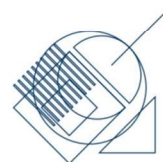
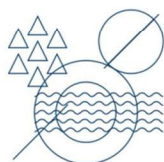
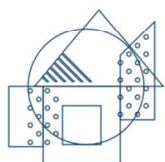




A MASTERPLAST NYRT. IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓJA

2020. FEBRUÁR 25.



A MASTERPLAST NYRT.
Időközi vezetőségi beszámolója
a 2019. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról
nem auditált, konszolidált
készült a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint
2020. február 25.

Az 1997-ben alapított Masterplast (továbbiakban: Masterplast, Csoport, Társaság) 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 a Társaság teljesítménye az előrejelzéssel összhangban alakult. 2019-ben a Csoport éves árbevétele 10%-kal növekedett a megelőző évhez képest. A megtermelt EBITDA összege 7 268 ezer euró (6,8% EBITDA hányad) volt a 2018-as 6 034 ezer euróval (6,2% EBITDA hányad) szemben, ami 20%-os növekedésnek felel meg, míg az adózott eredmény közel 1 500 ezer euróval, 45%-kal növekedett a bázisidőszakkal összevetve. Ezzel a teljesítménnyel a Társaság forgalom és EBITDA szintjén elérte, míg az adózás utáni eredménybe mintegy 800 ezer euróval túlteljesítette a korábban közzétett eredménycélokat. Az utolsó negyedévben 7%-kal növekedett a Csoport árbevétele a tavalyi év azonos időszakához képest. A forgalom bővülésénél kisebb mértékben, de növekedett a kereskedelmi árréstömeg is. Javult a szerbiai EPS és hagyományos üvegszövetgyár teljesítménye, míg a 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 igénybevetett szolgáltatások költségei. A béremeléseknek és létszámnövekedésnek tulajdoníthatóan emelkedtek a személyi költségek is, míg az amortizáció csökkent, csakúgy, mint az egyéb működési ráfordítások. A Csoport EBITDA-ja 1 275 ezer euró (5,1% EBITDA hányad) volt a bázisidőszak 1 040 ezer eurós (4,4% EBITDA hányad) értékével szemben. Az EBIT 972 ezer euró volt, ami 71%-kal haladta meg a bázis 570 ezer euró értékét. A Csoport pénzügyi eredménye kissé romlott, ugyanakkor az adózás utáni eredménye 660 ezer euró nyereséggel zárt, a bázisidőszak 456 ezer euró nyereségével szemben. Mindent összegezve a Masterplast pozitív építőipari környezettel számol a következő évre is, ami jó alapot nyújthat a további növekedésre.

Adatok ezer euróban	2019. IV. né	2018. IV. né	2019.	2018.
Értékesítés árbevétele	25 151	23 605	107 134	97 340
EBITDA	1 275	1 040	7 268	6 034
EBITDA hányad	5,1%	4,4%	6,8%	6,2%
Adózott eredmény	660	456	4 819	3 325
Adózott eredmény hányad	2,6%	1,9%	4,5%	3,4%

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

- 2019. IV. 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, s továbbra is számottevő a folyamatban lévő építkezések száma. **Romániában** javuló képet mutatott a kereslet a piacon, ami a növekvő számú állami beruházásoknak, valamint a kedvező időjárásnak volt leginkább köszönhető. **Szerbiában** 2019. IV. negyedévében nőtt az építőipari tevékenység, csakúgy, mint az új lakások építésszáma. **Ukrajnában** jól teljesített a szektor, az elvégzett építési munkálatok értéke meghaladta a tavalyi időszak értékét. **Lengyelországban** a szférában a termelés a vártnál kisebb mértékben nőtt, míg az építési-és szerelési munkák értéke csökkent. **Szlovákiában** visszaesett az építőipari termelés, s magas ingatlanárak jellemezték a IV. negyedévet. **Horvátországban** tovább bővült az iparág s a kiadott építési engedélyszám is nőtt. **Észak-Macedóniában** növekedett az építőiparban elvégzett munkák értéke, míg az ingatlan-kereslet csökkent.

- A Masterplast árbevétele 2019. IV. negyedévben 25 151 ezer euró volt, 7%-kal magasabb a 2018-as bázis év azonos időszakához képest.
- Továbbra is a **homlokzati hőszigetelő rendszerek** adták a legnagyobb hányadot, ahol a IV. negyedévben 12%-kal emelkedett a forgalom, csakúgy, mint a **szárazépítészeti rendszerek** (12%) területén. A **hő-, hang- és vízszigetelő anyagok** termékcsoportban is nőtt a forgalom 6%-kal, míg a **tetőfóliák és tető elemek**, illetve az **ipari alkalmazások** árbevétele is a bázis időszak szintjén zárt. Az **építőipari kiegészítő termékek** (-16%) esetében csökkent a forgalom 2019. IV. negyedévben 2018. azonos időszakához képest.
- A Csoport legnagyobb súlyú **magyar piacon** 12%-kal növekedett, míg az **export piacon** 1%-kal csökkent a forgalom 2019. IV. negyedévben. **Romániában** (14%), **Szerbiában** (4%), **Ukrajnában** (10%) és **Szlovákiában** (2%) is bővült az árbevétel. **Lengyelországban** (-11%) és **Horvátországban** (-1%) pedig csökkent a forgalom, csakúgy, mint a legkisebb forgalmi részaránnyal bíró **Észak-Macedóniában** (-14%).
- A forgalom bővüléséhez képest kisebb mértékű volt a kereskedelmi árréstömeg növekedése 2019. IV. negyedévben a bázisidőszakhoz képest. Az ukrán és lengyel piacokon nőtt leginkább a Csoport kereskedelmi árrése az utolsó negyedévben, de a magyar és román piacokon is bővült a realizált árrés tömeg.
- Emelkedett a szabadkai EPS és hagyományos üvegszövet gyár kibocsátása 2019. IV. negyedévben a bázishoz képest, míg a hálós élvédő gyártás, illetve a káli habfólia gyár kibocsátása visszaesett.
- A saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatások költségei a forgalom növekedésénél kisebb mértékben emelkedtek (3%) a negyedévben az előző évi bázishoz képest.
- A szerb üvegszövet háló gyár személyi bővülésének, valamint a béremeléseknek tulajdoníthatóan 40%-kal növekedtek a személyi jellegű ráfordítások 2019. IV. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. 2019. év végével 1 099 főt alkalmazott a Csoport, szemben a bázisidőszak 925 fős állományával.
- Csökkent a Társaságnál az elszámolt amortizáció 2019. IV. negyedévben a bázishoz képest.
- Csökkentek az egyéb működési ráfordítások is 2019. IV. negyedévben a bázisidőszak veszteségével szemben.
- A Csoport EBITDA-ja 2019. IV. negyedévében 1 275 ezer euró (5,1% EBITDA hányad) volt a bázisidőszak 1 040 ezer eurós (4,4% EBITDA hányad) értékével szemben, ami 23%-os növekedést jelentett.
- Az üzleti tevékenység eredménye (EBIT) 972 ezer euró volt, ami 71%-kal haladta meg a bázis 570 ezer euró értékét.
- Nőtt a Társaság kamatbevétele, csakúgy, mint a kamatköltségek. A pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 82 ezer euró veszteség került elszámolásra 2019. IV. negyedévben, a bázisidőszak 137 ezer euró nyereségével szemben.
- A Csoport adózás utáni eredménye 2019. IV. negyedévben 660 ezer euró nyereség volt, a bázisidőszak 456 ezer euró nyereségével szemben.
- A befektetett eszközök értéke 2019. IV. negyedév végén 38 064 ezer eurót mutatott, ami 2 064 ezer euróval magasabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál.
- A készletállomány 2019. IV. negyedév végén 19 952 ezer euró volt, ami 3 108 ezer euróval alacsonyabb a bázisidőszak zárókészleténél. A Vállalat sikeres készletgazdálkodásának eredményeképpen sikerült a készletállományt 13%-kal csökkenteni a növekvő forgalom és gyártás kibocsátás mellett.
- 2019. december végén a vevőállomány 14 496 ezer euró volt, ami 2 043 ezer euróval, azaz 16%-kal magasabb a 2018-as bázissal összehasonlítva.

A Csoport a Növekedési Kötvényprogram keretében (18,1 millió EUR) 6,0 milliárd forint névértékű kötvényt bocsátott ki, mellyel átstrukturálta a Csoport finanszírozását. Ezzel hosszú távú, alacsony kamatozású (1,08% EUR alapon) forrást biztosít a további növekedéshez.

Kitekintés

A 2020-as üzleti évben továbbra is dinamikus piaci növekedésre számít a Társaság. A teljes gyártási kapacitáson működő szabadkai üvegszövet és polisztirol gyár további fejlesztése, a 2019-es üzleti évben akvizált T-CELL Plasztik Kft. gyártási kapacitása, valamint az akvizícióval kialakult szinergiák kihasználása stabil hátteret biztosítanak a homlokzati hőszigetelő és szárazépítészeti rendszerek további bővülésének. A növekedés további fő pillére az Európai Unió által módosított 2020-2030-as időszakra szóló energiahatékonysági irányelv, amely jó hátteret nyújt mind a folyamatosan növekvő felújítási piacon, mind pedig az újépítésű lakások piacán a további növekedéshez.

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. IV. 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 2016-ban elkezdődött építési láz még mindig tart, a lassuló, ám de még érdemi növekedés hónapok óta jellemzi a piacot. Egy nagyon erős (20% feletti) októbert követően novemberben az építőipari bővülés mértéke közel 7%-kal, míg decemberben pedig csupán 3%-kal haladta meg a tavalyi év azonos időszakát. A két építményfőcsoport terén az épületek és egyéb építmények építése is növekedett, 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 szakember hiány miatt a lakó- és irodaépületek esetében csúszások mutatkoztak, amit a visszaesett átadási szám is igazol. A következő évre az építőipari várakozások továbbra is kifejezetten pozitívak, bár az év végével lezárult áfakedvezmény visszavonása hatással van az új beruházások indítására, míg a nyáron indult kibővített CSOK sok új lehetőséget hozhat a felújítási piacon.

Romániában javuló képet mutatott az építőipar 2019. IV. negyedévében, ami főként az állami támogatásoknak volt betudható. A kormány növelte a tervezett beruházások számát, folytatódta az előző negyedévben elindított épületszigetelési projektek, amely mellett az időszak szokatlanul kedvező időjárása is pozitívan hatott a keresletre.

Szerbiában 2019. IV. negyedévben az ipari termelés kissé csökkent, míg az építőipari tevékenység bővült. Nemcsak a nagyberuházások, hanem a lakások építésszáma is nőtt, amit a növekvő kiadott építési engedélyszám is igazol. Szintén nőtt a foglalkoztatottság, a munkanélküliségi ráta elérte az utolsó öt év legalacsonyabb szintjét.

Ukrajnában jól teljesített az építőipar a IV. negyedévben, az elvégzett építési munkálatok értéke minden kategóriában növekedett, összességében pedig több, mint 20%-kal meghaladta a tavalyi időszak értékét. A lakóépületek építésszáma 3%-kal nőtt, míg a nem lakóépületek száma közel 27%-kal.

Lengyelországban a IV. negyedévben lelassult az építőipar. A szférában a termelés a várnál kisebb mértékben nőtt, míg az építési-és szerelési munkák értéke csökkent. Növekvő bérek és növekvő építőanyag árak, valamint továbbra is munkaerőhiány jellemezte a piacot. Az építőipari vállalkozások pénzügyi előrejelzései negatívak, jellemző volt a teljesített szolgáltatások és munkák késedelmes kifizetése. Az ingatlanpiacon a kereslet nőtt, mely hátterében a befektetési célú vásárlások álltak.

Szlovákiában a tavalyi növekedéshez képest a IV. negyedévben visszaesett az építőipari termelés. Elemzők szerint az október még emelkedő tendenciát mutatott, de a novemberi visszaesés miatt stagnált a piac az utolsó negyedévben. Az ingatlanárak továbbra is magasan voltak, s a piaci szereplők visszajelzései szerint várható egy kisebb mértékű gazdasági visszaesés.

Növekedést mutattak **Horvátországban** a gazdasági aktivitás mutatók 2019. IV. negyedévében. Csökkent az infláció, a munkanélküliség, nőttek a bérek, s tovább bővült az építőipar az előző év azonos időszakához képest. A kiadott építési engedélyszám nőtt, az építőipari növekedés épületek esetében 9%-os volt, míg az egyéb épületek esetében közel 4%-os volt.

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 ugyanakkor az ingatlanok iránti kereslet, illetve a kialakult munkaerőhiány az iparági szakmunkásbérek további 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 országokénti negyedéves alakulását az előző negyedévhez viszonyítva.

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

	2018. I. né	2018. II. né	2018. III. né	2018. IV. né	2019. I. né	2019. II. né	2019. III. né
Horvátország	-20,6	-8,1	20,0	-10,0	36,5	-2,3	1,2
Magyarország	20,1	-27,5	7,5	9,3	12,2	-22,2	12,7
Lengyelország	-12,2	-3,7	-10,3	1,1	9,2	-3,3	4,8
Románia	4,0	-6,5	5,0	-1,6	0,0	5,0	-0,6
Szlovákia	-0,9	0,0	-0,8	-2,3	5,2	-5,0	-1,8
Szerbia	-27,2	47,4	4,6	12,1	-37,6	19,7	22,4

Forrás: EUROSTAT: Building permits - quarterly data

3. Árbevétel fő terméksoportonkénti bemutatása

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

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. IV. né				2018.			
Termékcsoport	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	10 937	-290	171	10 818	46 604	-1 015	0	45 589
Tetőfóliák és tető elemek	3 427	-258	48	3 217	15 823	-1 660	0	14 163
Szárazépítészeti rendszer	2 412	0	42	2 454	10 670	0	0	10 670
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	3 233	0	42	3 275	13 110	0	0	13 110
Építőipari kiegészítő termékek	888	548	26	1 462	3 356	2 675	0	6 031
Ipari alkalmazások	2 333	0	46	2 379	7 777	0	0	7 777
Nettó árbevétel	23 230	0	375	23 605	97 340	0	0	97 340

Forrás: a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

Árbevétel fő termékcsoportok szerinti bontása:

Adatok ezer euróban	2019. IV. né	2018. IV. né	Index	2019.	2018.	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Homlokzati hőszigetelő rendszer	12 102	10 818	12%	52 489	45 589	15%
Tetőfóliák és tető elemek	3 231	3 217	0%	14 324	14 163	1%
Szárazépítészeti rendszer	2 742	2 454	12%	11 566	10 670	8%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	3 462	3 275	6%	13 453	13 110	3%
Építőipari kiegészítő termékek	1 223	1 462	-16%	5 568	6 031	-8%
Ipari alkalmazások	2 390	2 379	0%	9 734	7 777	25%
Nettó árbevétel	25 151	23 605	7%	107 134	97 340	10%
A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz						
Homlokzati hőszigetelő rendszer	48%	46%		49%	47%	
Tetőfóliák és tető elemek	13%	14%		13%	15%	
Szárazépítészeti rendszer	11%	10%		11%	11%	
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	14%	14%		13%	13%	
Építőipari kiegészítő termékek	5%	6%		5%	6%	
Ipari alkalmazások	10%	10%		9%	8%	
Nettó árbevétel	100%	100%		100%	100%	

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

A Masterplast árbevétele 2019. IV. negyedévben 25 151 ezer euró volt, 7%-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 IV. negyedévben 12%-kal emelkedett a forgalom. Mindegyik cikkcsoportban nőtt a forgalom, de jelentősebb növekedés az EPS és üvegszövet termékeknél mutatkozott. A piacokat vizsgálva legnagyobb mértékben a magyar piacon, de a horvát, észak-macedón és lengyel területek kivételével mindenhol bővült az üvegszövet termékek árbevétele az előző év azonos időszakához képest. Az EPS forgalmi növekménye döntő részben a magyar piacról származik, de a többi piacon is bővült az árbevétel.

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

A **szárazépítészeti rendszerek** területén 12%-kal nőtt a negyedéves 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, szerb, szlovák és export piacokat, ahol csökkent 2019. IV. negyedévben a bázishoz képest.

A **hő-, hang- és vízszigetelő anyagok** termékcsoportban 2019. IV. negyedévben 6%-kal nőtt a forgalom 2018. azonos időszakához képest. Csökkent a habfólia árbevétele, míg az üveg-és kőzetgyapot, valamint az extrudált polisztirol (XPS) termékek és a felületszivárgó lemezek forgalma növekedett. Piacok tekintetében vegyesen alakult a kép, az ukrán piacon nőtt leginkább, míg az export területen pedig csökkent a Társaság forgalma.

Az **építőipari kiegészítő termékek** forgalma 16%-kal csökkent 2019. IV. negyedévben a bázissal összevetve, ahol a szlovák, román és ukrán piacok kivételével mindegyik országban csökkent az árbevétel.

Az **ipari alkalmazások** termékcsoport termékei esetében a forgalom a bázisidőszak szintjén zárt 2019. IV. negyedévében. A csomagolóipari termékek forgalma visszaesett, míg a nem stratégiai alapanyagkereskedelem nőtt 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. IV. né	2018. IV. né	Index	2019.	2018.	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Magyarország	11 216	10 042	12%	42 659	35 447	20%
Export	3 348	3 378	-1%	17 324	15 708	10%
Románia	2 736	2 406	14%	12 044	11 485	5%
Szerbia	2 473	2 382	4%	9 236	9 329	-1%
Ukrajna	1 973	1 794	10%	8 912	7 893	13%
Lengyelország	1 209	1 363	-11%	6 834	7 327	-7%
Szlovákia	972	956	2%	4 759	4 712	1%
Horvátország	909	917	-1%	3 811	3 782	1%
Észak-Macedónia	315	366	-14%	1 555	1 656	-6%
Nettó árbevétel	25 151	23 605	7%	107 134	97 340	10%
Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz						
Magyarország	45%	43%		40%	36%	
Export	13%	14%		16%	16%	
Románia	11%	10%		11%	12%	
Szerbia	10%	10%		9%	10%	
Ukrajna	8%	8%		8%	8%	
Lengyelország	5%	6%		6%	8%	
Szlovákia	4%	4%		4%	5%	
Horvátország	4%	4%		4%	4%	
Észak-Macedónia	1%	2%		1%	2%	
Nettó árbevétel	100%	100%		100%	100%	

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

A Csoport legnagyobb súlyú **magyar** piacán 12%-kal növekedett az árbevétel 2019. IV. 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** 1%-kal csökkent a forgalom az előző év azonos időszakához képest 2019. IV. negyedévben. Mindegyik termékcsoportban kissé visszaesett a forgalom, de a homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoportba tartozó saját gyártású üvegszövet háló árbevétele növekedett. Piacok tekintetében jelentősebb növekedést ért el a Masterplast az osztrák, német és észt területeken, míg leginkább Csehországban, az Egyesült Királyságban, Oroszországban és Olaszországban csökkent a forgalom.

A **román piacon** 14%-kal nőtt az árbevétel 2019. IV. negyedévében a bázisidőszakhoz képest. A homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoport forgalma nőtt leginkább, de a többi csoportban is bővült az árbevétel 2018. utolsó negyedévéhez képest.

Szerbiában 2019. IV. negyedévben 4%-kal nőtt a forgalom a bázissal összevetve. Bővült a forgalom a homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoport, valamint a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok terén, míg a többi termékcsoport forgalma csökkent a bázisidőszakhoz képest.

Ukrajnában 2019. IV. negyedévben 10%-os volt a forgalom növekedése a 2018-as bázisidőszakhoz képest. A legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoportban nőtt az árbevétel, ahol a nem saját gyártású

üvegszövet háló eladások tették ki a forgalom nagy részét. A többi termékcsoporthoz képest a tetőfóliák és tető elemek kivételével szintén nőtt a Társaság forgalma.

A **lengyel piacon** 11%-kal csökkent a forgalom 2019. IV. negyedévben a bázishoz képest. Nőtt a tetőfóliák és tetőelemek termékcsoporthoz képest a szárazépítészeti rendszerek forgalma, míg a többi termékcsoporthoz képest az árbevétele kissé visszaesett. A homlokzati hőszigetelő rendszer, azon belül is a saját gyártású üvegszövet, valamint a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagokhoz tartozó üveg-és kőzetgyapot forgalma csökkent leginkább.

A **szlovák piacon** 2019. IV. negyedévében 2%-kal nőtt az árbevétel. A homlokzati hőszigetelő rendszerek termékcsoporthoz képest az árbevétel az előző év azonos időszakához viszonyítva.

A **horvát piacon** 1%-kal csökkent az árbevétel 2019. IV. negyedévben az előző év azonos időszakához képest. A tetőfóliák és tető elemek, valamint a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok termékcsoporthoz képest a forgalom, míg a többi termékcsoporthoz képest az árbevétele a bázishoz képest.

A legkisebb forgalmi részarányal bíró **Észak-Macedóniában** 14%-os forgalomcsökkenés volt 2019. IV. negyedévében. A szárazépítészeti rendszer termékcsoporthoz képest a forgalma emelkedett, míg a többi termékcsoporthoz képest a forgalma csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva.

Összességében jellemzően pozitív iparági környezetben 7%-kal nőtt a Csoport árbevétele 2019. IV. negyedévben az előző év azonos időszakához képest. A Csoport a magyar, román, szerb, ukrán és szlovák területeken forgalmi növekedést ért el, míg az export, lengyel, horvát és észak-macedón piacokon csökkent az árbevétel. A termékcsoporthoz képest a homlokzati hőszigetelő rendszer, a szárazépítészeti rendszer, valamint a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok termékcsoporthoz képest a forgalom, míg a tetőfóliák és tető elemek, illetve az ipari alkalmazások forgalma nem változott, 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. IV. né	2018. IV. né	Változás	Index	2019.	2018.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
Értékesítés árbevétele	25 151	23 605	1 546	7%	107 134	97 340	9 794	10%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-21 322	-19 160	-2 162	11%	-87 750	-79 203	-8 547	11%
Személyi jellegű ráfordítások	-3 915	-2 796	-1 119	40%	-14 033	-11 548	-2 485	22%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	-303	-470	167	-36%	-2 024	-1 915	-109	6%
Saját termelésű készletek állományváltozása	1 425	-219	1 644	-751%	1 849	24	1 825	7604%
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-64	-390	326	-84%	68	-579	647	-112%
EBITDA	1 275	1 040	235	23%	7 268	6 034	1 234	20%
<i>EBITDA hányad</i>	<i>5,1%</i>	<i>4,4%</i>			<i>6,8%</i>	<i>6,2%</i>		
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	972	570	402	71%	5 244	4 119	1 125	27%
Kamatbevétel	26	4	22	550%	77	74	3	4%
Kamatköltség	-150	-118	-32	27%	-547	-555	8	-1%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-82	137	-219	-160%	554	-14	568	-4057%
Pénzügyi eredmény	-206	23	-229	-996%	84	-495	579	-117%
Részesedés társult vállalatok eredményéből	-16	-11	-5	45%	-15	0	-15	0%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	750	582	168	29%	5 313	3 624	1 689	47%
Nyereségadó	-90	-126	36	-29%	-494	-299	-195	65%
ADÓZOTT EREDMÉNY	660	456	204	45%	4 819	3 325	1 494	45%
Anyavállalati részvényesek részesedése	604	461	143	31%	4 629	3 283	1 346	41%
Külső tulajdonosok részesedése	56	-5	61	-1220%	190	42	148	352%
1 részvényre jutó eredmény (EPS)	0,04	0,03			0,32	0,22		
1 részvényre jutó hígított eredmény (hígított EPS)	0,04	0,03			0,32	0,22		

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

A Csoport értékesítési árbevétele 2019. IV. negyedévben 25 151 ezer euró volt, ami 1 546 ezer euróval (7%) magasabb a bázisidőszak értékénél. A forgalom bővüléséhez képest kisebb mértékű volt a kereskedelmi árréstömeg növekedése 2019. IV. negyedévben a bázisidőszakhoz képest. Az ukrán és lengyel piacokon nőtt leginkább a Csoport kereskedelmi árrése az utolsó negyedévben, de a magyar és román piacokon is bővült a realizált árrés tömeg. Emelkedett a szabadkai EPS és hagyományos üvegszövet gyár kibocsátása 2019. IV. negyedévben a bázishoz képest, míg a hálós élvédő gyártás, illetve a káli habfólia gyár kibocsátása visszaesett. Kissé növekedtek a Csoport gyártási alap- és egyéb anyag költségei, míg az üzemanyag, illetve a karbantartási költségek csökkentek. Növekedtek az idegen szállítási költségek, az energiaköltségek és a bérleti díjak 2019. IV. 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 (3%) a negyedévben az előző évi bázishoz képest.

A szerb üvegszövet háló gyár személyi bővülésének, valamint a béremeléseknek tulajdoníthatóan 40%-kal növekedtek a személyi jellegű ráfordítások 2019. IV. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. 2019. év végével 1 099 főt alkalmazott a Csoport, szemben a bázisidőszak 925 fős állományával. A szabadkai üvegszövet gyár dolgozói létszáma 486 fő volt 2019. IV. negyedév végén, szemben a 2018. decemberi 370 fős állománnyal.

Csökkent a Társaságnál az elszámolt amortizáció 2019. IV. negyedévben, csakúgy, mint az egyéb működési ráfordítások 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. IV. negyedévében 1 275 ezer euró (5,1% EBITDA hányad) volt a bázisidőszak 1 040 ezer eurós (4,4% EBITDA hányad) értékével szemben, ami 23%-os növekedést jelent. Figyelembe véve az értékcsökkenést is, az üzleti tevékenység eredménye (EBIT) 972 ezer euró volt, ami 71%-kal haladta meg a bázis 570 ezer euró értékét.

Nőtt a Társaság kamatbevétele, csakúgy, mint a kamatköltségek 2019. IV. negyedévben a bázishoz képest.

A Csoport a forintban kibocsátott kötvényekből befolyt pénzüsszeget euró alapú anyavállalati hitelként folyósította a leányvállalatai részére. Az eltérő devizában nyilvántartott tranzakcióból eredő árfolyamhatások, valamint a kamatköltségek optimalizálása érdekében a Társaság 2019. üzleti év decemberében egy CCIRS fedezeti ügyletet kötött, melynek az eredményre gyakorolt hatása az utolsó negyedévben nem jelentős, ugyanakkor az elkövetkező években a Társaság jelenlegi finanszírozási struktúrája alapján számított kamatköltségek csökkenni fognak.

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. IV. negyedévben, melyek zárásainak az 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.	2018.09.30.	2018.12.31.	2019.09.30.	2019.12.31.	Index	Index	Index	Index
	A	B	C	D	E	C/A	C/B	E/C	E/D
EUR/USD	1,20	1,16	1,14	1,09	1,12	95,50%	98,53%	97,99%	102,56%
EUR/HUF	310,14	323,78	321,51	334,65	330,52	103,67%	99,30%	102,80%	98,77%
EUR/RON	4,66	4,66	4,66	4,75	4,78	100,08%	100,00%	102,47%	100,59%
EUR/RSD	118,47	118,42	118,19	117,53	117,59	99,77%	99,81%	99,49%	100,05%
EUR/UAH	33,50	33,13	31,71	26,33	26,42	94,67%	95,73%	83,31%	100,33%
USD/HUF	258,82	278,76	280,94	306,06	294,74	108,55%	100,78%	104,91%	96,30%
USD/RON	3,89	4,02	4,07	4,35	4,26	104,72%	101,31%	104,60%	97,98%
USD/RSD	99,12	101,69	103,39	107,43	104,92	104,31%	101,67%	101,48%	97,66%
USD/UAH	28,07	28,30	27,69	24,08	23,69	98,64%	97,84%	85,55%	98,35%

Forrás: Magyar Nemzeti Bank árfolyamai

Elsősorban az euró-forint árfolyam alakulásából adódóan a pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 82 ezer euró veszteség került elszámolásra 2019. IV. negyedévben, a bázisidőszak 137 ezer euró nyereségével szemben.

A Csoport adózás utáni eredménye 2019. IV. negyedévben 660 ezer euró nyereség volt, a bázisidőszak 456 ezer euró nyereségével szemben.

Mindent összegezve 2019-ben a Társaság árbevétele 10%-kal növekedett, a megtermelt EBITDA összege 7 268 ezer euró (6,8% EBITDA hányad) volt a 2018-as 6 034 ezer euróhoz (6,2% EBITDA hányad) képest, ami 20%-os növekedésnek felel meg, míg az adózott eredmény közel 1 500 ezer euróval, 45%-kal növekedett a bázisidőszakkal összevetve.

Összefoglalva jellemzően pozitív iparági környezetben 7%-kal növekedett a Csoport árbevétele 2019. utolsó negyedévében. A forgalom bővülésénél kisebb mértékben, de növekedett a kereskedelmi árréstömög is. Javult a szerbiai EPS és hagyományos üvegszövetgyár teljesítménye, míg a 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, míg az amortizáció csökkent, csakúgy, mint az egyéb működési ráfordítások. A Csoport EBITDA-ja 1 275 ezer euró (5,1% EBITDA hányad) volt a bázisidőszak 1 040 ezer eurós (4,4% EBITDA hányad) értékével szemben. Az EBIT 972 ezer euró volt, ami 71%-kal haladta meg a bázis 570 ezer euró értékét. A Csoport pénzügyi eredménye kissé romlott, ugyanakkor adózás utáni eredménye 660 ezer euró nyereséggel zárt, a bázisidőszak 456 ezer euró nyereségével szemben.

6. Átfogó jövedelem

Adatok ezer euróban	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.
Mérleg szerinti eredmény	4 820	3 326
Átváltási különbözet*	-468	-840
Az anyavállalat részesedése a társult vállalkozások értékének változásából*	299	0
Egyéb átfogó jövedelem	-169	-840
Átfogó jövedelem	4 652	2 485

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

* Későbbi időszakokban nem kerül elszámolásra az eredménykimutatásban

7. Mérleg bemutatása és elemzése

Adatok ezer euróban	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	37 261	35 455	1 806	5%
Immateriális javak	165	207	-42	-20%
Befektetések társult vállalkozásokban	318	34	284	835%
Halasztott adó-eszközök	320	304	16	5%
Befektetett eszközök	38 064	36 000	2 064	6%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	19 952	23 060	-3 108	-13%
Vevők	14 496	12 453	2 043	16%
Adókövetelés	1 135	1 076	59	5%
Egyéb pénzügyi követelések	0	23	-23	-100%
Egyéb forgóeszközök	1 655	1 773	-118	-7%
Pénzeszközök	2 488	2 090	398	19%
Forgóeszközök	39 726	40 475	-749	-2%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	77 790	76 475	1 315	2%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 504	5 504	0	0%
Tartalékok	22 480	20 929	1 551	7%
Visszavásárolt saját részvény	-381	-21	-360	1714%
Anyavállalat részesedése az eredményből	4 630	3 283	1 347	41%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	32 233	29 695	2 538	9%
Külső tulajdonosok részesedése	473	288	185	64%
Saját tőke	32 706	29 983	2 723	9%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	3 864	6 051	-2 187	-36%
Tartozások kötvénykibocsátásból	18 136	0	18 136	0%
Halasztott adókötelezettség	179	182	-3	-2%
Halasztott bevételek	3 782	4 068	-286	-7%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	709	721	-12	-2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	26 670	11 022	15 648	142%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	3 969	18 376	-14 407	-78%
Szállítók	9 455	12 774	-3 319	-26%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	279	289	-10	-3%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	84	0	84	0%
Adókötelezettség	1 178	641	537	84%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	600	934	-334	-36%
Céltartalékok	284	187	97	52%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 565	2 269	296	13%
Rövid lejáratú kötelezettségek	18 414	35 470	-17 056	-48%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	45 084	46 492	-1 408	-3%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	77 790	76 475	1 315	2%

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

A Csoport eszközállománya 2019. december 31-én 77 790 ezer euró volt, ami 1 315 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A befektetett eszközök értéke 2019. IV. negyedév végén 38 064 ezer eurót mutatott, ami 2 064 ezer euróval magasabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál. A növekményt a szabadkai üvegszövet gyár beruházás, valamint a káli habfólia gyártósor bővítés magyarázza. A Társaság 2019-ben 3 587 ezer euró összeget költött tárgyi eszköz beszerzésre.

A készletállomány 2019. IV. negyedév végén 19 952 ezer euró volt, ami 3 108 ezer euróval alacsonyabb a bázisidőszak zárókészleténél. A Vállalat sikeres készletgazdálkodásának eredményeképpen sikerült a készletállományt 13%-kal csökkenteni a növekvő forgalom és gyártás kibocsátás mellett.

2019. december végén a vevőállomány 14 496 ezer euró volt, ami 2 043 ezer euróval, azaz 16%-kal magasabb a 2018-as bázissal összehasonlítva, aminek háttérében a T-CELL Plasztik Kft.-nek történő megnövekedett értékesítés áll, hiszen a vállalat akvizícióját követően az elsődleges alapanyag beszállítója a Masterplast lett.

A Csoport pénzeszköz állománya 2019. december 31-én 2 488 ezer eurót mutatott, ami 398 ezer euróval volt magasabb a 2018. év végi eszközértéknél.

Az MNB által indított kötvényprogram keretében kibocsátott 6 mrd forint (18 136 ezer euró) névértékű kötvény egészét a Társaság a meglévő hitelek refinanszírozására fordította, melynek eredményeképpen a rövid és hosszú lejáratú hitelek összege 18 136 ezer euró összeggel csökkent, valamint ugyanekkora összeggel növekedett Csoport kötvényekkel kapcsolatos kötelezettsége a mérlegben.

A Csoport szállító állománya 3 319 ezer euróval (26%) csökkent, s a beruházásokhoz kapcsolódó el nem számolt támogatásoknak tulajdoníthatóan a halasztott bevételek szintén csökkentek (12%) a bázisidőszakhoz viszonyítva.

8. Cash-flow, banki információ

Adatok ezer euróban	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG				
Adózás előtti eredmény	5 314	3 625	1 689	47%
Értécsökkenési leírás, amortizáció és tárgyi eszközök értékvesztése	2 024	1 915	109	6%
Elszámolt értékvesztés	122	203	-81	-40%
Készletek hiánya és selejtezése	171	342	-171	-50%
Céltartalékok feloldása (képzése)	97	98	-1	-1%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége)	-74	121	-195	-161%
Kamatköltség	547	555	-8	-1%
Kamatbevétel	-77	-74	-3	4%
Társult vállalkozásokból származó (nyereség) veszteség	15	0	15	0%
Nem realizált (árfolyamnyereség) árfolyamvesztés	610	874	-264	-30%
Működőtőke változásai:				
Vevőkövetelések állományváltozása	-2 131	-1 237	-894	72%
Készletek állományváltozása	2 904	-2 339	5 243	-224%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	82	620	-538	-87%
Szállítók állományváltozása	-3 319	-90	-3 229	3588%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	-843	618	-1 461	-236%
Fizetett nyereségadó	0	-198	198	-100%
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	5 442	5 032	410	8%
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-3 587	-8 649	5 062	-59%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	213	439	-226	-51%
Leányvállalatok értékesítése	0	0	0	0%
Kapott támogatás	0	0	0	0%
Kapott kamat	77	74	3	4%
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-3 297	-8 136	4 839	-59%
PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG				
Hitelfelvétel	296	15 168	-14 872	-98%
Hiteltörlesztés	-16 889	-12 450	-4 439	36%
Kötvénykibocsátás	18 136	0	18 136	0%
Kapott támogatás	0	935	-935	-100%
Fizetett osztalék	-1 568	-564	-1 004	178%
Fizetett kamat	-547	-555	8	-1%
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	-572	2 534	-3 106	-123%
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	1 573	-570	2 143	-376%
Pénzeszközök az év elején	2 090	3 013	-923	-31%
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	-1 173	-354	-819	231%
Pénzeszközök az év végén	2 488	2 090	398	19%

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

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2019. IV. negyedév végén 5 442 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak 5 032 ezer eurós értékével.

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -3 297 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak -8 136 ezer eurós értékével.

A pénzügyi tevékenység nettó cash-flow-ja -572 ezer euró volt, a bázisidőszak 2 534 ezer eurójával szemben, melyben új tételként szerepel az Nemzeti kötvényprogram keretében kibocsátott kötvényekből származó összeg - 18 136 ezer euró, amit a Társaság teljes egészében a meglévő hitelei refinanszírozására fordított.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszközállománya 2019. december végén 2 488 ezer euró volt, ami 398 ezer euróval magasabb a bázisidőszak értékénél.

Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

A Társaság és leányvállalatai 2019. december végével megfeleltek a bankszerződésekben megfogalmazott kovenáns előírásoknak. A csoport szintű kovenánsok a gyorsjelentés számai alapján az alábbiak szerint alakultak:

Mutató megnevezése és számítása	Előírt	Teljesített	
	2019.	2019.	2018.
Likviditási ráta (forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek)	1,00	2,16	1,17
Tőkeáttétel (saját tőke/ mérlegfőösszegek)	30,0%	41,80%	41,37%
Üzemi szintű jövedelmezőség (Üzemi szintű eredmény / értékesítés nettó árbevétele)	4,00%	4,90%	4,55%
Net debt/EBITDA	3,90	3,58	3,38

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

A Csoport részt vett az MNB által meghirdetett növekedési kötvényprogramban, melynek keretében a Masterplast Nyrt 6,0 Mrd forint névértékű kötvényt bocsátott ki. A kötvények 2020.02.18-án bevezetésre kerültek az BÉT Xbond piacra. A kötvényekkel kapcsolatos információk az alábbi hivatkozásokon olvashatók:

Információs dokumentum:

https://bet.hu/site/newkib/hu/2020.02./Informacios_dokumentum_kotvenyek_regisztraciojához_128355993

Kötvény aukció eredménye:

https://bet.hu/site/newkib/hu/2019.12./Bejelentes_kotveny_aukcio_eredmenyet_erintoen_128331410

Kötvény keletkeztetés:

https://bet.hu/site/newkib/hu/2019.12./Bejelentes_kotveny_aukcio_eredmenyet_erintoen_128331410

Xbond bevezetés:

https://bet.hu/site/newkib/hu/2020.02./Bejelentes_kotvenyek_regisztraciojat_illetoen_128355951

Masterplasttal kapcsolatos vizsgálatok:

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, majd a nyomozóhatóság a MASTERPLAST Romania S.R.L.-t és két vezető tisztségviselőjét meggyanúsította. Az eljárás idejére 2 082 175 euró (9 951 341 RON) keretösszeg erejéig történő esetleges jövőbeli végrehajtás biztosítékául a MASTERPLAST Romania S.R.L. tulajdonában álló romániai ingatlanokra lefoglalást és elidegenítési tilalmat rendelt el.

Az intézkedés a MASTERPLAST Romania S.R.L. működését, gazdasági tevékenységét nem érinti, nem korlátozza.

A határozat ellen a vállalat jogorvoslással élt, a jogorvoslati eljárás jelenleg is folyamatban van. A lezajlott adóvizsgálat eredményeképpen a romániai adóhatóság határozatában összesen 260 719 euró (1 246 053 RON) ÁFA, valamint 82 991 euró (396 638 RON) késedelmi kamat befizetési kötelezettséget állapított meg az ellenőrzött 2014.01.01.-2016.08.31. időszakra vonatkozóan. A vállalat az esetleges kötelezettség fedezetére bankgaranciát nyújtott be.

9. Saját tőke elemeinek változása

Adatok ezer euróban	Jegyzett tőke	Saját	Tőketartalék	Eredménytartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részesvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Saját tőke összesen
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 részesedéseinek változása										
Fizetett osztalék				-541		-541		-541		-541
Tulajdonosi hozzájárulás										
2018. 12. 31.	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							4 630	4 630	190	4 820
Egyéb átfogó jövedelem					-164	-164		-164	-5	-169
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				3 283		3 283	-3 283			
Visszavásárolt saját részvények		-361						-361		-361
Tőkeemelés										
Tőkeemelés - Ázsió										
Külső tulajdonosok részesedéseinek változása										
Fizetett osztalék				-1 568		-1 568		-1 568		-1 568
Tulajdonosi hozzájárulás										
2019. 12. 31.	5 504	-381	8 063	23 062	-8 644	22 480	4 630	32 233	473	32 706

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

10. Mérlegen kívüli kötelezettségek

Cég név	Garancia típusa	Garanciával fedezett összeg	Pénznem	Összeg euróban	Pénznem
Masterplast Romania	Bankgarancia	1 246 053	RON	260 719	EUR
Masterplast Romania	Bankgarancia	396 638	RON	82 991	EUR
Masterfoam Kft.	Vám	10 000 000	HUF	30 255	EUR
Masterfoam Kft.	Pályázati garancia	260 000 000	HUF	786 639	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR
Összesen:				3 160 604	EUR

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2019. december 31-i nem auditált beszámolója, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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

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

11. A Masterplast saját gyártókapacitásának bemutatása

A Csoport szabadkai EPS gyártása 2019. utolsó negyedében folytatva az év eleje óta tartó pozitív trendet újra növekedő termelési mennyiséget hozott a tavalyi év azonos időszakához képest. A növekedés üteme továbbra is magas - 15% feletti - annak ellenére, hogy a bázis rendkívül magas volt. Az októberi hónap minden idők legmagasabb termelését hozta, az üzem kihasználtsága gyakorlatilag 100%-os volt. Az egész éves teljesítmény 21,5%-kal haladta meg az előző év mennyiségét.

A szabadkai hálós élvédő gyártás kibocsátása 5%-kal a bázis alatt teljesített. A teljes éves kumulált kibocsátás így összeségében 1%-kal volt magasabb, mint az előző évben.

Szabadkán a hagyományos üvegszövet gyárban a termelés mértéke és a kibocsátás is növekedett a bázis időszakhoz képest. A magas növekedési terveket is sikerült felülmúlni, mind a gyártott, mind az értékesített mennyiségekben. A kibocsátás 33%-kal haladta meg az előző évi bázist az utolsó negyedében. Elmondható, hogy a technológiai fejlesztések jól működtek, a termelés hatékonyabb lett, a termék minősége javult. A termeléshez szükséges létszám stabilizálódott, a dolgozók szakmai rutinja, kompetenciája javult. A teljes éves termelés 26%-kal volt magasabb, mint a 2018-as év szintje, s így a 2019-es termelési célját elérte a Masterplast.

A német technológiájú gépeknél azonban továbbra is jelentős csúszások vannak az éves célkitűzésekhez képest. Az utolsó negyedében azonban rendkívül sokat fejlődött a gyártás, mind a kibocsátás mennyiségében, mind a gyártott termék minőségében. A termelés mértéke 40%-kal volt magasabb, mint az előző negyedében. A termelés az utolsó negyedében elérte a maximális kapacitás 65%-át, folyamatosan javuló trendek mellett. Fontos, hogy a gépeket üzemeltető munkavállalók hozzák az eredményeket, ami bizakodást ad a jövő évre vonatkozóan.

A Csoport káli központú habfólia üzemében az utolsó negyedében a kibocsátás a bázistól ismét elmaradt. Legnagyobb csökkenés továbbra is a meglévő csomagolóipari vevőknél volt, de a kapcsolt vállalati piacok és az export piacok esetében is tapasztalható volt egy minimális elmaradás a tavalyi év azonos időszakához képest. Az új termékek bevezetése folytatódott, melyből már voltak visszatérő megrendelések az év végével. Az éves kibocsátás összességében 11%-kal maradt el az előző évi mennyiségtől. A hatékonyabb működés érdekében a vállalat menedzsmentje megújult, ezzel is erősítve a 2020-as üzleti év növekedését.

12. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.
Társaságnál dolgozók	46	43
Csoportszinten alkalmazott	1 099	925

Forrás: a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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

Növekedési kötvényprogram

A Csoport részt vett az MNB által meghirdetett növekedési kötvényprogramban, melynek keretében a Masterplast Nyrt 6,0 Mrd forint névértékű kötvény bocsátott ki. A kötvények 2020.02.18-án bevezetésre kerültek az BÉT Xbond piacra. A kötvényekkel kapcsolatos információk az alábbi hivatkozásokon olvashatók:

Információs dokumentum:

https://bet.hu/site/newkib/hu/2020.02./Informacios_dokumentum_kotvenyek_regisztraciojához_128355993

Xbond bevezetés:

https://bet.hu/site/newkib/hu/2020.02./Bejelentes_kotvenyek_regisztraciojat_illetoen_128355951

14. 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
Közvetett kapcsolatok:						
Masterplast D.O.O.	Észak-Macedónia	973 255	MKD	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
A csoport társult vállalkozása:						
Masterprofil Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	20%	20%	Profil gyártás
T-CELL Plasztik 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.

15. 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 12 év	4 548 057 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2020.04.30	hozzávetőlegesen 12 év	3 877 259 db törzsrészvény
Kazár András	Igazgatótanácsi tag	2013.04.24.	2020.04.30	hozzávetőlegesen 7 év	-
Dr. Martin-Hajdu György	Igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2020.04.30	hozzávetőlegesen 6 év	-
Dirk Theuns	Igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2020.04.30	hozzávetőlegesen 6 év	-

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

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

16. 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
Összesen		10 140 170	69,44

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

	2019. 12. 31.
Kibocsátó tulajdonában lévő	178 798
Leányvállalatoknál lévő	0
Összesen	178 798

18. 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 hirdetés

Folytatás - A Masterplast Nyrt. tárgyidőszakban megjelent közzétételei

Megjelenés	Tárgy
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
2019.11.14.	Időközi vezetőségi beszámoló
2019.11.25.	Tájékoztatás leányvállalati ingatlanokat érintő hatósági terhek törléséről
2019.12.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.12.04.	Bejelentés kötvény aukció eredményét érintően
2019.12.06.	Bejelentés kötvények keletkeztetését illetően
2019.12.09.	Tájékoztatás a 2019. december 9-i befektetői tájékoztatóhoz kapcsolódó anyagokról
2019.12.19.	Társasági eseménynaptár

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 2018. 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, 2020. február 25.



Tibor Dávid
az Igazgatótanács elnöke

