nem tudott lépést tartani a kereslettel.

5. Eredmény-kimutatás elemzése

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

Adatok ezer euróban	2015 IV. név	2016 IV. név	Változás	Index	2015	2016	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)	(B)	(B)	B-A	(B/A-1)
Értékesítés árbevétele	19 179	18 035	-1 144	-6%	83 773	80 157	-3 616	-4%
			0				0	
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-16 696	-16 309	387	-2%	-71 376	-68 128	3 248	-5%
Személyi jellegű ráfordítások	-1 859	-2 229	-370	20%	-7 704	-8 409	-705	9%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	-353	-204	149	-42%	-1 433	-1 301	132	-9%
Saját termelésű készletek állományváltozása	312	932	620		744	1 336	592	
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-119	-157	-38	32%	-321	-447	-126	39%
EBITDA	817	272	-545	-67%	5 116	4 509	-607	-12%
<i>EBITDA hányad</i>	<i>4.3%</i>	<i>1.5%</i>			<i>6.1%</i>	<i>5.6%</i>		
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	464	68	-396	-85%	3 683	3 208	-475	-13%
Kamatbevétel	24	44	20	83%	106	138	32	30%
Kamatköltség	-115	-160	-45	39%	-620	-532	88	-14%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-735	14	749	-102%	145	-149	-294	-203%
Pénzügyi eredmény	-826	-102	724	-88%	-369	-543	-174	47%
Részesedés társult vállalatok eredményéből	-5	-3	2	-40%	2	6	4	200%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-367	-37	330	-90%	3 316	2 671	-645	-19%
Nyereségadó	-354	-24	330	-93%	-752	-286	466	-62%
ADÓZOTT EREDMÉNY	-721	-61	660	-92%	2 564	2 385	-179	-7%
Anyavállalati részvényesek részesedése	-711	-17	694	-98%	2 458	2 381	-77	-3%
Külső tulajdonosok részesedése	-10	-44	-34	340%	106	4	-102	-96%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR	-0.05	0.00			0.18	0.17		

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015. december 31-i auditált és 2016. december 31-i nem auditált beszámoló

A Csoport értékesítési árbevétele 2016 IV. negyedévben 18 035 ezer euró (-6%), 2016-os összesített forgalma 80 157 ezer euró, ami 3 616 ezer euróval alacsonyabb a bázis időszak értékénél.

A nyers-, alapanyag és árfolyamtrendekhez alkalmazkodva a Vállalat 2016. IV. negyedévben továbbra is az egyes piacok helyzetét és termékek ármozgását figyelembe vevő értékesítési taktikát követett stratégiai termékkörén belül, melynek fókuszja a szállítási költségeket is magában foglaló árrés maximalizálásra irányult. Az egyes piacokon egyre előződik konkurenciaharcnak, valamint a nem stratégiai, alacsony marzs tartalmú gyártási és csomagolóanyag értékesítési súlyának növekedésének tulajdoníthatóan csökkent a Vállalat kereskedelmi árrése 2016. utolsó negyedévben a bázis időszakhoz képest. Szinte az összes piacon csökkent a Vállalat árrése - legnagyobb mértékben

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

az árharccal sújtott ukrán és szerb piacokon, míg a magyar és horvát piacokon nem volt érdemi változás. Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszának és a relatíve alacsony olajárnak tulajdoníthatóan csökkentek a Vállalat üzemanyag és szállítási kiadásai, valamint mérséklődtek a karbantartási és bankköltségei 2016. IV. negyedévben a bázishoz viszonyítva. A saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei az árbevétel 6%-os elmaradásával megegyező mértékben alakultak 2016. IV. negyedévben a bázis időszakhoz képest, míg kumuláltan az árbevétel 4%-os mérséklődésénél nagyobb mértékben, 5%-kal csökkentek a kiadások.

Elsősorban a szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának tulajdoníthatóan 20%-kal növekedtek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2016. IV. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva, egész évre vetítve pedig 9%-os volt az emelkedés. 2016. december végével 800 főt alkalmazott a Társaság - melyből az új szabadkai üvegszövet gyár 236 alkalmazottat foglalkoztatott -, szemben a bázis időszak 654 fős állományával.

A szerbiai gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan növekedett ugyan a Vállalat elszámolt amortizációja, amit ellensúlyozott, hogy a Társaság eladta az ukrán gyártóberendezéseinek egy részét és a beruházásra korábban képzett terven felüli értékcsökkenésből 179 ezer euró feloldása került. A Vállalat 2016. IV. negyedévében 38 ezer euróval több kiadást számolt el egyéb működési ráfordításként, mint egy évvel korábban, melyen belül a kinnlevőségre képzett értékvesztés, ill. hitelezési veszteség összege csökkent a bázisidőszakhoz képest.

Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2016. IV. negyedévében 272 ezer euró (1,5 % EBITDA hányad) volt a bázis időszak 817 ezer eurós (4,3 % EBITDA hányad) értékével szemben. Figyelembe véve az értékcsökkenést is, a Vállalat üzleti tevékenységének eredménye (EBIT) 68 ezer euró volt 2016. IV. negyedévben, a bázis időszaki 464 ezer euróval szemben.

Kis mértékben, 25 ezer euróval növekedtek a Társaság kamatráfordításai 2016. IV. negyedévben a bázishoz képest, ugyanakkor éves szinten a csökkenő hitelkihasználtság és a javuló kamatkörnyezet 120 ezer euró nettó kamateredmény javulást eredményezett a 2015-ös bázishoz képest.

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordításai döntő részben az árfolyameredményeket tartalmazza. A Csoport többségében euróban és USD-ben szerzi be termékeit, melyeket helyi devizában értékesít, ezért a helyi devizák árfolyammozgása jelentősen befolyásolja a Csoport pénzügyi eredményét. Mivel az országok többségének devizája az euróhoz kötött, így az EUR/USD mozgása is kihat – USD alapú beszerzéseknél – az árfolyam eredményekre. A Vállalat a beszerzésekhez kapcsolódó EUR/USD árfolyam-biztosítási ügyletekkel rendelkezett 2016. IV. negyedévében, melyek zárásainak és átértékeléseinek eredményei is megjelentek a pénzügyi műveletek egyéb eredményeiben. A magyar szervezet (Masterplast Kft.) euró alapú forgóeszköz hitelállománnyal, míg a szerb leányvállalat euró alapú beruházási hitellel is rendelkezik.

Az alábbi táblázat a Csoport számára fontosabb devizák árfolyamait mutatja 2015-ben és 2016-ban:

Záróárfolyamok	2015.09.30	2015.12.31	2016.09.30	2016.12.31	Index	Index	Index
	A	B	C	D	B/A	D/B	D/C
EUR/USD	1,12	1,09	1,12	1,06	89,90%	96,94%	94,66%
EUR/HUF	313,32	313,12	309,15	311,02	99,44%	99,33%	100,60%
EUR/RON	4,42	4,52	4,45	4,54	100,89%	100,44%	102,02%
EUR/RSD	119,75	121,63	123,29	123,47	100,55%	101,51%	100,15%
EUR/UAH	24,12	26,22	29,08	28,42	136,35%	108,39%	97,73%
USD/HUF	279,05	286,63	276,35	293,69	110,61%	102,46%	106,27%
USD/RON	3,93	4,15	3,98	4,30	112,56%	103,61%	108,04%
USD/RSD	106,49	111,25	109,90	117,14	111,85%	105,29%	106,59%
USD/UAH	21,53	24,00	25,91	27,19	152,20%	113,29%	104,94%
USD/RUB	66,24	72,88	63,16	60,66	129,55%	83,23%	96,04%

Forrás: Magyar Nemzeti Bank árfolyamai

Az orosz rubel és az ukrán hrvnya negyedéves árfolyam-erősödésének, valamint a magyar forint árfolyamgyengülésének hatására a Vállalat pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 14 ezer euró nyereséget számolt el 2016. IV. negyedévben, a bázis 735 ezer euró veszteségével szemben.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Összefoglalva, a kissé magasabb kamatkiadásoknak és az utolsó negyedév árfolyamhatásainak tulajdoníthatóan a Csoport 2016. IV. negyedéves pénzügyi eredménye 102 ezer euró veszteség volt, szemben a bázisidőszak 826 ezer euró veszteségével. Összesítve a Vállalat pénzügyi eredménye 543 ezer euró veszteséget mutatott a bázisidőszak 369 ezer euró pénzügyi veszteségével szemben.

A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság adózás utáni eredménye 2016. IV. negyedévben 61 ezer euró veszteség volt, 660 ezer euróval magasabb a bázisidőszak 721 ezer euró veszteségénél, míg 2016. egész évet tekintve 2385 ezer adózott eredményt ért el a Vállalat a bázisidőszak 2564 ezer euró nyereségével szemben.

Kissé javuló, de tovább éleződő piaci környezetben a Vállalat árbevétele 2016 IV. negyedévben 6%-kal csökkent, kumuláltan 4%-kal marad el az előző éves bázistól. A legnagyobb visszaesés a Vállalat stratégiai termékében (üvegszövet-háló) történt, ahol az év közepétől a Társaság kereskedelmiről saját gyártású termékre tért át. A Vállalat gyártás-kapacitása és termék kibocsátása folyamatosan bővül, azonban egyelőre még szűkösen mutatkoztak a kereslet kielégítésére. A csökkenő forgalom fedezet kiesését a Társaság működési hatékonyságának javításával részben ellensúlyozta, hitelezési vesztesége tovább mérséklődött, gyártási önköltsége javult. Működési eredménye (EBITDA) a jelentős forgalom csökkenés miatt mérséklődött, míg pénzügyi eredménye kissé romlott a jelentős árfolyamnyereséget is magában foglaló összesített bázishoz képest. A Társaság adózás utáni eredménye a forgalom visszaesés ellenére 2325 ezer euró volt, ami mindössze 239 ezer euróval marad el a 2015-ös bázistól.

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

6. Mérleg bemutatása és elemzés

Adatok ezer euróban	2015.12.31	2016.12.31	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
BEFETETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	20 731	24 384	3 653	18%
Immateriális javak	136	70	-66	-49%
Befektetések társult vállalkozásokban	29	35	6	21%
Halasztott adó-eszközök	423	371	-52	-12%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	0	0	0	0%
Befektetett eszközök	21 319	24 860	3 541	17%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	17 599	18 741	1 142	6%
Vevők	9 390	10 281	891	9%
Adókövetelés	889	1 203	314	35%
Egyéb pénzügyi követelések	54	50	-4	-7%
Egyéb forgóeszközök	3 195	2 454	-741	-23%
Pénzeszközök	4 724	2 399	-2 325	-49%
Forgóeszközök	35 851	35 128	-723	-2%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	57 170	59 988	2 818	5%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 226	5 226	0	0%
Tartalékok	16 032	16 881	849	5%
Visszavásárolt saját részvény	-30	-14	16	-53%
Anyavállalat részesedése az eredményből	2 459	2 379	-80	-3%
Anyavállalati részesedésekre jutó saját tőke	23 687	24 472	785	3%
Külső tulajdonosok részesedése	200	312	112	56%
Saját tőke	23 887	24 784	897	4%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	2 928	5 503	2 575	88%
Halasztott adókötelezettség	303	187	-116	-38%
Halasztott bevételek	2 278	2 123	-155	-7%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 491	2 105	-386	-15%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	8 000	9 918	1 918	24%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	12 912	11 585	-1 327	-10%
Szállítók	8 998	10 858	1 860	21%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	131	31	-100	-76%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	58	58	0	0%
Adókötelezettség	638	250	-388	-61%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	163	163	0	0%
Céltartalékok	204	170	-34	-17%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 179	2 171	-8	0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	25 283	25 286	3	0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	33 283	35 204	1 921	6%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	57 170	59 988	2 818	5%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015.december 31-i auditált és 2016. december 31-i nem auditált beszámoló

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Társaság eszközállománya 2016. december 31-én 50 988 ezer euró volt, ami 2818 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A Befektetett eszközök értéke 2016. december végével 24 860 ezer eurót mutatott, ami 3541 ezer euróval magasabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál. 2016-ban a Társaság befejezte a szerbiai üvegszövet-gyártó üzemegység beruházás második ütemét és elkezdte harmadik (záró) fázis beruházását. A Társaság beruházásra valamint egyéb eszközpótlásokra összesen 5329 ezer euró értékben költött a tárgyévben.

Az utolsó negyedév forgalom visszaesésének, valamint a következő szezon termékigényének biztosítására irányuló év végi alapanyag és saját gyártású készletfelhalmozásnak tulajdoníthatóan a Társaság készletállománya 2016. december végével 18 741 ezer euró volt, ami 1142 ezer euróval magasabb a bázis időszak záró állományánál.

A hosszabb fizetési határidővel operáló Export értékesítés súly növekedésének hatására 891 ezer euróval, 9%-kal növekedett a Vállalat vevőállománya a 2015-ös bázissal összehasonlítva.

A magasabb készlet szint miatt növekedett a Társaság szállítóállománya (1860 ezer euró), ugyanakkor a rövid lejáratú hitelállománya csökkent (-1327 ezer euró) 2016. december végével a bázis időszak záró-állományával összehasonlítva. A szerb gyártóberuházáshoz kapcsolódóan növekedett a hosszú lejáratú hitelállomány, amely 2575 ezer euróval haladta meg az egy évvel korábbi állományt 2016. december 31-én.

A Csoport pénzeszköz állománya 2016. december 31-én 2399 ezer eurót mutatott, ami 2325 ezer euróval volt alacsonyabb a 2015-ös év zárókészleténél.

7. Cash-flow, banki információ

Adatok ezer euróban	2015.12.31	2016.12.31	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG				
Adózás előtti eredmény	3 317	2 671	-646	-19%
Értéksökkenési leírás és amortizáció	1 433	1 301	-132	-9%
Elszámolt értékvesztés	149	106	-43	-29%
Készletek hiánya és selejtezése	135	116	-19	-14%
Céltartalékok képzése (feloldása)	48	-34	-82	-171%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége) vesztesége	-106	-56	50	-47%
Kamatköltség	620	532	-88	-14%
Kamatbevétel	-106	-138	-32	30%
Társult vállalkozásokból származó veszteség	-2	-6	-4	200%
Nem realizált árfolyamveszteség (nyereség)	-431	647		-250%
Működő tőke változásai:				
Vevőkövetelések állományváltozása	-635	-957	-322	51%
Készletek állományváltozása	548	-1 298	-1 846	-337%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	-1 048	431	1 479	-141%
Szállítók állományváltozása	-25	1 860	1 885	-7540%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	2 238	-2 375	-4 613	-206%
				0%
Fizetett nyereségadó	-509	-85	424	-83%
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	5 626	2 715	-2 911	-52%
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-2 825	-5 327	-2 502	89%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	238	130	-108	-45%
Kapott támogatás	600	690	90	15%
Kölcsön visszafizetése	0	0	0	0%
Kapott kamat	106	138	32	30%
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-1 881	-4 369	-2 488	132%
PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG				
Részvénykibocsátás bevétele	0	0	0	0%
Hitelfelvétel	810	6 932	6 122	756%
Hittörlesztés	-2 481	-5 684	-3 203	129%
Fizetett osztalék	0	-975	-975	0%
Fizetett kamat	-620	-532	88	-14%
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	-2 291	-259	2 032	-89%
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	1 454	-1 913	-3 367	-232%
Pénzeszközök az év elején	3 045	4 724	1 679	55%
Pénzeszközök árfolyam különbözete	225	-413	-638	-284%
Pénzeszközök az időszak végén	4 724	2 399	-2 325	-49%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015. december 31-i auditált és 2016. december 31-i nem auditált beszámoló

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2016. IV. negyedév végén 2715 ezer euró volt szemben a bázisidőszak 5626 ezer eurós értékével. A 2015-ös magasabb adózás előtti eredmény (-646 ezer euró) mellett az egyéb forgóeszközök állományváltozása (-1479 ezer euró), a bázis időszaknál magasabb készletállomány változás (-1846 ezer euró), a magasabb vevőállomány növekedés (-322 ezer euró), a bázisnál magasabb szállító állomány (1885 ezer euró) és magasabb egyéb kötelezettség állományváltozás (-4613 ezer euró) magyarázza a tárgyév és a bázis év közötti különbséget (-2911 ezer euró).

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -4369 ezer euró volt 2016-ban, szemben a bázis időszak -1881 ezer eurós értékével, ahol a különbséget a Társaság szabadkai üvegszövet gyárberuházásának 2016-os kiadásai magyarázzák.

A pénzügyi tevékenység nettó cash-flow-ja 2016-ban -259 ezer euró volt, a bázis időszak -2291 ezer eurójával szemben, ahol a 2015-ös év után fizetett osztalék (-975 ezer euró) csökkentő hatása mellett a Vállalat bázisidőszakhoz viszonyított bővülő hitelfelvétele (6122 ezer euró) és hiteltörlesztése (-3203 ezer euró) áll a különbség hátterében.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszközállománya 2016. december végével 2399 ezer euró volt, ami 2325 ezer euróval alacsonyabb a bázis időszakénál.

Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

A Vállalat a szerbiai üvegszövet-gyár beruházás II. fázisához kapcsolódóan 2369 ezer euró beruházási hitel összeget hívott le szeptemberben, valamint folyósításra került a beruházáshoz kapcsolódó támogatás II. szakaszra jutó összege is.

A Csoport érintett vállalatai 2016. december végével megfeleltek a banki szerződésekben előírt kovenánsoknak, valamint a forgóeszköz hitelei fedezeti követelményeinek.

Masterplasttal kapcsolatos vizsgálatok

A korábban közzétett információkhoz képest a NAV vizsgálattal kapcsolatban érdemi változás nem történt.

2015. 10. 21-én a Nemzeti Adó- és Vámhivatal (NAV) vizsgálatot indított a Masterplast Nyrt. 100%-os tulajdonában lévő Masterplast Kft-vel szemben. A hatóságok megállapítása szerint a feltételezett visszaélést a Masterplast vezetőit megtévesztve, azok tudta, beleegyezése és hozzájárulása nélkül követték el. A Vállalatot ugyanakkor véltlensége ellenére is objektív felelősség terhelheti a feltételezett jogtalan áfa visszaigénylés (269.379.000 forint) és a lehetséges büntetések erejéig. Az ügygel kapcsolatban a Masterplast egyeztetett könyvvizsgálójával és finanszírozó bankjaival, mely alapján a Vállalatnak - tekintettel az ügy bizonytalan kimenetére - nincs céltartalékolási kötelezettsége, valamint bankjai megerősítették fennálló hitelkeretét. A vizsgálattal kapcsolatban a Masterplast Kft. tárgyi eszközkészletére irányuló 808.137.000 forint vagyonzár 2016. január 20-án feloldásra került. A Masterplast eddig és a jövőben is minden adatot és információt átadott, illetve átad a NAV és más hatóságok részére. A Masterplast az ügygel kapcsolatos minden szükséges információt a tőzsdei előírásoknak és egyéb jogszabályoknak megfelelően haladéktalanul közzétesz a megfelelő helyeken. A Vállalat bízik benne, hogy a vizsgálat minél hamarabb lezárul.

A romániai adóhatóság a Társaság romániai leányvállalata beszállítóit érintő, antidömping alá eső termékek importjához kapcsolódó feltételezett adótartozás miatti vizsgálatot a MASTERPLAST Romania S.R.L.-re is kiterjesztette, és az eljárás idejére - élve adójogi lehetőségeivel - végrehajtási biztosítékul 10.118.411 RON (kb. 703 millió Ft) összegben második ranghelyi jelzálogjogot valamint elidegenítési és terhelési tilalmat jegyeztetett be a MASTERPLAST Romania S.R.L. tulajdonában álló romániai ingatlanokra. Az intézkedés a MASTERPLAST Romania S.R.L. működését, gazdasági tevékenységét nem érinti, nem korlátozza. A második ranghelyi jelzálog ellen a Társaság fellebbezett, melynek a bíróság első fokon helyt adott. A vizsgálat jelenleg is folyamatban van.

8. Saját tőke elemeinek változása (adatok euróban):

	Jegyzett tőke	Saját részvények	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Saját tőke összesen
2015. január. 1.	5 226 391	-22 991	6 238 407	16 640 991	-7 352 120	15 527 278	803 842	21 534 520	94 615	21 629 135
Mérleg szerinti eredmény						0	2 458 690	2 458 690	106 141	2 564 831
Egyéb átfogó jövedelem					-88 947	-88 947		-88 947	-16 297	-105 244
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				803 842		803 842	-803 842	0		0
Visszavásárolt saját részvények		-7 052						-7 052		-7 052
Külső tulajdonosok részesedéseinek változása				-1 806	1 329	-477		-477	15 436	14 959
Tulajdonosi hozzájárulás			417 152	-627 340		-210 188		-210 188		-210 188
2015. december 31.	5 226 391	-30 043	6 655 559	16 815 687	-7 439 738	16 031 508	2 458 690	23 686 546	199 895	23 886 441
2016. január. 1.	5 226 391	-30 043	6 655 559	16 815 687	-7 439 738	16 031 508	2 458 690	23 686 546	199 895	23 886 441
Mérleg szerinti eredmény						0	2 379 354	2 379 354	4 059	2 383 413
Egyéb átfogó jövedelem					-458 941	-458 941		-458 941	107 872	-351 069
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				2 458 690		2 458 690	-2 458 690	0		0
Visszavásárolt saját részvények		15 725						15 725		15 725
Külső tulajdonosok részesedéseinek változása				0	0	0		0	0	0
Jóváhagyott osztalék				-1 103 185		-1 103 185		-1 103 185		-1 103 185
Tulajdonosi hozzájárulás				-47 384		-47 384		-47 384		-47 384
2016. december 31.	5 226 391	-14 318	6 655 559	18 123 808	-7 898 679	16 880 688	2 379 354	24 472 115	311 826	24 783 941

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015. december 31-i auditált és 2016. december 31-i nem auditált beszámoló

9. Mérlegen kívüli kötelezettségek

Cég név	Garancia típusa	Garanciával fedezett összeg	Pénznem	Összeg euróban	Pénznem
Masterplast Nyrt.	Hitelfedezeti MP SK	245 000	EUR	245 000	EUR
Masterplast Kft.	Vám	150 000 000	HUF	482 284	EUR
Masterfoam Kft.	Vám	10 000 000	HUF	32 152	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	1 300 000	EUR	1 300 000	EUR
Összesen:				2 059 436	EUR

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

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

10. A Masterplast saját gyártó kapacitásainak bemutatása

A Csoport szabadkai EPS gyárában 2016 utolsó negyedévében a termelés jelentősen növekedett a tavalyi év azonos időszakával összehasonlítva, így - a gyenge III. negyedéves teljesítményt ellensúlyozva - kumuláltan az éves kibocsátás meghaladta a tavalyi éves szintet, valamint a terveket is mintegy 3%-kal.

A szabadkai hálós elvédő gyártás kibocsátása 2016 IV. negyedévében kissé visszaesett - az előző év azonos negyedévéhez képest 4%-os, a tervezetthez képest 6%-os volt a mennyiségi elmaradás. Éves szinten azonban nőtt a termelés, és a kibocsátás 9%-kal haladta meg a terveket.

Szabadkán folytatódott a terveknek megfelelően az üvegszövet gyártó kapacitás bővítése. Az újonnan telepített gépek már üzemszerűen termeltek az előirányzott kibocsátás szerint. Az üzlet szezonális miatt az utolsó

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

hónapokban jellemzően készletre kerültek a gyártott termékek, biztosítva a szezonkezdés áruellátását. A Társaság elindította a fejlesztés befejező 2017-es ütemét, melyhez tartozó épület építése megkezdődött és a tervek szerint haladt. A termelés kibocsátása 2016-ban az előzetes terveknek megfelelően alakult.

A Csoport káli központú habfólia üzemének 2016 utolsó negyedéves kibocsátása mind a bázis időszakhoz képest, mind a tervekhez képest jelentősen növekedett. Összesítve az éves kibocsátás mintegy 14%-kal haladta meg az előző éves bázis teljesítményét.

Kálon az üvegszövet-gyártás termelése 2016 negyedik negyedévben is 4%-kal a tavalyi bázis felett alakult, míg a kumulált kibocsátás szintén 4%-al haladta meg az előző éves teljesítményt.

A sepsiszentgyörgyi EPS gyártás mennyisége 2016 negyedik negyedévében és egész évre vetítve is jelentősen elmaradt a tavalyi év azonos időszakához képest.

11. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2015.09.30	2015.12.31	2016.09.30	2016.12.31
Társaságnál dolgozók	45	45	46	48
Csoportszinten alkalmazott	681	654	818	800

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

12. A negyedévvége és a jelen időközi vezetőségi beszámoló publikálása közti jelentősebb események

A közzétett információkon kívül jelentős esemény nem történt.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

13. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok (2016. december 31-i állapot)

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Törzstőke	Deviza	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Tevékenység
Masterplast Romania S.R.L.	Románia	36 000	RON	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	192 557 060	RSD	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem, EPS gyártás
Master Plast S.r.o.	Szlovákia	26 555	EUR	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast d.o.o.	Horvátország	20 000	HRK	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Bulgaria Eood	Bulgária	1 763 700	BGN	99,88%	99,88%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterPlast TOV	Ukrajna	27 000	UAH	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Spzoo	Lengyelország	200 000	PLN	80,04%	80,04%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterFoam Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Fólia gyártás
Masterplast Österrech GmbH	Ausztria	35 000	EUR	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Kft.	Magyarország	10 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast D.O.O.	Makedónia	973 255	MKD	10%	10%	Építőanyag nagykereskedelem
OOO Masterplast RUS	Oroszország	1 000 000	RUB	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Green MP Invest	Ukrajna	33 223 500	UAH	100%	100%	Vagyonkezelő
Masterplast Hungária Kft.	Magyarország	230 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Mastermesh Production Kft.	Magyarország	300 000 000	HUF	100%	100%	Üvegszövet gyártás
Masterplast International KFT	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
<i>Közvetett kapcsolatok</i>						<i>Tulajdonos: Masterplast YU D.o.o</i>
Masterplast D.O.O.	Makedónia	973 255	MKD	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
<i>Közvetett kapcsolatok</i>						<i>Tulajdonos: Masterplast Romania S.R.L.</i>
ICS Masterplast Construct SRL	Moldávia	8 250	MDL	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
A csoport társult vállalkozása:						
<i>Közvetett kapcsolat</i>						<i>Tulajdonosok: Masterplast YU D.o.o, Masterplast Doo</i>
Igmin MB Doo	Bosznia-Hercegovina	2 000	KM	30%	30%	Építőanyag nagykereskedelem
						<i>Tulajdonosok: Masterplast Nyrt</i>
Masterprofil Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	20%	20%	Profil gyártás

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A korábbi közzétételnek megfelelően a Társaság 2016. április 28-án bezárta az ukrán gyártó leányvállalatát. A Társaság magyarországi működésének optimalizálása céljából 2016. május 12-vel Masterplast Hungária Kft., Mastermesh Production Kft. és Masterplast International Kft. néven alapított három új leányvállalatot. A Masterplast Nyrt. 2016. decemberben eladta a Master Plast Plus S.r.o.-ban (Csehország), valamint a Fóliatex Kft.-ben lévő tulajdonrészét.

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

Az Igazgatótanács tagjai a tárgyidőszakban:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete (igazgatósági tagság kezdete)	Megbízás vége	Igazgatótanács /Igazgatóság tagként eltöltött idő	Részvénytulajdon
Tibor Dávid	Igazgatótanács elnöke	2008.04.03.	2017.04.30	hozzávetőlegesen 9év	5.296.752 db törzsrészvény*
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2017.04.30	hozzávetőlegesen 9 év	4 096 278 db törzsrészvény
Kazár András	igazgatótanácsi tag	2013.04.24.	2017.04.30	hozzávetőlegesen 4év	-
Dr. Martin Hajdu György	igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2017.04.30	hozzávetőlegesen 3 év	-
DirkTheuns	igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2017.04.30	hozzávetőlegesen 3év	-

*Tibor Dávid részvényeinek száma 2017. február 6-án 4.767.076 darabra változott.

A Társaság felső-vezetésének adatait az alábbi táblázat mutatja 2016. december 31-én:

Név	Beosztás	Jelenlegi felsővezetői pozíció kezdete	Jelenlegi felsővezetői pozíció megszűnése	Részvénytulajdon (db)
Tibor Dávid	elnök-vezérigazgató	2006.09.29.	határozatlan idejű	5.296.752 ¹
Ács Balázs ²	vagyongazdálkodási igazgató	2014.02.24.	határozatlan idejű	4.096.278
Csokló Gábor	gyártási és műszaki igazgató	2010.01.01.	határozatlan idejű	41.587
Nádasi Róbert	gazdasági igazgató	2010.08.02.	határozatlan idejű	33.864
Bunford Tivadar ³	dél-európai régióigazgató	2015.02.26.	határozatlan idejű	451.987 ⁴
Jancsó Illés	üzletfejlesztési vezető	2015.02.26.	határozatlan idejű	-

¹ Tibor Dávid részvényeinek száma 2017. február 6-án 4.767.076 darabra változott

² Ács Balázs operatív vezérigazgatói tisztsége mellett a Masterplast Kft. ügyvezető igazgatója is.

³ A Masterplast YU D.o.o. vezetőjeként a Csoport operatív irányításában vesz részt

⁴ közvetlenül és közvetetten birtokolt

⁵ A Társaság vezérigazgatói tisztségét 2017. január 01. napjától Piry László úr tölti be határozatlan idejű munkaviszony keretében, aki részvénytulajdonnal nem rendelkezik.

15. A Társaság 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényesei

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

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Tibor Dávid*	nem	5 296 752	38,54
Ács Balázs	nem	4 096 278	29,81
OTP Alapkezelő Zrt.	nem	915 545	6,66
Összesen		10 308 575	75,01

*Tibor Dávid részvényeinek száma 2017. február 6-án 4.767.076 darabra, részesedésének mértéke 34,69%-ra változott

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

	2016.12.31.
Kibocsátó tulajdonában lévő	9 655
Leányvállalatoknál lévő	0
Mindösszesen	9 655

17. A Társaság tárgyidőszakban megjelent közzétételei:

Megjelenés	Tárgy
2016.01.04.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.02.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.02.25.	Tájékoztatás a 2015. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról
2016.03.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.03.24.	Közgyűlési meghívó
2016.03.24.	Javadalmazási nyilatkozat
2016.04.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.04.05.	Közgyűlési előterjesztések
2016.04.26.	Közgyűlési határozatok
2016.04.26.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2016.04.26.	Éves jelentés
2016.04.27.	Összefoglaló jelentés
2016.05.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.05.09.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.05.10.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.05.11.	Időközi vezetőségi beszámoló
2016.05.11.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.05.12.	Tájékoztatás új társaságok alapításáról
2016.05.12.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.05.13.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.05.17.	Tájékoztatás korlátolt felelősségű társaságok cégbejegyzéséről
2016.05.17.	Tájékoztatás a MASTERMESH Production Kft. cégbejegyzéséről
2016.05.17.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.05.18.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.05.20.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.05.23.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.05.24.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.05.25.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.05.27.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.05.30.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.05.30.	Közlemény a 2015. évi osztalék kifizetésének rendjéről
2016.05.31.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.06.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.06.01.	Tájékoztatás saját részvényvásárlásról
2016.07.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.07.01.	Tájékoztatás munkavállalói értékpapír program keretében történt részvényjuttatásról
2016.08.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.08.23.	Féléves jelentés
2016.08.31.	Tájékoztatás romániai adóhatósági eljárásról
2016.09.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.09.20.	Féléves jelentés fejezetcímének pontosítása
2016.10.03.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.11.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.11.16.	Időközi vezetőségi beszámoló
2016.11.17.	A MASTERMESH Kft. alaptőke-emelésének cégbejegyzése
2016.11.28.	Tájékoztatás befektetői tájékoztatóról
2016.12.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.12.07.	Tájékoztatás munkaszervezetben bekövetkezett változásról és a befektetői- és sajtótájékoztatáshoz kapcsolódó anyagokról
2016.12.09.	Tájékoztatás részesedés értékesítéséről
2016.12.15.	Tájékoztatás igazgatótanácsi határozatokról
2016.12.21.	A MASTERPLAST Hungária Kft. alaptőke-emelésének cégbejegyzése
2016.12.22.	Tájékoztatás igazgatótanácsi határozat végrehajtása keretében üzletrész adásvételekről és engedményezésről

NYILATKOZAT

A MASTERPLAST Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (8143 Sárszentmihály, Árpád u. 1/A.; a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint a 2016. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról készített összevont (konszolidált), nem auditált tájékoztatása valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről.

Sárszentmihály, 2017. február 22.



Tibor Dávid
az Igazgatótanács elnöke

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Founded in 1997, the main areas of activity of Masterplast (later: Corporation, Company, Group, Company Group) are the production and sale of building industry insulation materials. With its headquarters in Hungary, the Central and Eastern European international company group has many subsidiary companies worldwide, where it operates 3 own-property production units. The Group has market presence with its main products, thermal insulation system, heat, sound and water insulation, roofing and dry construction. Its international manufacturing bases (own and production under license) ensure that group products reach the European markets and markets outside Europe through the subsidiary companies and the partners. Masterplast considers aspects of sustainability, energy efficiency and environment protection of high relevance in its internal processes as well as applying these in the fields of production and innovation as well.

SUMMARY

In slightly improving, but increasingly competitive market environment the Company decreased its revenues by 6 % in 2016 Q4, corresponds to a 4% shortfall on the cumulative basis. The biggest drop was experienced in its main strategic product groups (fiberglass mesh) where the company migrated its sales from the commercial products to its self-manufactured one. Although the company has been gradually increasing its manufacturing capacity, it's still limited to meet the market demand. The decreasing margin due the sales shortage has been partly compensated by an improving operational efficiency, the loss on doubtful debtors declined further while the cost level of the self-manufactured products showed improvement. The operational income (EBITDA) moderated due to the relevant decline in sales, the financial loss was higher compared to 2015, when the result was strongly backed by the currency gain linked to the USD FX rate tendency. Despite the top line shortfall, the full year profit after tax was 2385 thousand euros, only by 179 thousand euros behind the last year's result. The company expects further upward market trend especially on the Hungarian market and takes great effort to continuously increase its production capacity and output. Further capacity-shortage might affect the next periods too until the third phase of fiberglass investment project will be completed.

Data in thousand EUR	2015. Q4	2016. Q4	2015	2016
Sales revenue	19 179	18 035	83 773	80 157
EBITDA	817	272	5 116	4 509
EBITDA ratio	4.3%	1.5%	6.1%	5.6%
Profit / loss after tax	-721	-61	2 564	2 385
Net income ratio	-3.8%	-0.3%	3.1%	3.0%

- In the fourth quarter of 2016 different trends were experienced in **the building industry** in the Group's country portfolio. In its main market, in Hungary the company meets with intensive market tendency according to the statistics, the implemented government incentives already has improving effect, represented by the number of new flats built in the period. However as the insulation materials are built in the later phase of the constructions, the residential purchases did not show increase yet, but this could improve both the Hungarian market's as well the Company's outlook on longer terms. On the relevant Romanian market the industrial demand showed a further decline and the industrial output lessened in Slovakia also, while slight improvement had been experienced on the Croatian and Serbian markets. The Ukrainian market has been recovered, and the output has also increased in the building industry. The intensifying competition and market saturation make the business more difficult on the company's main markets (Serbia, Romania, Croatia and Ukraine). The tenders related to the new EU budget period have not been published yet, so the governmental projects still delayed or stopped in the EU countries.
- The Company henceforward focuses within its sales practice on the price alteration and actual conditions of the local markets in order to maximize trade margin – including transportation costs – besides increasing the turnover, while the Company is continuously increasing its production capacity.
- The revenue from **sales has decreased by 6%** in 2016 Q4 and by 4% cumulatively.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

- The most significant decline was recorded by the thermal insulation system and related materials (-21%) where besides the fierce competition this segment was strongly affected by the fiberglass mesh transition from commercial products to the self-manufactured one. The Company has run out of the purchased stocks by the mid of the year and from the period of Q3 2016 on it started to distribute its own production output only on the main European markets. The company achieved an 11 % growth in the heat, sound and water insulation material product group and in the dry construction and related product groups (6%), and the sale has stagnated in the strategic focused roofing foils and roofing accessories product group in the last quarter. The Company has faced with a sharp decline in sales in the building industry accessories (-31%) and in bituminous roof covering, shingle coverings (-22%) product groups which have been strongly affected by product assortment optimization (delisting) process. The non-strategic raw and packaging material business increased by 93% in Q4 and landed at the level the basis regarding full year period.
- In Q4 the Company realized 8% increase on the main domestic Hungarian market, and 4% on the Export markets in comparison to the previous year, while on Other markets the turnover decreased. The fiercer market situation has negatively affected the sales achievement of Serbia (-7%) and Ukraine (-33%), while on the Romanian (-17%), Polish (-4%), Slovakian (-14%) and Croatian (-4%) -markets the decrease in sales was due to the migration process of the fiberglass mesh own production activity. In case the "other countries" group the 19% fall was due to the decreased sales in Russia, Czech Republic and Austria. On full year basis after a strong first half year achievement – mainly due to the capacity shortage of the self-manufactured fiberglass-glass mesh and to the sharp sales decline in Ukraine – the Group turnover dropped in the second half and had a negative growth by 4% compared to 2015.
- Due to the price pressure of the fierce competitive environment and the increasing share of the non-strategic raw and packaging material product in Q4, the Company's margins on trade have decreased in the last quarter of 2016 compared to the base period.
- Due to shifting the sales focus to products with lower transportation costs, together with the drop in oil prices overall caused decreased fuel-, delivery-, and maintenance cost level compared to the base period.
- The increased production activity resulted in higher raw material, energy and other material costs in the Q4 compared to the prior year. The output of the fiberglass, EPS and isofoam factories in Subotica and Kál increased in Q4 compared to the base, while the production output of the EPS (expanded polystyrene) factory in Sfântu Gheorghe was below the performance of last year's same period.
- In Subotica the new fiberglass manufacturing unit has produced the planned volumes in the last quarter. Due to the business seasonality the last month output went to pile the stocks for the next seasons already, resulting in an increased level in the changes in the self-manufactured inventories line in Q4 of 2016.
- Mainly due to the new Serbian production units the personal expenditures of the Group increased by 20% in Q4 and by 9% regarding full year. The Company had 800 employees at the end of 2016 December, - 236 persons from it being employed at the new production unit in Subotica, - as opposed to the staff level of 654 in the end of 2015.
- The investment in the new product lines resulted an increase in the amount of depreciation, which was offset by a partial write-off of the previously booked impairment on the Ukrainian product line, has been sold in 2016.
- The line of other expenditures shows a slight increase although the reserves and the loss on debtors decreased in amount terms compared to the base.
- As a result of the above mentioned factors the EBITDA was 272 thousand euros in the Q4 (1,5% EBITDA ratio) lower than the realized 817 thousand euro with 4,3% EBITDA ratio in the base period.
- Due to the growing amount of investment loans the interest expense has slightly increased in the last quarter, but regarding full year period the lower level of credit line utilization and the improving interest rate environment resulted in a 120 thousand euros net interest income improvement compared to the base.
- Due to the strengthening of Hryvna, Russian Ruble, and the weakening Hungarian forint rates the Company booked a 14 thousand profit among other financial results in the Q4 oppositely to the 735 thousand euros loss in the base period.
- Considering the financial results as well, the Company generated a 61 thousand euros loss profit after tax in Q4 which was by 660 thousand euros better than the 721 thousand euros loss of the base period. On cumulative base the Company has reached 2385 thousands euro PAT compared to the 2565 thousand euro of the same period in 2015 when the result was strongly backed by the currency gain linked to the USD FX rate tendency.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

- The inventory level on 31th of December 2016 was higher by 1141 thousand euros compared to the closing data of the base period, and its trade accounts receivables reported also above the level as was at the end of the base period by 891 thousand euros.
- The Company expects to continue the upward trends on its main markets for the next periods besides increasing and harsh competition. The Hungarian government incentives also stimulate the building industry on the Group's biggest market. Improving market trends and growing supply of self-manufactured products provide a Company a stronger base to increase its sales and profitability. However further capacity-shortage might affect the next periods too until the third phase of fiberglass investment project will be completed and starts the production.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Financial tables:

Sales by countries (in 1000 EUR)	2015 Q4	2016 Q4	Change %	2015 YTD	2016 YTD	Change %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Hungary	5 753	6 232	8%	22 840	24 002	5%
Export	2 692	2 801	4%	11 664	12 179	4%
Romania	2 789	2 306	-17%	12 798	12 033	-6%
Serbia	2 216	2 065	-7%	9 673	9 020	-7%
Ukraine	2 224	1 486	-33%	8 006	7 126	-11%
Croatia	969	929	-4%	4 153	4 153	0%
Poland	786	757	-4%	5 316	4 030	-24%
Slovakia	717	617	-14%	4 715	3 325	-29%
Other	1 033	841	-19%	4 608	4 289	-7%
Total sales revenue	19 179	18 035	-6%	83 773	80 157	-4%
Contribution of countries in percentage to the total sales revenue						
Hungary	30%	35%		27%	30%	
Export	14%	16%		14%	15%	
Romania	15%	13%		15%	15%	
Serbia	12%	11%		12%	11%	
Ukraine	12%	8%		10%	9%	
Croatia	5%	5%		5%	5%	
Poland	4%	4%		6%	5%	
Slovakia	4%	3%		6%	4%	
Other	5%	5%		6%	5%	
Total sales revenue	100%	100%		100%	100%	

Sales by main product groups (in 1000 EUR)	2015 Q4	2016 Q4	Change %	2015 YTD	2016 YTD	Change %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Thermal insulation systems and its elements	9 423	7 449	-21%	38 716	35 376	-9%
Heat, sound and water insulation materials	3 126	3 457	11%	14 008	13 835	-1%
Roofing foils and accessories	2 855	2 803	-2%	12 348	12 637	2%
Dry construction products	1 674	1 776	6%	7 214	7 726	7%
Building industry accessories	793	551	-31%	3 665	2 769	-24%
Bituminous roof covering and shingle coverings	463	362	-22%	2 778	2 731	-2%
Production and other packaging materials	846	1 636	93%	5 044	5 084	1%
Total sales revenue	19 179	18 035	-6%	83 773	80 157	-4%
Contribution of product groups in percentage to the total sales revenue						
Thermal insulation systems and its elements	49%	41%		46%	44%	
Heat, sound and water insulation materials	16%	19%		17%	17%	
Roofing foils and accessories	15%	16%		15%	16%	
Dry construction products	9%	10%		9%	10%	
Building industry accessories	4%	3%		4%	3%	
Bituminous roof covering and shingle coverings	2%	2%		3%	3%	
Production and other packaging materials	4%	9%		6%	6%	
Total sales revenue	100%	100%		100%	100%	

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

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Profit and loss account (in 1000 EUR)	2015 Q4	2016 Q4	Change	Index	2015	2016	Change	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)	(B)	(B)	B-A	(B/A-1)
Sales revenues	19 179	18 035	-1 144	-6%	83 773	80 157	-3 616	-4%
			0	0%	0	0	0	0%
Cost of materials and services	-16 696	-16 309	387	-2%	-71 376	-68 128	3 248	-5%
Payroll costs and contributions	-1 859	-2 229	-370	20%	-7 704	-8 409	-705	9%
Depreciation	-353	-204	149	-42%	-1 433	-1 301	132	-9%
Change in self-manufactured inventories	312	932	620	0%	744	1 336	592	0%
Other operating revenues and expenses	-119	-157	-38	32%	-321	-447	-126	39%
EBITDA	817	272	-545	-67%	5 116	4 509	-607	-12%
<i>EBITDA ratio</i>	4.3%	1.5%			6.1%	5.6%		
PROFIT/LOSS OF BUSINESS ACTIVITY (EBIT)	464	68	-396	-85%	3 683	3 208	-475	-13%
					0.0%	0.0%	0	0%
Interest revenues	24	44	20	83%	106	138	32	30%
Interest expenses	-115	-160	-45	39%	-620	-532	88	-14%
Other financial revenues and expenses	-735	14	749	-102%	145	-149	-294	-203%
FINANCIAL PROFIT/LOSS	-826	-102	724	-88%	-369	-543	-174	47%
Profit/loss from associations	-5	-3	2	-40%	2	6	4	200%
Profit/loss before income tax	-367	-37	330	-90%	3 316	2 671	-645	-19%
Taxes	-354	-24	330	-93%	-752	-286	466	-62%
Profit/loss after taxation	-721	-61	660	-92%	2 564	2 385	-179	-7%
Profit attributable to the owners of the parent	-711	-17	694	-98%	2 458	2 381	-77	-3%
Profit attributable to the minority	-10	-44	-34	340%	106	4	-102	-96%
Profit/loss per stock (EUR)	-0.05	0.00			0.18	0.17		

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

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Balance Sheet (in 1000 EUR)	31.12.2015	31.12.2016	Change	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
FIXED ASSETS				
Land, buildings and equipments	20 731	24 384	3 653	18%
Intangible assets	136	70	-66	-49%
Shares in related companies	29	35	6	21%
Deferred tax assets	423	371	-52	-12%
Other long-term financial assets	0	0	0	0%
Total fixed assets	21 319	24 860	3 541	17%
CURRENT ASSETS				
Inventories	17 599	18 741	1 141	6%
Trade accounts receivable	9 390	10 281	891	9%
Tax receivables	889	1 203	314	35%
Other financial receivables	54	0	-4	-7%
Other current assets	3 195	2 454	-741	-23%
Liquid assets	4 724	2 399	-2 325	-49%
Total current assets	35 851	35 128	-724	-2%
TOTAL ASSETS	57 170	59 988	2 817	5%
CAPITAL AND RESERVES				
Subscribed capital	5 226	5 226	0	0%
Reserves	16 032	16 881	849	5%
Repurchased shares	-30	-14	16	-53%
Parent share of interests	2 459	2 379	-80	-3%
Equity attributable to the owners of the parent	23 687	24 472	785	3%
Minority interests	200	312	112	56%
Total capital and reserves	23 887	24 784	897	4%
LONG-TERM LIABILITIES				
Long- term loans	2 928	5 503	2 575	88%
Deferred tax liabilities	303	187	-116	-38%
Deferred income	2 278	2 123	-155	-7%
Other long-term liabilities	2 491	2 105	-386	-15%
Total long-term liabilities	8 000	9 918	1 918	24%
SHORT-TERM LIABILITIES				
Short-term loans	12 912	11 585	-1 327	-10%
Trade accounts payable	8 998	10 858	1 860	21%
Short-term leasing liabilities	131	31	-100	-76%
Other financial liabilities	58	58	0	0%
Tax liabilities	638	250	-388	-61%
Short-term deferred income	163	163	0	0%
Provisions	204	170	-34	-17%
Other short-term liabilities	2 179	2 171	-9	0%
Total short-term liabilities	25 283	25 286	2	0%
TOTAL LIABILITIES	33 283	35 204	1 920	6%
TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES	57 170	59 988	2 817	5%

Source: consolidated audited report of the Company on 31th of December 2015 and non-audited report on 31th of December 2016



MASTERPLAST
GROUP INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com