

MASTERPLAST
GROUP-INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com

**A MASTERPLAST NYRT.
IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓJA
2016. MÁJUS 11.**

**A MASTERPLAST NYRT.
IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓJA**

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.

ÖSSZEFOGLALÓ

2016 I. negyedévben kissé javuló iparági környezetben a Vállalat árbevétele 3 %-kal, legnagyobb mértékben stratégiai termékköreiben növekedett. Kiemelkedő volt az Export és ukrán piacokon elért növekedése, míg a többi nagy piacain mérsékeltebben bővült, ill. stagnált a forgalom. Javult a Vállalat értékesítési és a szállítási költségeket is magában foglaló árre. Tovább javult a Csoport működési hatékonysága, hitelezési vesztesége csökkent, stratégiai termékeiben növelte gyártáskibocsátását. Mindezeknek tulajdoníthatóan a Vállalat 2016. I. negyedévben 75%-kal magasabb működési eredményt (EBITDA) ért el az előző év kimagasló bázisánál. Pénzügyi eredménye az USD gyengülő trendje miatt csökkent és pozitív adózás utáni eredménnyel zárta a szezonálisan leggyengébb első negyedévet. A Vállalat széles piaci beágyazottsága, felkészültsége és hatékony működése jó alapot nyújt a javuló piaci lehetőségek magas mértékű kihasználására és működési eredményének további növelésére.

Adatok ezer euró	2015. I. né	2016. I. né
Értékesítés árbevétele	14 935	15 441
EBITDA	416	730
EBITDA hányad	2,8%	4,7%
Adózott eredmény	896	14
Adózott eredmény hányad	6,0%	0,1%

- 2016 I. negyedévben **javuló tendenciákat** tapasztalt a Társaság ország-portfóliója **iparági környezetében**. A nagy súlyú román és szerb piacokon az építőipar élénkülése volt tapasztalható, míg a korábbi időszakok visszaesései után kis éledezés jeleit mutatta a horvát gazdaság és a releváns iparág. Javulást mutatott a lengyel piac is, valamint a helyi deviza stabilizálódásával- egyre fokozódó konkurenciaharc mellett - konszolidálódott az ukrán piac. A magyar piacon a kormány által meghozott lakáspiaci ösztönző intézkedések (CSOK, 5 % új lakás ÁFA) még nem éreztették hatásukat, de jelentősen javítják a magyar piac és a Masterplast jövőbeni kilátásait.
- A Vállalat továbbra is az egyes piacok helyzetét és a termékek ármozgását figyelembe vevő értékesítési gyakorlatot követi, ami a forgalom növekedésén túl a szállítási költségeket is magában foglaló árre maximalizálására irányul.
- A Vállalat **árbevétele 2016. I. negyedévében 3%-kal nőtt** az előző év azonos időszakához képest, értéke **15 441** ezer euró volt.
- Legnagyobb mértékben a szárazépítészeti és kiegészítő profilok forgalma növekedett (17%), de a stratégiai fókuszban levő tetőfóliák és tető-kiegészítő termékek (11%), valamint a legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemeinek (7%) árbevétele is bővült 2016. I. negyedévben. Kis mértékben csökkent a hő-, hang- és vízszigetelő anyagok (-4%), valamint visszaesett a szortiment szűkítésen is átesett építőipari kiegészítő termékek (-15%) árbevétele 2016 I. negyedévben a bázissal összehasonlítva. Csökkent továbbá a bitumenes hullámlemez (-22%) és a nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagok (-8%) értékesítési teljesítménye 2016 I. negyedévében.
- Összességében jól teljesített a Vállalat a fő piacain 2016 első negyedévében. Legnagyobb mértékben a fő növekedés területként definiált **Export** piacokon (35%) bővült a Vállalat forgalma, de kimagasló volt az **ukrán** piacon (25%) elért forgalommnövekedés is. A nagy súlyú **román** piacon 2%-kal, **Horvátországban** 5%-kal

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

emelkedett, míg a legnagyobb piacán (**magyar**) stagnált a forgalom 2016 I. negyedévben a bázishoz képest. Lengyelországban 13%-kal és a szervezeti átalakítással sújtott szlovák piacon 42 %-kal csökkent a Vállalat árbevétele 2016-ban. Az **Egyéb** csoportba sorolt országok árbevétele a macedón, osztrák és orosz piacokon elért jó teljesítménynek köszönhetően 4%-kal emelkedett.

- Összességében csökkent, azonban kiszűrve az ukrán értékesítés bázis időszakának jelentős árfolyam leértékelésből eredő marzs javító hatását, **javult a Vállalat kereskedelmi árrése** 2016. I. negyedévben a bázis időszakokkal összehasonlítva. A nagy súlyú román és szerb piacon, valamint Horvátországban és Macedóniában emelkedett, a magyar piacon érdemben nem változott, míg az ukrán, szlovák és lengyel piacon csökkent a kereskedelmi árrés 2016 I. negyedévben a bázis időszakokkal összehasonlítva.
- Az alacsonyabb **szállítási költségű** termékek értékesítési fókuszának, valamint az olajáresésnek tulajdoníthatóan csökkentek a Vállalat üzemanyag, valamint mérséklődtek bankköltségei 2016 I. negyedévben a bázishoz viszonyítva.
- A megnövekedett **saját gyártásnak** tulajdoníthatóan növekedtek az alap-, egyébanyag és energia költségek az I. negyedévben a bázissal összehasonlítva. Növekedett a káli és szabadkai üvegszövet-gyár teljesítménye 2016 I. negyedévében a bázis időszakhoz képest, míg a szabadkai és sepsiszentgyörgyi EPS gyárak, valamint a káli habfólia üzem kibocsátása elmaradt az előző év azonos időszakától. Szabadkán az új üvegszövet gyártó egység kétműszakos munkarendről három-műszakosra tért át.
- A két ország miniszterelnökének jelenlétében ünnepélyesen átadásra került a szabadkai üvegszövet gyár első fázisa. Gyorsított ütemben folynak a második fázis munkálatai és a Vállalat várakozása szerint már 2016 nyarán - a tervezettnél korábban - el is indulhat a termelés.
- Elsősorban a szerb üvegszövet-háló gyártás feljutásának tulajdoníthatóan 1%-kal növekedtek a Vállalat **személyi jellegű ráfordításai** 2016 I. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. 2016. március végével 680 főt alkalmazott a Társaság - melyből az új szabadkai üvegszövet gyár 114 alkalmazottat foglalkoztatott -, szemben a bázis időszak 629 fős állományával.
- Nem változott érdemben a Vállalat által elszámolt **értékcsökkenés**, míg a megnövekedett saját gyártásnak tulajdoníthatóan 391 ezer euróval emelkedett a **saját termelésű készletek állományváltozásának** értéke 2016 I. negyedévben a bázishoz képest.
- Csökkentek Vállalat egyéb ráfordításai, és ezen belül mérséklődött a kinnlevőségre képzett értékvesztés, ill. hitelezési veszteség összege is.
- Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2016 I. negyedévében 730 ezer euró (4,7 % EBITDA hányad) volt a bázis időszak 416 ezer eurós (2,8 % EBITDA hányad) értékével szemben, ami 75 %-os működési eredményjavulásnak felel meg.
- A csökkenő hitelkihasználtságnak és a javuló kamatkörnyezetnek tulajdoníthatóan csökkentek a Társaság kamatráfordításai, ami 38 ezer euró nettó kamateredmény javulást eredményezett a bázishoz képest.
- Elsősorban az **USD 2016-os gyengülő árfolyamtrendje** az egészévet lefedő USD alapú beszerzésekhez kapcsolódó árfolyam-biztosítási ügyletek zárásán, ill. átértékelésein keresztül rontotta a Vállalat árfolyameredményét, melyre kisebb hatást gyakorolt még a gyengülő ukrán hrvnyva és a kissé erősödő rubel. Mindezek eredményeképpen a Vállalat pénzügyi műveletek egyéb ráfordításaként 202 ezer euró veszteséget számolt el 2016 I. negyedévben, a bázis időszak - jelentős USD erősödés javító hatása miatt felértékelődött - 1136 ezer euró nyereségével szemben.
- Mindezeket figyelembe véve a Társaság **adózás utáni eredménye** 2016. I. negyedévben 14 ezer euró nyereség volt, szemben a bázisidőszak 896 ezer euró nyereségével.
- A Vállalat készletállománya 2016. március 31-én 2732ezer euróval alacsonyabb, míg a nagyobb forgalom és a hosszabb fizetési határidejű Export értékesítés súlyának növekedése miatt a Vállalat vevőállománya 6%-kal volt magasabb a 2015-ös bázisnál.
- A Társaság ukrainai EPS- és porkeverék-gyártás beruházása továbbra is szünetel, és tekintettel a helyi körülményekre a Vállalat 2016. április 28-án bezárta az ukrán gyártó leányvállalatát.
- A korábban közzétett információkhoz képest a NAV vizsgálattal kapcsolatban érdemi változás nem történt 2016 I. negyedévben.

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 I. negyedévben egyes tendenciákat tapasztalt a Társaság ország-portfóliója iparági környezetének alakulásával kapcsolatban. A piacok szempontjából legnagyobb súlyú **Magyarországon** az első negyedévben továbbra is pangás volt a lakossági piacon. A magyar kormány által bejelentett ösztönző programokhoz (CSOK, Otthon melege, új lakások utáni 5 %-os ÁFA) kapcsolódó beruházások még az előkészületi fázisban tartanak, várhatóan az év végétől hoznak fellendülést a releváns iparágban. Tovább javítja a piaci szereplők és a Masterplast kilátásait, hogy a kormány az Otthon melege program kibővítéséről tett bejelentést. A piaci szereplők visszajelzései alapján – az enyhébb időjárásnak is köszönhetően – bővült az iparági kibocsátás a **román piacon** 2016. I. negyedévében. Elsősorban a magánberuházások/építkezések élénkítették a keresletet, az állami projektek továbbra is stagnálást mutattak. A kedvező iparági tendencia tovább folytatódott **Szerbiában**, ahol növekedést mutatott az építőipari kibocsátás és a kiadott építési engedélyek száma az első negyedévben. A korábbi visszaesések után javuló tendenciát mutat az iparág Horvátországban is, ahol a lakásépítések száma, kis mértékben ugyan, de emelkedett 2016 első negyedévében az előző év megfelelő időszakához képest. Lengyelországban 2016 elején is nagyon kompetitív volt a piac, az építőipari kivitelezési munkákat nagyban segítette a kedvező időjárás is. **Szlovákiában** visszaesés volt tapasztalható az iparágban a 2016-os év elején, a piaci szereplők véleménye szerint számottevő fellendülés a következő időszakban sem várható. **Ukrajnában** az I. negyedévben kisebb gazdasági élénkülés mutatkozott, a GDP 1%-kal nőtt. A visszafogott monetáris és adópolitika hatására és az alacsony világgpiaci nyersanyagáraknak köszönhetően lassult az infláció növekedése is. Az építőipari kibocsátás jelenleg csökkenő tendenciát mutat, de az Európai Unió támogatással indított szigetelési program - ami elsősorban magánházak szigeteléséhez biztosít kormányzati forrást a lakosság számára - élénkítően hat a piacra. A helyzet átmeneti rendeződésével ugyanakkor újabb szereplők léptek be az ukrán építőipari piacra, fokozva ezzel a konkurenciaharcot.

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

Építési engedélyek negyedéves százalékos változása 2014. IV. negyedévtől - 2015. IV. negyedévig

	2014. IV. né	2015. I. né	2015. II. né	2015. III. né	2015. IV. né
Bulgária	30.2	-5.4	-5.5	12.5	-9.7
Horvátország	5.0	-10.1	4.8	-3.9	-1.7
Magyarország	-14.8	18.9	6.4	-5.0	19.0
Ausztria	4.5	-1.6	6.6	-0.7	0.9
Lengyelország	-3.6	9.6	6.1	2.9	6.1
Románia	4.1	1.3	-0.6	2.3	-2.7
Szlovákia	-6.0	18.3	27.9	-14.1	-14.4
Szerbia	-3.6	12.3	22.4	18.3	2.1

Forrás: EUROSTAT: Building permitspercentagechange (NACE Rev2.)

3. Árbevétel fő termékcsopontonkénti bemutatása

Fő termékcsoportok	2015 I. né	2016 I. né	Változás %
	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer euró	ezer euró	
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	6 159	6 561	7%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	2 829	2 708	-4%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	2 104	2 337	11%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	1 635	1 918	17%
Építőipari kiegészítő termékek	709	601	-15%
Bitumenes hullámlemez és zindely fedések	443	348	-22%
Gyártási és csomagolóanyag	1 056	968	-8%
Nettó árbevétel	14 935	15 441	3%
A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz			
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	41%	42%	
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	19%	18%	
Tetőfóliák és tető kiegészítők	14%	15%	
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	11%	12%	
Építőipari kiegészítő termékek	5%	4%	
Bitumenes hullámlemez és zindely fedések	3%	2%	
Gyártási és csomagolóanyag	7%	6%	
Nettó árbevétel	100%	100%	

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

A Vállalat **árbevétele 2016. I. negyedévében 3%-kal nőtt** az előző év azonos időszakához képest, értéke **15 441** ezer euró volt.

A Társaság árbevételén belül még továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó **homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei** adták a legnagyobb hányadot (42%), ahol a forgalom 2016 I. negyedévében 7%-kal emelkedett az előző év azonos időszakával összehasonlítva. A Vállalat EPS értékesítése Horvátországot kivéve valamennyi piacon mérséklődött az I. negyedévben a bázissal összehasonlítva. Jelentősen emelkedtek ugyanakkor a Csoport stratégiai termékének számító üvegszövet-hálós eladások az Export piacokon, Szerbiában, Ukrajnában, Macedóniában és a horvát piacon 2016 I. negyedévben a bázishoz képest, míg a kiegészítő termékek esetében (ragasztó, profilok) a román és a horvát piacon növekedett számottevően a Társaság árbevétele.

A második legnagyobb árbevétellel rendelkező **hő-, hang- és vízszigetelési** termékcsoportban 2016 I. negyedévben 4%-kal mérséklődött a Vállalat forgalma az előző évi bázishoz képest. A román, szerb, ukrán és lengyel piacokon növekedett a Társaság forgalma az első negyedévben, míg több nagy piacon (magyar, horvát, szlovák) visszaesett a Vállalat forgalma a bázissal összehasonlítva.

2016. I. negyedévben 11%-kal növekedett a Vállalat stratégiai fókuszába tartozó **tetőfóliák és tető kiegészítő termékek** forgalma a 2015-ös bázishoz képest. Az Export piacokon, Lengyelországban és Szerbiában növekedett legnagyobb mértékben a Vállalat forgalma ebben a termék-körben az I. negyedévben, de jól teljesített az ukrán, szlovák és cseh piac is, míg Magyarországon és Romániában, Szerbiában mérséklődött a Társaság forgalma.

A **szárazépítészeti és kiegészítő profilok** területén 17%-kal növekedett a Vállalat forgalma 2016 I. negyedévben a 2015-ös bázishoz képest. A kiemelkedő értékesítési teljesítmény elsősorban a gipszkarton profil magyar, szerb, horvát és román piacokon történt növekvő eladásának tulajdonítható.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Az **építőipari kiegészítő termékek** piacán 15%-kal mérséklődött a Vállalat forgalma 2016. első negyedévében a bázissal összevetve. Románián kívül valamennyi releváns piacon visszaesett a Csoport forgalma, ami főként azzal magyarázható, hogy a Társaság termék szortiment optimalizálás céljából több termék forgalmazását megszüntette ebben a termékcsoporthoz.

Tovább csökkent a **bitumenes hullámlemez és zsindefedések** forgalma (-22%) 2016. I. negyedévében a bázissal összevetve, ahol a termék szortiment szűkítése is negatívan hatott az idej eladásokra. A magyar és az Export piacokon volt a legnagyobb visszaesés, míg Szerbiában növekedett a Csoport forgalma.

A **nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagok** árbevétele 8%-kal mérséklődött az első negyedévében a bázissal összevetve.

4. Árbevétel országokénti bontása

Országok	2015 I. né	2016 I. né	Változás %
	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer Euró	ezer Euró	
Magyarország	4 622	4 629	0%
Export	2 035	2 740	35%
Románia	2 285	2 339	2%
Szerbia	1 547	1 517	-2%
Ukrajna	928	1 160	25%
Lengyelország	864	748	-13%
Horvátország	910	953	5%
Szlovákia	995	573	-42%
Egyéb	749	782	4%
Nettó árbevétel	14 935	15 441	3%
Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz			
Magyarország	31%	30%	
Export	14%	18%	
Románia	15%	15%	
Szerbia	10%	10%	
Ukrajna	6%	8%	
Lengyelország	6%	5%	
Horvátország	6%	6%	
Szlovákia	7%	4%	
Egyéb	5%	5%	
Nettó árbevétel	100%	100%	

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

A Vállalat a legnagyobb súlyú **magyar** piacon 2016. I. negyedévében forgalmát tekintve a bázis év szintjén teljesített. A kormány által meghirdetett ösztönző programok hatásai még nem voltak érzékelhetőek a lakásépítések és felújítások piacán, emellett nehezítette a növekedést a több sikeres projekttel és áruháznyitásokkal is támogatott, erős 2015. I. negyedéves bázis. Negatívan hatott a teljesítményre a néhány nagyobb, átalakuló beszerzési társasággal történő megállapodások elhúzóda is. Emelkedett a Vállalat forgalma a szárazépítészet és kiegészítő

profilok termékcsoportban, ahol - egy sikeres téli termékakciónak is köszönhetően- sikerült megtartani a tavaly év végén megszerzett piaci pozícióját a Társaságnak. Az erős első negyedéves bázishoz viszonyítva mérséklődött a Vállalat árbevétele a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei, a tetőfóliák és tető kiegészítők valamint a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok termékcsoportokban, és csökkent az árbevétel a szortiment tisztítással érintett építőipari kiegészítő termékek és a bitumenes hullámlemez és zsindegy fedések termékcsoportok esetében 2016 első negyedévében a bázishoz képest.

Az első negyedéves számok tanúsága szerint folytatja a Vállalat a dinamikus növekedését az **Export piacokon** 2016-ban. Az első negyedévében 35%-kal emelkedett a forgalom, így az Export piacok súlya a Csoporton belül tovább emelkedett (18%) és jelenleg a 2. legnagyobb piacává nőtte ki magát. A növekedés elsősorban a cég stratégiai termékcsoportjaiban realizálódott, döntően a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei – ezen belül is a saját gyártású üvegszövet háló termékek - és a tetőfólia értékesítés felfutásával. A legjelentősebb növekedést az olasz piacon érte el a Társaság, de jól teljesített a többi mediterrán országban, valamint a francia és a német piacain is.

Kis mértékben, 2%-kal emelkedett a Társaság árbevétele a szintén nagysúlyú **román** piacon 2016 I. negyedévében, a 2015-ös bázishoz képest. A növekedéshez hozzájárult az építőipari környezet további javulása, ami elsősorban a magánberuházások, építkezések számának növekedésében, ill. a felújítási piac élénkülésében mutatkozott meg. A legnagyobb növekedést hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok esetében érte el a Társaság, de növekedett a szárazépítészeti termékek és az építőipari kiegészítők forgalma az első negyedévében a 2015-ös bázishoz képest. Mérséklődött a Vállalat árbevétele a tetőfóliák és tető kiegészítő termékek, a bitumenes hullámlemez és zsindegyfedések termékcsoportokban, csakúgy, mint a legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékek esetében is. A Vállalat csak profitelvárásainak megfelelő mértékben vesz részt az EPS lapok esetében a román piacon kialakult fokozott árversenyben, ami a saját gyártás, és az eladási mennyiségek csökkenését eredményezte az első negyedévében. Kiemelendő ugyanakkor, hogy a forgalmi növekedést meghaladóan bővült a Társaság értékesítési árre, valamint szigorú költség- és létszám gazdálkodási reformoknak köszönhetően működési eredménye is Romániában 2016. I. negyedévében.

Mintegy 2%-kal mérséklődött 2016 I. negyedévében a Vállalat forgalma **Szerbiában** a bázissal összevetve. Növekedett a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportba tartozó üvegszövet, a szárazépítészeti termékek valamint a tetőfóliák és tető kiegészítők árbevétele, de bővült a Vállalat forgalma a hő- hang- és vízszigetelő anyagok, valamint a bitumenes hullámlemez és zsindegy fedések esetében is 2016 első negyedévében a bázisidőszakhoz képest. Egy nagyobb partner kiesésének tulajdoníthatóan csökkent ugyanakkor a nagy forgalmi súlyú EPS termékek gyártása és árbevétele.

Az építőipari kibocsátás visszaesés ellenére kimagaslóan, 25 %-kal növekedett a Vállalat forgalma **Ukrajnában** 2016. I. negyedévében a bázisidőszakhoz képest. A jó teljesítményhez hozzájárult az energia árak jelentős emelkedése, valamint az ukrán kormány által bevezetett energiahatékonysági program is, ami a szigetelési munkálatok növekedését eredményezte. A Vállalat árbevételén belül továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei adták a legnagyobb hányadot (67%), ahol a forgalom 16%-kal emelkedett. Visszaesés csak építőipari kiegészítő termékek esetében jelentkezett, a többi termékcsoportban növekedett az árbevétel 2016. I. negyedévében a bázishoz képest. A korábbi Ukrán Nemzeti Bank intézkedések hatására helyi deviza árfolyama kiszámíthatóbbá vált, azonban a Társaság továbbra is fenntartja a devizaárfolyam-alapú árképzését és az előreutaláson alapuló vevőkiszolgálását. A stabilabb hrvny, valamint a kormány szigetelés-ösztönző programjának hatására fokozódott a konkurenciaharc is, ami a kereskedelmi árre mérséklődését eredményezte. Mindezek ellenére a Vállalat gazdaságilag is sikeres, eredményes negyedévet zárt 2016-ban.

Az első negyedévében a **lengyel** piacon 13%-kal csökkent a Vállalat árbevétele a 2015-ös bázishoz képest, ami főként a lengyelországi értékesítés meghatározó részét adó üvegszövet értékesítés visszaesésével magyarázható. Ellensúlyozva az üvegszövet értékesítés csökkenését, jelentősen növekedett ugyanakkor a Vállalat forgalma a stratégiai termékkörbe tartozó tetőfóliák és tető kiegészítők csoportban 2016. I. negyedévében a bázishoz képest.

Kissé javuló iparági környezetben 5%-kal növekedett a Vállalat forgalma a **horvát** piacon 2016. I. negyedévében a bázissal összevetve. Elsősorban szárazépítészeti termékek, valamint a növekvő üvegszövet és homlokzati ragasztó

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

eladásoknak tulajdoníthatóan a homlokzati hőszigetelő rendszerek termékcsoport forgalma növekedett, míg a többi termékcsoportban csökkent vagy stagnált a Vállalat árbevétele 2016 I. negyedévben a bázishoz képest.

A **szlovák** piacon 2016. I. negyedévében 42%-kal csökkent a Vállalat forgalma. A forgalom visszaeséséhez jelentősen hozzájárult a helyi vállalat értékesítési szervezetének további átalakítása is. Egyedül a saját gyártású üvegszövet-háló, valamint a tetőfóliák értékesítése növekedett az első negyedévben, míg a többi termékcsoportban csökkent az értékesítési teljesítmény a bázisidőszakhoz képest.

Az **Egyéb** csoportba sorolt országok árbevétele 2016. I. negyedévben 4 %-kal növekedett a bázishoz képest. A macedón, osztrák és orosz piacokon emelkedett, míg a cseh és bolgár piacokon csökkent a Vállalat árbevétele 2016 első negyedévben a bázishoz képest.

Összességében többnyire javuló, élénkülő iparági környezetben 3%-kal bővült a Társaság árbevétele 2016 I. negyedévben a bázishoz képest. Kiemelkedik a Vállalat Export és az ukrán piacain elért kiváló teljesítménye, míg a többi nagy piacokon mérsékeltebben növekedett, ill. stagnált a Társaság forgalma. A Vállalat továbbra is az egyes piacok helyzetét és termékek ármozgását figyelembe vevő értékesítési gyakorlatot követi, ami a forgalom növekedésén túl, a szállítási költségeket is magában foglaló árresz maximalizálására irányul. A Vállalat nagy piacain elért teljesítménye, valamint a homlokzati hőszigetelő rendszer, a tetőfóliák és tető kiegészítő termékek árbevétel bővülése jól tükrözi a Vállalat stratégiai növekedésének irányait.

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 I. név	2016 I. név	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
Értékesítés árbevétele	14 935	15 441	506	3%
			0	
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-12 694	-13 413	-719	6%
Személyi jellegű ráfordítások	-1 856	-1 873	-17	1%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-362	-345	17	-5%
Saját termelésű készletek állományváltozása	281	672	391	
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-250	-97	153	-61%
EBITDA	416	730	314	75%
<i>EBITDA hányad</i>	<i>2,8%</i>	<i>4,7%</i>		
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	54	385	331	613%
Kamatbevétel	35	26	-9	-26%
Kamatköltség	-182	-135	47	-26%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	1 136	-202	-1 338	-118%
Pénzügyi eredmény	989	-311	-1 300	-131%
Részesedés társult vállalatok eredményéből	4	2	-2	-50%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	1 047	76	-971	-93%
Nyereségadó	-151	-62	89	-59%
ADÓZOTT EREDMÉNY	896	14	-882	-98%
Anyavállalati részvényesek részesedése	902	16	-886	-98%
Külső tulajdonosok részesedése	-6	-2	4	-67%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR	0,07	0,00		

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

A Csoport értékesítési árbevétele 2016 I. negyedévben 15 441 ezer euró volt, ami 3%-kal haladta meg a bázis időszak értékét.

A nyers-, alapanyag és árfolyamtrendekhez alkalmazkodva a Vállalat 2016. I. negyedévben az egyes piacok helyzetét és termékek ármozgását figyelembe vevő értékesítési taktikát követett, melynek fókuszja a szállítási költségeket is magában foglaló árrés maximalizálásra irányult. Összességében csökkent, azonban kiszűrve az ukrán értékesítés bázis időszakának jelentős árfolyam leértékelésből eredő marzs javító hatását, javult a Vállalat kereskedelmi árrése 2016. I. negyedévben a bázis időszakkal összehasonlítva. A nagy súlyú román és szerb piacon, valamint Horvátországban és Macedóniában emelkedett, a magyar piacon érdemben nem változott, míg az ukrán, szlovák és lengyel piacon csökkent a kereskedelmi árrés 2016 I. negyedévben a bázis időszakkal összehasonlítva. Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszának, valamint az olajáresésnek tulajdoníthatóan csökkentek a Vállalat üzemanyag, valamint mérséklődtek bankköltségei 2016. I. negyedévben a bázishoz

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

viszonyítva. A megnövekedett saját gyártásnak tulajdoníthatóan növekedtek ugyanakkor az alap-, egyébanyag és energia költségek az I. negyedévben a bázissal összehasonlítva. Növekedett a káli és szabadkai üvegszövet-gyár teljesítménye 2016 I. negyedévében a bázis időszakhoz képest, míg a szabadkai és sepsiszentgyörgyi EPS gyárak valamint a káli habfólia üzem kibocsátása elmaradt az előző év azonos időszakától. Szabadkán az új üvegszövet gyártó egység kétműszakos munkarendről három-műszakosra tért át, és a termelés mellett folytatódott a kapacitásbővítő beruházás. Mindezeket figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei 6%-kal növekedtek 2016 I. negyedévben a bázis időszakhoz képest.

Elsősorban a szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának tulajdoníthatóan 1%-kal növekedtek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2016 I. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. 2016. március végével 680 főt alkalmazott a Társaság - melyből az új szabadkai üvegszövet gyár 114 alkalmazottat foglalkoztatott -, szemben a bázis időszak 629 fős állományával.

Nem változott érdemben a Vállalat által elszámolt értékcsökkenés, míg a megnövekedett saját gyártásnak tulajdoníthatóan 391 ezer euróval emelkedett a sajáttermelésű készletek állományváltozásának értéke 2016 I. negyedévben a bázishoz képest. Csökkentek Vállalat egyéb ráfordításai 2016. I. negyedévben, és ezen belül mérséklődött a kinnlevőségre képzett értékvesztés, ill. hitelezési veszteség összege is a bázisidőszakhoz képest.

Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2016 I. negyedévében 730 ezer euró (4,7 % EBITDA hányad) volt a bázis időszak 416 ezer eurós (2,8 % EBITDA hányad) értékével szemben, ami 75 %-os működési eredményjavulásnak felel meg. Figyelembe véve az értékcsökkenést is a Vállalat üzleti tevékenységének eredménye (EBIT) 385 ezer euró volt 2016 I. negyedévben, a bázis időszaki 54 ezer euróval szemben.

A csökkenő hitelkihasználtságnak és a javuló kamatkörnyezetnek tulajdoníthatóan csökkentek a Társaság kamatráfordításai 2016 I. negyedévben a bázishoz képest, ami 38 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. I. 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	2014.12.31	2015.03.31	2015.12.31	2016.03.31	Index	Index	Index
	A	B	C	D	B/A	D/C	D/B
EUR/USD	1,22	1,07	1,09	1,14	88,25%	103,96%	105,90%
EUR/HUF	314,89	299,14	313,12	314,16	95,00%	100,33%	105,02%
EUR/RON	4,48	4,41	4,52	4,47	98,43%	98,89%	101,37%
EUR/RSD	120,96	120,22	121,63	122,92	99,38%	101,06%	102,25%
EUR/UAH	19,23	25,45	26,22	29,69	132,34%	113,23%	116,66%
USD/HUF	259,13	278,94	286,63	276,62	107,64%	96,51%	99,17%
USD/RON	3,69	4,08	4,15	3,39	110,61%	81,69%	83,13%
USD/RSD	99,46	111,42	111,25	108,60	112,02%	97,62%	97,47%
USD/UAH	15,77	23,44	24,00	26,22	148,67%	109,25%	111,85%
USD/RUB	56,26	58,46	72,88	67,61	103,92%	92,77%	115,64%

Forrás: Nemzeti bankok árfolyamai

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Az USD 2016-os gyengülő árfolyamtrendje az egészévet lefedő USD alapú beszerzésekhez kapcsolódó árfolyambiztosítási ügyletek zárás, ill. átértékelésein keresztül rontotta a Vállalat árfolyameredményét. Ha mérésenként is, de tovább gyengült az ukrán hrivnya, amely rontotta, míg az olajár stabilizálódásával „erőre kapó” rubel kissé javította a Csoport 2016. I. negyedéves árfolyameredményét. Mindezek eredményeképpen a Vállalat pénzügyi műveletek egyéb ráfordításaként 202 ezer euró veszteséget számolt el 2016 I. negyedévben, a bázis időszak - jelentős USD erősödés javító hatása miatt felértékelődött - 1136 ezer euró nyereségével szemben.

Összefoglalva, a csökkenő kamatkiadásoknak és a negyedév árfolyamhatásainak tulajdoníthatóan a Csoport 2016. I. negyedéves pénzügyi vesztesége 311 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak 989 ezer euró nyereségével.

A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság adózás utáni eredménye 2016. I. negyedévben 14 ezer euró nyereség volt, szemben a bázisidőszak 896 ezer euró nyereségével.

2016. I. negyedévben kissé javuló iparági környezetben a Vállalat árbevétele 3%-ot, stratégiai termékkörében jelentősebb mértékben növekedett. Kiemelkedő volt az Export és ukrán piacokon elért növekedése, míg a többi nagy piacain mérsékeltebben bővült, ill. stagnált a Társaság forgalma. Emelkedett a Vállalat értékesítési és - fő fókuszában lévő - szállítási költségeket is magában foglaló árrése. Tovább javult a Társaság működési hatékonysága, hitelezési vesztesége mérséklődött, míg stratégiai termékeiben növelte gyártáskibocsátását. Mindezeknek tulajdoníthatóan a Vállalat 2016. I. negyedévben 75%-kal magasabb működési eredményt (EBITDA) ért el az előző év kimagasló bázisánál. Pénzügyi eredménye az USD gyengülő trendje miatt csökkent, de így is pozitív adózás utáni eredménnyel tudta zárni a szezonálisan leggyengébb első negyedévet. A Vállalat széles piaci beágyazottsága, felkészültsége és hatékony működése jó alapot nyújt a javuló piaci lehetőségek mind magasabb szintű kihasználására, működési eredménye további növelésére.

6. Mérleg bemutatása és elemzés

Adatok ezer euróban	2015.03.31	2016.03.31	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	20 017	21 641	1 624	8%
Immateriális javak	74	65	-9	-12%
Befektetések társult vállalkozásokban	31	31	0	0%
Halasztott adó-eszközök	693	430	-263	-38%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	1	0	-1	-100%
Befektetett eszközök	20 816	22 167	1 351	6%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	20 079	17 347	-2 732	-14%
Vevők	11 323	12 042	719	6%
Adókövetelés	814	1 164	350	43%
Egyéb pénzügyi követelések	596	50	-546	-92%
Egyéb forgóeszközök	2 203	2 860	657	30%
Pénzeszközök	2 369	4 044	1 675	71%
Forgóeszközök	37 384	37 507	123	0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	58 200	59 674	1 474	3%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 226	5 226	0	0%
Tartalékok	16 980	18 267	1 287	8%
Visszavásárolt saját részvény	-24	-30	-6	25%
Anyavállalat részesedése az eredményből	901	15	-886	-98%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	23 083	23 478	395	2%
Külső tulajdonosok részesedése	67	209	142	212%
Saját tőke	23 150	23 687	537	2%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	3 274	3 562	288	9%
Halasztott adókötelezettség	225	296	71	32%
Halasztott bevételek	487	2 226	1 739	357%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 458	2 603	145	6%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 444	8 687	2 243	35%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	14 174	13 120	-1 054	-7%
Szállítók	11 640	10 709	-931	-8%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	174	112	-62	-36%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	171	58	-113	-66%
Adókötelezettség	525	753	228	43%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	68	163	95	140%
Céltartalékok	199	205	6	3%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 655	2 180	525	32%
Rövid lejáratú kötelezettségek	28 606	27 300	-1 306	-5%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	35 050	35 987	937	3%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	58 200	59 674	1 474	3%

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

A Társaság eszközállománya 2016. március 31-én 59 674ezer euró volt, ami 1474 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A Befektetett eszközök értéke 2016. március végével 22 167 ezer eurót mutatott, ami 1351 ezer euróval magasabba bázisidőszak fordulónapi állományánál.2016-ban a Társaság elindította a szerbiai üvegszövet-gyártó üzemegység beruházás második ütemét, és a beruházásra valamint egyéb eszközpótlásokra összesen 1300 ezer euró értékben költött a tárgyévben.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Jelentősen csökkent ugyanakkor a Vállalat készlet állománya 2016 első negyedévben a bázisévvel összevetve. A Vállalat idei egyik kiemelt célja készletgazdálkodásának javítása, optimalizálása. Részben ennek is tulajdoníthatóan a Társaság készlet állománya 2016. március végével 17 347 ezer euró volt, ami 2732 ezer euróval alacsonyabb volta bázis időszak záró állományánál.

A forgalomnövekedésnek, valamint a hosszabb fizetési határidővel operáló Export értékesítés részarány-növekedésnek tulajdoníthatóan 719 ezer euróval, 6%-kal növekedett a Vállalat vevőállománya a 2015-ös bázissal összehasonlítva.

Elsősorban készletszint csökkenés hatására mérséklődött a Társaság szállító (-931 ezer euró) valamint rövidlejáratú hitelállománya (-1054 ezer euró) 2016. I. negyedév végével a bázis időszak záró-állományával összehasonlítva.

A halasztott bevételek növekményét a szerbiai üvegszövet-gyár beruházáshoz kapcsolódó kormányzati vissza nem térítendő állami támogatás kimutatása magyarázza, melyből 600 ezer euró összeg 2015-ben már kifizetésre került.

A Csoport pénzeszköz állománya 2016. március 31-én 4044 ezer eurót mutatott, ami 1675 ezer euróval volt magasabb a 2015-ös év azonos időszakának zárókészleténél.

7. Cash-flow, banki információ

Adatok ezer euróban	2015.03.31	2016.03.31	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG				
Adózás előtti eredmény	1 047	76	-971	-93%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	362	345	-17	-5%
Elszámolt értékvesztés	125	111	-14	-11%
Készletek hiánya és selejtezése	61	15	-46	-75%
Céltartalékok képzése (feloldása)	43	1	-42	-98%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége) vesztesége	-10	-16	-6	60%
Kamatköltség	182	135	-47	-26%
Kamatbevétel	-35	-26	9	-26%
Társult vállalkozásokból származó veszteség	-4	-2	2	-50%
Nem realizált árfolyamveszteség (nyereség)	-873	359		-141%
Működő tőke változásai:				
Vevőkövetelések állományváltozása	-2 565	-2 760	-195	8%
Készletek állományváltozása	-1 839	232	2 071	-113%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	403	65	-338	-84%
Szállítók állományváltozása	2 617	1 710	-907	-35%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	796	-248	-1 044	-131%
				0%
Fizetett nyereségadó	-17	-10	7	-41%
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	293	-13	-306	-104%
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-292	-1 300	-1 008	345%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	23	41	18	78%
Kölcsön visszafizetése	0	0	0	0%
Kapott kamat	35	26	-9	-26%
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-234	-1 233	-999	427%
PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG				
Részvénykibocsátás bevétele	0	0	0	0%
Hitelfelvétel	2 571	1 742	-829	-32%
Hiteltörlesztés	-2 631	-899	1 732	-66%
Fizetett kamat	-182	-135	47	-26%
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	-242	708	950	-393%
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	-183	-538	-355	194%
Pénzeszközök az év elején	3 045	4 724	1 679	55%
Pénzeszközök árfolyam különbözete	-493	-142	351	-71%
Pénzeszközök az időszak végén	2 369	4 044	1 675	71%

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

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2016 I. negyedévében -13 euró volt szemben a bázisidőszak 293 eurós értékével. A 2015-ös magasabb adózás előtti eredmény (-971 ezer euró), a bázis időszaknál alacsonyabb készletállomány változás (2071 ezer euró) a nagyobb vevőállomány növekedés (-195 ezer euró), valamint a bázisnál alacsonyabb szállító (-907 ezer euró) és egyéb kötelezettség állományváltozás (-1044 ezer euró) magyarázza a tárgyév és a bázis év közötti különbséget (-306 ezer euró).

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -1233 ezer euró volt 2016 I. negyedévben, szemben a bázis időszak -234 ezer eurós értékével, ahol a különbséget a Társaság szabadkai üvegszövet gyárberuházásának 2016-os kiadásai magyarázzák. A pénzügyi tevékenység nettó cash-flow-ja 2016-ban 708 ezer euró volt, a bázis időszak -242 ezer eurójával szemben, ahol a Vállalat a bázisidőszakhoz viszonyított bővülő hitelfelvétele áll a különbség hátterében.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszközállománya 2016.március végével 4044 ezer euró volt, ami 1675 ezer euróval magasabb a bázis időszakénál.

Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

A Vállalat az 2015-ös auditált beszámoló alapján teljesítette a banki szerződéseiben előírt eredményességi (EBIT) és net debt/EBITDA kovenánsokat, így megújítandó kereteinek meghosszabbítása folyamatban.

A Csoport érintett vállalatai 2016. március végével megfeleltek a banki szerződésekben előírt hitelfedezeti monitoring szabályoknak, melyek alapján a hó végi le nem járt kinnlevőség és aktív készletállományai az előírt mértékben meghaladták a havi forgóeszköz hitelállományait.

A Vállalat közgyűlése 25 forint/részvény osztalék kifizetéséről döntött, melynek pénzügyi teljesítése 2016. június 9-vel esedékes.

Masterplast Kft-vel szembeni vizsgálat

A korábban közzétett információkhoz képest a NAV vizsgálatnál 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 véltensége ellenére is objektív felelősség terhelheti a feltételezett jogtalan áfa visszaigénylés (269.379.000 forint) és a lehetséges büntetések erejéig. Az ügyel 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 vizsgálatnál 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 ügyel 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.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

8. Saját tőke elemeinek változása (adatok euróban):

	Jegyzet	Jegyzett tőke	Saját részvények	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó	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	-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 részesedésének változása					-1 806	1 329	-477		-477	15 436	14 959
Leányvállalati részvénytársaság program							0		0		0
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	15 258	15 258	-1 731	13 527
Egyéb átfogó jövedelem						-206 744	-206 744	-206 744	-206 744	10 503	-196 241
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése					2 458 690		2 458 690	-2 458 690	0		0
Visszavásárolt saját részvények			111						111		111
Külső tulajdonosok részesedésének változása					0	0	0		0	0	0
Leányvállalati részvénytársaság program							0		0		0
Tulajdonosi hozzájárulás					-16 927		-16 927		-16 927		-16 927
2016.március 31.		5 226 391	-29 932	6 655 559	19 257 450	-7 646 482	18 266 527	15 258	23 478 244	208 667	23 686 911

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

9. Mérlegen kívüli kötelezettségek

Cég név	Garancia típusa	Garanciával fedezett összeg	Pénznem	Összeg euróban
Masterplast Nyrt.	Hitelfedezeti MP SK	245 000	EUR	245 000
Masterplast Kft.	Vám	280 000 000	HUF	891 266
Masterfoam Kft.	Vám	10 000 000	HUF	31 831
Masterplast YU D.o.o.	Vám	15 000 000	RSD	122 031
Masterplast YU D.o.o.	Támogatás	100 000	EUR	100 000
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	600 000	EUR	600 000
Összesen:				1 990 127

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2016. március 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 első negyedévében a termelés volumene ugyan az előző év rendkívül magas kibocsátásától 13%-kal elmarad, azonban a 2016-os tervek felett teljesített 6%-kal.

A szabadkai hálós élvédő gyártás kibocsátása első negyedévben 30%-kal magasabb volt, mint az előző év azonos időszakában, és a terveket is jelentősen meghaladta.

Szabadkán az új üvegszövet gyártó egység üzemszerűen, kétműszakos munkarendben termelt január és február hónapban, és márciusban indította el a Társaság a harmadik műszakot. A kibocsátás a tervektől ugyan kis mértékben elmaradt, azonban a tervezett önköltségi szinteket tartani tudta a gyáregység. A termelés mellett folytatódott a kapacitás növelését célzó beruházás, tovább épült a gyártó csarnok, és az új gépsorok érkezése is már folyamatban van. A következő negyedévben telepíti az új gépeket és fejezi be az építési munkáit a Vállalat ebben a bővítési szakaszban, és a már 2016 nyarán - a tervezettnél korábban - el is indulhat a termelés.

A Csoport káli központú habfólia üzemében az előző év azonos időszakához képest kissé elmaradt, de a terveket meghaladó volt az értékesítés. Az export magasan a tervek felett, a belföldi eladás kis mértékben a tervek felett, míg a cégcsoportos értékesítés a terveknek megfelelően alakult az első negyedévben. Gyártott termék mennyiségben az első negyedév a terveknek megfelelő volt.

Kálon az üvegszövet-gyártás termelése az első negyedévben a tavalyi év felett 14%-kal, terv felett 5%-kal alakult.

A sepsiszentgyörgyi EPS gyártás 2016 I. negyedévben a tervezett volumen és a tavalyi erős kibocsátási szint alatt teljesített.

A Társaság ukrainai EPS és porkeverék gyártás-beruházása továbbra is szünetel, és tekintettel a helyi körülményekre a Vállalat 2016. április 28-án bezárta az ukrán gyártó leányvállalatát.

11. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2015.03.31	2015.12.31	2016.03.31
Társaságnál dolgozók	51	45	45
Csoportszinten alkalmazott	629	654	680

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.

13. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Törzstőke	Deviza	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Tevékenység
Masterplast Romania S.R.L.	Románia	36 000	RON	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	192 557 060	RSD	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem, EPS gyártás
Master Plast S.r.o.	Szlovákia	26 555	EUR	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast d.o.o.	Horvátország	20 000	HRK	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Master Plast Plus S.r.o.	Csehország	200 000	CZK	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast BulgariaEood	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
Fóliatex Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag kiskereskedelem
Masterplast ÖsterrechGmbH	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	99%	99%	Építőanyag nagykereskedelem
Green MP Invest	Ukrajna	33 223 500	UAH	100%	100%	Vagyonkezelő
<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 Társaság 2016. április 28-án bezárta az ukrán gyártó leányvállalatát.

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

Az Igazgatótanács tagjai:

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 8 év	5 296 752 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2017.04.30	hozzávetőlegesen 8 év	4 096 278 db törzsrészvény
Kazár András	igazgatótanácsi tag	2013.04.24.	2017.04.30	hozzávetőlegesen 3 év	-
Dr. Martin Hajdu György	igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2017.04.30	hozzávetőlegesen 2 év	-
Dirk Theuns	igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2017.04.30	hozzávetőlegesen 2 év	-

A Társaság felső-vezetésének adatait az alábbi táblázat mutatja:

Név	Beosztás	Jelenlegi felsővezetői pozíció kezdete	Jelenlegi felsővezetői pozíció megszűnése	Részvénytulajdon (db)
Tibor Dávid	vezérigazgató	2006.09.29.	határozatlan idejű	5.296.752
Ács Balázs*	operatív vezérigazgató	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**	dél-európai régióigazgató	2015.02.26.	határozatlan idejű	451.987***
Jancsó Illés	üzletfejlesztési vezető	2015.02.26.	határozatlan idejű	-

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

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

*** közvetlenül és közvetetten birtokolt

15. A Társaság 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényesei

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

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Tibor Dávid	nem	5 296 752	38,54
Ács Balázs	nem	4 096 278	29,81
OTP Alapkezelő Zrt.	nem	915 545	6,67
Összesen		10 308 575	75,01

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

	2016.03. 31.
Kibocsátó tulajdonában lévő	18 460
Leányvállalatoknál lévő	0
Mindösszesen	18 460

17. A Társaság tárgyidőszakban megjelent közzétételei:

Megjelenés	Tárgy
2016.01.04.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.02.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.02.25.	Tájékoztató a 2015. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról
2016.03.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.03.24.	Közgyűlési meghívó
2016.03.24.	Javadalmazási nyilatkozat
2016.04.01.	Tájékoztató 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.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról

NYILATKOZAT

A MASTERPLAST Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (8143 Sárszentmihály, Árpád u. 1/A.; a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy a Társaság által készített időközi vezetőségi beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről.

Sárszentmihály, 2016. május 11.



Tibor Dávid
vezérigazgató

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 all over the world, 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 production bases (own and production under license) ensure that group products reach European markets and markets outside Europe through subsidiary companies and partners. Masterplast considers aspects of sustainability, energy efficiency and environment protection of high importance in its internal processes as well as applying these in the fields of production and innovation as well.

SUMMARY

In the slightly improving industrial environment the Company's total revenues increased by 3% and grew significantly in the strategic products groups in 2016 Q1. The performance was outstanding on the Export markets and in Ukraine, while on other main markets the turnover increased slightly or stagnated. The overall margin rate has increased due to the more preferable trade and delivery costs. The operating efficiency further enhanced, the loss on outstanding debt has decreased, and the Company grew the production output regarding the strategic products. Overall the operational income (EBITDA) exceeded the basis period by 75% where the actual results were commending as well. The Group's financial result has decreased mainly due to the declining tendency of USD rate. The Company closed with profit (after tax) its seasonally weakest period of the year. The Group's wide market presence, its preparedness and the more efficient operation provide strong base to utilize upward markets trends at higher level and to achieve further profit improvement.

Data in thousand EUR	2015 Q1	2016 Q1
Sales revenue	14 935	15 441
EBITDA	416	730
EBITDA ratio	2.8%	4.7%
Profit / loss after tax	896	14
Net income ratio	6.0%	0.1%

- In the first quarter of 2016 **the building industry** showed **slightly improvement** in the Group's country portfolio. It was experienced on the Romanian and Serbian markets, and after the former depressed periods in Croatia the economy and the relevant market also show the signs of recovery. A moderate upward trend was experienced in Poland too in 2016 Q1. Due to the stabilization of the local currency the Ukrainian market has recovered, however the competition is gradually getting stronger. In Hungary the incentives, those were lately introduced by the government (CSOK, 5% VAT on new residences) have not had an effect still, but the new measurements support the local market and Masterplast with better prospects as well. The Company strives to maximize this opportunity.
- 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.
- The revenue from **sales has increased by 3%** in 2016 Q1 compared to the basis, and amounted to 15 441 thousand euros.
- The most significant growth was recorded by the dry construction product group (17%), but in the strategic focused roofing foils and roofing accessories product group (11%) and in the biggest thermal insulation systems (7%) the turnover also increased in 2016 Q1. Sales of heat, sound and water insulation materials slightly

decreased (-4%) compared to the same base period, and fell by 15% in the building industry accessories product group, which have been effected by product range optimization process. Furthermore the turnover decreased in the bituminous roof coverings (-22%) and the non-strategic production and other packaging materials (-8%) product groups in the first quarter.

- Generally the Group performance was good on the major markets in 2016 Q1. The biggest growth was recorded by the Export markets as the main growing platform, but the turnover increased surpassingly in **Ukraine** too. In **Romania** there was 2%, in **Croatia** 5% the increase in sales, while on the biggest **Hungarian** market the revenues were steady compared to the basis. The turnover decreased in Poland (-12%) and in Slovakia (-42%), influenced by recent organisation changes. Thanks to the good performance in Macedonia, Austria and Russia, the turnover improved by 4% in the group of **Other** markets.
- Overall the trade margin of the Group decreased, but by abstracting the basis period from the significant margin improving impact of the Ukrainian hryvnia's depreciation, **the trade margin has improved** in the first quarter of 2016. On the big Serbian, Romanian markets, in Croatia and in Macedonia the trade margin rate increased, in Hungary was steady, while it decreased on the heavy price competed markets (Ukraine, Poland, Slovakia).
- With the focus in sales on the products with lower transportation costs and due to the international oil price shrink the fuel expenses and the 3rd party delivery costs decreased, banking costs also diminished in the first quarter compared to the base.
- The increased production activity resulted in higher raw material, energy and other material costs in the first quarter compared to the prior year. The output of the fibreglass factory in Kál and Subotica increased in Q1 compared to the base, while the production output of the EPS factory in Subotica and Sfântu Gheorghe were below the performance of last year's same period, as well as the output of the isofoam plant. In the Group's latest fibreglass unit the production have been scheduled into three work shifts.
- The first phase of the fibreglass production unit in Subotica had been inaugurated in the presence of both country's' prime ministers. The second phase of work is also advancing more quickly and according to the expectations of the Company the production could be launched by the summer of 2016, earlier than planned.
- Mainly due to the new production unit the personnel expenditures of the Company increased by 1% in 2016 Q1 compared to the base period. The Company had 680 employees at the end of 2016 March, - 114 persons from it being employed at the new production unit in Subotica, - as opposed to the staff level of 629 in 2015 March.
- There wasn't any notable change in the amount of depreciation, while the value of the self-manufactured inventories grew due to the increased production activity by 391 thousand euro.
- Loss on other incomes-expenses decreased compared to the correspondent quarter of the prior year, reserves and loss of debtors also diminished in the first quarter of 2016.
- As a result the above mentioned acts, movements and circumstances the EBIDTA reached a profit level of 730 thousand euro (4,7% EBITDA ratio) in 2016 Q1 compared to the 416 thousand euro (2,8% EBITDA ratio) of the basis period, generating a 75% improvement.
- As a result of lower level of credit line utilization and the more favourable interest environment the result of interests decreased by 38 thousand euro compared to the base.
- The financial loss of the Company increased, mainly due to the depreciation of the US dollar, through the closing and revaluation of the concluded hedge deals – securing USD based operational buying activity for the whole year – , furthermore the Ukrainian hryvnia weakened, the Russian ruble slightly strengthened which also impacted the financial result. As a result of all the loss on other financial results line was 202 thousand euro compared to the 1136 thousand euro financial profit of last year, where the opposite trend of USD improved the financial results.
- As a result of all the Company generated 14 thousand euro profit after tax in 2016 Q1 as opposed to the profit of 896 thousand euro in the first quarter of 2015.
- On 31st March 2016 the inventory level of the Company was lower by 2732 thousand euro, while its trade accounts receivables increased by 6% compared to the previous year, due to bigger proportion of Export customers with longer terms of payment.
- There was not any change in the suspended EPS and adhesive production investment in Ukraine in the first quarter of 2016.
- There wasn't any notable change in the status of NAV investigation in 2016 Q1.

Financial tables:

Sales by countries (in 1000 EUR)	2015 q1	2016 q1	Change %
	(A)	(B)	(B/A-1)
Hungary	4 622	4 629	0%
Export	2 035	2 740	35%
Romania	2 285	2 339	2%
Serbia	1 547	1 517	-2%
Ukraine	928	1 160	25%
Poland	864	748	-13%
Croatia	910	953	5%
Slovakia	995	573	-42%
Other	749	782	4%
Total sales revenue	14 935	15 441	3%
Contribution of countries in percentage to the total sales revenue			
Hungary	31%	30%	
Export	14%	18%	
Romania	15%	15%	
Serbia	10%	10%	
Ukraine	6%	8%	
Poland	6%	5%	
Croatia	6%	6%	
Slovakia	7%	4%	
Other	5%	5%	
Total sales revenue	100%	100%	

Sales by main product groups (in 1000 EUR)	2015 q1	2016 q1	Change %
	(A)	(B)	(B/A-1)
Thermal insulation systems and its elements	6 159	6 561	7%
Heat, sound and water insulation materials	2 829	2 708	-4%
Roofing foils and accessories	2 104	2 337	11%
Dry construction products	1 635	1 918	17%
Building industry accessories	709	601	-15%
Bituminous roof covering and shingle coverings	443	348	-22%
Production and other packaging materials	1 056	968	-8%
Total sales revenue	14 935	15 441	3%
Contribution of product groups in percentage to the total sales revenue			
Thermal insulation systems and its elements	41%	42%	
Heat, sound and water insulation materials	19%	18%	
Roofing foils and accessories	14%	15%	
Dry construction products	11%	12%	
Building industry accessories	5%	4%	
Bituminous roof covering and shingle coverings	3%	2%	
Production and other packaging materials	7%	6%	
Total sales revenue	100%	100%	

Source: consolidated, non-audited report of the Company on 31st of March 2015 and non-audited report on 31st of March 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 Q1	2016 Q1	Change	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
Sales revenues	14 935	15 441	506	3%
			0	0%
Cost of materials and services	-12 694	-13 413	-719	6%
Payroll costs and contributions	-1 856	-1 873	-17	1%
Depreciation	-362	-345	17	-5%
Change in self-manufactured inventories	281	672	391	0%
Other operating revenues and expenses	-250	-97	153	-61%
EBITDA	416	730	314	75%
<i>EBITDA ratio</i>	2.8%	4.7%		
PROFIT/LOSS OF BUSINESS ACTIVITY (EBIT)	54	385	331	613%
Interest revenues	35	26	-9	-26%
Interest expenses	-182	-135	47	-26%
Other financial revenues and expenses	1 136	-202	-1 338	-118%
FINANCIAL PROFIT/LOSS	989	-311	-1 300	-131%
Profit/loss from associations	4	2	-2	-50%
Profit/loss before income tax	1 047	76	-971	-93%
Taxes	-151	-62	89	-59%
Profit/loss after taxation	896	14	-882	-98%
Profit attributable to the owners of the parent	902	16	-886	-98%
Profit attributable to the minority	-6	-2	4	-67%
Profit/loss per stock (EUR)	0.07	0.00		

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

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Balance Sheet (in 1000 EUR)	31.12.2015	31.03.2016	Change	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
FIXED ASSETS				
Land, buildings and equipment	20 017	21 641	910	4%
Intangible assets	74	65	-71	-52%
Shares in related companies	31	31	2	7%
Deferred tax assets	693	430	7	2%
Other long-term financial assets	1	0	0	0%
Total fixed assets	20 816	22 167	848	4%
CURRENT ASSETS				
Inventories	20 079	17 347	-253	-1%
Trade accounts receivable	11 323	12 042	2 652	28%
Tax receivables	814	1 164	275	31%
Other financial receivables	596	0	-4	-7%
Other current assets	2 203	2 860	-335	-10%
Liquid assets	2 369	4 044	-680	-14%
Total current assets	37 384	37 507	1 655	5%
TOTAL ASSETS	58 200	59 674	2 503	4%
CAPITAL AND RESERVES				
Subscribed capital	5 226	5 226	0	0%
Reserves	16 980	18 267	2 235	14%
Repurchased shares	-24	-30	0	0%
Parent share of interests	901	15	-2 444	-99%
Equity attributable to the owners of the parent	23 083	23 478	-209	-1%
Minority interests	67	209	9	4%
Total capital and reserves	23 150	23 687	-200	-1%
LONG-TERM LIABILITIES				
Long-term loans	3 274	3 562	634	22%
Deferred tax liabilities	225	296	-7	-2%
Deferred income	487	2 226	-52	-2%
Other long-term liabilities	2 458	2 603	112	4%
Total long-term liabilities	6 444	8 687	687	9%
SHORT-TERM LIABILITIES				
Short-term loans	14 174	13 120	208	2%
Trade accounts payable	11 640	10 709	1 711	19%
Short-term leasing liabilities	174	112	-19	-15%
Other financial liabilities	171	58	0	0%
Tax liabilities	525	753	115	18%
Short-term deferred income	68	163	0	0%
Provisions	199	205	1	0%
Other short-term liabilities	1 655	2 180	0	0%
Total short-term liabilities	28 606	27 300	2 016	8%
TOTAL LIABILITIES	35 050	35 987	2 703	8%
TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES	58 200	59 674	2 503	4%

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

