

MASTERPLAST
GROUP-INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com

**A MASTERPLAST NYRT.
2016. I. FÉLÉVES JELENTÉSE
2016. AUGUSZTUS 23.**

A MASTERPLAST NYRT. 2016. I. FÉLÉVES JELENTÉSE

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 II. negyedévben vegyes iparági környezetben a Vállalat árbevétele a stratégiai termékkörökben növekedett, összességében 2 %-kal csökkent, míg kumuláltan 155 ezer euróval haladta meg a tavalyi évi erős bázist. A Vállalat működési hatékonysága javult, stratégiai termékeiben tovább növelte gyártáskibocsátását. A Társaság EBITDA-ja - csökkenő árbevétel mellett - is növekedett az utolsó negyedévben, míg kumuláltan 15%-os eredményjavulást ért el a bázishoz képest. Pénzügyi eredménye az USD, rubel és ukrán hrvnya erősödő trendje miatt javult, adózás utáni eredménye 1462 ezer euróra gyarapodott 2016 első félév végére. A Vállalat az iparági környezet élénkülésére, a piaci lehetőségek bővülésére számít az év további részében. Széles piaci beágyazottsága, felkészültsége és hatékony működése jó alapot nyújt ezek magas mértékű kihasználására és működési eredményének növelésére.

Adatok ezer euróban	2015. II. né	2016. II. né	2015. I-II. né	2016. I-II. né
Értékesítés árbevétele	22 784	22 434	37 719	37 874
EBITDA	1 715	1 728	2 131	2 458
EBITDA hányad	7.5%	7.7%	5.6%	6.5%
Adózott eredmény	893	1 449	1 789	1 462
Adózott eredmény hányad	3.9%	6.5%	4.7%	3.9%

- 2016 II. negyedévben **különböző tendenciákat** tapasztalt a Társaság ország-portfóliója **iparági környezetében**. A legnagyobb súlyú magyar piacon továbbra is visszaesésről számoltak be a statisztikák, de a kormány által meghozott lakáspiaci ösztönző intézkedések (CSOK, 5 % új lakás ÁFA) már éreztették hatásukat az új lakásépítések dinamikus indulásával. A Masterplast számára fontos szigetelő anyagok az építkezés későbbi fázisaiban kerülnek beépítésre, ezért ezek hosszútávon jelentősen javítják a magyar piac és a Masterplast kilátásait. A nagy súlyú román és szerb piacokon az építőipar élénkülése volt tapasztalható, és a korábbi időszakok visszaesései után tartja magát a horvát gazdaság és a releváns iparág. A helyi deviza stabilizálódásával- egyre fokozódó konkurenciaharc mellett - konszolidálódott az ukrán piac, azonban az építőipari kibocsátás jelenleg csökken. Az uniós országokban az új költségvetési ciklushoz kapcsolódó pályázatok kiírása előtt állva az állami beruházások lelassultak, néhol teljesen leálltak.
- 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 árrés maximalizálására irányul.
- A Vállalat **árbevétele 2016. II. negyedévében 2%-kal csökkent**, kumuláltan mintegy 155 ezer euróval haladta meg a bázist. Kiszűrve a nem stratégiai gyártási és csomagoló anyagok forgalmát a II. negyedévben 1%, összesítve 2,5 %-os volt a növekedés.
- Legnagyobb mértékben a szárazépítészeti és kiegészítő profilok (7%) és a több időszak óta visszaesést mutató bitumenes hullámlemez és zsindefedések termékcsoport (6%) forgalma növekedett, de a stratégiai fókuszban levő tetőfóliák, tető-kiegészítő termékek (4%) és a legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemeinek (2%) árbevétele is bővült 2016. II. negyedévben. Stagnált a hő-, hang- és vízszigetelő anyagok (1%), valamint visszaesett a szortiment szűkítésen is átesett építőipari kiegészítő termékek (-21%) árbevétele 2016 II.

negyedévben a bázissal összehasonlítva, csakúgy, mint a nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagok (-34%) értékesítési teljesítménye az előző évhez képest.

- A nagyobb piacokon többnyire növekedett vagy stagnált a forgalom a második negyedévben. Legnagyobb mértékben **Ukrajnában** nőtt az árbevétel (13%), de a fő növekedés területként definiált **Export** piacokon (4%) is bővült a Vállalat forgalma. A nagy súlyú **magyar** és **román** piacon, valamint **Horvátországban** és az Egyéb csoportba sorolt országok piacán az előző évihez hasonló szinten teljesített a Vállalat. Kis mértékben, 3%-kal csökkent az árbevétel **Szerbiában**, míg visszaesett a forgalom a lengyel (-18%) és a szlovák (-28%) piacon.
- Kissé csökkent Vállalat kereskedelmi árérése 2016. II. negyedévben a bázis időszakkal összehasonlítva, azonban kiszűrve bázis időszak jelentős ukrán árfolyam leértékelésből származó marzs javító hatást, stagnált a fedezet.
- Az alacsonyabb **szállítási költségű** termékek értékesítési fókuszának, valamint az olajjáresésnek tulajdoníthatóan csökkentek a Vállalat üzemanyag, valamint mérséklődtek bankköltségei 2016. II. negyedévben a bázishoz viszonyítva.
- A megnövekedett **saját gyártásnak** tulajdoníthatóan növekedtek az alap-, egyébanyag és energia költségek az II. negyedévben a bázishoz képest. Növekedett a káli és szabadkai üvegszövet-gyár, illetve a káli habfólia üzem teljesítménye is 2016. II. negyedévében a bázis időszakhoz képest, míg a szabadkai és sepsiszentgyörgyi EPS gyárak kibocsátása elmaradt az előző év azonos időszakától.
- Szabadkán az új üvegszövet gyártó egység már három műszakos munkarendben működött. A beruházás második fázisának munkálatai folyamatban vannak, a Vállalat várakozása szerint a harmadik negyedévben indulhat el a termelés.
- Elsősorban a szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának tulajdoníthatóan 4%-kal növekedtek a Vállalat **személyi jellegű ráfordításai** 2016. II. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. 2016. június végével 758 főt alkalmazott a Társaság - melyből az új szabadkai üvegszövet gyár 170 alkalmazottat foglalkoztatott -, szemben a bázis időszak 642 fős állományával.
- Nem változott érdemben a Vállalat által elszámolt **értékcsökkenés**, míg 94 ezer euróval csökkent a **saját termelésű készletek állományváltozásának** értéke 2016. II. negyedévben a bázishoz képest.
- Növekedtek a Vállalat egyéb ráfordításai, de ezen belül a kinnlevőségre képzett értékvesztés, ill. hitelezési veszteség összege nem változott érdemben a bázishoz képest.
- Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2016. II. negyedévében 1728 ezer euró (7,7 % EBITDA hányad) volt a bázis időszak 1715 ezer eurós (7,5 % EBITDA hányad) értékével szemben.
- A csökkenő hitelkihasználtságnak és a javuló kamatkörnyezetnek tulajdoníthatóan csökkentek a Társaság kamatráfordításai, ami 86 ezer euró nettó kamateredmény javulást eredményezett a bázishoz képest.
- Elsősorban az **USD erősödő árfolyamtrendje** az egészévet lefedő USD alapú beszerzésekhez kapcsolódó árfolyam-biztosítási ügyletek zárásán, ill. átértékelésein keresztül javította a Vállalat árfolyameredményét, melyet tovább növelt a kissé erősödő rubel és ukrán hrvnya árfolyamhatása is. Mindezek eredményeképpen a Vállalat pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 192 ezer euró nyereséget számolt el 2016. II. negyedévben, a bázis időszak 380 ezer euró veszteségével szemben.
- A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság **adózás utáni** 2016. II. negyedéves eredménye 1449 ezer euró nyereség volt, szemben a bázisidőszak 893 ezer euró nyereségével, míg 2016. I. félévében 1462 ezer euró adózott eredményt ért el a Vállalat a - jelentős USD erősödés javító hatásával támogatott - bázisidőszak 1788 ezer euró nyereségével szemben.
- A Vállalat készletállománya az optimálisabb készletgazdálkodási politikájának tulajdoníthatóan 2016. június 30-án 3585 ezer euróval alacsonyabb volt az előző évinél, míg vevőállománya a bázis időszak értéken zárt.
- A korábban közzétett információkhoz képest a NAV vizsgálattal kapcsolatban érdemi változás nem történt 2016. II. negyedévben.
- A Társaság a jövőre vonatkozóan is a nagy építőipari piacain tapasztalt élénkülő tendencia folytatódásával számol. Jelentős hatással bírhat a nagy súlyú magyar piacra a kormányzat építőipar növekedését ösztönző intézkedései, melyek akár az utolsó negyedévtől már éreztethetik hatásukat. A piaci környezet javulása kedvezően hathat a Társaság árbevételére és üzleti eredményére az év második felében. Az eredménytermelésre fókuszáló hatékony gazdálkodás mellett, kiemelt figyelmet kap a készlet szint optimalizálása is. Figyelembe véve az első félév hatékony működését a Vállalat – akár alacsonyabb árbevétel mellett – is elérhetőnek gondolja a 2016-os EBITDA és adózás utáni eredmény cél elérését. A Vállalat teljesítményét ugyanakkor jelentősen befolyásolhatják a Csoport szerteágazó ország-portfóliójának belpolitikai,

gazdasági és iparági konjunktúraváltozásai, valamint a releváns világpiaci nyersanyagár és devizaárfolyam változásai.

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 II. negyedévben különböző tendenciákat tapasztalt a Társaság ország-portfóliója iparági környezetének alakulásával kapcsolatban az egyes piacokon. A piacok szempontjából legnagyobb súlyú **Magyarországon** továbbra is iparági visszaesésről számoltak be a statisztikák. A kormány által meghozott lakáspiaci ösztönző intézkedések (CSOK, 5 % új lakás ÁFA) már éreztették hatásukat az új lakásépítések dinamikus indulásával, azonban a Masterplast számára fontos szigetelő anyagok az építkezés későbbi fázisaiban kerülnek beépítésre. A kiadott építési engedélyek növekvő tendenciája illetve az augusztustól családi házakra is lehívható Otthon melege program jelentősen javítja a Vállalat kilátásait a következő negyedévekre vonatkozóan, mind az új lakások, mind a felújítási szegmensben. Az új uniós ciklushoz kapcsolódó pályázatok kiírása még nem történt meg, ezáltal az állami beruházásokat illetően is pangás volt a magyar piacon a második negyedévben, a közbeszerzések beindulása szintén az év második felében fejthetik ki kedvező hatásukat a releváns iparágban. A piaci szereplők visszajelzései alapján bővült az iparági kibocsátás a **román piacon** 2016. II. negyedévében. Elsősorban a magánberuházások/építkezések élénkítették a keresletet, az állami projektek a választások előtti időszak miatt továbbra is stagnálást mutattak. A kedvező iparági tendencia tovább folytatódott **Szerbiában**, ahol az építőipari kibocsátás és a kiadott építési engedélyek száma a második negyedévben is növekedést mutatott az előző év azonos időszakához képest. **Horvátországban** is folytatódott a releváns iparág javuló tendenciája a második negyedévben, amit a lakásépítések és a kiadott építési engedélyek statisztikai is alátámasztanak. **Szlovákiában** visszaesés volt tapasztalható az iparágban a 2016-os év első felében, a piaci szereplők véleménye szerint számottevő fellendülés a következő időszakban sem várható. **Ukrajnában** 2016 első félévében kisebb gazdasági élénkülés mutatkozott és a visszafogott monetáris és adópolitika hatására valamint az alacsony világpiaci nyersanyagáraknak köszönhetően lassult az infláció növekedése is. Ugyanakkor az építőipari kibocsátás csökkenő tendenciát mutat, de az Európai Unió támogatással indított szigetelési program - ami elsősorban magánházak szigeteléséhez biztosít kormányzati forrást a lakosság számára - élénkítően hatott a piacra, melyre további újabb szereplők léptek befokozva 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 - 2016. I. negyedévig

	2014. IV. né	2015. I. né	2015. II. né	2015. III. né	2015. IV. né	2016. I. né
Bulgária	29.1	-2.7	-7.1	10.0	-11.6	-7.7
Horvátország	5.4	-12.4	6.7	-3.3	-1.0	5.3
Magyarország	-13.6	18.5	1.3	-1.5	21.3	51.1
Lengyelország	-4.3	11.2	4.7	1.8	5.9	-4.9
Románia	4.0	1.2	-0.2	2.2	-2.9	1.6
Szlovákia	-6.0	18.2	27.9	-14.1	-14.4	6.8
Szerbia	-3.5	11.6	22.9	18.4	2.2	-1.6

Forrás: EUROSTAT: Building permitspercentagechange (NACE Rev2.)

3. Árbevétel fő termékcsopontonkénti bemutatása

Fő termékcsoportok	2015 II. né	2016 II. né	Változás %	2015 I-II. né	2016 I-II. né	Változás %
Adatok ezer euróban	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	10 244	10 430	2%	16 403	16 991	4%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	3 677	3 700	1%	6 506	6 408	-2%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	3 196	3 313	4%	5 300	5 650	7%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	1 846	1 972	7%	3 481	3 890	12%
Építőipari kiegészítő termékek	1 060	836	-21%	1 768	1 437	-19%
Bitumenes hullámlemez és zindely fedések	912	965	6%	1 356	1 313	-3%
Gyártási és csomagolóanyag	1 849	1 217	-34%	2 904	2 185	-25%
Nettó árbevétel	22 784	22 434	-2%	37 719	37 874	0%
A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz						
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	45%	46%		43%	45%	
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	16%	16%		17%	17%	
Tetőfóliák és tető kiegészítők	14%	15%		14%	15%	
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	8%	9%		9%	10%	
Építőipari kiegészítő termékek	5%	4%		5%	4%	
Bitumenes hullámlemez és zindely fedések	4%	4%		4%	3%	
Gyártási és csomagolóanyag	8%	5%		8%	6%	
Nettó árbevétel	100%	100%		100%	100%	

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015.június 30-i nem auditált és 2016.június 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Vállalat **árbevétele 2016. II.** negyedévében **2%-kal csökkent**, kumuláltan mintegy 155 ezer euróval haladta meg a bázist. Kiszűrve a nem stratégiai gyártási és csomagoló anyagok forgalmát a II. negyedévben 1%, összesítve 2,5 %-os volt a növekedés.

A Társaság árbevételén belül még továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó **homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei** adták a legnagyobb hányadot (45%), ahol a forgalom 2016 II. negyedévében 2%-kal, míg 2016 első félévében 4%-kal emelkedett az előző év azonos időszakával összehasonlítva. A Vállalat EPS értékesítése Horvátországot és Magyarországot kivéve valamennyi piacon csökkent a II. negyedévben a bázissal összehasonlítva. Jelentősen emelkedtek ugyanakkor a Csoport stratégiai termékének számító üvegszövet-háló eladások a Vállalat piacainak többségén 2016 II. negyedévben a bázishoz képest, különösen az Export piacokon, Szerbiában, Ukrajnában, Romániában, Magyarországon és Macedóniában. A kiegészítő termékek esetében (ragasztó, profilok) kis mértékben mérséklődött a Társaság árbevétele a második negyedévben.

A második legnagyobb árbevétellel rendelkező **hő-, hang- és vízszigetelési** termékcsoportban 2016 II. negyedévben 1%-kal haladta meg a Vállalat forgalma az előző évi bázist, összesítve 2%-kal mérséklődött a forgalom az első félévében az előző évhez viszonyítva. Az export, magyar és ukrán piacokon növekedett a Társaság forgalma a második negyedévben, míg Szerbiában, Romániában és több kisebb piacon is visszaesett a második negyedévben a bázissal összehasonlítva.

2016. II. negyedévben 4%-kal, összesítve 7%-kal növekedett a Vállalat stratégiai fókuszába tartozó **tetőfóliák és tető kiegészítő termékek** forgalma a 2015-ös bázishoz képest. A lengyel, magyar, szlovák és szerb piacokon növekedett legnagyobb mértékben a Vállalat forgalma ebben a termék-körben a II. negyedévben, de jól teljesített az ukrán és macedón piac is. Romániában, Horvátországban és Oroszországban mérséklődött a Társaság forgalma.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A **szárazépítészeti és kiegészítő profilok** területén a második negyedévben 7%-kal, összesítve 12%-kal növekedett a Vállalat forgalma a 2015-ös bázishoz képest. A jó értékesítési teljesítmény elsősorban a gipszkarton profil szerb, horvát és román piacokon történt növekvő eladásának tulajdonítható.

Az **építőipari kiegészítő termékek** piacán 2016. második negyedévben 21%-kal, az első félévre vetítve 19%-kal mérséklődött a Vállalat forgalma a bázissal összevetve. A releváns piacok többségén visszaesett a Csoport forgalma, ami főként azzal magyarázható, hogy a Társaság termék szortiment optimalizálás céljából több termék forgalmazását megszüntette ebben a termékcsoportban.

6%-kal növekedett 2016. II. negyedévben a **bitumenes hullámlemez és zsindefedések** forgalma a bázissal összevetve, ahol az első negyedéves visszaesés után a termék szortiment átalakítás kedvező hatásai érvényesültek a második negyedévben több piacon is. Kiemelkedő volt a teljesítmény a magyar, az export és a szlovák piacokon, míg a többi piacon stagnált vagy továbbra is visszaesett a Csoport forgalma. Összesítve 3%-kal marad el a termékcsoport árbevétele a 2015 I. féléves forgalmához képest.

A **nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagok** árbevétele a második negyedévben 34%-kal, összesítve 25%-kal mérséklődött a bázissal összevetve.

4. Árbevétel országonkénti bontása

Országok	2015 II. né	2016 II. né	Változás %	2015 I-II. né	2016 I-II. né	Változás %
Adatok ezer euróban	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Magyarország	6 209	6 218	0%	10 831	10 847	0%
Export	3 456	3 601	4%	5 490	6 341	15%
Románia	3 469	3 469	0%	5 755	5 808	1%
Szerbia	2 730	2 642	-3%	4 278	4 159	-3%
Ukrajna	1 652	1 872	13%	2 580	3 032	18%
Horvátország	1 161	1 170	1%	2 071	2 123	3%
Lengyelország	1 383	1 132	-18%	2 246	1 879	-16%
Szlovákia	1 404	1 015	-28%	2 398	1 588	-34%
Egyéb	1 321	1 314	-1%	2 070	2 095	1%
Nettó árbevétel	22 784	22 434	-2%	37 719	37 874	0%
Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz						
Magyarország	27%	28%		29%	29%	
Export	15%	16%		15%	17%	
Románia	15%	15%		15%	15%	
Szerbia	12%	12%		11%	11%	
Ukrajna	7%	8%		7%	8%	
Horvátország	5%	5%		5%	6%	
Lengyelország	6%	5%		6%	5%	
Szlovákia	6%	5%		6%	4%	
Egyéb	6%	6%		5%	6%	
Nettó árbevétel	100%	100%		100%	100%	

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015. június 30-i nem auditált és 2016. június 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Vállalat a legnagyobb súlyú **magyar** piacon 2016. II. negyedévében és összesítve is a tavalyi, erős bázis forgalom szintjén teljesített, az egyelőre csökkenő építőipari környezet ellenére. Elsősorban az üvegszövet eladásoknak köszönhetően kimagaslóan teljesített a második negyedévben a Vállalat a homlokzati hőszigetelő rendszerek termékcsoportban, csakúgy, mint a tetőfóliák, tető kiegészítők esetében, ahol a tovább bővülő partnerkörnek és a vevőre szabott termék-értékesítésének tulajdonítható a több időszak óta tartó növekedés. Az első negyedéves visszaesés után növekedett a forgalom a bitumenes hullámlemez- és zindelyfedések termékcsoportban is, ami már az év eleji szortiment tisztítás kedvező hatásaként könnyvelhető el. Mérséklődött a forgalom a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok illetve a szárazépítészeti termékek esetében, míg a szintén szortiment tisztítással érintett építőipari kiegészítő termékek árbevétele továbbra is visszaesést mutatott a második negyedévben a 2015-ös bázishoz képest.

Az erős első negyedév után kisebb ütemben, de folytatódott a növekedés az **Export piacokon**. A második negyedévben 4%-kal, míg kumuláltan 15%-kal emelkedett a forgalom 2016-ban az előző év azonos időszakához képest. Továbbra is növekedtek az eladások az Export piacon a cég stratégiai termékcsoportjaiban: a saját gyártású üvegszövet háló termékek értékesítése dinamikusan, míg a tetőfólia értékesítés csak mérsékelten növekedett a második negyedévben. A szárazépítészeti termékek kivételével a többi - az export piacon kisebb súllyal bíró - termékcsoportban is növekedést ért el a Vállalat a bázishoz képest. A legjelentősebben az olasz, a német és a finn piacon bővült az árbevétel, de több más piacon is kétjegyű növekedést ért el a Társaság. Nagymértékben visszaesett ugyanakkor a forgalom Belgiumban és Görögországban a második negyedévben a tavalyi évhez képest.

Stagnált a Társaság árbevétele a szintén nagysúlyú **román** piacon 2016 II. negyedévében, míg összesítve 1%-os növekedést mutatott a 2015-ös bázishoz képest. Jelentős növekedést ért el Társaság a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportban, nagyrészt a stratégiai terméknek számító üvegszövet értékesítéssel, de szépen növekedett a szárazépítészeti termékek forgalma is a második negyedévben a 2015-ös bázishoz képest. Az építőipari kiegészítők forgalma a tavalyi évhez hasonlóan alakult, míg mérséklődött a Vállalat árbevétele a tetőfóliák és tető kiegészítő termékek, a bitumenes hullámlemez és zindelyfedések illetve a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok termékcsoportokban. A Vállalat továbbra is profitelvárásait szem előtt tartva vesz csak részt a román EPS piac fokozott árversenyében, ami a második negyedévben is a saját gyártás és az eladási mennyiségek csökkenését eredményezte. Kiemelendő ugyanakkor, hogy bővült a Társaság értékesítési árreése, valamint a szigorú költség- és létszám gazdálkodási reformoknak köszönhetően javult működési eredménye is Romániában 2016. I. félévében.

Mintegy 3%-kal mérséklődött 2016 II. negyedévben és a kumulált adatok szerint is a Vállalat forgalma **Szerbiában** a bázissal összevetve. A Vállalat árbevétel növekedése a szárazépítészeti, tetőfóliák, tető kiegészítők termékcsoportban, illetve a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportba tartozó üvegszövet termékekben folytatódott a második negyedévben. A többi termékcsoportban ugyanakkor stagnált vagy mérséklődött az árbevétel az előző évhez képest, és visszaesést mutatott a nagy forgalmi súlyú EPS termékek gyártása és árbevétele is egy nagyobb partner kiesésének tulajdoníthatóan.

A csökkenést mutató építőipari kibocsátás ellenére a második negyedévben is jó teljesített a Vállalat **Ukrajnában**, ahol 13%-kal, összesítve pedig 18%-kal növekedett a Vállalat forgalma 2016-ban a bázisév azonos időszakához 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 (69%), ahol a forgalom 18%-kal emelkedett 2016 II. negyedévében. A korábbi Ukrán Nemzeti Bank intézkedések hatására a helyi deviza árfolyama ugyan kiszámíthatóbbá vált, azonban a Társaság továbbra is fenntartja a devizaárfolyam-alapú árképzését és az előreutaláson alapuló vevőkiszolgálását. A stabilabb hrvnyva, 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 félévet zárt 2016-ban.

A második negyedév az első negyedévhez hasonló tendenciák szerint alakult **a lengyel** piacon, ahol 18%-kal csökkent a Vállalat árbevétele a 2015-ös bázishoz képest, főként a lengyelországi értékesítés meghatározó részét adó üvegszövet értékesítés visszaesésének eredményeként. Jelentősen növekedett ugyanakkor a Vállalat forgalma

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

a stratégiai termékkörbe tartozó tetőfóliák és tető kiegészítők csoportban 2016. II. negyedévben a bázishoz képest. Összesítve az árbevétel 16%-kal marad el az előző évi bázistól az első félév végén.

A kissé javuló iparági környezetben a második negyedévben 1%-kal, összesítve 3%-kal növekedett a Vállalat forgalma a **horvát** piacon a 2015-ös bázissal összevetve. Jelentős növekedést a szárazépítészeti termékek esetében ért el a Vállalat. A homlokzati hőszigetelő rendszerek illetve a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok termékcsoportokban stagnált, a többi, árszennnyel is sújtott termékcsoportban mérséklődött az árbevétel 2016. II. negyedévében az előző évhez képest.

A **szlovák** piacon 2016. II. negyedévében 28%-kal, összesítve 34%-kal csökkent a Vállalat forgalma. A forgalom visszaeséséhez jelentősen hozzájárult a helyi vállalat értékesítési szervezetének átalakítása is. A saját gyártású üvegszövet-háló, a tetőfóliák valamint a bitumenes hullámlemez és zsindelyfedések értékesítése növekedett a második negyedévben, míg a többi termékcsoportban csökkent az értékesítési teljesítmény a bázisidőszakhoz képest.

Az **Egyéb** csoportba sorolt országok árbevétele 2016. II. negyedévben 1%-kal csökkent a bázishoz képest, míg összesítve 1%-kal nőtt a forgalom az első félévben. A jelentős növekedést felmutató Macedóniát kivéve a forgalom visszaesett vagy stagnált az egyéb országok piacán a második negyedévben.

Összességében vegyes iparági környezetben 2%-kal mérséklődött a Társaság árbevétele 2016 II. negyedévben az előző évi, erős bázishoz képest, ami kiszűrve a nem stratégiai gyártási és csomagoló anyagok forgalmát 1%-os negyedéves és 2,5 %-os összesített növekedést mutatott. A Vállalat továbbra is az egyes piacok helyzetét és a termékek ármozgását figyelembe vevő értékesítési gyakorlatot követi, ami a szállítási költségeket is magában foglaló árrés maximalizálására irányul, a készlet szintjének optimalizálása mellett.

5. Eredmény-kimutatás elemzése

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

Adatok euróban	2015 II. név	2016 II. név	Változás	Index	2015 I-II. név	2016 I-II. név	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
Értékesítés árbevétele	22 784 342	22 433 638	-350 704	-2%	37 719 041	37 874 316	155 275	0%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-19 171 382	-18 457 206	714 176	-4%	-31 864 914	-31 869 783	-4 869	0%
Személyi jellegű ráfordítások	-2 026 058	-2 097 330	-71 272	4%	-3 881 991	-3 970 806	-88 815	2%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-361 259	-363 566	-2 307	1%	-723 716	-708 826	14 890	-2%
Saját termelésű készletek állományváltozása	-7 623	-102 611	-94 988	1246%	272 940	569 656	296 716	109%
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	135 621	-47 794	-183 415	-135%	-114 158	-144 592	-30 434	27%
EBITDA	1 714 900	1 728 697	13 797	1%	2 130 918	2 458 791	327 873	15%
<i>EBITDA hányad</i>	<i>7.5%</i>	<i>7.7%</i>			<i>5.6%</i>	<i>6.5%</i>		
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	1 353 641	1 365 131	11 490	1%	1 407 202	1 749 965	342 763	24%
Kamatbevétel	20 775	29 771	8 996	43%	56 081	56 207	126	0%
Kamatköltség	-169 765	-92 469	77 296	-46%	-351 958	-227 871	124 087	-35%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-380 405	191 631	572 036	-150%	755 781	-10 079	-765 860	-101%
Pénzügyi eredmény	-529 395	128 933	658 328	-124%	459 904	-181 743	-641 647	-140%
Részesedés társult vállalatok eredményéből	-3 175	3 701	6 876	-217%	523	5 724	5 201	994%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	821 071	1 497 765	676 694	82%	1 867 629	1 573 946	-293 683	-16%
Nyereségadó	71 809	-49 613	-121 422	-169%	-79 135	-112 267	-33 132	42%
ADÓZOTT EREDMÉNY	892 880	1 448 152	555 272	62%	1 788 494	1 461 679	-326 815	-18%
Anyavállalati részvényesek részesedése	843 966	1 412 862	568 896	67%	1 745 136	1 428 120	-317 016	-18%
Külső tulajdonosok részesedése	48 914	35 290	-13 624	-28%	43 358	33 559	-9 799	-23%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR	0.06	0.10			0.13	0.10		

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015. június 30-i 2016. június 30-i nem auditált beszámoló

A Csoport értékesítési árbevétele 2016 II. negyedévben 22 434 ezer euró (-2%), 2016 I. félévéves forgalma 37 874 ezer euró, ami 155 ezer euróval magasabb a bázis időszak értékénél.

A nyers-, alapanyag és árfolyamtrendekhez alkalmazkodva a Vállalat 2016. II. negyedévben továbbra is az egyes piacok helyzetét és termékek ármozgását figyelembe vevő értékesítési taktikát követett, melynek fókusza a szállítási költségeket is magában foglaló árrés maximalizálásra irányult. Kissé csökkent Vállalat kereskedelmi árrése 2016. II. negyedévben a bázis időszakkal összehasonlítva, azonban kiszűrve bázis időszak jelentős ukrán árfolyam leértékelésből származó marzs javító hatást, stagnált a kereskedelmi fedezet. A nagy súlyú román és szerb piacon és Macedóniában emelkedett, a magyar, horvát piacokon érdemben nem változott, míg az ukrán, szlovák és lengyel

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

piacon csökkent a kereskedelmi árrés 2016 II. negyedévben a bázis időszakokkal összehasonlítva. Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszának, valamint az olajáresésnek tulajdoníthatóan csökkentek a Vállalat üzemanyag, valamint mérséklődtek bankköltségei 2016. II. negyedévben a bázishoz viszonyítva. A megnövekedett saját gyártásnak tulajdoníthatóan növekedtek ugyanakkor az alap-, egyébanyag és energia költségek a II. negyedévben a bázissal összehasonlítva. Növekedett a káli és szabadkai üvegszövet-gyár, illetve a káli habfólia üzem teljesítménye is 2016 II. negyedévében a bázis időszakhoz képest, míg a szabadkai és sepsiszentgyörgyi EPS gyárak kibocsátása elmaradt az előző év azonos időszakától. Szabadkán az új üvegszövet gyártó egység már három-műszakos munkarendben működött. Folyamatban vannak a második beruházási fázis munkálatai, a Vállalat várakozása szerint a harmadik negyedévben el is indulhat a termelés. Mindezeket figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei az árbevétel 2%-os elmaradástól nagyobb mértékben, 4%-kal kedvezőbben alakultak 2016 II. negyedévben a bázis időszakhoz képest, kumuláltan pedig az árbevétel alakulásával összhangban a bázis értékén zárt.

Elsősorban a szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának tulajdoníthatóan 4%-kal növekedtek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2016 II. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva, az első félévre vetítve pedig 2%-os volt az emelkedés. 2016. június végével 758 főt alkalmazott a Társaság - melyből az új szabadkai üvegszövet gyár 170 alkalmazottat foglalkoztatott -, szemben a bázis időszak 642 fős állományával.

Nem változott számottevően a Vállalat által elszámolt értékcsökkenés 2016. II. negyedévében és 2016. I. félévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. A sajáttermelésű készletek állományváltozásának értéke csökkent 2016 II. negyedévében, 95 ezer euróval alacsonyabb értéket mutatott az egy évnél korábbi időszakhoz képest. A bázisévben fellépő több kisebb eredményjavító tételéből adódóan 183 ezer euróval több ráfordítást számolt el a Vállalat 2016. II. negyedévében egyéb működési bevételek (ráfordítások) soron, mint egy évvel korábban, melyen belül a kinnlevőségre képzett értékvesztés, ill. hitelezési veszteség összege érdemben nem változott a bázisidőszakhoz képest.

Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2016 II. negyedévében 1728 ezer euró (7,7 % EBITDA hányad) volt a bázis időszak 1715 ezer eurós (7,5 % EBITDA hányad) értékével szemben. Figyelembe véve az értékcsökkenést is, a Vállalat üzleti tevékenységének eredménye (EBIT) 1365 ezer euró volt 2016 II. negyedévben, a bázis időszaki 1354 ezer euróval szemben.

A csökkenő hitelkihasználtságnak és a javuló kamatkörnyezetnek tulajdoníthatóan csökkentek a Társaság kamatráfordításai 2016 II. negyedévben a bázishoz képest, ami 86 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. II. 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	2015.06.30	2015.12.31	2016.03.31	2016.06.30	Index	Index	Index
	A	B	C	D	E	B/A	E/C	E/D
EUR/USD	1.22	1.11	1.09	1.14	1.11	91.69%	101.80%	97.92%
EUR/HUF	314.89	315.04	313.12	314.16	316.16	100.05%	100.97%	100.64%
EUR/RON	4.48	4.47	4.52	4.47	4.52	99.85%	100.00%	101.12%
EUR/RSD	120.96	120.60	121.63	122.92	123.31	99.71%	101.38%	100.32%
EUR/UAH	19.23	23.54	26.22	29.69	27.56	122.42%	105.11%	92.83%
USD/HUF	259.13	282.75	286.63	276.62	284.29	109.12%	99.18%	102.77%
USD/RON	3.69	4.00	4.15	3.39	4.06	108.41%	97.83%	119.76%
USD/RSD	99.46	107.73	111.25	108.60	111.07	108.31%	99.84%	102.27%
USD/UAH	15.77	21.02	24.00	26.22	24.85	133.27%	103.54%	94.77%
USD/RUB	56.26	55.52	72.88	67.61	64.26	98.69%	88.17%	95.05%

Forrás: Nemzeti bankok árfolyamai

Az USD utolsó negyedéves árfolyamtrendje az egész évet lefedő USD alapú beszerzésekhez kapcsolódó árfolyambiztosítási ügyletek zárás, ill. átértékeléseinek keresztül javította a Vállalat árfolyameredményét 2016. II. negyedévében, amit az olajár stabilizálódásával fokozatosan „erőre kapó” rubel és a kissé erősödő ukrán hrvnya is fokozott. Mindezek eredményeképpen a Vállalat pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 192 ezer euró nyereséget számolt el 2016 II. negyedévében, a bázis 380 ezer euró veszteségével szemben.

Összefoglalva, a csökkenő kamatkidadásoknak és a negyedév kedvező árfolyamhatásainak tulajdoníthatóan a Csoport 2016. II. negyedéves pénzügyi eredménye 129 ezer euró nyereség volt, szemben a bázisidőszak 529 ezer euró veszteségével. Összesítve a Vállalat pénzügyi eredménye 182 ezer euró veszteség volt a - jelentős USD erősödés javító hatása miatt felértékelődött - bázisidőszak 460 ezer euró pénzügyi nyereségével szemben.

A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság adózás utáni eredménye 2016. II. negyedévében 1448 ezer euró nyereség volt, 555 ezer euróval magasabb a bázisidőszak 893 ezer euró nyereségénél, míg 2016. I. félévében 1462 ezer adózott eredményt ért el a Vállalat a bázisidőszak 1788 ezer euró nyereségével szemben.

2016 II. negyedévében kissé javuló iparági környezetben a Vállalat árbevétele 2%-kal csökkent, stratégiai termékkörében növekedett. Export és ukrán piacokon további növekedést ért el a Vállalat, míg a többi nagy piacon mérsékeltebben bővült, ill. stagnált a Társaság forgalma. Tovább javult a Társaság működési hatékonysága, hitelezési vesztesége mérséklődött, míg stratégiai termékeiben növelte gyártáskibocsátását. Mindezeknek tulajdoníthatóan a Vállalat 2016. II. negyedévében kismértékű forgalom visszaesés mellett is magasabb működési eredményt (EBITDA) ért el az előző év kimagasló bázisánál. Pénzügyi eredménye az USD, rubel és ukrán hrvnya erősödő trendje miatt növekedett. Mindezeknek köszönhetően több mint fél millió euróval magasabb adózás utáni eredménnyel zárta a második negyedévet, míg a féléves eredmény elmaradása 327 ezer euróra csökkent a jelentős kedvező devizahatásokat is magában foglaló bázishoz képest.

A Társaság a jövőre vonatkozóan is a nagy építőipari piacain tapasztalt élénkülő tendencia folytatódásával számol, melyet egyes országok építőipari, felújítási programjai is támogathatnak. Jelentős hatással bírhatnak a nagy súlyú magyar piacra a kormányzat építőipar növekedését ösztönző (5%-os ÁFA, CSOK, Otthon melege program stb.) intézkedései, melyek akár az utolsó negyedévtől már érezhetően hatást gyakorolhatnak. A piaci környezet javulása figyelembe véve a Vállalat piaci pozícióját és beágyazottságát, kedvezően hathat a Társaság árbevételére és üzleti eredményére az év második felében. A Vállalat továbbra is fenntartja az eredménytermelésre fókuszáló értékesítési politikáját, valamint stratégiai üvegszövet-háló termékkörében továbbbővülő gyártáskapacitásához erősíti piaci pozícióit. Az eredménytermelésre fókuszáló hatékony gazdálkodás mellett, kiemelt figyelmet kap a készlet szint optimalizálása is. Figyelembe véve az első félév hatékony működését a Vállalat – akár alacsonyabb árbevétel mellett – is elérhetőnek

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

gondolja a 2016-os EBITDA és adózás utáni eredmény cél elérését. A Vállalat teljesítményét ugyanakkor jelentősen befolyásolhatják a Csoport szerkeázó ország-portfóliójának belpolitikai, gazdasági és iparági konjunktúraváltozásai, valamint a releváns világgiaci nyersanyagár és devizaárfolyam változásai.

6. Mérleg bemutatása és elemzés

A Cégcsoport üzletének erős éven belüli szezonális hatása miatt a Társaság 2016. június 30-i mérlegét az előző év azonos időpontjához tartozó mérlegadatokkal összehasonlítva mutatja be és elemzi. Külön táblázatban kerül bemutatásra az év végi állománnyal történő összehasonlítás.

Adatok euróban	2015.06.30	2016.06.30	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	19 414 884	23 488 960	4 074 076	21%
Immateriális javak	61 858	61 790	-68	0%
Befektetések társult vállalkozásokban	27 659	34 741	7 082	26%
Halasztott adó-eszközök	700 180	439 538	-260 642	-37%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	263	0	-263	-100%
Befektetett eszközök	20 204 844	24 025 029	3 820 185	19%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	20 829 075	17 244 786	-3 584 289	-17%
Vevők	13 984 464	14 023 835	39 371	0%
Adókövetelés	522 617	1 395 446	872 829	167%
Egyéb pénzügyi követelések	0	49 198	49 198	0%
Egyéb forgóeszközök	2 240 235	2 987 703	747 468	33%
Pénzeszközök	2 636 297	4 511 309	1 875 012	71%
Forgóeszközök	40 212 688	40 212 277	-411	0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	60 417 532	64 237 306	3 819 774	6%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 226 391	5 226 391	0	0%
Tartalékok	15 949 488	16 908 919	959 431	6%
Visszavásárolt saját részvény	-49 674	-29 722	19 952	-40%
Anyavállalat részesedése az eredményből	1 745 136	1 428 120	-317 016	-18%
Anyavállalati részesvényesekre jutó saját tőke	22 871 341	23 533 708	662 367	3%
Külső tulajdonosok részesedése	79 764	285 765	206 001	258%
Saját tőke	22 951 105	23 819 473	868 368	4%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	3 210 580	4 343 782	1 133 202	35%
Halasztott adókötelezettség	204 856	291 037	86 181	42%
Halasztott bevételek	459 511	2 187 667	1 728 156	376%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 314 300	2 744 629	430 329	19%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 189 247	9 567 115	3 377 868	55%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	14 302 181	12 497 840	-1 804 341	-13%
Szállítók	14 014 347	14 380 298	365 951	3%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	138 081	87 388	-50 693	-37%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	162 119	57 321	-104 798	-65%
Adókötelezettség	735 359	1 035 451	300 092	41%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	67 968	162 789	94 821	140%
Céltartalékok	217 676	183 822	-33 854	-16%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 639 449	2 445 809	806 360	49%
Rövid lejáratú kötelezettségek	31 277 180	30 850 718	-426 462	-1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	37 466 427	40 417 833	2 951 406	8%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	60 417 532	64 237 306	3 819 774	6%

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Társaság eszközállománya 2016. június 30-án 64 236 ezer euró volt, ami 3820 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A Befektetett eszközök értéke 2016. június végével 24 026 ezer eurót mutatott, ami 3821 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 3780 ezer euró értékben költött a tárgyévben.

Jelentősen csökkent ugyanakkor a Vállalat készlet állománya 2016 első félévben a bázisívvvel összevetve. A Vállalat idei egyik kiemelt célja készletgazdálkodásának javítása, optimalizálása. Részben ennek is tulajdoníthatóan a Társaság készlet állománya 2016. június végével 17 243 ezer euró volt, ami 3585 ezer euróval alacsonyabb volt a bázis időszak záró állományánál.

A hosszabb fizetési határidővel operáló Export súlyának növekedése ellenére sem változott számottevően a Vállalat vevőállománya a 2015-ös bázissal összehasonlítva, értéke 14 024 volt 2016. június végén.

Kissé növekedett a Társaság szállítóállománya (366 ezer euró), míg rövidelejáratú hitelállománya 1804 ezer euróval csökkent 2016. I. félév 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. június 30-án 4511 ezer eurót mutatott, ami 1875 ezer euróval volt magasabb a 2015-ös év azonos időszakának zárókészleténél.

7. Cash-flow, banki információ

Adatok euróban	2015.06.30	2016.06.30	Változás	Index
	(B)	(B)	B-A	(B/A-1)
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG				
Adózás előtti eredmény	1 867 629	1 573 946	-293 683	-16%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	723 716	708 826	-14 890	-2%
Elszámolt értékvesztés	79 218	60 216	-19 002	-24%
Készletek hiánya és selejtezése	12 435	37 704	25 269	203%
Céltartalékok képzése (feloldása)	61 800	-19 961	-81 761	-132%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége) vesztesége	-64 079	-20 621	43 458	-68%
Kamatköltség	351 958	227 871	-124 087	-35%
Kamatbevétel	-56 081	-56 207	-126	0%
Társult vállalkozásokból származó veszteség	-523	-5 724	-5 201	994%
Nem realizált (nyereség) árfolyamvesztés	-334 021	462 195		-238%
				0%
Működő tőke változásai:				0%
Vevőkövetelések állományváltozása	-5 172 187	-4 678 647	493 540	-10%
Készletek állományváltozása	-2 549 772	301 579	2 851 352	-112%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	327 007	-294 106	-621 113	-190%
Szállítók állományváltozása	4 992 059	5 381 970	389 911	8%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	-219 399	-2 614	216 785	-99%
				0%
Fizetett nyereségadó	-27 933	-22 771	5 161	-18%
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	-8 174	3 653 655	3 661 829	-44796%
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-175 574	-3 776 883	-3 601 309	2051%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	86 341	241 374	155 032	180%
Kapott támogatás			0	0%
Kölcsön visszafizetése		0	0	0%
Kapott kamat	56 081	56 207	126	0%
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-33 152	-3 479 302	-3 446 151	10395%
PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG				
Részvénykibocsátás bevétele	0	0	0	0%
Hitelfelvétel	2 620 447	3 824 691	1 204 244	46%
Hiteltörlesztés	-2 616 113	-2 822 711	-206 598	8%
Fizetett osztalék	0	-958 754	-958 754	0%
Fizetett kamat	-351 958	-227 871	124 087	-35%
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	-347 624	-184 645	162 979	-47%
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	-388 950	-10 292	378 658	-97%
Pénzeszközök az év elején	3 045 168	4 723 638	1 678 470	55%
Pénzeszközök árfolyam különbözete	-19 921	-202 037	-182 116	914%
Pénzeszközök az időszak végén	2 636 297	4 511 309	1 875 012	71%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015. június 30-i és 2016. június 30-i nem auditált beszámoló

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2016 I. félévben 2694 ezer euró volt szemben a bázisidőszak -6 ezer eurós értékével. A 2015-ös kissé magasabb adózás előtti eredményt (-294 ezer euró) ellensúlyozta a bázis időszaknál alacsonyabb készletállomány változás (2852 ezer euró) a kisebb vevőállomány növekedés (489 ezer

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

euró), valamint a bázisnál magasabb szállító (391 ezer euró) és alacsonyabb egyéb kötelezettség állományváltozás (-742 ezer euró) magyarázza a tárgyév és a bázis év közötti különbséget (2700 ezer euró).

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -3480 ezer euró volt 2016 I. félévben, szemben a bázis időszak -34 ezer eurós értékével, ahol a különbséget a Társaság szabadkai üvegszövet gyárberuházásának 2016-os kiadásai magyarázzák. A pénzügyi tevékenység nettó cash-flow-ja 2016-ban 774 ezer euró volt, a bázis időszak -348 ezer eurójával szemben, ahol a 2015-ös év után fizetett osztalék (-959 ezer euró) csökkentő hatása mellett a Vállalat bázisidőszakhoz viszonyított bővülő hitelfelvétele (1 205 ezer euró) áll a különbség hátterében.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszközállománya 2016. június végével 4511 ezer euró volt, ami 1875 ezer euróval magasabb a bázis időszakénál.

Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

A Vállalat banki hitelkereteinek meghosszabbítása a Csoport magyar tagjainál megtörtént. Meglévő hitelkereten belül a folyamatosan amortizálódó forgóeszköz hitelek esetében 1 millió euró összegű forgóeszköz hitelt került visszafizetésre 2016. júliusban.

A Csoport érintett vállalatai 2016. június 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 8-ával megtörtént.

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 megtevesztve, 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 ügyvel 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 eszközészletére 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 ügyvel 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):

	Jegyzett tőke	Saját részvények	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Saját tőke összesen
2015.január. 1.	5 226 391	-22 991	6 238 407	16 640 991	-7 352 120	15 527 278	803 842	21 534 520	94 615	21 629 135
Mérleg szerinti eredmény						0	2 458 690	2 458 690	106 141	2 564 831
Egyéb átfogó jövedelem						-88 947		-88 947	-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
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	1 428 120	1 428 120	33 559	1 461 679
Egyéb átfogó jövedelem						-479 208		-479 208	52 311	-426 897
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				2 458 690		2 458 690	-2 458 690	0		0
Visszavásárolt saját részvények		321						321		321
Külső tulajdonosok részesedésének változása				0	0	0		0	0	0
Jóváhagyott osztalék				-1 085 251		-1 085 251		-1 085 251		-1 085 251
Tulajdonosi hozzájárulás				-16 820		-16 820		-16 820		-16 820
2016. június 31.	5 226 391	-29 722	6 655 559	18 172 306	-7 918 946	16 908 919	1 428 120	23 533 708	285 765	23 819 473

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015. december 31-i auditált és 2016.június 30-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	200 000 000	HUF	632 591
Masterfoam Kft.	Vám	10 000 000	HUF	31 630
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	600 000	EUR	600 000
Összesen:				1 509 221

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2016. június 30-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 második negyedévében a termelés volumene elmaradt a tavalyi év azonos időszakától és a tervezett mennyiségtől is. A szabadkai hálós élvédő gyártás kibocsátása ugyanakkor második negyedévben is magasabb volt, mint az előző év azonos időszaka, és a terveket is jelentősen meghaladta.

Szabadkán a terveknek megfelelően folytatódott az üvegszövet gyártás kapacitás bővítése, miközben a már üzemelő gépeken a terveket meghaladó mértékű volt a kibocsátás. A gyártott és értékesített mennyiség a második negyedévben és kumuláltan is a tervek felett alakult, és a termelés a tervezett önköltségi szintek elérésével valósult meg. A folyamatban levő kapacitás bővítés következő üteme a harmadik negyedévben már termelni fog. A második negyedévben az új csarnok építése és a gépek telepítése párhuzamosan történt.

A Csoport káli központú habfólia üzemében a kibocsátás és az eladott mennyiség is a tervek és a tavalyi bázis felett alakult a második negyedévben. Kumuláltan az első félév végére az export, a belföldi és a cégcsoporton belüli eladás is a tervek felett alakult. Az első féléves eladások 7%-kal magasabbak a tervezetnél, a tavalyi évi bázist pedig 6%-kal haladták meg.

Kálon az üvegszövet-gyártás termelése a második negyedévben a tavalyi év felett 20%-kal, és a terv felett 5%-kal alakult. Kumuláltan az első féléves kibocsátás 5%-kal haladta meg a tervezettet.

A sepsiszentgyörgyi EPS gyártás mennyisége 2016 második negyedévében is jelentősen elmaradt a tavalyi év azonos időszakához képest.

11. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2015.06.30	2015.12.31	2016.06.30
Társaságnál dolgozók	46	45	47
Csoportszinten alkalmazott	642	654	758

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. Mérleg bemutatása a 2014. december 31-i állománnyal összehasonlítva

Adatok euróban	2015.12.31	2016.06.30	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	20 731 272	23 488 960	2 757 688	13%
Immateriális javak	136 195	61 790	-74 405	-55%
Befektetések társult vállalkozásokban	29 035	34 741	5 706	20%
Halasztott adó-eszközök	422 646	439 538	16 892	4%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	0	0	0	0%
Befektetett eszközök	21 319 148	24 025 029	2 705 881	13%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	17 598 975	17 244 786	-354 189	-2%
Vevők	9 390 499	14 023 835	4 633 336	49%
Adókövetelés	888 978	1 395 446	506 468	57%
Egyéb pénzügyi követelések	53 915	49 198	-4 717	-9%
Egyéb forgóeszközök	3 195 348	2 987 703	-207 645	-6%
Pénzeszközök	4 723 638	4 511 309	-212 329	-4%
Forgóeszközök	35 851 353	40 212 277	4 360 924	12%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	57 170 501	64 237 306	7 066 805	12%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 226 391	5 226 391	0	0%
Tartalékok	16 031 508	16 908 919	877 411	5%
Visszavásárolt saját részvény	-30 043	-29 722	321	-1%
Anyavállalat részesedése az eredményből	2 458 690	1 428 120	-1 030 570	-42%
Anyavállalati részesesekre jutó saját tőke	23 686 546	23 533 708	-152 838	-1%
Külső tulajdonosok részesedése	199 895	285 765	85 870	43%
Saját tőke	23 886 441	23 819 473	-66 968	0%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	2 927 756	4 343 782	1 416 026	48%
Halasztott adókötelezettség	302 967	291 037	-11 930	-4%
Halasztott bevételek	2 277 536	2 187 667	-89 869	-4%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 491 200	2 744 629	253 429	10%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7 999 459	9 567 115	1 567 656	20%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	12 911 886	12 497 840	-414 046	-3%
Szállítók	8 998 328	14 380 298	5 381 970	60%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	131 484	87 388	-44 096	-34%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	57 891	57 321	-570	-1%
Adókötelezettség	638 129	1 035 451	397 322	62%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	162 789	162 789	0	0%
Céltartalékok	203 783	183 822	-19 961	-10%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 180 311	2 445 809	265 498	12%
Rövid lejáratú kötelezettségek	25 284 601	30 850 718	5 566 117	22%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	33 284 060	40 417 833	7 133 773	21%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	57 170 501	64 237 306	7 066 805	12%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015. december 31-i auditált és 2016. június 30-i nem auditált beszámoló

14. 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 BulgariaFood	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 Österreich GmbH	Ausztria	35 000	EUR	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Kft.	Magyarország	10 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast D.O.O.	Makedónia	973 255	MKD	10%	10%	Építőanyag nagykereskedelem
OOO Masterplast RUS	Oroszország	1 000 000	RUB	99%	99%	Építőanyag nagykereskedelem
Green MP Invest	Ukrajna	33 223 500	UAH	100%	100%	Vagyonkezelő
Masterplast Hungária Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Mastermesh Production Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Üvegszövet gyártás
Masterplast International KFT	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
<i>Közvetett kapcsolatok</i>						<i>Tulajdonos: Masterplast YU D.o.o</i>
Masterplast D.O.O.	Makedónia	973 255	MKD	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
<i>Közvetett kapcsolatok</i>						<i>Tulajdonos: Masterplast Romania S.R.L.</i>
ICS Masterplast Construct SRL	Moldávia	8 250	MDL	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
A csoport társult vállalkozása:						
<i>Közvetett kapcsolat</i>						<i>Tulajdonosok: Masterplast YU D.o.o, Masterplast Doo</i>
Igmin MB Doo	Bosznia-Hercegovina	2 000	KM	30%	30%	Építőanyag nagykereskedelem
						<i>Tulajdonosok: Masterplast Nyrt</i>
Masterprofil Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	20%	20%	Profil gyártás

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A korábbi közzétételnek megfelelően a Társaság 2016. április 28-án bezárta az ukrán gyártó leányvállalatát. A Társaság magyarországi működésének optimalizálása céljából 2016. május 12-vel Masterplast Hungária Kft., Mastermesh Production Kft. és Masterplast International Kft. néven alapított három új leányvállalatot.

15. 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

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	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

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

	2016.06.30.
Kibocsátó tulajdonában lévő	33 460
Leányvállalatoknál lévő	0
Mindösszesen	33 460

18. A Társaság tárgyidőszakban megjelent közzétételei:

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjelenés	Tárgy
2016.01.04.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.02.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.02.25.	Tájékoztatás a 2015. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról
2016.03.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.03.24.	Közgyűlési meghívó
2016.03.24.	Javadalmazási nyilatkozat
2016.04.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.04.05.	Közgyűlési előterjesztések
2016.04.26.	Közgyűlési határozatok
2016.04.26.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2016.04.26.	Éves jelentés
2016.04.27.	Összefoglaló jelentés
2016.05.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.05.09.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.05.10.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.05.11.	Időközi vezetőségi beszámoló
2016.05.11.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.05.12.	Tájékoztatás új társaságok alapításáról
2016.05.12.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.05.13.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.05.17.	Tájékoztatás korlátolt felelősségű társaságok cégbejegyzéséről
2016.05.17.	Tájékoztatás a MASTERMESH Production Kft. cégbejegyzéséről
2016.05.17.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.05.18.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.05.20.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.05.23.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.05.24.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.05.25.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.05.27.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.05.30.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.05.30.	Közlemény a 2015. évi osztalék kifizetésének rendjéről
2016.05.31.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.06.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.06.01.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2016.07.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2016.07.01.	Tájékoztatás munkavállalói értékpapír program keretében történt részvényjuttatásról
2016.08.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról

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 tudomása szerint elkészített összevont (konszolidált) féléves beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralévő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Sárszentmihály, 2016. augusztus 23.



Tibor Dávid
vezérigazgató

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Founded in 1997, the main areas of activity of Masterplast (later: Corporation, Company, Group, Company Group) are the production and sale of building industry insulation materials. With its headquarters in Hungary, the Central and Eastern European international company group has many subsidiary companies 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 mixed industrial environment the Company increased the revenues in its strategic product groups, total revenues decreased by 2% in 2016 Q2, and cumulatively landed 155 thousand euro ahead of the strong basis 2015 H1. The operational efficiency enhanced further and the Company grew the production output in its strategic products. The operational income (EBITDA) – despite the declining top line – increased in the second quarter, and half year results exceeded the basis period by 15%. The Group's financial result improved due to the favorable tendency of USD, Hryvnia and Ruble rates, so the profit after tax amounted 1462 thousand euro in the end of 2016 H1. The Company expects upward market trends for the next periods. The Group's wide market presence, its preparedness and the more efficient operation provide strong base to utilize market opportunities at higher level and to achieve further profit improvement.

Data in thousand EUR	2015. Q2	2016. Q2	2015. YTD	2016. YTD
Sales revenue	22 784	22 434	37 719	37 874
EBITDA	1 715	1 728	2 131	2 458
EBITDA ratio	7.5%	7.7%	5.6%	6.5%
Profit / loss after tax	893	1 449	1 789	1 462
Net income ratio	3.9%	6.5%	4.7%	3.9%

- In the second quarter of 2016 different trends were experienced in **the building industry** in the Group's country portfolio. In Hungary the industrial output decreased in Q2 2016 further according to the statistic. The implemented government incentives (CSOK, 5% VAT on new residences) had still no improvement effect, but the new measurements will support the pick-up of the local market and brightens Masterplast prospects as well. Slight improvement was seen in the building industry on the Romanian and Serbian markets, and after the former depressed periods in Croatia the economy and the relevant market also keeps showing the signs of recovery. Due to the stabilization of the local currency the Ukrainian market has recovered, however the building industry is actually decreasing, while the competition is gradually getting stronger. Negatively influenced the project segments, that the tenders related to the new EU budget period have not been published yet, therefore the governmental projects delayed or stopped in the EU countries.
- The Company henceforward focuses within its sales practice on the price alteration and actual conditions of the local markets in order to maximize trade margin – including transportation costs – besides increasing the turnover.
- The revenue from **sales has decreased by 2%** in 2016 Q2 compared to the basis, and landed 155t euro above the basis turnover cumulatively. However excluding the not strategical raw and other packaging material business the top-line grew by 1% in Q2, and 2,5% in H1 respectively.
- The most significant growth was recorded by the dry construction (7%) and - after more periods of decline – by the bituminous roof coverings product groups (6%), but in the strategic focused roofing foils and roofing accessories product group (4%) and in the biggest thermal insulation systems (2%) the turnover also increased in 2016 Q2. Sales in heat, sound and water insulation materials stagnated compared to the same base period, and fell by 21% in the building industry accessories product group, which have been strongly effected by

product range optimization (delisting) process. Furthermore the turnover decreased in the non-strategic production and other packaging materials (-34%) product group in the second quarter.

- Generally the Group performance was steady or improved on the major markets in 2016 Q2. The biggest growth was recorded in **Ukraine** (13%), but the turnover also increased on the main growing platform Export markets (4%). Sales performance was comparable to the basis period on the two biggest markets of the group (**Hungary, Romania**) as well as in **Croatia** and in the group of **Other markets**, while in **Serbia** the sales revenue decreased slightly (-3%). The turnover fell in Poland (-18%) and in Slovakia (-28%).
- Overall the trade margin of the Group decreased, but excluding the significant margin improving impact of the Ukrainian hryvnia's depreciation from the basis, **the trade margin levelled off** in the second quarter.
- With the focus on sales of 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 second quarter compared to the base.
- The increased production activity resulted in higher raw material, energy and other material costs in the second quarter compared to the prior year. The output of the fibreglass factory in Kál and Subotica increased in Q2 compared to the base as well as in the isofoam plant in Kál, while the production output of the EPS factory in Subotica and Sfântu Gheorghe were below the performance of last year's same period.
- In the Group's latest fibreglass unit have already been working in three work shifts. The second phase of the fibreglass production unit is advancing more quickly and according to the expectations of the Company the production could be launched by Q3.
- Mainly due to the new production unit the personnel expenditures of the Company increased by 4% in 2016 Q2 compared to the base period. The Company had 758 employees at the end of 2016 June, - 170 persons from it being employed at the new production unit in Subotica, - as opposed to the staff level of 642 in 2015 June.
- There wasn't any notable change in the amount of depreciation, while the value of self-manufactured inventories lessened in Q2 by 92 thousand euro compared to the basis.
- Loss on other incomes-expenses increased compared to the correspondent quarter of the prior year, within this reserves and loss of debtors have not changed notably in the second quarter of 2016 compared to last year.
- As a result the above mentioned the EBIDTA reached a profit level of 1728 thousand euro (7,7% EBITDA ratio) in 2016 Q2 compared to the 1715 thousand euro (7,5% EBITDA ratio) of the basis period.
- As a result of lower level of credit line utilization and the more favourable interest environment the result of interests decreased by 86 thousand euro compared to the base.
- The strengthening USD, through the closing and revaluation of the concluded hedge deals – securing USD based operational buying activity for the whole year –, coupling with the favourable trend of Russian Ruble and Ukrainian hryvnia in Q2 resulted in a financial profit of 192 thousand profit euro compared to the 380 thousand euro financial loss of last year.
- As a result of all the Company generated 1449 thousand euro profit after tax in 2016 Q2 as opposed to the profit of 893 thousand euro in the second quarter of 2015, while cumulatively the profit after tax was 1462 thousand euro as opposed to the 1789 profit of 2015 H1, which was enhanced significantly by the gain of last year's favourable USD trends.
- On 30th June 2016 the inventory level of the Company – thanks to its inventory conscious operation - was lower by 3585 thousand euro, while its trade accounts receivables was at the same level as one year before.
- There wasn't any notable change in the status of NAV investigation in 2016 Q2.
- The Company expects the upward trend to be continuing on its main markets for the next periods. The Hungarian government incentives should significantly stimulate the building industry on the Group's biggest market, which might be felt already in the last quarter. The improving market environment can bring higher top- and bottom line results for the second half. Besides the operational efficiency focus the Company pays enhanced attention on optimizing its inventories. Considering the efficient operation delivered in H1 2016 the Company foresees the 2016 EBITDA and profit targets achievable even at lower level of turnover. The performance might be largely influenced by possible adverse impacts of political, economic and industrial changes coming from its wide country portfolio, and raw-material and FX markets respectively.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Financial tables:

Sales by countries (in 1000 EUR)	2015 q2	2016 q2	Change %	2015 YTD	2016 YTD	Change %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Hungary	6 209	6 218	0%	10 831	10 847	0%
Export	3 456	3 601	4%	5 490	6 341	15%
Romania	3 469	3 469	0%	5 755	5 808	1%
Serbia	2 730	2 642	-3%	4 278	4 159	-3%
Ukraine	1 652	1 872	13%	2 580	3 032	18%
Croatia	1 161	1 170	1%	2 071	2 123	3%
Poland	1 383	1 132	-18%	2 246	1 879	-16%
Slovakia	1 404	1 015	-28%	2 398	1 588	-34%
Other	1 321	1 314	-1%	2 070	2 095	1%
Total sales revenue	22 784	22 434	-2%	37 719	37 874	0%
Contribution of countries in percentage to the total sales revenue						
Hungary	27%	28%		29%	29%	
Export	15%	16%		15%	17%	
Romania	15%	15%		15%	15%	
Serbia	12%	12%		11%	11%	
Ukraine	7%	8%		7%	8%	
Croatia	5%	5%		5%	6%	
Poland	6%	5%		6%	5%	
Slovakia	6%	5%		6%	4%	
Other	6%	6%		5%	6%	
Total sales revenue	100%	100%		100%	100%	

Sales by main product groups (in 1000 EUR)	2015 q2	2016 q2	Change %	2015 YTD	2016 YTD	Change %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Thermal insulation systems and its elements	10 244	10 430	2%	16 403	16 991	4%
Heat, sound and water insulation materials	3 677	3 700	1%	6 506	6 408	-2%
Roofing foils and accessories	3 196	3 313	4%	5 300	5 650	7%
Dry construction products	1 846	1 972	7%	3 481	3 890	12%
Building industry accessories	1 060	836	-21%	1 768	1 437	-19%
Bituminous roof covering and shingle coverings	912	965	6%	1 356	1 313	-3%
Production and other packaging materials	1 849	1 217	-34%	2 904	2 185	-25%
Total sales revenue	22 784	22 434	-2%	37 719	37 874	0%
Contribution of product groups in percentage to the total sales revenue						
Thermal insulation systems and its elements	45%	46%		43%	45%	
Heat, sound and water insulation materials	16%	16%		17%	17%	
Roofing foils and accessories	14%	15%		14%	15%	
Dry construction products	8%	9%		9%	10%	
Building industry accessories	5%	4%		5%	4%	
Bituminous roof covering and shingle coverings	4%	4%		4%	3%	
Production and other packaging materials	8%	5%		8%	6%	
Total sales revenue	100%	100%		100%	100%	

Source: consolidated, non-audited report of the Company on 3th of June 2015 and non-audited report on 3th of June 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 Q2	2016 Q2	Change	Index	2015	2016	Change	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)	(B)	(B)	B-A	(B/A-1)
Sales revenues	22 784	22 433	-351	-2%	37 719	37 874	155	0%
			0	0%	0	0	0	0%
Cost of materials and services	-19 171	-18 457	714	-4%	-31 865	-31 870	-5	0%
Payroll costs and contributions	-2 026	-2 098	-72	4%	-3 882	-3 971	-89	2%
Depreciation	-362	-364	-2	1%	-724	-709	15	-2%
Change in self-manufactured inventories	-8	-102	-94	0%	273	570	297	0%
Other operating revenues and expenses	136	-48	-184	-135%	-114	-145	-31	27%
EBITDA	1 715	1 728	13	1%	2 131	2 458	327	15%
<i>EBITDA ratio</i>	<i>7.5%</i>	<i>7.7%</i>			<i>5.6%</i>	<i>6.5%</i>		
PROFIT/LOSS OF BUSINESS ACTIVITY (EBIT)	1 353	1 364	11	1%	1 407	1 749	342	24%
Interest revenues	21	30	9	43%	56	56	0	0%
Interest expenses	-170	-93	77	-45%	-352	-228	124	-35%
Other financial revenues and expenses	-380	192	572	-151%	756	-10	-766	-101%
FINANCIAL PROFIT/LOSS	-529	129	658	-124%	460	-182	-642	-140%
Profit/loss from associations	-3	4	7	-233%	1	6	5	500%
Profit/loss before income tax	821	1 497	676	82%	1 868	1 573	-295	-16%
Taxes	72	-48	-120	-167%	-79	-111	-32	41%
Profit/loss after taxation	893	1 449	556	62%	1 789	1 462	-327	-18%
Profit attributable to the owners of the parent	844	1 413	569	67%	1 746	1 428	-318	-18%
Profit attributable to the minority	49	36	-13	-27%	43	34	-9	-21%
Profit/loss per stock (EUR)	0.06	0.10			0.13	0.10		

Source: consolidated, non-audited report of the Company on 30th of June 2015 and non-audited report on 30th of June 2016

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Balance Sheet (in 1000 EUR)	31.12.2015	30.06.2016	Change	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
FIXED ASSETS				
Land, buildings and equipment	20 731	23 489	2 758	13%
Intangible assets	136	62	-74	-54%
Shares in related companies	29	35	6	21%
Deferred tax assets	423	440	17	4%
Other long-term financial assets	0	0	0	0%
Total fixed assets	21 319	24 026	2 707	13%
CURRENT ASSETS				
Inventories	17 600	17 243	-357	-2%
Trade accounts receivable	9 390	14 024	4 634	49%
Tax receivables	889	1 395	506	57%
Other financial receivables	54	49	-5	-9%
Other current assets	3 195	2 988	-207	-6%
Liquid assets	4 724	4 511	-213	-5%
Total current assets	35 852	40 210	4 358	12%
TOTAL ASSETS	57 171	64 236	7 065	12%
CAPITAL AND RESERVES				
Subscribed capital	5 226	5 226	0	0%
Reserves	16 032	16 909	877	5%
Repurchased shares	-30	-30	0	0%
Parent share of interests	2 459	1 428	-1 031	-42%
Equity attributable to the owners of the parent	23 687	23 533	-154	-1%
Minority interests	200	286	86	43%
Total capital and reserves	23 887	23 819	-68	0%
LONG-TERM LIABILITIES				
Long-term loans	2 928	4 344	1 416	48%
Deferred tax liabilities	303	291	-12	-4%
Deferred income	2 278	2 188	-90	-4%
Other long-term liabilities	2 491	2 745	254	10%
Total long-term liabilities	8 000	9 568	1 568	20%
SHORT-TERM LIABILITIES				
Short-term loans	12 912	12 498	-414	-3%
Trade accounts payable	8 998	14 380	5 382	60%
Short-term leasing liabilities	131	87	-44	-34%
Other financial liabilities	58	57	-1	-2%
Tax liabilities	638	1 035	397	62%
Short-term deferred income	163	163	0	0%
Provisions	204	184	-20	-10%
Other short-term liabilities	2 180	2 444	264	12%
Total short-term liabilities	25 284	30 848	5 564	22%
TOTAL LIABILITIES	33 284	40 416	7 132	21%
TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES	57 171	64 236	7 064	12%

Source: consolidated, audited report of the Company on 31st of December 2015 and non-audited on report 30th of June 2016



MASTERPLAST
GROUP INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com