

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

**A MASTERPLAST NYRT.  
IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓJA  
2015. NOVEMBER 11.**

**A MASTERPLAST NYRT. Időközi vezetőségi beszámolója  
2015. november 11.**

nem auditált, konszolidált

készült a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint

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

## 1. ÖSSZEFOGLALÓ

**A Vállalat többségében javuló iparági környezetben, a III. negyedévben 3%-kal, összesítve 4%-kal növelte árbevételét. A kedvezőtlen nyersanyagár- és devizaárfolyam-változások miatt kereskedelmi árreése csökkent, amit szállítási- és egyéb költségmegtakarításokkal részben ellensúlyozott a Vállalat. A megnövekedett gyártási tevékenysége miatt a személyi költségek növekedtek, a gyártás-hatékonysága javult. A Vállalat működési eredménye (EBIT) a III. negyedévben csökkent, összesítve a tavalyi év szintjén zárt. Kiemelendő, hogy a Vállalat az eladási árai képzésénél a fedezeti ügyletek deviza árfolyamát is figyelembe vette, így az operatív eredmény csökkenést a deviza fedezeti ügyletek árfolyamnyeresége kompenzálta. A kamatkiadások mérséklődtek és a pénzügyi eredmény a III. negyedévben tovább javult. Összesítve a sikeres fedezeti stratégiának is tulajdoníthatóan a Társaság 3 285 ezer euró - a bázist közel 1,4 millió euróval meghaladó - adózott eredményt ért el, ami tavalyinál lényegesen magasabb év végi eredmény elérését vetíti előre.**

Adatok ezer euró	2014. III. né	2015. III. né	2014. I-III. né	2015. I-III. né
Értékesítés árbevétele	26 045	26 875	61 952	64 594
EBITDA	2 569	2 168	4 321	4 299
EBITDA hányad	9,9%	8,1%	7,0%	6,7%
Adózott eredmény	1 597	1 496	1 892	3 285
Adózott eredmény hányad	6,1%	5,6%	3,1%	5,1%

- A piacok szempontjából a legnagyobb súlyú magyar piacon időszaki megtorpanás, míg Romániában az építőipar élénkülése volt tapasztalható 2015. III. negyedévben. A korábbi időszakok visszaesései után kis élénkülés jeleit mutatta a szerb gazdaság és a releváns iparág, míg a horvát piacon továbbra is kedvezőtlen az iparági környezet. Javulást mutatott a szlovák és a lengyel piac, valamint a helyi deviza stabilizálódásával, - egyre fokozódó konkurenciaharc mellett - konszolidálódott az ukrán piac is.
- Kína és a világgazdaság esetleges lassulását előrevetítő adatok megváltoztatták a korábbi emelkedő, ill. stagnáló nyers- és alapanyag trendeket. A nyers- és alapanyagok árai csökkeni kezdtek - olcsóbbá téve ezzel az új beszerzéseket -, valamint a bővülő saját gyártással egyre jobban biztosítottá válik a Vállalat termékellátottsága. Mindezek hatására a Vállalat értékesítési fókuszát a megmaradt magas készletének csökkentésére irányította, ami kihatott a 2015. III. negyedév üzleti eredményére is.
- A Vállalat árbevétele 2015. III. negyedévében 3%-kal, míg az első 9 hónapot tekintve 4%-kal, 64 594 ezer euróra növekedett. A fókusz továbbra is a nagyobb nyereséget biztosító értékesítésre irányult, ill. a Vállalat igyekezett csökkenteni meglévő magas készletszintjét.
- A bitumenes hullámlamezek (-12%) és a nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagokon (-37%) kívül minden fő termékcsoportjában növekedett a Vállalat árbevétele 2015 III. negyedévében. Legnagyobb mértékben a saját gyártású termékekkel is támogatott szárazépítészeti és kiegészítő profilok forgalma növekedett (13%), de a stratégiai fókuszban lévő tetőfóliák és tető-kiegészítő termékek (8%) és a legnagyobb súlyú homlokzati

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

hőszigetelő rendszerek és elemei (+8%) árbevétele is kimagasló volt. Mérsékeltebben emelkedett a hő-, hang- és vízszigetelő anyagok (+4%), valamint az építőipari kiegészítő termékek (+2%) forgalma 2015 III. negyedévében a bázissal összehasonlítva.

- A piac megtorpanásával kis mértékben csökkent a Vállalata forgalma a piacokat tekintve legnagyobb súlyú Magyarországon (-1%). A második legnagyobb román piacon 3%-kal, míg a - harmadik legnagyobb forgalmú - fő növekedés területként definiált Export piacokon a Vállalat árbevétele 20%-kal növekedett 2015 III. negyedévében a bázisidőszakhoz képest. Kissé javuló környezet hatására is a Társaság értékesítése 8%-kal növekedett Szerbiában, míg Ukrajnában 13%-kal bővült a forgalom 2015 III. negyedévében, ledolgozva ezzel az összesített 2014-hez képesti elmaradását. Nagy stratégiai partnernek szállított egyedi üvegszövet-ügyleteknek tulajdoníthatóan kimagasló volt a növekedés Lengyelországban (+47%), míg az Egyéb országok (+7%) esetében Macedóniában, a cseh és osztrák piacokon teljesített jól a Csoport a III. negyedévében. Továbbra is kedvezőtlen iparági környezetben csökkent a Vállalat forgalma Horvátországban (-9%) és visszaesett az árbevétel a szervezeti átalakításon átesett szlovák piacon (-39%) is, ahol a bázis egyedi ügyleteinek kiszűrése után 7%-os volt a csökkenés.
- A készletszint csökkentés értékesítési fókuszának is tulajdoníthatóan csökkent a Vállalat kereskedelmi árreése elsősorban a komoly konkurencia harccal sújtott nagy piacain (román, szerb, lengyel, ukrán), míg a magyar és Export piacokon kis mértékben nőtt, ill. stagnált a marzs 2015. III. negyedévében.
- Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszának, valamint a nemzetközi olajáresésnek tulajdoníthatóan csökkentek a Vállalat üzem-, egyéb anyag, kiszállítási költségei, és mérséklődtek a biztosítási, bérleti díj kiadások is 2015. III. negyedévében a bázishoz viszonyítva.
- A bővülő saját gyártással emelkedtek az alapanyag és energia költségek a III. negyedévében a bázissal összehasonlítva. Növekedett a sepsiszentgyörgyi EPS, a káli üvegszövet-gyár és a habfólia üzem kibocsátása, míg a szabadkai EPS gyár kibocsátása elmaradt a tervektől és az előző év azonos időszakától. Megindult a termelés Szabadkán a Társaság új üvegszövet gyártó egységében ahol a gyár kapacitás-felfuttatása folyamatban van, de még nem érte el az optimális kibocsátási szintet.
- Elsősorban az új, szerb üvegszövet-hálógyártásnak tulajdoníthatóan 5%-kal növekedtek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2015. III. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva, míg a kumulált adat is 5%-os növekedést mutat. 2015. szeptember végével 681 főt alkalmazott a Társaság - melyből a 2014. év végével induló szabadkai üvegszövet gyár 87 alkalmazottat foglalkoztatott -, szemben a bázis időszak 626 fős állományával.
- Nem változott érdemben a Vállalat értékcsökkenése, a saját termelésű készletek állományváltozása a gyártás növekedésével kissé emelkedett, és az egyéb ráfordítások csökkentek 2015. III. negyedévében a bázisidőszakhoz képest.
- Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2015 III. negyedévében 2168 ezer euró volt a bázis időszak 2569 ezer eurós értékével szemben, ami mintegy 16%-os működési eredmény visszaesést mutat. Figyelembe véve az értékcsökkenést is a Vállalat üzleti tevékenységének eredménye (EBIT) 3219 ezer euró volt 2015 első háromnegyed évében, ami a bázis időszak értékének felel meg. Kiemelendő ugyanakkor, hogy a Vállalat az árképzésénél a fedezeti ügyletek deviza árfolyamával is kalkulált, így az operatív eredményének a csökkenését a deviza fedezeti ügyletek - pénzügyi soron kimutatott - árfolyamnyeresége kompenzálta.
- A javuló kamatkörnyezetnek tulajdoníthatóan csökkentek a Társaság kamatkidadásai, és a fedezeti ügyletek zárásainak és a kedvező devizaárfolyam változásoknak tulajdoníthatóan javult a Vállalat árfolyam eredménye 2015. III. negyedévében a bázishoz képest, így a Csoport 2015. III. negyedéves pénzügyi vesztesége 3 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak 254 ezer euró veszteségével. Összesítve a sikeres fedezeti stratégiának is tulajdoníthatóan a Vállalat 457 ezer euró pénzügyi nyereséget ért el 2015 első 9 hónapjában, a bázisidőszak 1101 ezer euró veszteségével szemben.
- A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság adózás utáni 2015 III. negyedéves eredménye 1496 ezer euró nyereség volt, szemben a bázisidőszak 1597 ezer euró nyereségével, míg összesítve 3285 ezer euró (5,1%) adózott eredményt ért el a Vállalat a bázisidőszak 1892 ezer euró (3,1 %) nyereségével szemben, ami közel 1,4 millió eurós eredményjavulásnak felel meg. A termékbeszerezéséhez kapcsolódó fedezeti ügyletek nyereségei a pénzügyi soron kimutatva ellensúlyozzák a kedvezőtlen árfolyamváltozások miatt keletkezett kereskedelmi, ill. operatív eredmény csökkenést.

## **MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

- A Vállalat készletállománya – az előző év végével felhalmozott stratégiai készletei miatt - 2631 ezer euróval növekedett, míg a hosszabb fizetési határidejű Export értékesítés súlyának növekedésével 8%-kal bővült a Vállalat vevőállománya a 2014-es bázissal összehasonlítva.
- A Társaság ukrainai EPS- és porkeverék-gyártás beruházása továbbra is szünetel, a beruházással kapcsolatos változás 2015 III. negyedévében nem történt.
- NAV nyomozás indult a Masterplast Nyrt. 100%-os tulajdonában lévő Masterplast Kft-vel szemben. A Vállalatot véltlensége ellenére is objektív felelősség terhelheti a feltételezett elkövetők okozta jogtalan áfa visszaigénylés (269.379.000 forint) és a lehetséges büntetések erejéig. Az ügygel kapcsolatban a Vállalatnak az ügylet bizonytalan kimenetele miatt nincs céltartalékolási kötelezettsége, valamint bankjai megerősítették fennálló hitelkeretét. A Masterplast eddig és a jövőben is mindenben együttműködik a hatóságokkal és az ügygel kapcsolatos minden szükséges információt a tőzsdei előírásoknak és egyéb jogszabályoknak megfelelően haladéktalanul közlése. A Vállalat bízik benne, hogy a vizsgálat minél hamarabb lezárul.
- A Vállalat továbbra is fenntartja az eredménytermelésre fókuszáló értékesítési politikáját, és stratégiai termékkörében megnyíló gyártáskapacitásához igyekszik tovább erősíteni piaci pozícióit, amit az iparági környezet további javulása is támogathat. Ugyanakkor a megváltozott környezetben a Vállalat törekszik a magas készlet szintjének további csökkentésére is, ami az operatív eredménytömeg emelkedése mellett átmeneti hatékonyság csökkenést (százalékosan) mutathat. A Csoport az idei sikeres fedezeti stratégiájának is tulajdoníthatóan a tavalyinál jelentősen kedvezőbb pénzügyi és adózás utáni eredménnyel zárhatja az évet.

**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.

2015 III. negyedévben vegyes tendenciákat tapasztalt a Társaság ország-portfóliója iparági környezetének alakulásával kapcsolatban. A piacok szempontjából legnagyobb súlyú **Magyarországon** az első félévben tapasztalt élénkülés után elsősorban a lakossági piacon volt időszaki megtorpanás érzékelhető a III. negyedévben. Nem élénkítette a lakossági piacot a júliusban induló új családi otthonteremtési kedvezmény (CSOK) program sem, valamint a társasházi felújításokat célzó 10 milliárd Ft keretösszegű „Otthon melege program” elbírálása is össze tolódott, így a pályázaton nyertes épületek felújítása várhatóan csak 2016 tavaszán fog megkezdődni. Sajnos a kormány által előre beharangozott és a szakma által is nagyon várt lakossági energiahatékonysági pályázatok nemhogy 2015-ben, de az október eleji bejelentés szerint a 2014-2020-as ciklusban egyáltalán nem lesznek elérhetőek, rontva ezzel az iparági növekedési várakozásokat. A piaci szereplők visszajelzései alapján bővült az iparági kibocsátás a **román piacon** 2015. III. negyedévében, ahol elsősorban a magánberuházások/építkezések élénkítették a keresletet, míg az állami projektek nagy része továbbra sem indult el. Az I. féléves csökkenés után növekedést mutatott **Szerbia** építőipari kibocsátása 2015 III. negyedévben, és 12%-kal növekedett a kiadott építési engedélyek száma is, mely előre vetíti a javuló tendenciát. Tovább csökkent a gazdasági és az építőipari kibocsátás a súlyos lakossági és vállalati eladósodással sújtott **horvát piacon** is, ahol a statisztikák további iparági visszaesérről számolnak be. A **lengyel** építőipar 2015 harmadik negyedévben a vártnál mérsékeltebben bővült, és ez a tendencia az elkövetkező időszakban is folytatódhat. Általánosságban jellemző az építőipari termékek árszínvonal csökkenése, valamint a jelentős konkurencia harc. Elmondható ugyanakkor, hogy a vállalatok pénzügyi helyzete gyenge ütemben javul. **Szlovákiában** a korábban meghirdetett épületek korszerűsítését és hőszigetelését támogató állami csomag (30 millió euró) megnyílt a harmadik negyedévben, amitől jelentős piaci élénkülést vár a szektor. A kormány – igény esetén - a támogatási keret kibővítésének a lehetőségét is kilátásba helyezte. Mintegy 15%-kal csökkent az **ukrán** GDP 2015 első félévében, és az csökkent építőipari kereslet is a tőke kivonások valamint a lakosság és a vállalkozások finanszírozási nehézségeinek tulajdoníthatóan. Ugyanakkor az idei év első hónapjaiban tapasztalt erőteljes turbulencia után az ukrán kormány által bevezetett szigorú devizakorlátozó rendelkezésekkel átmenetileg stabilizálódott az ukrán fizetőeszköz árfolyama, ami jótékonyan hatott az ország belpiacára. Javíthatja ugyanakkor az építőipari szektor élénkülését az Európai Unió támogatással indított szigetelési program, ami elsősorban magánházak szigeteléséhez biztosít kormányzati forrást a lakosság számára. A gazdasági helyzet átmeneti rendeződésével újabb beszállítók léptek be az ukrán építőipari piacra, fokozva ezzel a konkurenciaharcot. Az Oroszországra kirótt nemzetközi gazdasági szankciók és az olajár alacsony árfolyama ugyan továbbra is negatívan hatott a gazdasági folyamatokra, ám az ország adaptálódott a megváltozott környezethez.

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. I. negyedévtől - 2015. II. negyedévig

	2014. I. né	2014. II. né	2014. III. né	2014. IV. né	2015. I. né	2015. II. né
Bulgária	22,6	-0,5	-2,6	20,0	-5,8	-5,5
Horvátország	-2,3	0,2	-9,8	5,3	-10,4	4,6
Magyarország	10,6	7,4	24,9	-14,3	24,9	1,6
Ausztria	15,7	-6,3	4,6	4,0	-10,9	13,3
Lengyelország	6,8	-1,0	7,9	-1,8	5,7	4,2
Románia	-2,2	2,7	-4,3	3,2	3,0	0,9
Szlovákia	18,5	6,2	-0,9	-6,0	16,5	32,1

Forrás: EUROSTAT: Building permits percentage change (NACE Rev2.)

**3. Árbevétel fő termékcsoportonkénti bemutatása**

Fő termékcsoportok	2014 III. né	2015 III. né	Változás %	2014 I-III. né	2015 I-III. né	Változás %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer euró	ezer euró		ezer Euró	ezer Euró	
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	11 904	12 890	8%	27 932	29 293	5%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	3 880	4 193	8%	8 607	9 494	10%
Bitumenes hullámlemez és zindely-fedések	1 090	960	-12%	2 752	2 315	-16%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	1 823	2 059	13%	5 117	5 540	8%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	4 212	4 376	4%	10 371	10 882	5%
Építőipari kiegészítő termékek	1 086	1 104	2%	2 822	2 872	2%
Gyártási és csomagolóanyag	2 049	1 293	-37%	4 350	4 198	-3%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>26 045</b>	<b>26 875</b>	<b>3%</b>	<b>61 952</b>	<b>64 594</b>	<b>4%</b>
<b>A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz</b>						
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	46%	48%		45%	45%	
Tetőfóliák és tető kiegészítők	15%	16%		14%	15%	
Bitumenes hullámlemez és zindely fedések	4%	4%		4%	4%	
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	7%	8%		8%	9%	
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	16%	16%		17%	17%	
Építőipari kiegészítő termékek	4%	4%		5%	4%	
Gyártási és csomagolóanyag	8%	5%		7%	6%	
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	

*Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2014. szeptember 30-i és 2015. szeptember 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok*

A Vállalat forgalma 2015. III. negyedévben vegyes iparági környezetben 3%-kal növekedett, míg összesítve 4%-os volt az árbevétel emelkedése.

A Társaság árbevételén belül még továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó **homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei** adták a legnagyobb hányadot (48%), ahol a forgalom 2015 III. negyedévben 8%-kal, míg összesítve 5%-kal emelkedett az előző év azonos időszakával összehasonlítva. Növekedett a Vállalat az EPS értékesítése Romániában, míg a többi nagy (szerb, magyar, horvát) piacon – részben a migráns válság miatti határzáraknak betudhatóan is – csökkent a forgalom a III. negyedévben a bázissal összehasonlítva. Jelentősen emelkedtek ugyanakkor a Csoport stratégiai termékének számító üvegszövet-háló eladások az Export piacokon, Magyarországon, Romániában és Lengyelországban 2015 III. negyedévben a bázishoz képest, ellensúlyozva az EPS eladások csökkenését.

2015. III. negyedévben 8%-kal - összesítve 10%-kal - növekedett a Vállalat stratégiai fókuszába tartozó **tetőfóliák és tető kiegészítő termékek** forgalma a 2014-es bázishoz képest. Az Export piacokon, Magyarországon, Ukrajnában és Lengyelországban növekedett legnagyobb mértékben a Vállalat forgalma ebben a termék-körben a III. negyedévben, míg Romániában, a makedón és szlovák piacokon mérséklődött a Társaság forgalma.

Az előző negyedévnél kissé mérsékeltebben, 12%-kal (összesítve -16%) esett vissza a Vállalat forgalma a **bitumenes hullámlemez és zindelyfedések** termékcsoportban 2015. III. negyedévben a bázissal összevetve, ahol Szlovákiát, a kis súlyú Macedóniát és az Export piacokat leszámítva minden piacon csökkent a Társaság értékesítési teljesítménye.

A szárazépítészeti és kiegészítő profilok területén 13%-kal növekedett a Vállalat forgalma 2015 III. negyedévben a 2014-es bázishoz képest, míg az összesített növekedés 8%-ra emelkedett. A jó értékesítési teljesítmény elsősorban a

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Csoport saját gyártású gipszkarton profilja magyar, szerb, export és lengyel piacon történt értékesítésének tulajdonítható.

A második legnagyobb árbevétellel rendelkező **hő-, hang- és vízszigetelési termékcsoportban** a III. negyedévben 4%-kal, míg az összesítve 5%-kal növekedett a Vállalat forgalma az előző évi bázishoz képest. Erdemben növekedett a Társaság forgalma Romániában, Szerbiában és Oroszországban, míg Ukrajnában, Magyarországon és az Export piacokon visszaesett a Vállalat forgalma a bázissal összehasonlítva.

Az **építőipari kiegészítő termékek** piacán 2%-kal emelkedett a Vállalat forgalma 2015. III. negyedévben a bázissal összevetve, míg a kumulált növekedés 2 % volt. Elsősorban a szerb piacon elért kimagasló növekedésnek tulajdonítható a III. negyedéves növekedés, de jól teljesített a Vállalat a lengyel, magyar, makedón és Export piacokon is, míg a román, szlovák és ukrán piacon visszaesett a Csoport forgalma.

A **nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagok** árbevétele 37%-kal mérséklődött 2015. III. negyedévben a magas bázissal összevetve, míg összesítve 3%-os volt az elmaradás.

### 4. Árbevétel országokénti bontása

Országok	2014 III. né	2015 III. né	Változás %	2014 I-III. né	2015 I-III. né	Változás %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer Euró	ezer Euró		ezer Euró	ezer Euró	
Magyarország	6 532	6 447	-1%	16 180	17 087	6%
Románia	4 120	4 254	3%	9 595	10 009	4%
Szerbia	2 956	3 179	8%	7 083	7 457	5%
Horvátország	1 220	1 114	-9%	3 315	3 184	-4%
Ukrajna	2 839	3 202	13%	5 923	5 782	-2%
Szlovákia	2 627	1 600	-39%	5 363	3 999	-25%
Lengyelország	1 424	2 092	47%	3 633	4 530	25%
Export	2 855	3 415	20%	7 034	8 906	27%
Egyéb	1 472	1 571	7%	3 826	3 641	-5%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>26 045</b>	<b>26 875</b>	<b>3%</b>	<b>61 952</b>	<b>64 594</b>	<b>4%</b>
<b>Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz</b>						
Magyarország	25%	24%		26%	26%	
Románia	16%	16%		15%	15%	
Szerbia	11%	12%		11%	12%	
Horvátország	5%	4%		5%	5%	
Ukrajna	11%	12%		10%	9%	
Szlovákia	10%	6%		9%	6%	
Lengyelország	5%	8%		6%	7%	
Export	11%	13%		11%	14%	
Egyéb	6%	6%		6%	6%	
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	

*Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2014. szeptember 30-i és 2015. szeptember 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok*

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



## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Vállalat forgalma a legnagyobb súlyú **magyar** piacon 2015. III. negyedévében 1%-kal mérséklődött, míg összesítve 6%-kal növekedett a tavalyi bázishoz képest. A Vállalat tapasztalatai alapján a kedvező első féléves iparági trend után a július-augusztus hónapokban teljesen megállt a homlokzati hőszigetelő piac, ráadásul a Vállalat egyik stratégia termékében (EPS) a magas alapanyagárak és az euró árfolyam változásai miatt is romlott a Csoport versenyképessége. Nem élénkítette a lakossági piacot a júliusban induló új családi otthonteremtési kedvezmény (CSOK) program sem, valamint a társasházi felújításokat célzó 10 milliárd Ft keretösszegű „Otthon melege program” elbírálása is ősre tolódott, így a pályázaton nyertes épületek felújítása várhatóan csak 2016 tavaszán fog megkezdődni. Növekedett a Vállalat forgalma a tetőfóliák és tető-kiegészítő termékcsoporthoz, emelkedett az üvegszövet, valamint a saját gyártású gipszkarton profilok kimagasló teljesítményének köszönhetően a szárazépítészeti termékcsoporthoz értékesítése 2015. III. negyedévében. Csökkent ugyanakkor a tavalyi magas bázisú, projekt üzemeltetőhöz kapcsolódó hő-, hang- és vízszigetelési termékek, valamint az EPS forgalma 2015. III. negyedévében, ahol a szeptemberi teljesítéseket nehezítette a migráns krízis miatti átmeneti szerb-magyar határzár is.

3%-kal emelkedett a Társaság árbevétele a **román** piacon 2015. III. negyedévében, míg összesítve 4%-os volt a forgalomnövekedés. A növekedéshez hozzájárult az építőipari környezet további javulása, ami elsősorban a magánberuházások, építkezések számának növekedésében, ill. a felújítási piac élénkülésében mutatkozott meg. A javuló környezet ellenére a piacot jellemző túlméretezett gyártókapacitások miatt továbbra is megmaradt a kínálati piac erős árversenye, ami a termékminőség folyamatos erodálásával is párosul. Erdemben a homlokzati hőszigetelő rendszer elemeiben (EPS, üvegszövet), a hő-, hang-, vízszigetelő és szárazépítészeti termékekben növekedett a Vállalat forgalma a III. negyedévében, míg a DIY (barkácsruházak) szegmensben jelentősen csökkent a Társaság árbevétele a 2015-ös évben a bázishoz képest. A fokozódó árverseny miatt a forgalom növekedésével csökkent a Vállalat kereskedelmi árrése, míg alacsonyabb létszámának és hatékonyabb működésnek tulajdoníthatóan javult a Társaság működési eredménye.

Kissé javuló makrogazdasági környezetben 2015. III. negyedévében 8%-kal növekedett a Vállalat forgalma **Szerbiában** a bázissal összevetve, ami összesítve 5%-os forgalombővülést eredményezett. Elsősorban a tetőfóliák és kiegészítők, a hő- hang- és vízszigetelő anyagok, valamint a szárazépítészeti termékek árbevétele bővült a III. negyedévében, míg az homlokzati hőszigetelő rendszer és elemeiben valamint a bitumenes tetőfedésben csökkent a forgalom a bázissal összevetve. Megemlítendő ugyanakkor, hogy a növekvő konkurencia harc (új gyártókapacitások), valamint a kedvezőtlen nyersanyagár és devizaárfolyamok hatásai miatt csökkent a Vállalat kereskedelmi árrése a szerb piacon.

Továbbra is negatív iparági környezetben 9%-kal csökkent a Vállalat forgalma a **horvát** piacon 2015. III. negyedévében a bázishoz képest, míg összesített forgalom-csökkenés 4% volt. A tetőfóliák és kiegészítők kivételével minden fő termékcsoporthoz csökkent a Vállalat forgalma a III. negyedévében a bázishoz képest, ugyanakkor a Vállalat gazdálkodása a szervezet átalakításával javult a bázisidőszakhoz képest.

Az ukrán gazdaság (I. féléves GDP - 15%) és az építőipari kereslet csökkenésének (piacvesztés Donbaszon és a Krím-félszigeten, tőkekivonás, a lakosság és a vállalkozások finanszírozási nehézségei) ellenére 2015. III. negyedévében a Vállalat forgalma 13%-kal növekedett **Ukrajnában** a bázisidőszakhoz képest, míg összesítve az elmaradás 2%-ra zsugorodott. A növekedés nagy része a kijevi nagy beruházási projektekhez történő beszállításoknak és jelentős számú új partner megszerzésének volt köszönhető. A Vállalat árbevételén belül továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei adták a legnagyobb hányadot, ahol a forgalom 5%-kal emelkedett, míg a tetőfóliák és tető kiegészítők termékcsoporthoz forgalma 24%-kal növekedett 2015. III. negyedévében a bázishoz képest. Az Ukrán Nemzeti Bank intézkedéseinek hatására átmenetileg stabilizálódott a helyi deviza árfolyama, azonban a Társaság továbbra is fenntartja a devizaárfolyam-alapú árképzését és az előreutaláson alapuló vevői kiszolgálását. A stabilabb hrvnyia, valamint a kormány szigetelés ösztönző programjának hatására fokozódott a konkurenciaharc is a második félévében, ami a kereskedelmi árrés mérséklődését is eredményezte. Összességében a Vállalat a forgalomcsökkenés ellenére a március növekedésével valamint a költségcsökkenéssel javította működési-, valamint sikeres devizaműveleteinek tulajdoníthatóan az adózás előtti eredményét.

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A **szlovák** piacon 2015. III. negyedévében 39%-kal, összesítve 25%-kal csökkent a Vállalat forgalma, ami a bázis és aktuális időszak egyedi ügyleteinek kiszűrése után -7%-ra mérséklődik. A forgalom visszaeséséhez hozzájárult a helyi vállalat értékesítési szervezetének átalakulása is, ami a fő szezonra már stabilizálódott. Növekedett a Vállalat üvegszövet-háló, valamint a hő-, hang-, és vízszigetelés termékcsoport értékesítése a III. negyedévben, míg az EPS, a tetőfóliák és tető-kiegészítők eladásai csökkentek a bázis időszakhoz képest.

A III. negyedévben **lengyel** piacon 47 %-kal emelkedett a Vállalat árbevétele a a 2014-es bázishoz képest, míg kumuláltan 25%-kal nőtt a forgalom. Az elért növekedést jelentősen javította a Csoport egyik stratégiai partnerének egyedi, nagy értékű üvegszövet-háló értékesítése.

Az **Export piacokon** a Vállalat tovább folytatta dinamikus növekedését. 2015. III. negyedévben 20%-kal, éves szinten 27%-kal emelkedett a forgalom. A Vállalat meghatározó piaci közül továbbra is kimagaslóan teljesített Nagy-Britannia, Belgium, Írország, Olaszország valamint Görögország. Csökkent ugyanakkor a Csoport árbevétele Spanyolországban, ahol az értékesítési struktúra átalakítása zajlik, valamint Németországban, ahol egy tavalyi egyszeri ügylet eredménye torzítja a bázist. Az exporttermékek között továbbra is meghatározó a diffúziós tetőfólia, valamint a minőségi üvegszövet, ami az értékesítés 70%-át teszi ki. Fentiek mellett karakteresen növekszik a homlokzati rendszer elemeiként eladott kiegészítő termékek súlya is.

Az **Egyéb** csoportba sorolt országok 2015. III. negyedéves 7 %-os forgalom növekedése - összesített 5%-os csökkenés – a Vállalat macedón, cseh osztrák és orosz piacokon elért árbevétel emelkedésének tulajdonítható.

**Össességében megállapítható**, hogy a kissé javuló iparági környezetben - a magyar, szlovák és a horvát piacain kívül - minden piacon növekedett a Vállalat árbevétele a III. negyedévben, ami az első 9 hónapban 4%-os forgalombővülést eredményezett. A Vállalat 2014 végén komoly stratégiai készletet halmozott fel, amivel az I. félévben sikeresen ellensúlyozni tudta a kedvezőtlen árfolyam (USD erősödés) és alapanyag változás hatásait. Kína és a világgazdaság lehetséges lassulását előrejelző adatok megváltoztatták a nyers- és alapanyag trendeket, amihez alkalmazkodva a Vállalat módosította a megmaradt készletének értékesítési stratégiáját. A megváltozott értékesítési stratégia és az egyes piacokon (román, ukrán, szerb) tapasztalható növekvő konkurencia harcnak tulajdoníthatóan növekedett ugyan a Vállalat forgalma a III. negyedévben, azonban kereskedelmi árreése csökkent. Kiemelendő ugyanakkor, hogy a Vállalat termékbeszerzéséhez kapcsolódó fedezeti ügyletekkel is rendelkezett, melyek nyereségei a pénzügyi soron kimutatva ellensúlyozzák a kedvezőtlen ár és árfolyamváltozások miatt keletkezett kereskedelmi, ill. operatív eredmény csökkenést.

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

### 5. Eredmény-kimutatás elemzése

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

Adatok ezer euróban	2014 III. név	2015 III. név	Változás	Index	2014 I-III. név	2015 I-III. név	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)	(B)	(B)	B-A	(B/A-1)
Értékesítés árbevétele	26 045	26 875	830	3%	61 952	64 594	2 642	4%
			0				0	
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-21 462	-22 815	-1 353	6%	-51 891	-54 680	-2 789	5%
Személyi jellegű ráfordítások	-1 861	-1 963	-102	5%	-5 573	-5 845	-272	5%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	-369	-356	13	-4%	-1 094	-1 080	14	-1%
Saját termelésű készletek állományváltozása	-22	159	181		24	432	408	
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-131	-88	43	-33%	-191	-202	-11	6%
<b>EBITDA</b>	<b>2 569</b>	<b>2 168</b>	<b>-401</b>	<b>-16%</b>	<b>4 321</b>	<b>4 299</b>	<b>-22</b>	<b>-1%</b>
<i>EBITDA hányad</i>	<i>9,9%</i>	<i>8,1%</i>			<i>7,0%</i>	<i>6,7%</i>		
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>2 200</b>	<b>1 812</b>	<b>-388</b>	<b>-18%</b>	<b>3 227</b>	<b>3 219</b>	<b>-8</b>	<b>0%</b>
Kamatbevétel	30	26	-4	-13%	71	82	11	15%
Kamatköltség	-174	-153	21	-12%	-531	-505	26	-5%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-110	124	234	-213%	-641	880	1 521	-237%
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-254</b>	<b>-3</b>	<b>251</b>	<b>-99%</b>	<b>-1 101</b>	<b>457</b>	<b>1 558</b>	<b>-142%</b>
Részesedés társult vállalatok eredményéből	3	6	3	100%	4	7	3	75%
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>1 949</b>	<b>1 815</b>	<b>-134</b>	<b>-7%</b>	<b>2 130</b>	<b>3 683</b>	<b>1 553</b>	<b>73%</b>
Nyereségadó	-352	-319	33	-9%	-238	-398	-160	67%
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>1 597</b>	<b>1 496</b>	<b>-101</b>	<b>-6%</b>	<b>1 892</b>	<b>3 285</b>	<b>1 393</b>	<b>74%</b>
Anyavállalati részvényesek részesedése	<b>1 569</b>	<b>1 423</b>	<b>-146</b>	<b>-9%</b>	<b>1 910</b>	<b>3 169</b>	<b>1 259</b>	<b>66%</b>
Külső tulajdonosok részesedése	<b>28</b>	<b>73</b>	<b>45</b>	<b>161%</b>	<b>-18</b>	<b>116</b>	<b>134</b>	<b>-744%</b>
1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR	<b>0,11</b>	<b>0,10</b>			<b>0,14</b>	<b>0,23</b>		

*Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2014. szeptember 30-i és 2015. szeptember 30-i nem auditált beszámoló*

A Csoport értékesítési árbevétele 2015 III. negyedévben 26 875 ezer euró (+3%), 2015 első három-negyedéves forgalma 64 594 ezer euró volt, ami 4%-kal haladta meg a bázis időszak értékét.

Kína és a világgazdaság esetleges lassulását előrevetítő adatok megváltoztatták a korábbi emelkedő, ill. stagnáló nyers- és alapanyag trendeket. A nyers- és alapanyagok árai csökkenni kezdtek - olcsóbbá téve ezzel az új beszerzéseket -, valamint a bővülő saját gyártással egyre jobban biztosítottá vált a Vállalat termékellátottsága. Mindezek hatására a Vállalat értékesítési fókuszát a megmaradt magas készletének csökkentésére irányította, ami kihatott a 2015. III. negyedév üzleti eredményére is.

A Vállalat forgalma 3%-kal emelkedett 2015. III. negyedévben, azonban kereskedelmi árrése elsősorban a komoly konkurencia harccal is sújtott nagy piacain (román, szerb, lengyel, ukrán) csökkent, míg a magyar és Export

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

piacokon kis mértékben nőtt, ill. stagnált a marzs. Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszának, valamint a nemzetközi olajárésésnek köszönhetően csökkentek a Vállalat üzem-, egyéb anyag, idegen kiszállítási költségei, valamint mérséklődtek a biztosítási, bérleti díj kiadásai 2015 III. negyedévben a bázishoz viszonyítva. A megnövekedett saját gyártásnak tulajdoníthatóan növekedtek ugyanakkor az alap-, egyébanyag és energia költségek a III. negyedévben a bázissal összehasonlítva. Növekedett a sepsiszentgyörgyi EPS, a káli üvegszövet-gyár és a habfólia üzem kibocsátása 2015 III. negyedévében a bázis időszakhoz képest, míg a szabadkai EPS gyár kibocsátása elmaradt a tervektől és az előző év azonos időszakától. A próbagyártásokat követően megindult a termelés Szabadkán a Társaság új üvegszövet gyártó egységében, ahol jól halad a gyár kapacitás felfuttatása, azonban még nem érte el az optimális kibocsátási szintet. Mindezeket figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei az árbevétel 3%-os növekedésével szemben 6%-kal emelkedik 2015. III. negyedévében, míg összesítve a 4%-os forgalombővüléshez 5%-os költségnövekedés társult.

Elsősorban a szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának tulajdoníthatóan 5%-kal növekedtek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2015. III. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva, míg a kumulált adat is 5%-os növekedést mutat az első 9 hónapra vetítve. 2015. szeptember végével 681 főt alkalmazott a Társaság - melyből a 2014. év végével induló szabadkai üvegszövet gyár 87 alkalmazottat foglalkoztatott -, szemben a bázis időszak 626 fős állományával.

Nem változott érdemben a Vállalat értékcsökkenése és amortizációja 2015. III. negyedévben, valamint az év első 9 hónapjában a bázis időszakkal összehasonlítva. 2014 végén elindult a szabadkai üvegszövet-gyártás, melynek elszámolt értékcsökkenését ellensúlyozta a kifutó tárgyi eszközök amortizáció csökkenése.

A megnövekedett gyártásnak is tulajdoníthatóan emelkedett ugyanakkor a saját termelésű készletek állományváltozásának értéke a III. negyedévben a 2014-es bázishoz képest (159 ezer euró), míg az egyéb bevétel és ráfordítások esetében 43 ezer euró értékben csökkentek a Társaság ráfordításai 2015. III. negyedévben a bázis időszakhoz képest. A Vállalat 46 ezer euró értékvesztés és hitelezési veszteséget számolt el 2015. III. negyedévben.

Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2015 III. negyedévében 2168 ezer euró (8,1 % EBITDA hányad) volt a bázis időszak 2569 ezer eurós (9,9 % EBITDA hányad) értékével szemben, ami mintegy 16%-os működési eredmény visszaesést mutat. Figyelembe véve az értékcsökkenést is a Vállalat üzleti tevékenységének eredménye (EBIT) 3219 ezer euró volt 2015 első háromnegyed évében, ami a bázis időszak értékének felel meg. Kiemelendő ugyanakkor, hogy a Vállalat az árképzésénél a fedezeti ügyletek deviza árfolyamával is kalkulált, így az operatív eredmény csökkenését a deviza fedezeti ügyletek - pénzügyi soron kimutatott - árfolyamnyeresége kompenzálta.

Elsősorban a javuló kamatkörnyezetnek tulajdoníthatóan csökkentek a Társaság ráfordításai 2015 III. negyedévben a bázishoz képest, ami a III. negyedévre 17 ezer, összesítve 37 ezer euró nettó kamateredmény javulást eredményezett a 2014-es 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 2015 III. 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.

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Az alábbi táblázat a Csoport számára fontosabb devizák árfolyamait mutatja 2014-ben és 2015-ben:

Záróárfolyamok	2013.12.31	2014.09.30	2014.12.31	2015.06.30	2015.09.30	Index	Index	Index
	A	B	C	D	E	B/A	E/C	E/D
EUR/USD	1,38	1,27	1,22	1,11	1,12	91,97%	92,40%	100,77%
EUR/HUF	296,91	310,36	314,89	315,04	313,32	104,53%	99,50%	99,45%
EUR/RON	4,48	4,41	4,48	4,47	4,42	98,37%	98,66%	98,80%
EUR/RSD	114,64	118,85	120,96	120,60	119,75	103,67%	99,00%	99,29%
EUR/UAH	11,04	16,45	19,23	23,54	24,12	148,95%	125,43%	102,46%
USD/HUF	215,67	245,13	259,13	282,75	279,05	113,66%	107,69%	98,69%
USD/RON	3,26	3,50	3,69	4,00	3,93	107,48%	106,60%	98,33%
USD/RSD	83,74	93,62	99,46	107,73	106,49	111,80%	107,06%	98,85%
USD/UAH	8,14	12,95	15,77	21,02	21,53	158,99%	136,54%	102,45%
USD/RUB	32,73	39,39	56,26	55,52	66,24	120,34%	117,74%	119,30%

Forrás: Nemzeti bankok árfolyamai

2015. III. negyedévben 124 ezer euró árfolyamnyereséget ért el a Vállalat, szemben a bázis időszak 110 ezer euró ráfordításával. A 2015 első féléves hektikus árfolyammozgását követően a 2015 III. negyedévben az ukrán hrvnya és az orosz rubel gyengült jelentősebb mértékben, míg az EUR/USD stagnálása mellett kissé erősödtek a közép-kelet európai országok (HUF, RSD, RON) devizái, javítva ezzel a Csoport árfolyam eredményét. A Vállalat termékbeszerzéséhez kapcsolódó – elsősorban EUR/USD - fedezeti ügyletekkel is rendelkezett az év során, melyek nyereségei a pénzügyi soron kimutatva ellensúlyozzák a kedvezőtlen árfolyamváltozások miatt keletkezett kereskedelmi, ill. operatív eredmény csökkenést. Kiemelendő, hogy az ukrán devizakitetés csökkentésére a Vállalat 2014 végén 1,2 USD euró összegű hrvnya hitelt vett fel, amelyből kifizette a devizában fennálló kötelezettségeinek nagy részét – csökkentve ezzel az árfolyam leértékelésből származó veszteséget.

Összefoglalva, a csökkenő kamatkidadások és a III. negyedév árfolyamhatásainak tulajdoníthatóan a Csoport 2015. III. negyedéves pénzügyi vesztesége 3 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak 254 ezer euró veszteségével. Összesítve ugyanakkor a Csoport sikeres fedezeti stratégiájának is tulajdoníthatóan a Vállalat 457 ezer euró pénzügyi nyereséget ért el 2015 első 9 hónapjában, a bázisidőszak 1101 ezer euró veszteségével szemben.

A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság adózás utáni 2015 III. negyedéves eredménye 1496 ezer euró nyereség volt, szemben a bázisidőszak 1597 ezer euró nyereségével, összesítve 3285 ezer euró (5,1%-os adózott eredményhányad) adózott eredményt ért el a Vállalat a bázisidőszak 1892 ezer euró (3,1%-os adózott eredményhányad) nyereségével szemben, ami 1393 ezer euró eredményjavulásnak felel meg.

Összességében a Vállalat kissé javuló iparági környezetben 3%-kal növelte árbevételét a III. negyedévben, ami 4%-os féléves forgalombővülést eredményezett. A 2015 kedvezőtlen nyersanyagár és devizaárfolyam változásainak, valamint egyes piacokon fokozódó konkurenciaharc hatására a Vállalat kereskedelmi árérése kissé csökkent, melyet - a megváltozott kereskedelmi fókusz és az operáció egyszerűsítésének tulajdoníthatóan - szállítási és egyéb költségmegtakarításokkal részben ellensúlyozott. Megnövekedett sajátgyártási tevékenysége miatt a Vállalat személyi költsége kis mértékben növekedett. Mindezeknek tulajdoníthatóan a Vállalat 2015 III. negyedévben elvesztette az első félévben felhalmozott bázis időszakhoz képest elért eredménytöbbletét, operatív eredménye 2015 első 9 hónapjával bezárólag a bázis időszak szintjén alakult. Tovább csökkentek ugyanakkor a kamatkidadások és a Csoport sikeres fedezeti stratégiájának is tulajdoníthatóan a pénzügyi eredménye tovább javult, így a Társaság a tavalyi évinél közel 1,4 millió euróval magasabb adózott eredményt ért 2015 első háromnegyed-évében.

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

### 6. Mérleg bemutatása és elemzése

A Cégcsoport üzletének erős éven belüli szezonális hatása miatt a Társaság 2015. szeptember 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 ezer euróban	2014.09.30	2015.09.30	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>				
Tárgyi eszközök	20 882	20 818	-64	0%
Immateriális javak	53	73	20	38%
Befektetések társult vállalkozásokban	38	35	-3	-8%
Halasztott adó-eszközök	869	682	-187	-22%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	0	0	0	0%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>21 842</b>	<b>21 608</b>	<b>-234</b>	<b>-1%</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>				
Készletek	16 637	19 268	2 631	16%
Vevők	14 215	15 369	1 154	8%
Adókövetelés	842	857	15	2%
Egyéb forgóeszközök	3 051	1 906	-1 145	-38%
Pénzeszközök	2 529	5 120	2 591	102%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>37 274</b>	<b>42 520</b>	<b>5 246</b>	<b>14%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>59 116</b>	<b>64 128</b>	<b>5 012</b>	<b>8%</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>				
Jegyzett tőke	5 226	5 226	0	0%
Tartalékok	15 908	16 117	209	1%
Visszavásárolt saját részvény	-23	-30	-7	30%
Anyavállalat részesedése az eredményből	1 909	3 169	1 260	66%
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>	<b>23 020</b>	<b>24 482</b>	<b>1 462</b>	<b>6%</b>
Külső tulajdonosok részesedése	20	226	206	1030%
<b>Saját tőke</b>	<b>23 040</b>	<b>24 708</b>	<b>1 668</b>	<b>7%</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Hosszú lejáratú hitelek	4 001	3 317	-684	-17%
Halasztott adókötelezettség	256	232	-24	-9%
Halasztott bevételek	465	433	-32	-7%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 844	2 436	-408	-14%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>7 566</b>	<b>6 418</b>	<b>-1 148</b>	<b>-15%</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Rövid lejáratú hitelek	13 499	14 364	865	6%
Szállítók	12 393	15 251	2 858	23%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	73	120	47	64%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	153	15	-138	-90%
Adókötelezettség	334	1 259	925	277%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	81	68	-13	-16%
Céltartalékok	249	192	-57	-23%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 728	1 733	5	0%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>28 510</b>	<b>33 002</b>	<b>4 492</b>	<b>16%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>36 076</b>	<b>39 420</b>	<b>3 344</b>	<b>9%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>59 116</b>	<b>64 128</b>	<b>5 012</b>	<b>8%</b>

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2014. szeptember 30-i és 2015. szeptember 30-i nem auditált beszámoló

## **MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

A Társaság eszközállománya 2015. szeptember 30-án 64 128 ezer euró volt, ami 5012 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A Befektetett eszközök értéke 2015. szeptember végével 21 608 ezer eurót mutatott, ami 234 ezer euróval alacsonyabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál. 2014 végén a Társaság elindította a szerbiai üvegszövet-gyártó üzemegységét, és eszközpótlásokra és beruházásokra összesen 2089 ezer euró értékben költött az 2015-ben. A bázisévvel való összehasonlításnál figyelembe kell venni az ukrán deviza 2014. és 2015-ös évi jelentős leértékelődésének hatását is, mely szerint az eszközök a konszolidációs devizára történő átértékelésnél alacsonyabb összeggel kerültek a könyvekbe.

A Vállalat 2014 utolsó negyedében jelentősebb mértékű stratégiai készletállományt halmozott fel, melynek egy része 2015-ben már értékesítésre került. A magasabb stratégiai készletnek, valamint a 2015-ben induló szabadkai üvegszövet-gyártás nyersanyag igényének tulajdoníthatóan készletállománya 2015. szeptember 30-án 2631 ezer euróval haladta meg az előző év azonos időszakának záró állományát.

A forgalombővülésen túl elsősorban a hosszabb fizetési határidejű Export értékesítés súlyának növekedésével 1154 ezer euróval, 8%-kal növekedett a Vállalat vevőállománya a 2014-es bázissal összehasonlítva.

A Társaság szállítóállománya a magas készlet szintnek tulajdoníthatóan 2858 ezer euróval emelkedett, míg rövid- és hosszúlejáratú hitelállománya nagyságrendileg a bázisidőszak szintjén zárt 2015. szeptember 30-ával.

A Csoport pénzeszköz állománya 2015. szeptember 30-án 5120 ezer eurót mutatott, ami 2591 ezer euróval volt magasabb a 2014-es év azonos időszakának zárókészleténél.



7. Cash-flow, banki információ

Adatok ezer euróban	2014.09.30	2015.09.30	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG</b>				
Adózás előtti eredmény	2 129	3 683	1 554	73%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	1 094	1 080	-14	-1%
Elszámolt értékvesztés	42	121	79	188%
Készletek hiánya és selejtezése	86	28	-58	-67%
Céltartalékok képzése (feloldása)	73	36	-37	-51%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége) vesztesége	-130	-83	47	-36%
Kamatköltség	531	505	-26	-5%
Kamatbevétel	-71	-82	-11	15%
Társult vállalkozásokból származó veszteség	-4	-7	-3	75%
Nem realizált árfolyamvesztés (nyereség)	175	-220		-226%
				0%
Működő tőke változásai:	0	0		0%
Vevőkövetelések állományváltozása	-5 476	-6 597	-1 121	20%
Készletek állományváltozása	-3 718	-1 006	2 712	-73%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	-2 043	330	2 373	-116%
Szállítók állományváltozása	6 513	6 228	-285	-4%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	-635	412	1 047	-165%
				0%
Fizetett nyereségadó	-24	-46	-22	92%
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-1 458</b>	<b>4 382</b>	<b>5 840</b>	<b>-401%</b>
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG</b>				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-375	-2 089	-1 714	457%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	197	123	-74	-38%
Kölcsön visszafizetése	0	0	0	0%
Kapott kamat	71	82	11	15%
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-107</b>	<b>-1 884</b>	<b>-1 777</b>	<b>1661%</b>
<b>PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG</b>				
Részvénykibocsátás bevétele	0	0	0	0%
Hitelfelvétel	1 995	2 509	514	26%
Hiteltörlesztés	-1 900	-2 336	-436	23%
Fizetett kamat	-531	-505	26	-5%
<b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-436</b>	<b>-332</b>	<b>104</b>	<b>-24%</b>
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	-2 001	2 166	4 167	-208%
Pénzeszközök az év elején	4 669	3 045	-1 624	-35%
Pénzeszközök árfolyam különbözete	-139	-91	48	-35%
<b>Pénzeszközök az időszak végén</b>	<b>2 529</b>	<b>5 120</b>	<b>2 591</b>	<b>102%</b>

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2014. szeptember 30-i és 2015. szeptember 30-i nem auditált beszámoló

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2015 első 9 hónapjában 4382 euró volt szemben a bázisidőszak -1458 eurós értékével. A 2015-ös magasabb adózás előtti eredmény (1554 ezer euró), a bázisidőszaknál alacsonyabb készlet (2712 ezer euró) és magasabb vevőállomány növekedés (-1121 ezer euró), valamint a bázisnál alacsonyabb egyéb forgóeszköz-állomány növekedése (2373 ezer euró) magyarázza a tárgyév és a bázis év közötti különbséget (5840 ezer euró).



## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -1884 ezer euró volt 2015. január-szeptember időszakban, szemben a bázis időszak -107 ezer eurós értékével. A pénzügyi tevékenység nettó cash-flow-ja 2015. első 9 hónapjában (-332 ezer euró) nagyságrendileg megfelel a bázis időszakénak (-436 ezer euró).

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszköz állománya 2015. szeptember végével 5120 ezer euró volt, ami 2591 ezer euróval magasabb a bázis időszakénál.

### Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

A Csoport érintett vállalatai 2015. szeptember 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.

Lezárult a szabadkai üvegszövet-gyár beruházás első szakasza, ahol megtörtént a pénzügyi elszámolás is - a szerb kormány átutalta a beruházás első fázisára jutó támogatás összegét.

### 8. Saját tőke elemeinek változása (adatok euróban):

	Jegyzett tőke	Saját részvények	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részvényekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Saját tőke összesen
<b>2014.január. 1.</b>	<b>5 226 391</b>	<b>-22 549</b>	<b>6 573 334</b>	<b>15 453 858</b>	<b>-5 575 902</b>	<b>16 451 290</b>	<b>1 181 827</b>	<b>22 836 958</b>	<b>107 506</b>	<b>22 944 464</b>
Mérleg szerinti eredmény						0	803 842	803 842	-38 318	765 524
Egyéb átfogó jövedelem					-1 776 719	-1 776 719		-1 776 719	16 827	-1 759 892
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				1 181 827		1 181 827	-1 181 827	0		0
Visszavásárolt saját részvények		-442						-442		-442
Külső tulajdonosok részesedésének változása				5 306	501	5 807		5 807	8 600	14 407
Leányvállalati részvénytörlesztés program						0		0		0
Tulajdonosi hozzájárulás			-334 927			-334 927		-334 927		-334 927
<b>2014.december 31.</b>	<b>5 226 391</b>	<b>-22 991</b>	<b>6 238 407</b>	<b>16 640 991</b>	<b>-7 352 120</b>	<b>15 527 278</b>	<b>803 842</b>	<b>21 534 520</b>	<b>94 615</b>	<b>21 629 135</b>
<b>2015.január. 1.</b>	<b>5 226 391</b>	<b>-22 991</b>	<b>6 238 407</b>	<b>16 640 991</b>	<b>-7 352 120</b>	<b>15 527 278</b>	<b>803 842</b>	<b>21 534 520</b>	<b>94 615</b>	<b>21 629 135</b>
Mérleg szerinti eredmény						0	3 169 075	3 169 075	116 316	3 285 391
Egyéb átfogó jövedelem					-266 865	-266 865		-266 865	9 581	-257 283
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				803 842		803 842	-803 842	0		0
Visszavásárolt saját részvények		-7 031						-7 031		-7 031
Külső tulajdonosok részesedésének változása				-6 337	-70	-6 407		-6 407	5 562	-845
Leányvállalati részvénytörlesztés program				0	0	0		0	0	0
Tulajdonosi hozzájárulás			59 583			59 583		59 583		59 583
<b>2015.szeptember 30.</b>	<b>5 226 391</b>	<b>-30 022</b>	<b>6 297 990</b>	<b>17 438 496</b>	<b>-7 619 054</b>	<b>16 117 432</b>	<b>3 169 075</b>	<b>24 482 876</b>	<b>226 074</b>	<b>24 708 950</b>

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2014. december 31-i auditált és 2015. szeptember 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	638 325
Masterplast Kft.	hitelfedezeti MP UA	680 000	EUR	680 000
Masterfoam Kft.	vám	10 000 000	HUF	31 916
Masterplast YU D.o.o.	Vám	15 000 000	RSD	125 261
Masterplast YU D.o.o.	Támogatás	100 000	EUR	100 000
Összesen:				1 820 502

*Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015. szeptember 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 2015 harmadik negyedévében a termelés volumene elmaradt a tervektől és 8%-kal a tavalyi év azonos időszakától is. Az összesített 2015 1-9 havi teljesítmény is kissé elmarad a tervezettől, míg a kibocsátás 4 %-kal haladja meg a tavalyi bázist.

A szabadkai hálós-élvédő gyártás mind negyedéves mind összesített kibocsátása elmaradt a tervektől, ami elsősorban az EU-s piacok és ukrajnai eladások visszaszorulásának tulajdonítható.

Szabadkán az új üvegszövet gyártó egység újabb üzemrészsel bővült, amely a 2015 harmadik negyedév utolsó heteiben elkezdte az üzemszerű termelést. A régi üzemrészben folyamatosan két-műszakos munkarendben történt a termelés a terveknek megfelelő kibocsátással, míg az új üzemrész egy-műszakos munkarenddel indult. A gépek a terveknek megfelelően működnek, és elkezdte a Vállalat a további bővítés előkészületeit.

A káli habfólia üzletág teljesítménye vegyes képet mutatott 2015-ben. Az exportértékesítés továbbra is várakozásokon felül teljesített mind a III. negyedévet tekintve mind összesítve, míg a belföldi értékesítés teljesítménye elmaradt a tervektől és ez a tendencia előreláthatóan az utolsó negyedéves időszakban is folytatódhat. A Csoporton belüli értékesítés is némi visszaesést mutatott negyedéves, és összesített viszonylatban 2015-ben. Mindezeket összegezve elmondható, hogy a habfólia értékesítés árbevétele kissé elmarad a tervektől, annak ellenére, hogy a kibocsátás volumene növekedett.

A káli üvegszövet gyártás kibocsátása 2015 III. negyedévben tovább emelkedett, a negyedéves termelés mind a bázis mind a tervszámokat felüteljesítette, behozva ezzel a korábbi időszak csekély mértékű lemaradását.

A Vállalat sepsiszentgyörgyi EPS gyárának 2015 III. negyedéves és összesített kibocsátása meghaladta a bázist, és a vonatkozó tervszámokat.

A Társaság ukrajnai EPS és porkeverék gyártás-beruházása továbbra is szünetel, beruházással kapcsolatos változás a 2015. III. negyedévben nem történt.

**11. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)**

	2014.09.30	2014.12.31	2015.09.30
Társaságnál dolgozók	47	48	45
Csoportszinten alkalmazott	626	610	681

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

### 12. A negyedév vége és a jelen időközi vezetőségi beszámoló publikálása közti jelentősebb események

- 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 elkövetők okozta jogtalan áfa visszaigénylés (269.379.000 forint) és a lehetséges büntetések erejéig. Az ügygel kapcsolatban a Masterplast egyeztetett könyvvizsgálójával és finanszírozó bankjaival, mely alapján a Vállalatnak tekintettel az ügy bizonytalan kimenetére nincs céltartalékolási kötelezettsége, valamint bankjai megerősítették fennálló hitelkeretét. A Masterplast eddig és a jövőben is minden adatot és információt átadott, illetve átad a NAV és más hatóságok részére, és bízik abban, hogy a vizsgálat minél hamarabb lezárul. A Masterplast az ügygel kapcsolatos minden szükséges információt a tőzsdei előírásoknak és egyéb jogszabályoknak megfelelően haladéktalanul közzéteszi a megfelelő helyeken. A Vállalat bízik benne, hogy a vizsgálat minél hamarabb lezárul.

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

Adatok ezer euróban	2014.12.31	2015.09.30	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>				
Tárgyi eszközök	19 760	20 818	1 058	5%
Immateriális javak	41	73	32	78%
Befektetések társult vállalkozásokban	27	35	8	30%
Halasztott adó-eszközök	647	682	35	5%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	2	0	-2	-100%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>20 477</b>	<b>21 608</b>	<b>1 131</b>	<b>6%</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>				
Készletek	18 303	19 268	965	5%
Vevők	8 880	15 369	6 489	73%
Adókövetelés	507	857	350	69%
Egyéb pénzügyi követelések	566	0	-566	-100%
Egyéb forgóeszközök	2 015	1 906	-109	-5%
Pénzeszközök	3 045	5 120	2 075	68%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>33 316</b>	<b>42 520</b>	<b>9 204</b>	<b>28%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>53 793</b>	<b>64 128</b>	<b>10 335</b>	<b>19%</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>				
Jegyzett tőke	5 226	5 226	0	0%
Tartalékok	15 527	16 117	590	4%
Visszavásárolt saját részvény	-23	-30	-7	30%
Anyavállalat részesedése az eredményből	804	3 169	2 365	294%
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>	<b>21 534</b>	<b>24 482</b>	<b>2 948</b>	<b>14%</b>
Külső tulajdonosok részesedése	95	226	131	138%
<b>Saját tőke</b>	<b>21 629</b>	<b>24 708</b>	<b>3 079</b>	<b>14%</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Hosszú lejáratú hitelek	3 509	3 317	-192	-5%
Halasztott adókötelezettség	246	232	-14	-6%
Halasztott bevételek	465	433	-32	-7%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 376	2 436	60	3%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>6 596</b>	<b>6 418</b>	<b>-178</b>	<b>-3%</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Rövid lejáratú hitelek	13 999	14 364	365	3%
Szállítók	9 022	15 251	6 229	69%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	187	120	-67	-36%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	162	15	-147	-91%
Adókötelezettség	250	1 259	1 009	404%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	68	68	0	0%
Céltartalékok	156	192	36	23%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 724	1 733	9	1%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>25 568</b>	<b>33 002</b>	<b>7 434</b>	<b>29%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>32 164</b>	<b>39 420</b>	<b>7 256</b>	<b>23%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>53 793</b>	<b>64 128</b>	<b>10 335</b>	<b>19%</b>

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2014. december 31-i auditált és 2015. szeptember 30-i nem auditált beszámoló

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

### 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 Bulgaria Eood	Bulgária	1 763 700	BGN	99,88%	99,88%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterPlast TOV	Ukrajna	27 000	UAH	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Sp zoo	Lengyelország	200 000	PLN	80,04%	80,04%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterFoam Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Fólia gyártás
Fóliatex Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag kiskereskedelem
Masterplast Österrech GmbH	Ausztria	35 000	EUR	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Kft.	Magyarország	10 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast D.O.O.	Macedónia	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
Green MP Prom	Ukrajna	1 000 901	UAH	100%	100%	EPS gyártás
<i>Közvetett kapcsolatok</i>						<i>Tulajdonos: Masterplast YU D.o.o</i>
Masterplast D.O.O.	Macedónia	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 konverziós programjának megfelelően a lengyel ügyvezető megvásárolta a lengyel leányvállalat 4,99%-os üzletrészét 2015. május 28-ával, így a Vállalat tulajdonrésze 80,04 %-ra változott.

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

### 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.	2016.04.30	hozzávetőlegesen 7 és fél év	5 296 752 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2016.04.30	hozzávetőlegesen 7 és fél év	4 096 278 db törzsrészvény
Kazár András	igazgatótanácsi tag	2013.04.24.	2016.04.30	hozzávetőlegesen 2 és fél év	-
Dr. Martin Hajdu György	igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2016.04.30	hozzávetőlegesen 1 és fél év	-
Dirk Theuns	igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2016.04.30	hozzávetőlegesen 1 és fél 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	40.000
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	908 727	6,61
Összesen		10 301 757	74,96

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

	<b>2015. 09. 30.</b>
Kibocsátó tulajdonában lévő	18 460
Leányvállalatoknál lévő	0
<b>Mindösszesen</b>	<b>18 460</b>

**18. A Társaság tárgyidőszakban megjelent közzétételei:**

<b>Megjelenés</b>	<b>Tárgy</b>
2015.01.05.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.01.23.	Tájékoztatás stratégiai megállapodásról
2015.02.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.02.25.	Tájékoztatás a 2014. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról
2015.02.27.	Tájékoztatás a menedzsment összetételének kiegészítéséről
2015.02.27.	Bennfentes kereskedelem és piacbefolyásolás tilalmának szabályzata és irányelvei
2015.03.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.03.26.	Közgyűlési meghívó
2015.03.26.	Javadalmazási nyilatkozat
2015.04.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.04.07.	Közgyűlési előterjesztések
2015.04.21.	Az Igazgatótanács előterjesztése az Alapszabály módosításához
2015.04.28.	Közgyűlési határozatok
2015.04.28.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2015.04.28.	Éves jelentés
2015.04.30.	Összefoglaló jelentés
2015.05.04.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.05.12.	Tájékoztatás Értékesítési Ajánlatról
2015.05.13.	Időközi vezetőségi beszámoló
2015.05.18.	Tájékoztatás szabadkai gyáregység szerb állami támogatásáról
2015.05.28.	Helyesbítés az MTI tudósításával és a Jobbik sajtótájékoztatóján elhangzottakkal kapcsolatban
2015.06.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.06.02.	Tájékoztatás aukció időtartamáról
2015.06.03.	Tájékoztatás aukció eredményéről
2015.06.16.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2015.06.17.	Tájékoztatás közgyűlési határozatok cégbejegyzéséről
2015.06.17.	Hatályos Alapszabály
2015.06.18.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2015.06.19.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2015.06.22.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2015.06.23.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2015.06.24.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2015.06.25.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2015.06.29.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2015.06.30.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2015.07.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.08.03.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.08.13.	Féléves jelentés
2015.09.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.09.02.	Tájékoztatás munkavállalói értékpapír program keretében történt részvényjuttatásról
2015.10.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.10.22.	<u>Nyilvánosságra került adatokkal szembeni valós tények közzélése</u>
2015.10.27.	Tájékoztatás NAV vizsgálatról
2015.11.02.	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 a Társaság által készített időközi vezetőségi beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről.

Sárszentmihály, 2015. november 11.

 **MASTERPLAST NYRT.**  
1. 8143 Sárszentmihály, Árpád u. 1/A.  
Adószám: 13805300-4-07  
Csoportos adószám: 17780151-5-07  
Raiffeisen: 12023008-00386197-00100004



Tibor Dávid  
vezérigazgató



Founded in 1997, the main areas of activity of Masterplast (later: Corporation, Company, Group, Company Group) are production and sales 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 is present 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 in production and innovation.

**SUMMARY**

**In a generally improving industrial environment the Company has increased its revenue by 3% in the third quarter and by 4% on cumulative basis. Due to the unfavourable changes of the raw material prices and the FX rates the Group’s trade margin rate has slightly decreased, which were partially offset by delivery- and other cost saving measures. The enhanced production activity has resulted in an increase of the personnel costs but the efficiency has improved. The Company’s operational result (EBIT) decreased in the third quarter compared to the prior year, and reached the last’s years EBIT level on cumulative basis. It’s worth mentioning, that the company’s price setting process based on the hedged FX rates, so the decrease in the operational result is offset by the gain of these positions. Its interest expenses moderated, the financial result improved further in the third quarter. Overall, supported by the Group’s successful hedging strategy as well, the Company recorded 3 285 thousand euro profit after tax in the first three quarter of 2015, exceeding by almost 1,4 million euro the corresponding result of the prior year, and it is predicting a substantially higher profit result for the whole year of 2015.**

<b>Data in thousand EUR</b>	<b>2014 Q3</b>	<b>2015 Q3</b>	<b>2014 Q1-Q3</b>	<b>2015 Q1-Q3</b>
<b>Sales revenue</b>	<b>26 045</b>	<b>26 875</b>	<b>61 952</b>	<b>64 594</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 569</b>	<b>2 168</b>	<b>4 321</b>	<b>4 299</b>
<b>EBITDA ratio</b>	<b>9,9%</b>	<b>8,1%</b>	<b>7,0%</b>	<b>6,7%</b>
<b>Profit / loss after tax</b>	<b>1 597</b>	<b>1 496</b>	<b>1 892</b>	<b>3 285</b>
<b>Net income ratio</b>	<b>6,1%</b>	<b>5,6%</b>	<b>3,1%</b>	<b>5,1%</b>

- On the most relevant Hungarian market the building industry has stagnated, while on the Romanian market a slightly recovery had been experienced in the third quarter of 2015. After the former depressed periods in Serbia the economy and the relevant market is also showing the signs of recovery, while the industrial environment remained unfavorable in Croatia. The company met with upward trend in Slovakia and Poland. Thanks to the stabilization of the local currency the Ukrainian market has also recovered, however the competition is gradually getting stronger.
- The second quarter’s data - foreshadowing the Chinese and global economy contingent slow-down had changed the previous rising or rather stagnating trends of raw-material prices. The raw-material and energy prices have begun to decline resulted that current purchases became favorable than in case of the former procurements, and with the Company’s own production-extension the product availability line is getting gradually more assured. Due to these effects the Company has placed its sales focus on decreasing the current inventory hike, which had an impact on the third quarter results too.
- The sales performance of the company has increased by 3% in Q3 2015 and by 4% cumulatively, amounted to 65 594 thousand EUR and it is being focused on the bottom line profitability and the company also strived to moderate the inventory level as well.

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

- Except the bituminous roof coverings (-12%), the non-strategic production and other packaging materials (-37%) the turnover increased in all product groups in the third quarter of 2015. The highest growth was recorded by the dry construction product group – supported meaningfully by the own production as well – (13%), but the strategic focused roofing foils and roofing accessories product group (8%) and the biggest thermal insulation systems (8%) performed also surpassing. There was 4% increase in heat, sound and water insulation materials product group and a 2% plus in building industry accessories.
- Due to the market slow-down the turnover slightly decreased on the biggest, Hungarian market (-1%). On the second largest Romanian market the turnover has increased by 3%, while the third important Export market – defined as the main growing platform – recorded a 20% increase in Q3 2015 compared to the basis period. Due to the market recovery the turnover increased by 8% in Serbia, and by 13% in Ukraine, offsetting the fall back period of the last year's on year-to-date basis. A single fiberglass trade business with a big strategic partner explains the 47% growth on Polish market in the third quarter. The Other markets' growth (7%) was supported by the good performance of Macedonian, Czech and Austrian markets. Under unfavourable market conditions the turnover decreased in Croatia (-9%) and also in Slovakia (operating amid ongoing organisation changes), where - cleared from last years' non-strategic one-time businesses - the decrease was -7%.
- As a result of the new focus - aimed to reduce remaining inventory level - the trade margin decreased on the heavy price competed markets (Romania, Serbia, Ukraine and Poland), while in Hungary and on the Export markets the margin has improved or stagnated in the third quarter.
- 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 3<sup>rd</sup> party delivery costs decreased, the insurance and rental costs also diminished in the third quarter compared to the base.
- The enlarged production activity resulted in higher raw material, other material and energy costs in the third quarter compared to the prior year. The output of the fibreglass and Isofoam factory in Kál increased in Q3 as well as the EPS production in Sfântu Gheorghe compared to the base, while the production output of the EPS factory in Subotica was below the expected level and the performance of last year's same period. The Group has launched the production in its new fiberglass unit in Subotica, where the Company is working to increase the output up to the optimal level.
- Mainly due to the new production unit the personnel expenditures of the Company increased by 5% in Q3 2015 compared to the base period, showing also 5% growth on a cumulative basis. The Company had 681 employees at the end of September in 2015, - 87 persons from it being employed at the new production unit in Subotica, opened in the end of 2014 - , as opposed to the staff level of 626 in Q3 2014.
- There was no significant change in amortization. The value of the self-manufactured inventories increased due to the increased production activity, while loss on incomes-expenses has dropped compared to the correspondent quarter of the prior year.
- As a result the above mentioned acts and circumstances the EBIDTA volume of the Company was a profit of 2168 thousand EUR in Q2 2015 compared to the 2569 thousand EUR of the base period, meaning 16% fall on the operational result. Considering the amortization as well the operational result (EBIT) of the first three quarters in 2015 was 3219 thousand EUR, which corresponds to the basis period's result. It must be highlighted, that the Company had taken the foreign exchange rates of the hedge deals into consideration determining the sales prices, so the decrease in the operational result had been offset by these gains being stated on the financial items in its books.
- As a result of the more favourable interest environment the paid sum of interests decreased, due to favourable exchange rates and hedging position the financial result improved in the third quarter, which was a loss of 3 thousand EUR compared to the loss of 254 thousand EUR in the corresponding quarter of the prior year. Cumulatively – thanks to the Groups successful hedging strategy too- the financial result of the Company was a profit of 457 thousand EUR in 2015 compared to the loss of 1101 thousand EUR of corresponding period in 2014.
- The Company's profit after tax was a profit of 1496 thousand EUR in Q3 2015 as opposed to the 1597 thousand EUR profit of the base period. In the first three quarter of the year the Company generated 3285 thousand EUR (5,1%) profit after tax as opposed to the profit of 1891 thousand EUR of 2014 (3,1%), which corresponds to a nearly 1,4 million EUR improvement.

## **MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

- On 30 September 2015 the inventory level of the Company was higher by 2631 thousand EUR - as a result of the year end strategic inventory purchase -, while its trade accounts receivables increased by 8% compared to the previous year, due to bigger proportion of Export customers with longer terms of payment.
- There was no change in the suspended EPS and adhesive production investment in Ukraine in the first three quarters of 2015.
- An investigation has been launched against Masterplast Kft – 100% owned by Masterplast Nyrt. Despite its guiltless the Company might have an objective responsibility for reimbursing the value of wrongly returned VAT (269.379.000 HUF) and the amount of the possible penalty. The Company due to its uncertainty has no obligation to build provision associated to this affair, and its financial banks confirmed the Company's credit lines. Masterplast fully collaborates with the authorities and is going to publish all information forthwith, complying with the regulations of the stock exchange and other law. The Company is relying on that the investigation will be terminated on short term.
- The Company keeps focusing on the profitability within its sales policy and strives to strengthen its positions in the strategic product groups in line with its opening production capacities, might be supported by the more favorable industrial environment. The Company strives to decrease its stock level, which – besides the growth of operational income - will temporary have negative impact on its EBIT ratio. Considering its current positions, attributed to a more conscious hedging strategy can result in a significantly favorable profit after tax in 2015 than last year.

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Financial tables:

Sales by countries (in 1000 EUR)	2014 Q3	2015 Q3	Change %	2014 Q3 YTD	2015 Q3 YTD	Change %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Hungary	6 532	6 447	-1%	16 180	17 087	6%
Romania	4 120	4 254	3%	9 595	10 009	4%
Serbia	2 956	3 179	8%	7 083	7 457	5%
Croatia	1 220	1 114	-9%	3 315	3 184	-4%
Ukraine	2 839	3 202	13%	5 923	5 782	-2%
Slovakia	2 627	1 600	-39%	5 363	3 999	-25%
Poland	1 424	2 092	47%	3 633	4 530	25%
Export	2 855	3 415	20%	7 034	8 906	27%
Other	1 472	1 571	7%	3 826	3 641	-5%
<b>Total sales revenue</b>	<b>26 045</b>	<b>26 875</b>	<b>3%</b>	<b>61 952</b>	<b>64 594</b>	<b>4%</b>
<b>Contribution of countries in percentage to the total sales revenue</b>						
Hungary	25%	24%		26%	26%	
Romania	16%	16%		15%	15%	
Serbia	11%	12%		11%	12%	
Croatia	5%	4%		5%	5%	
Ukraine	11%	12%		10%	9%	
Slovakia	10%	6%		9%	6%	
Poland	5%	8%		6%	7%	
Export	11%	13%		11%	14%	
Other	6%	6%		6%	6%	
<b>Total sales revenue</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	

Sales by main product groups (in 1000 EUR)	2014 Q3	2015 Q3	Change %	2014 Q3 YTD	2015 Q3 YTD	Change %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Thermal insulation systems and its elements	11 904	12 890	8%	27 932	29 293	5%
Roofing foils and accessories	3 880	4 193	8%	8 607	9 494	10%
Bituminous roof covering and shingle coverings	1 090	960	-12%	2 752	2 315	-16%
Dry construction products	1 823	2 059	13%	5 117	5 540	8%
Heat, sound and water insulation materials	4 212	4 376	4%	10 371	10 882	5%
Building industry accessories	1 086	1 104	2%	2 822	2 872	2%
Production and other packaging materials	2 049	1 293	-37%	4 350	4 198	-3%
<b>Total sales revenue</b>	<b>26 045</b>	<b>26 875</b>	<b>3%</b>	<b>61 952</b>	<b>64 594</b>	<b>4%</b>
<b>Contribution of product groups in percentage to the total sales revenue</b>						
Thermal insulation systems and its elements	46%	48%		45%	45%	
Roofing foils and accessories	15%	16%		14%	15%	
Bituminous roof covering and shingle coverings	4%	4%		4%	4%	
Dry construction and products	7%	8%		8%	9%	
Heat, sound and water insulation materials	16%	16%		17%	17%	
Building industry accessories	4%	4%		5%	4%	
Production and other packaging materials	8%	5%		7%	6%	
<b>Total sales revenue</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	

Source: consolidated, non-audited report of the Company on 30<sup>th</sup> of September 2014 and 30<sup>th</sup> of September 2015 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)	2014 Q3	2015 Q3	Change	Index	2014 Q3 YTD	2015 Q3 YTD	Change	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)	(B)	(B)	B-A	(B/A-1)
Sales revenues	26 045	26 875	830	3%	61 952	64 594	2 642	4%
			0	0%	0	0	0	0%
Cost of materials and services	-21 462	-22 815	-1 353	6%	-51 891	-54 680	-2 789	5%
Payroll costs and contributions	-1 861	-1 963	-102	5%	-5 573	-5 845	-272	5%
Depreciation	-369	-356	13	-4%	-1 094	-1 080	14	-1%
Change in self-manufactured inventories	-22	159	181	0%	24	432	408	0%
Other operating revenues and expenses	-131	-88	43	-33%	-191	-202	-11	6%
<b>EBITDA</b>	<b>2 569</b>	<b>2 168</b>	<b>-401</b>	<b>-16%</b>	<b>4 321</b>	<b>4 299</b>	<b>-22</b>	<b>-1%</b>
EBITDA ratio	9,9%	8,1%			7,0%	6,7%		
<b>PROFIT/LOSS OF BUSINESS ACTIVITY (EBIT)</b>	<b>2 200</b>	<b>1 812</b>	<b>-388</b>	<b>-18%</b>	<b>3 227</b>	<b>3 219</b>	<b>-8</b>	<b>0%</b>
					0,0%	0,0%	0	0%
Interest revenues	30	26	-4	-13%	71	82	11	15%
Interest expenses	-174	-153	21	-12%	-531	-505	26	-5%
Other financial revenues and expenses	-110	124	234	-213%	-641	880	1 521	-237%
<b>FINANCIAL PROFIT/LOSS</b>	<b>-254</b>	<b>-3</b>	<b>251</b>	<b>-99%</b>	<b>-1 101</b>	<b>457</b>	<b>1 558</b>	<b>-142%</b>
Profit/loss from associations	3	6	3	100%	4	7	3	75%
<b>Profit/loss before income tax</b>	<b>1 949</b>	<b>1 815</b>	<b>-134</b>	<b>-7%</b>	<b>2 130</b>	<b>3 683</b>	<b>1 553</b>	<b>73%</b>
Taxes	-352	-319	33	-9%	-238	-398	-160	67%
<b>Profit/loss after taxation</b>	<b>1 597</b>	<b>1 496</b>	<b>-101</b>	<b>-6%</b>	<b>1 892</b>	<b>3 285</b>	<b>1 393</b>	<b>74%</b>
Profit attributable to the owners of the parent	1 569	1 423	-146	-9%	1 910	3 169	1 259	66%
Profit attributable to the minority	28	73	45	161%	-18	116	134	-744%
Profit/loss per stock (EUR)	0,11	0,10			0,14	0,23		

Source: consolidated, non-audited report of the Company on 30th of September 2014 and non-audited report on 30<sup>th</sup> of September

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Balance Sheet (in 1000 EUR)	31. 12. 2014	30. 09. 2015	Change	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
<b>FIXED ASSETS</b>				
Land, buildings and equipments	19 760	20 818	1 058	5%
Intangible assets	41	73	32	78%
Shares in related companies	27	35	8	30%
Deferred tax assets	647	682	35	5%
Other long-term financial assets	2	0	-2	-100%
<b>Total fixed assets</b>	<b>20 477</b>	<b>21 608</b>	<b>1 131</b>	<b>6%</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>				
Inventories	18 303	19 268	965	5%
Trade accounts receivable	8 880	15 369	6 489	73%
Tax receivables	507	857	350	69%
Other financial receivables	566	0	-566	-100%
Other current assets	2 015	1 906	-109	-5%
Liquid assets	3 045	5 120	2 075	68%
<b>Total current assets</b>	<b>33 316</b>	<b>42 520</b>	<b>9 204</b>	<b>28%</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>53 793</b>	<b>64 128</b>	<b>10 335</b>	<b>19%</b>
<b>CAPITAL AND RESERVES</b>				
Subscribed capital	5 226	5 226	0	0%
Reserves	15 527	16 117	590	4%
Repurchased shares	-23	-30	-7	30%
Parent share of interests	804	3 169	2 365	294%
<b>Equity attributable to the owners of the parent</b>	<b>21 534</b>	<b>24 482</b>	<b>2 948</b>	<b>14%</b>
Minority interests	95	226	131	138%
<b>Total capital and reserves</b>	<b>21 629</b>	<b>24 708</b>	<b>3 079</b>	<b>14%</b>
<b>LONG-TERM LIABILITIES</b>				
Long- term loans	3 509	3 317	-192	-5%
Deferred tax liabilities	246	232	-14	-6%
Deferred income	465	433	-32	-7%
Other long-term liabilities	2 376	2 436	60	3%
<b>Total long-term liabilities</b>	<b>6 596</b>	<b>6 418</b>	<b>-178</b>	<b>-3%</b>
<b>SHORT-TERM LIABILITIES</b>				
Short-term loans	13 999	14 364	365	3%
Trade accounts payable	9 022	15 251	6 229	69%
Short-term leasing liabilities	187	120	-67	-36%
Other financial liabilities	162	15	-147	-91%
Tax liabilities	250	1 259	1 009	404%
Short-term deferred income	68	68	0	0%
Provisions	156	192	36	23%
Other short-term liabilities	1 724	1 733	9	1%
<b>Total short-term liabilities</b>	<b>25 568</b>	<b>33 002</b>	<b>7 434</b>	<b>29%</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>32 164</b>	<b>39 420</b>	<b>7 256</b>	<b>23%</b>
<b>TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES</b>	<b>53 793</b>	<b>64 128</b>	<b>10 335</b>	<b>19%</b>

Source: consolidated, audited report of the Company on 31st of December 2014 and non-audited on report 30th of September 2015

