

MASTERPLAST
GROUP-INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com

**A MASTERPLAST NYRT.
IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓJA
2014. NOVEMBER 12.**

**A MASTERPLAST NYRT. Időközi vezetőségi beszámolója
2014. november 12.**

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 Budapesti Értéktőzsdén jegyzett magyarországi központú, közép- és kelet-európai nemzetközi cégcsoport ma a világ 12 országában rendelkezik saját tulajdonú leányvállalattal, melyben 4 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, bérnyújtás) biztosítják, hogy a csoport termékei leányvállalatain és partnerein keresztül eljussanak az európai és egyes Európán kívüli piacokra. A Masterplast a fenntarthatóság, energiahatékonyság és környezetvédelem szempontjait mind belső folyamataiban, mind pedig termékei gyártásában és fejlesztésében kiemelten fontosnak tartja.

ÖSSZEFOGLALÓ

A Vállalat viszontagságokkal terhelt iparági környezetben 1%-kal növelni tudta árbevételét a legerősebb szezonális negyedévben, melynek teljesítménye meghatározó az egész éves eredményre nézve. Ezzel az összesített árbevétel elmaradása a tavalyi bázishoz képest 4 %-ra csökkent. A megváltozott értékesítési fókusz és az operáció egyszerűsítésének tulajdoníthatóan hatékonyabbá vált a Társaság működése, logisztikai, személyi költsége, hitelezési vesztesége csökkent, gyártási eredménye növekedett, ami tovább javuló üzleti eredményt biztosított a III. negyedévben. A Csoport pénzügyi eredménye a kedvezőbb deviza és kamatkörnyezetnek tulajdoníthatóan a III. negyedévben javult, így adózott nyeresége 2014. szeptember végével 1891 ezer euró volt, szemben a tavalyi egyszeri tétellel csökkentett 702 ezer euróval, ami 1189 ezer euró eredményjavulásnak felel meg. Az idei éves eredményességjavulás tükrében egy jó utolsó negyedéves teljesítménnyel elérhetővé válik a Vállalat fő céljaként megfogalmazott 6 %-os EBITDA mutató elérése.

Adatok ezer euró	2013. III. né	2014. III. né		2013. I-III.né	2013. I-III. né	2014. I-III.né
					<i>Bizt. kárbevétel nélkül</i>	
Értékesítés árbevétele	25 911	26 045		64 562	64 562	61 952
EBITDA	2 240	2 569		3 844	2 784	4 321
EBITDA hányad	8,6%	9,9%		6,0%	4,3%	7,0%
Adózott eredmény	1 055	1 597		1 762	702	1 891
Adózott eredmény hányad	4,1%	6,1%		2,7%	1,1%	3,1%

- **2014. III. negyedévben a magyar építőipari - elsősorban felújítási - piac kissé élénkült**, míg a konkurencia harc a lengyel és román piacokon tovább fokozódott. A nemzetközi támogatásnak és koordinációnak köszönhetően némileg csillapodott az ukrán krízishelyzet, míg a balkáni régióban természeti csapások (árvizek) nehezítették a működést.
- **A Társaság 2013. év közepén megváltoztatta kereskedelempolitikáját. Az új politikával a Vállalat a forgalom elsődleges növelése helyett az eredménytermelésre helyezte a hangsúlyt**, ehhez igazította értékesítési rendszerét. Az új politikával az **értékesítési fókusz a homlokzati hőszigetelő rendszer és elemein túl a magasabb – szállítási költségeket is figyelembe vevő – nyereség tartalmú termékek értékesítésére került.**
- **A Vállalat viszontagságokkal terhelt iparági környezetben 1%-kal növelni tudta árbevételét a legerősebb szezonális negyedévben**, melynek teljesítménye meghatározó az egész éves eredményre nézve. Ezzel a Vállalat összesített árbevétel elmaradása a tavalyi bázishoz képest 4 %-ra csökkent.
- **A költségtakarékosabb, hatékonyabb gazdálkodásnak tulajdoníthatóan jelentősen javult a Vállalat működési eredménye** a bázisidőszakhoz képest, ami hosszú távú, fenntartható eredményességet biztosíthat a jövőre vonatkozólag is.
- A megváltozott üzletpolitikának is tulajdoníthatóan **8%-kal nőtt a szárazépítészeti és nagyobb egyedi ügyleteknek köszönhetően 264 %-kal a nem stratégiai - gyártási és csomagoló anyagok értékesítése** a III.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

negyedévben a bázishoz képest. **Stagnált a nagy súlyú hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok forgalma** (-1%), míg a homlokzati hőszigetelő rendszer és elemeinek árbevétele – elsősorban az üvegszövet-háló egyes piacokon történő csökkenésének tulajdoníthatóan - 7%-kal, a tetőfóliák és tető kiegészítők értékesítése 5%-kal csökkent. Visszaesett a bitumenes hullámlemezek (-24%) és az építőipari kiegészítő termékek (-15%) árbevétele a III. negyedévben a 2013-as bázishoz hasonlóan.

- **Kimagaslóan teljesített a Vállalat a Csoport legnagyobb súlyú magyar piacán**, ahol 20%-kal nőtt a forgalom a III. negyedévben, és összesítve 3 %-os a növekedés a bázishoz képest. A negatív **körülmények ellenére 12%-kal növekedett a Társaság árbevétele Szerbiában** és 6 %-kal emelkedett a forgalom az Export piacokon is a III. negyedévben a tavalyi bázissal összevetve. **Tovább csökkent ugyanakkor a forgalom a nagysúlyal bíró román piacon** (-29%), ahol a **megváltoztatott kereskedelempolitika – alacsony nyereség tartalmú termékekről a nagyobb eredménytermelésűre került az értékesítési hangsúly** - tervezett visszaesésén túl a helyi kínálati piac éles versenyhelyzete, valamint a romló iparági tendencia is kihatott a teljesítményre. Kiemelendő ugyanakkor, hogy a költségracionalizáló intézkedések hatására **a forgalom visszaesés ellenére összességében javult a Vállalat eredményessége a román piacon**. Csökkenő mértékben ugyan, de tovább **esett a Csoport forgalma a komoly lakossági és vállalati eladósodottsággal küzdő horvát piacon** (-12%) és **visszaesett az árbevétel a piaci helyzet kedvezőtlen változása miatt Lengyelországban** (-21%) a III. negyedévben. Figyelembe véve a politikai és gazdasági környezetet, **jól teljesített a Vállalat az ukrán piacon, ahol csökkent a Vállalat bázishoz képesti forgalomelmaradása** a III. negyedévben (-13%), valamint több egyedi, nagy-értékű gyártási és csomagolóanyag ügyleteknek tulajdoníthatóan **jelentősen növekedett a Társaság árbevétele a szlovák piacon**.
- Kissé csökkent a Vállalat kereskedelmi árrése a III. negyedévben, melyet ellensúlyozott a kiszállítási költségeken elért megtakarítás. Növekedett a Vállalat kereskedelmi marzs termelése Ukrajnában, Szerbiában és Szlovákiában, míg a horvát, román, magyar és lengyel piacon mérséklődött a kereskedelmi árrés a III. negyedévben a bázissal összevetve.
- **Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszával csökkentek a Vállalat üzemanyag és jármű karbantartási, szállítási költségei**, valamint mérséklődtek a biztosítási, és bérleti kiadásai a III. negyedévben a bázishoz viszonyítva. **Tovább emelkedett a gyártóüzemek (üvegszövet-gyár, EPS) kapacitáskihasználtsága** is, javítva ezzel a Vállalat eredményét.
- **Az év végével életbe léptetett költségracionalizáló intézkedések hatására 17%-kal csökkent a Vállalat személyi jellegű ráfordítása 2014. III. negyedévében**. A Vállalat a negyedév végén 626 főt alkalmazott szemben a 2013. szeptember végi 737 fős állománnyal, amit torzít a Masterprofil Kft. 2013. év végi konszolidációs körből való kivonásának a hatása (14 fő).
- Az eladott és kifutott tárgyi eszközöknek tulajdoníthatóan **33 ezer euróval csökkent a Vállalat III. negyedévben elszámolt amortizációja**, míg a saját termelésű készletek állományváltozása a bázis időszakkal összehasonlítva közel 400 ezer euró elmaradást mutatott.
- **Javult a Vállalat kinnlevőség állománya** - elsősorban a déli régió országainak köszönhetően - ami mintegy 217 ezer euróval alacsonyabb értékvesztést és hitelezési veszteséget eredményezett 2014-ben a bázishoz képest.
- Mindezek eredményeképpen **a Társaság EBITDA-ja 2014. III. negyedévében 2569 ezer euró volt a bázis időszak 2240 ezer euró eredményével szemben, ami mintegy 15 %-os eredményjavulást jelent**.
- A javuló kamatkörnyezetnek tulajdoníthatóan mintegy 50 ezer euróval javult a Társaság kamateredménye, míg árfolyamvesztése elsősorban az ukrán deviza stabilizálódásával 110 ezer euróra mérséklődött a III. negyedévben.
- Mindent egybe vetve **a Társaság adózás előtti 2014. III. negyedéves eredménye 1949 ezer euró nyereség volt**, szemben a bázis időszak 1386 ezer euró nyereségével (+41%). Kumulált szinten a Vállalat 2129 ezer euró adózás előtti nyereséget termelt, a tavalyi egyedi tétel nélküli 825 ezer euró nyereséggel szemben, ami 1304 ezer euró (+ 158%) eredményjavulásnak felel meg.
- A Csoport készletállománya 2014. szeptember 30-án 267 ezer euróval, míg kinnlevősége 6%-kal, 953 ezer euróval volt alacsonyabb az előző évinél.

- Tovább emelkedett a káli üvegszövet-gyár, valamint a szabadkai EPS üzem kapacitáskihasználtsága is, valamint a sepsiszentgyörgyi EPS gyártás a harmadik negyedév utolsó hónapjaiban a tervezett kibocsátással működött. A Társaság 2013. év végével felfüggesztett EPS és porkeverék gyártás-beruházásával kapcsolatban érdemi változás nem történt a III. negyedévben.

2. Külső gazdasági, iparági környezet bemutatása

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

A 2014-es III. negyedévben vegyes tendenciákat tapasztalt a Társaság ország-portfóliója iparági környezetének alakulásáról. A Csoport legnagyobb magyar piacán a statisztikai kimutatások további - bár csökkenő mértékű - építőipari kibocsátás növekedésről számolnak be, melyek elsősorban a **használt ingatlanpiaci élénkülés miatti felújítási munkák** növekedésével megerősítést nyertek a Vállalat tapasztalataiban. **A román statisztikai hivatal szerint ugyanakkor mintegy 13,1 %-kal csökkent az építőipari kibocsátás** 2014. első 8 hónapjában a bázisidőszakhoz képest, melyen belül legnagyobb visszaesés (19,3%) a felújítási szektorban volt tapasztalható. A csökkenéshez jelentősen hozzájárult az állami támogatású projektek befagyasztása ill. késleltetett indulása. **Csökkent az építőipari kibocsátás – az őszi árvízzel sújtott – Szerbiában** is a III. negyedévben a helyi statisztikák szerint, ahol a magasépítészeti teljesítmény 19,4 %-kal esett vissza a bázishoz képest. **Tovább mérséklődött a gazdasági és az építőipari kibocsátás a súlyos lakossági és vállalati eladósodással küzdő horvát piacon** is a III. negyedévben, ahol a természeti csapáson túl (árvíz) hitelek és EU támogatások szűkössége fékezi a recesszióból való kilábalást. A nemzetközi támogatásnak és koordinációnak köszönhetően **némileg csillapodott az ukrán krízishelyzet**, azonban továbbra sem körvonalazódik a bel-, külpolitikai és gazdasági válság megoldása. Az Oroszországra kirótt nemzetközi gazdasági szankciók és az orosz rubel gyengülése negatívan hatnak a gazdasági folyamatokra.

A fenti folyamatokhoz kapcsolódóan csatoljuk 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

2013. II. negyedévtől - 2014. II. negyedévig

	2013. II. né	2013. III. né	2013. IV. né	2014. I. né	2014. II. né
Bulgária	19,7	12,3	-0,5	16,2	-6,0
Csehország	-3,5	-3,4	-5,4	14,0	9,0
Horvátország	-20,4	1,1	23,3	-5,6	3,5
Magyarország	7,8	-6,2	2,4	16,4	3,4
Ausztria	2,9	4,6	-10,0	1,6	-2,1
Lengyelország	-0,2	1,4	-0,7	7,5	0,5
Románia	-6,8	6,3	0,4	-2,6	1,1
Szlovákia	135,8	-32,8	-10,5	18,7	6,4

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

3. Árbevétel fő termékcsopontonkénti bemutatása

Fő termékcsoportok	2013 III. né	2014 III. né	Változás %	2013 I-III. né	2014 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	12 814	11 904	-7%	30 955	27 932	-10%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	4 105	3 880	-5%	8 898	8 607	-3%
Bitumenes hullámlemez és zsindegy fedések	1 210	1 090	-10%	3 080	2 752	-11%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	1 685	1 823	8%	5 338	5 117	-4%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	4 256	4 212	-1%	10 992	10 371	-6%
Építőipari kiegészítő termékek	1 279	1 086	-15%	3 413	2 822	-17%
Gyártási és csomagolóanyag	562	2 049	264%	1 885	4 350	131%
Nettó árbevétel	25 911	26 045	1%	64 562	61 952	-4%
A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz						
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	49%	46%		48%	45%	
Tetőfóliák és tető kiegészítők	16%	15%		14%	14%	
Bitumenes hullámlemez és zsindegy fedések	5%	4%		5%	4%	
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	7%	7%		8%	8%	
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	16%	16%		17%	17%	
Építőipari kiegészítő termékek	5%	4%		5%	5%	
Gyártási és csomagolóanyag	2%	8%		3%	7%	
Nettó árbevétel	100%	100%		100%	100%	

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2013. szeptember 30-i és 2014. szeptember 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

2013. év közepén a Társaság megváltoztatta kereskedelempolitikáját. Az új politikával a **Vállalat a forgalom elsődleges növelése helyett az eredménytermelésre helyezte a hangsúlyt**, ehhez igazította értékesítési rendszerét, ami a III. negyedévben már csak csekély mértékben torzítja az időszakok forgalmainak összehasonlíthatóságát. Az új politikával **az értékesítési fókusz a homlokzati hőszigetelő rendszer és elemein túl, a magasabb – szállítási költségeket is figyelembe vevő – nyereség tartalmú termékek értékesítésére került.**

A Vállalat árbevétele 2014. III. negyedévében 1 %-kal növekedett, míg a tavalyi év első háromnegyedével összehasonlítva 4 %-kal mérséklődött.

A Társaság árbevételén belül még továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei adták a legnagyobb hányadot (46%), ahol a forgalom 7%-kal csökkent 2014. III. negyedévében az előző év azonos időszakával összehasonlítva. A román piacon esett legjobban a Vállalat forgalma ebben a termékcsoportban elsősorban a csökkentő üvegszövet-háló értékesítésének tulajdoníthatóan, ahol az erősödő hazai gyártók versenye hatott negatívan a Vállalat árbevételére. Ugyancsak a mérséklődő üvegszövet értékesítés miatt csökkent a Vállalat forgalma a horvát, lengyel és szlovák piacokon is, míg Szerbiában, Ukrajnában és Oroszországban érdemben sikerült növelni az értékesítést a III. negyedévben.

2014. III. negyedévben 5 %-kal, míg összesítve 3 %-kal csökkent a tetőfóliák és tető kiegészítők forgalma a 2013-as bázishoz képest. A visszaesés ellenére növekedett a III. negyedévben a Vállalat árbevétele a szerb, román, magyar és orosz piacokon, míg Ukrajnában, az Export piacokon csökkentek az eladások.

Mintegy 10%-kal esett vissza a Vállalat forgalma a bitumenes tetőfedő anyagok elnevezésű termékcsoportban 2014. III. negyedévében, míg összesítve a teljesítmény 11 %-kal maradt el a 2013-as bázistól. A

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

nagy súlyú magyar és román piacon esett a bitumenes hullámlemez forgalma, míg a szintén jelentős forgalommal bíró szerb piacon stagnált a Vállalat árbevétele a III. negyedévben.

Az első féléves visszaesés után 8%-kal növekedett a Vállalat forgalma a szárazépítéssel területén, míg kumuláltan 4 %-kal maradt el az árbevétel a tavalyi bázissal összehasonlítva. Magyarországon - elsősorban a projekt üzletágnak tulajdoníthatóan – Szerbiában és Szlovákiában növekedett jelentősen a Vállalat árbevétele a III. negyedévben, míg nagyobb csökkenést csak a horvátországi piacon realizált a Csoport.

A második legnagyobb árbevétellel rendelkező hő-, hang- és vízszigetelési termékcsoportban 1%-kal mérséklődött a Vállalat forgalma 2014. III. negyedévben, ahol kimagaslóan növekedett a Társaság forgalma Magyarországon és az Export piacokon, míg Romániában és Ukrajnában visszaesett a Vállalat forgalma a bázissal összehasonlítva.

A kiegészítő termékek piacán 15 %-kal csökkent a Vállalat forgalma 2014. III. negyedévben, míg összesítve 17 %-os volt az elmaradás a bázissal összevetve, ahol elsősorban a magyar és ukrán piacon esett vissza a Csoport árbevétele. Megemlítendő, hogy **ebben a termékcsoportban több olyan termék is található, ami az új értékesítési stratégiában már nem élvez kiemelt szerepet,** így a forgalom csökkenése a Vállalat terveinek megfelelően történt.

A nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagok jelentős mértékű (264%) 2014. III. negyedéves forgalom növekedését több egyedi, nagyobb értékű alapanyag értékesítési ügylet magyarázza.

4. Árbevétel országokénti bontása

Országok	2013 III. né	2014 III. né	Változás %	2013 I-III. né	2014 I-III. né	Változás %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer euró	ezer euró		ezer euró	ezer euró	
Magyarország	5 687	6 810	20%	16 017	16 460	3%
Románia	5 798	4 120	-29%	14 130	9 595	-32%
Szerbia	2 641	2 956	12%	6 780	7 083	4%
Horvátország	1 380	1 220	-12%	3 977	3 315	-17%
Ukrajna	3 246	2 839	-13%	7 365	5 923	-20%
Szlovákia	1 019	2 627	158%	2 257	5 361	138%
Lengyelország	1 807	1 422	-21%	4 065	3 631	-11%
Export	2 467	2 612	6%	6 166	6 791	10%
Egyéb	1 867	1 440	-23%	3 804	3 793	0%
Nettó árbevétel	25 911	26 045	1%	64 562	61 952	-4%
Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz						
Magyarország	22%	26%		25%	27%	
Románia	22%	16%		22%	15%	
Szerbia	10%	11%		11%	11%	
Horvátország	5%	5%		6%	5%	
Ukrajna	13%	11%		11%	10%	
Szlovákia	4%	10%		3%	9%	
Lengyelország	7%	5%		6%	6%	
Export	10%	10%		10%	11%	
Egyéb	7%	6%		6%	6%	
Nettó árbevétel	100%	100%		100%	100%	

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2013. szeptember 30-i és 2014. szeptember 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

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 országokba történő értékesítés Exportként kerül kimutatásra, míg az Egyéb soron a kisebb forgalmú, leányvállalattal rendelkező országok összevont forgalma szerepel.

Az I. féléves 7%-os csökkenés után 20%-kal növekedett a Vállalat forgalma **Magyarországon** 2014. III. negyedévben, míg kumuláltan 3 %-kal haladja meg a bázist. A kimagasló növekedés két legfontosabb oka, hogy a tavalyi évben az e-útdíj bevezetése miatt a Vállalat partnerei a piaci igények felett töltötték fel raktárjaikat - csökkentve ezzel a tavalyi negyedéves bázist – valamint, hogy a Vállalat fő termékcsoportjait érintő fogyasztói piacon (utólagos hőszigetelések, szárazépítéskészlet) már növekvő igény volt tapasztalható a III. negyedévben. Érdemes megjegyezni, hogy az első 9 hónapos növekedés mellett az új kereskedelmi stratégiának tulajdoníthatóan a logisztikai költség megtakarítás miatt növekedett a Vállalat szállítási költségeket is figyelembe vevő árérése.

Romániában 29%-os volt 2014 III. negyedévben - összesítve 32 % - a forgalom visszaesése a bázis időszakokkal összehasonlítva, melyhez jelentősen hozzájárultak a 2013-ban bevezetett kereskedelempolitikai intézkedések. Negatívan hatottak a Csoport teljesítményére a - főleg állami - projektek forráshiány miatti leállásai, szüneteltetései, és rontotta a Csoport romániai teljesítményét az EPS és üvegszövet piac helyi gyártóinak fokozódó kínálati versenye is, ami forgalom csökkenésen túl ebben a termékcsoportban kereskedelmi árérés csökkentést is eredményezett. A Vállalat a romániai piacon kialakult helyzethez igazodva felülvizsgálta termék szortimentjét és árképzését, amivel – utolsó hónapokban sikerrel - ellensúlyozta az EPS és üvegszövet forgalmi kiesését.

A kedvezőtlen gazdasági és iparági trendek valamint természeti csapások (árvíz katasztrófák) ellenére 12%-kal növekedett a Vállalat forgalma **Szerbiában** a III. negyedévben, míg összesítve 4 %-kal emelkedett a Csoport forgalma a szerb piacon a bázissal összevetve.

A továbbra is negatív iparági környezetnek tulajdoníthatóan - az előző negyedévhez képest kissé javuló mértékben - 12 %-kal csökkent a Vállalat forgalma a **horvát** piacon 2014. III. negyedévben a bázishoz képest, míg összesítve 17%-os az elmaradás a tavalyi számokkal összehasonlítva. Kiemelendő, hogy a súlyos vállalati és lakossági eladósodottsággal küzdő horvát piacon sikerült a III. negyedév végével megállítani a csökkenő forgalmi trendet, és új partnerekkel tudta a Vállalat ellensúlyozni az egyik legnagyobb kivonuló vevőjének (Baumax) árbevétel kiesését.

Ukrajnában 13%-kal csökkent a Vállalat forgalma 2014. III. negyedévben a bázishoz hasonlítva – kumuláltan -20 % -, ami figyelembe véve az országban zajló eseményeket, jónak mondható. Torzítja a forgalmi kimutatást az ukrán deviza (hryvnya) jelentős mértékű leértékelődése is, ami a 2013. december végi euró árfolyamához képest 49%-ot, míg az USD-hez képest 59 %-ot veszített értékéből 2014. szeptember végéig. Az országban kialakult polgárháborús viszonyok miatt a Vállalat több forgatókönyvet is kidolgozott az üzletmenet fenntartására. Alkalmazkodva a helyi deviza folyamatos leértékeléséhez deviza árfolyamhoz kötött árképzésre tért át a Társaság és radikálisan csökkentette a fizetési határidőket áruhitelzés esetében, csökkentve ezzel az esetleges további deviza leértékelésből keletkező árfolyamveszteséget.

A **szlovák piacon** elért 158%-os 2014. III. negyedéves árbevétel növekedéséhez jelentősen hozzájárult a több egyedi, nagy értékű gyártási és csomagolóanyagok alapanyag értékesítési ügylet is.

A **lengyel piacon** 21%-kal esett vissza a Vállalat árbevétele a III. negyedévben 2013-hoz képest, így összesített első kilenc hónapos forgalma 11%-kal marad el a bázistól. A III. negyedéves csökkenés elsősorban a helyi üvegszövet piacon kialakult eladói túlkínálatnak tulajdonítható, míg némileg növekedett a vállalat forgalma a tetőfóliák termékcsoportban.

Az **Export piacokon 6 %-kal növekedett a Társaság árbevétele** a III. negyedévben a bázissal összehasonlítva – ami összesítve 10 %-os éves növekedést mutat, ahol továbbra is a saját gyártású üvegszövet-háló és a tetőfólia értékesítése van fókuszban.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Az Egyéb csoportba sorolt országok 2014. III. negyedéves árbevétele 23%-kal csökkent a bázishoz képest, ami elsősorban a Vállalat cseh és bolgár piacon történő visszaesésnek tulajdonítható, melyet az orosz és makedón piacon elért forgalomnövekedés sem tudott ellensúlyozni.

Összességében megállapítható, hogy a Vállalat viszontagságokkal terhelt iparági környezetben – ukrán krízis helyzet, szerbiai, horvátországi árvíz, román, lengyel piaci versenyéleződés - 1%-kal növelni tudta árbevételét a legerősebb szezonális negyedévben, ami 4 %-os összesített visszaesést eredményezett. A megváltozott értékesítési fókuszhoz tulajdoníthatóan a Vállalat negyedéves és összesített kiszállítási költséget is figyelembevévő fedezete növekedett, működési hatékonysága javult.

5. Eredmény-kimutatás elemzése

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

Adatok ezer euró	2013 III. né	2014 III. né	Változás	Index	2013 I-III. né	2014 I-III. né	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)	(B)	(B)	B-A	(B/A-1)
Értékesítés árbevétele	25 911	26 045	134	1%	64 562	61 952	-2 610	-4%
			0				0	
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-21 705	-21 463	242	-1%	-55 260	-51 891	3 369	-6%
Személyi jellegű ráfordítások	-2 250	-1 860	389	-17%	-6 655	-5 573	1 082	-16%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-402	-368	33	-8%	-1 201	-1 094	107	-9%
Saját termelésű készletek állományváltozása	374	-22	-396		665	24	-641	
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-91	-131	-40	44%	532	-191	-723	-136%
EBITDA	2 240	2 569	329	15%	3 844	4 321	477	12%
<i>EBITDA hányad</i>	8,6%	9,9%			6,0%	7,0%		
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	1 838	2 201	362	20%	2 643	3 227	584	22%
Kamatbevétel	31	29	-2	-6%	148	71	-77	-52%
Kamatköltség	-223	-174	49	-22%	-740	-531	209	-28%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-260	-110	151	-58%	-166	-641	-475	286%
Pénzügyi eredmény	-452	-254	198	-44%	-758	-1 101	-343	45%
Részesedés társult vállalatok eredményéből	0	3	3	0%	0	4	4	0%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	1 386	1 949	563	41%	1 885	2 129	244	13%
Nyereségadó	-331	-352	-21	6%	-123	-238	-116	95%
ADÓZOTT EREDMÉNY	1 055	1 597	542	51%	1 762	1 891	129	7%
Anyavállalati részvényesek részesedése	1 003	1 569	566	56%	1 682	1 909	227	13%
Külső tulajdonosok részesedése	52	28	-24	-46%	80	-18	-98	-123%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR					0,12	0,14		

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2013. szeptember 30-i és 2014. szeptember 30-i nem auditált beszámoló

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Csoport **értékesítési árbevétele 2014. III. negyedévben 1%-kal növekedett**, összesítve az első kilenc hónapban 4%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest.

A kis mértékű forgalomnövekedés mellett némileg csökkent a Vállalat kereskedelmi árrese a III. negyedévben, melyet ellensúlyozott a kiszállítási költségeken elért megtakarítás. Növekedett a Vállalat kereskedelmi marzs termelése Ukrajnában, Szerbiában és Szlovákiában, míg a horvát, román, magyar és lengyel piacon mérséklődött a kereskedelmi árres. Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszával jelentősen csökkentek ugyanakkor a Vállalat üzemanyag, jármű karbantartási és kiszállítási költségei, valamint mérséklődtek a biztosítási, bérleti díj kiadásai a III. negyedévben a bázishoz viszonyítva. A sepsiszentgyörgyi EPS gyártás a harmadik negyedév utolsó hónapjaiban a tervezett kibocsátással működött, és tovább emelkedett a káli üvegszövet-gyár kapacitáskihasználtsága a III. negyedévben, javítva ezzel a Vállalat eredményét. Bővült a kibocsátás a Vállalat szabadkai EPS gyárában is 2014. III. negyedévében, ahol a termelés volumene 27 %-kal növekedett az előző év azonos időszakához képest. Mindezeket figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei 1 %-kal csökkentek 2014 III. negyedévében, szemben az árbevétel 1%-os III. negyedéves bázishoz képesti növekedésével, míg összesítve 6 %-kal mérséklődtek ezen költségek az árbevétel 4 %-os visszaesése mellett.

Jelentősen, 17%-kal csökkentek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2014. III. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva, míg halmozottan 16 %-os volt a költségmegtakarítás. Az év végével életbe léptetett költségracionalizáló intézkedések hatására **jelentősen csökkent a Vállalat dolgozói létszáma**. A Vállalat 2014. szeptember végével 626 főt alkalmazott, szemben a 2013. III. negyedéves 737 fős állománnyal, amit torzít a Masterprofil Kft. 2013. év végi konszolidációs körből való kivonásának a hatása (14 fő).

Az eladott és kifutott tárgyi eszközöknek tulajdoníthatóan **33 ezer euróval csökkent a Vállalat III. negyedévben elszámolt amortizációja**, míg a saját termelésű készletek állományváltozása a bázis időszakkal összehasonlítva közel 400 ezer euró elmaradást mutat.

Elsősorban a déli régió országainak köszönhetően **tovább javult a Vállalat kinnlevőség állománya** 2014. III. negyedévében a bázishoz képest, így 2014 első 9 hónapjában a Társaság 90 ezer euró értékvesztés és hitelezési veszteséget számolt el a bázis időszak 308 ezer euró összegű ráfordításához képest. Kiemelendő, hogy 2013. II. negyedévében a Vállalat 1060 ezer euró egyszeri biztosítási bevételt számolt el a nagyváradi tűzkrá ellentételezéseként.

Mindezek eredményeképpen **a Társaság EBITDA-ja 2014. III. negyedévében 2569 ezer euró volt a bázis időszak 2240 ezer euróval szemben, ami mintegy 15 %-os eredményjavulást jelent**. A Vállalat 2014. háromnegyed-éves összesített üzleti tevékenységének eredménye (EBIT) 3227 ezer euró volt, szemben a bázis időszak 2643 – egyedi tételtől megtisztított 1583 – ezer euróval, ami 1644 ezer euró eredményjavulást mutat.

Elsősorban a javuló kamatkörnyezetnek tulajdoníthatóan **csökkentek a Társaság kamatbevételei és ráfordításai** 2014 III. negyedévben a bázishoz képest, ami 47 ezer euró nettó kamateredmény javulást eredményezett a 2013-as bázishoz képest.

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordításai döntő részben az árfolyameredményeket tartalmazza. Elsősorban az ukrán deviza gyengülésének tulajdonítható I. féléves jelentős árfolyam-veszteség után 110 ezer euró negatív árfolyameredményt könyvelt el a Vállalat 2014. III. negyedévében, ami összesítve 641 ezer euró -175 ezer euró nem realizált - halmozott veszteséget eredményezett. Kiemelendő, hogy a leértékelésből származó árfolyamveszteséget jelentősen mérsékelte az év végével felvett 1 millió euró összegű hrvnyia hitel, amellyel a Társaság csökkentette a devizában fennálló kötelezettségeit, valamint javították az eredményt az utolsó negyedév jelentős USD erősödése miatt az USD alapú beszerzésekhez kapcsolódó árfolyam-biztosítási ügyletek eredményei. A Csoport többségében euróban és USD-ben szerzi be termékeit, melyeket helyi devizában értékesít, ezért az árfolyamok mozgása jelentősen befolyásolja 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 is rendelkezik, melyek zárásainak és átértékeléseinek eredményei is megjelentek a pénzügyi műveletek egyéb eredményeiben. A magyar szervezet

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

(Masterplast Kft.) euró alapú forgóeszköz hitelállománnyal, míg a szerb leányvállalat euró alapú beruházási hitellel is rendelkezik.

Az alábbi táblázat a Csoport számára fontosabb devizák árfolyam változásait mutatja:

Záróárfolyamok	2013.12.31	2014.03.31	2014.06.30	2014.09.30	Index	Index
	A	B	C	D	D/A	D/C
HUF/EUR	296,91	307,06	310,19	310,36	104,53%	100,05%
HUF/USD	215,67	223,38	227,13	245,13	113,66%	107,92%
RON/EUR	4,48	4,46	4,39	4,41	98,37%	100,56%
RON/USD	3,26	3,23	3,21	3,50	107,58%	108,96%
RSD/EUR	114,64	115,38	115,79	118,85	103,67%	102,65%
RSD/USD	83,13	83,89	84,85	93,62	112,62%	110,34%
UAH/EUR	11,04	15,07	16,09	16,45	148,95%	102,24%
UAH/USD	8,15	10,95	11,82	12,95	158,87%	109,52%
HRK/EUR	7,64	7,66	7,57	7,63	99,85%	100,73%
HRK/USD	5,55	5,58	5,56	6,02	108,40%	108,15%

Forrás: Nemzeti bankok árfolyamai

A csökkenő kamatkidadások és a kedvezőbb árfolyamhatások miatt a Csoport III. negyedéves pénzügyi eredménye 198 ezer euróval javult a bázishoz képest, míg összevont háromnegyed-éves eredménye – elsősorban az ukrán hrvnya radikális leértékelődéséből származó veszteségnek tulajdoníthatóan 1101 ezer euró veszteség volt, ami 343 ezer euróval magasabb a bázisénál.

A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság adózás előtti 2014. III. negyedéves eredménye 1949 ezer euró nyereség volt, szemben a bázis időszak 1386 ezer euró nyereségével, míg a kumulált eredmény 2129 ezer euró nyereség, a tavalyi 1885, egyedi tétel nélkül 825 ezer euró nyereséggel szemben.

Összességében a Vállalat viszontagságokkal terhelt iparági környezetben – ukrán krízis helyzet, szerbiai, horvátországi árvíz, román, lengyel piaci versenyéleződés - 1%-kal növelni tudta árbevételét a legerősebb szezonális negyedévben, ami 4 %-os összesített visszaesést eredményezett. A megváltozott értékesítési fókuszra és az operáció egyszerűsítésének tulajdoníthatóan hatékonyabbá vált a Társaság működése, logisztikai, személyi költsége, valamint hitelezési vesztesége csökkent, ami tovább javuló üzleti eredményt biztosított a III. negyedévben. A Csoport pénzügyi eredménye az ukrán hrvnya III. negyedéves stabilizálódásával javult, így adózott nyeresége 2014. szeptember végével 1891 ezer euró volt, szemben a tavalyi egyszeri tétellel csökkentett 702 ezer euróval, ami 1189 ezer euró eredményjavulásnak felel meg.

6. Mérleg bemutatása és elemzése

A Cégcsoport üzletének erős éven belüli szezonális hatása miatt a Társaság 2014. 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 euró	2013.09.30	2014.09.30	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	22 898	20 882	-2 016	-9%
Immateriális javak	106	53	-53	-50%
Befektetések társult vállalkozásokban	47	38	-9	-20%
Halasztott adó-eszközök	757	869	112	15%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	-4	0	4	-100%
Befektetett eszközök	23 804	21 842	-1 963	-8%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	16 903	16 637	-267	-2%
Vevők	15 169	14 215	-953	-6%
Adókövetelés	1 410	842	-568	-40%
Egyéb pénzügyi követelések	139	0	-139	-100%
Egyéb forgóeszközök	2 135	3 051	916	43%
Pénzeszközök	2 975	2 529	-446	-15%
Forgóeszközök	38 731	37 273	-1 458	-4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	62 535	59 115	-3 420	-5%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 226	5 226	0	0%
Tartalékok	16 492	15 908	-584	-4%
Visszavásárolt saját részvény	-19	-23	-4	21%
Anyavállalat részesedése az eredményből	1 682	1 909	227	13%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	23 381	23 020	-361	-2%
Külső tulajdonosok részesedése	233	20	-212	-91%
Saját tőke	23 614	23 040	-574	-2%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	4 756	4 001	-755	-16%
Halasztott adókötelezettség	228	256	27	12%
Halasztott bevételek	575	465	-110	-19%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 643	2 844	201	8%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	8 202	7 566	-637	-8%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	13 290	13 499	209	2%
Szállítók	13 794	12 391	-1 403	-10%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	220	73	-147	-67%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	282	153	-129	-46%
Adókötelezettség	1 259	334	-925	-73%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	81	81	0	0%
Céltartalékok	246	249	3	1%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 547	1 728	181	12%
Rövid lejáratú kötelezettségek	30 718	28 509	-2 210	-7%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	38 921	36 074	-2 846	-7%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	62 535	59 115	-3 420	-5%

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Társaság eszköz állománya 2014. szeptember 30-án 59115 ezer euró volt, ami 3420 ezer euróval mutatott alacsonyabb értéket a bázis időszak számainál. Kiemelendő az ukrán deviza 2014. első kilenc hónapos közel 49%-os euróhoz viszonyított leértékelődésének a mérlegre gyakorolt hatása, ami az átértékelés miatt csökkentette az eszközök és kötelezettségek euróban kifejezett értékét.

A Befektetett eszközök értéke 2014. II. negyedév végével 21842 ezer eurót mutatott, ami 1963 ezer euróval alacsonyabb a bázis időszak fordulónapi állományánál. A Társaság az ukrainai EPS és porkeverék gyártás beruházását – tekintettel az egyre élesedő belpolitikai helyzetre – 2013 év végével felfüggesztette. A beruházás befejezéséhez szükséges költséges technológia-telepítési és építés-szerelési munkákat a politikai, piaci helyzet függvényében indítja újra a Társaság. 2014-ben a legszükségesebb tárgyi eszközpótlásokra összesen 375 ezer euró értékben költött a Társaság.

A Csoport készletállománya 2013. szeptember 30-án 267 ezer euróval, míg vevő állománya – elsősorban a forgalom visszaesésének, javuló kinnlevőség állománynak és az ukrán hrvnya leértékelésének tulajdoníthatóan - 6%-kal, 953 ezer euróval volt alacsonyabb az előző azonos időszakának záró állományánál.

A Társaság szállítóállománya 1403 ezer euróval, míg hosszú és rövid lejáratú hitel-állománya összesen 546 ezer euróval volt alacsonyabb 2014. szeptember végén a bázis időszak záró-állományának értékénél.

A Csoport pénzeszköz állománya 2014. szeptember 30-án 2529 ezer eurót mutatott, ami 446 ezer euróval volt alacsonyabb a 2013-as év azonos időszak zárókészleténél.

7. Cash-flow, banki információk

Adatok ezer euró	2013.09.30	2014.09.30	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG				
Adózás előtti eredmény	1 885	2 129	244	13%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	1 201	1 094	-107	-9%
Elszámolt értékvesztés	343	42	-302	-88%
Készletek hiánya és selejtezése	100	86	-13	-13%
Céltartalékok képzése (feloldása)	10	73	63	655%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége) vesztesége	-32	-130	-98	306%
Kamatköltség	740	531	-209	-28%
Kamatbevétel	-148	-71	77	-52%
Társult vállalkozásokból származó veszteség	0	-4	-4	0%
Nem realizált árfolyamvesztés (nyereség)	102	175		73%
	0	0		0%
Működő tőke változásai:	0	0		0%
Vevőkövetelések állományváltozása	-5 245	-5 476	-231	4%
Készletek állományváltozása	-2 380	-3 718	-1 339	56%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	-1 031	-2 043	-1 012	98%
Szállítók állományváltozása	5 425	6 514	1 089	20%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	-313	-635	-323	103%
	0	0		0%
Fizetett nyereségadó	-12	-24	-12	95%
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	645	-1 457	-2 101	-326%
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-2 758	-375	2 383	-86%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	117	197	79	67%
Kölcsön visszafizetése	0	0	0	0%
Kapott kamat	148	71	-77	-52%
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-2 493	-107	2 385	-96%
PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG				
Részvénykibocsátás bevétele	0	0	0	0%
Hitelfelvétel	4 616	1 995	-2 622	-57%
Hiteltörlesztés	-1 234	-1 900	-666	54%
Fizetett kamat	-740	-531	209	-28%
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	2 643	-436	-3 079	-117%
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	794	-2 000	-2 795	-352%
Pénzeszközök az év elején	2 383	4 669	2 286	96%
Pénzeszközök árfolyam különbözete	-202	-139	62	-31%
Pénzeszközök az időszak végén	2 975	2 529	-446	-15%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2013. szeptember 30-i és 2014. szeptember 30-i nem auditált beszámoló

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2014. háromnegyed évben -1457 ezer euró volt. A 2014-ben magasabb adózás előtti eredmény (244 ezer euró), a bázis időszaknál magasabb készlet állománynövekedés (-1339 ezer euró), a bázisidőszaknál magasabb egyéb forgóeszköz állományváltozás (-1012 ezer euró), valamint bázisnál magasabb szállító állománynövekedés (1089 ezer euró) magyarázza a tárgyév és a bázis év közötti különbséget (-2101 ezer euró).

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -107 ezer euró volt 2014. január-szeptemberi időszakban, ami az előző évi gyártóberuházások pénzkiáramlása miatt kedvezőbb a bázisidőszaknál (2385 ezer euró). A pénzügyi tevékenységnél a 2013-as sepsiszentgyörgyi gyártóberuházás utófinanszírozása miatti hosszúlejáratú beruházási valamint a forgóeszközhitel növekedés magyarázza az időszakok közötti eltérést.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszközállománya 2014. szeptember végével 2529 ezer euró volt, ami 466 ezer euróval alacsonyabb a bázis időszakénál.

Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

A Csoport magyarországi leányvállalatainak hitelkereteit 2015. december 31-ig meghosszabbította a fő finanszírozó bankja. A Vállalat magyarországi export tevékenységének bővítésére 2014. szeptemberben további 1170 ezer euró EXIMBANK forrású forgóeszközhitelt vett fel, valamint 2014. októberben mintegy 100 ezer euró magasabb keretösszeggel refinanszírozta a korábban felvett export támogatású hiteleit.

A Csoport érintett vállalatai 2014. szeptember végével megfeleltek a banki szerződésekben előírt hitelfedezeti monitoring szabályoknak, melyek alapján a hó végi le nem járt kinnlevőség és aktív készlet állományai az előírt mértékben meghaladták a havi forgóeszköz-hitelállományait.

8. Saját tőke elemeinek változása:

	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
2013.január. 1.	5 226 391	-35 874	6 906 338	15 565 784	-4 483 329	17 988 793	-641 854	22 537 456	300 912	22 838 368
Mérleg szerinti eredmény						0	1 181 827	1 181 827	33 209	1 215 036
Egyéb átfogó jövedelem					-940 877	-940 877		-940 877	-940 130	-1 881 007
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				-641 854		-641 854	641 854	0		0
Visszavásárolt saját részvények		13 325						13 325		13 325
Külső tulajdonosok részesedéseinek változása				16 037	-2 960	13 077		13 077	4 869	17 946
Leányvállalati részvényesekre program				513 891	-148 737	365 154		365 154	708 646	1 073 800
Tulajdonosi hozzájárulás			-333 004			-333 004		-333 004		-333 004
2013.december 31.	5 226 391	-22 549	6 573 334	15 453 858	-5 575 902	16 451 290	1 181 827	22 836 958	107 506	22 944 464
2014.január. 1.	5 226 391	-22 549	6 573 334	15 453 858	-5 575 902	16 451 290	1 181 827	22 836 958	107 506	22 944 464
Mérleg szerinti eredmény						0	1 909 003	1 909 003	-18 304	1 890 699
Egyéb átfogó jövedelem					-1 652 177	-1 652 177		-1 652 177	-77 588	-1 729 764
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				1 181 827		1 181 827	-1 181 827	0		0
Visszavásárolt saját részvények		-827						-827		-827
Külső tulajdonosok részesedéseinek változása				5 306	501	5 807		5 807	8 600	14 407
Leányvállalati részvényesekre program						0		0		0
Tulajdonosi hozzájárulás			-78 668			-78 668		-78 668		-78 668
2014.március 31.	5 226 391	-23 376	6 494 666	16 640 991	-7 227 578	15 908 079	1 909 003	23 020 097	20 214	23 040 311

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2013. december 31-i auditált és 2014. 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	180 000 000	HUF	579 972
Masterplast Kft.	hitelfedezeti MP BG	70 500	EUR	70 500
Masterplast Kft.	hitelfedezeti MP UA	1 000 000	EUR	1 000 000
Masterfoam Kft.	vám	10 000 000	HUF	32 221
Masterplast YU D.o.o.	Vám	5 000 000	RSD	42 070
Masterplast YU D.o.o.	Támogatás	100 000	EUR	100 000
Összesen:				2 069 762

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

Mérlegen kívüli kötelezettségek: pénzügyi értékelés szempontjából jelentőséggel bíró, 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 2014. III. negyedévében a termelés volumene 27%-kal növekedett az előző év azonos időszakához képest. Az első háromnegyed-éves kumulált kibocsátás 11%-kal haladta meg a tervezettet, ami 9,5%-kal magasabb az előző évi termelésnél.

A szabadkai hálós élvédő gyártás 2014. III. negyedéves kibocsátása 8%-kal haladta meg a tervezettet, míg kumuláltan a teljesítmény 7%-kal volt magasabb a tervnél.

A káli telephelyen lévő habfólia üzem árbevétele 6%-kal, míg mennyiségi kibocsátása 10%-kal növekedett az előző év azonos időszakához képest a III. negyedévben. Növekedett a Vállalat forgalma az export piacokon, és jelentősen nőtt a kapcsolt vállalatoknak történő értékesítés a III. negyedévben. Kiemelendő, hogy a Vállalat üzemi eredménye jelentősen meghaladja a terv és a bázis időszak számait.

Az üvegszövet gyártás kibocsátása 16%-kal haladta meg a tervet 2014 harmadik negyedévében, míg összesítve 10% feletti volt a túlteljesítés. A technológia megbízhatóan működött az utolsó negyedévben.

A visszaesett kereslet miatt a sepsiszentgyörgyi EPS gyártás volumene jelentősen elmaradt a tervezettől a harmadik negyedév első két hónapjában, míg az utolsó havi teljesítmény a terveknek megfelelően alakult. Az EPS gyártás éves kumulált elmaradása jelentős, míg a porkeverék gyártást továbbra sem indította el a Vállalat, a terméket külső gyártótól vásárolja stratégiai megállapodás alapján.

A Társaság ukrainai EPS és porkeverék gyártás-beruházásával kapcsolatban érdemi változás a III. negyedévben nem történt.

11. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2013.09.30	2013.12.31	2014.09.30
Társaságnál dolgozók	55	45	47
Csoportszinten alkalmazott	737	628	626

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Masterprofil Kft. 2013. november 30-án társult vállalattá alakult. Az átalakulással a Masterprofil Kft. 14 fős dolgozói állományával kikerült a konszolidációs körből.

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

A közzétett információkon kívül jelentős esemény nem történt.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

13. Mérleg bemutatása a 2013. december 31-i állománnyal összehasonlítva

Adatok ezer euró	2013.12.30	2014.09.30	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	23 082	20 882	-2 200	-10%
Immateriális javak	108	53	-55	-51%
Befektetések társult vállalkozásokban	35	38	3	8%
Halasztott adó-eszközök	792	869	77	10%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	3	0	-3	-100%
Befektetett eszközök	24 019	21 842	-2 177	-9%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	12 956	16 637	3 680	28%
Vevők	8 830	14 215	5 386	61%
Adókövetelés	631	842	211	33%
Egyéb pénzügyi követelések	5	0	-5	-100%
Egyéb forgóeszközök	1 210	3 051	1 841	152%
Pénzeszközök	4 669	2 529	-2 140	-46%
Forgóeszközök	28 300	37 273	8 973	32%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	52 319	59 115	6 796	13%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 226	5 226	0	0%
Tartalékok	16 451	15 908	-543	-3%
Visszavásárolt saját részvény	-23	-23		
Anyavállalat részesedése az eredményből	1 182	1 909	727	62%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	22 837	23 020	183	1%
Külső tulajdonosok részesedése	108	20	-87	-81%
Saját tőke	22 944	23 040	96	0%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	3 680	4 001	321	9%
Halasztott adókötelezettség	264	256	-8	-3%
Halasztott bevételek	542	465	-77	-14%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 889	2 844	-46	-2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7 375	7 566	191	3%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	13 726	13 499	-226	-2%
Szállítók	5 877	12 391	6 514	111%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	119	73	-46	-39%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	283	153	-131	-46%
Adókötelezettség	428	334	-95	-22%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	81	81	0	0%
Céltartalékok	177	249	73	41%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 308	1 728	421	32%
Rövid lejáratú kötelezettségek	21 999	28 509	6 509	30%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	29 374	36 074	6 700	23%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	52 319	59 115	6 796	13%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2013. december 31-i auditált és 2014. 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	85,03%	85,03%	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 2014. március 27-ével, így a Vállalat tulajdonrésze 85,03 %-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.	2015.04.30	hozzávetőlegesen 6 és fél év	5 496 751 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2015.04.30	hozzávetőlegesen 6 és fél év	4 296 278 db törzsrészvény
Kazár András	igazgatótanácsi tag	2013.04.24.	2015.04.30	hozzávetőlegesen 1 és fél év	-
Dr. Martin Hajdu György	igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2015.04.30	hozzávetőlegesen fél év	-
Dirk Theuns	igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2015.04.30	hozzávetőlegesen fél év	-

A Társaság felsővezetésének adatait az alábbi táblázat mutatja:

Név	Beosztás	Jelenlegi felsővezetői pozíció kezdete	Jelenlegi felsővezetői pozíció megszűnése	Részvény- tulajdon (db)
Tibor Dávid	vezérigazgató	2006.09.29.	határozatlan idejű	5.496.751
Ács Balázs*	operatív vezérigazgató	2014.02.24.	határozatlan idejű	4.296.278
Csokló Gábor	gyártási és műszaki igazgató	2010.01.01.	határozatlan idejű	40.000
Nádasi Róbert	gazdasági igazgató	2010.08.02.	határozatlan idejű	33.864

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

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	5 496 751	39,997
Ács Balázs	nem	4 296 278	31,26
OTP Alapkezelő Zrt.	nem	799 000	5,81
Összesen		10 592 029	77,067

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

	2014.09. 30.
Kibocsátó tulajdonában lévő	15 280
Leányvállalatoknál lévő	0
Mindösszesen	15 280

18. A Társaság tárgyidőszakban megjelent közzétételei:

Megjelenés	Tárgy
2014.01.02.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.01.07.	Tájékoztató saját részvényvásárlásról
2014.01.23.	Tájékoztató észak-amerikai forgalmazásról és engedélyezésről
2014.02.03.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.02.24.	Tájékoztató a menedzsment összetételének változásáról
2014.02.27.	Tájékoztató a 2013. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról
2014.03.03.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.03.14.	Közgyűlési meghívó
2014.03.14.	Javadalmazási nyilatkozat
2014.04.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.04.04.	Közgyűlési előterjesztések
2014.04.25.	Közgyűlési határozatok
2014.04.25.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2014.04.25.	Éves jelentés
2014.04.29.	A MASTERPLAST Nyrt. 2013. évi üzleti jelentései a 2013. évi éves jelentéshez
2014.04.29.	A MASTERPLAST Nyrt. összefoglaló jelentése
2014.05.05.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.05.15.	Időközi vezetőségi beszámoló
2014.06.02.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.06.26.	Tájékoztató az éves rendes közgyűlés határozatainak megfelelő változások cégbejegyzéséről
2014.07.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.08.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.08.14.	Féléves jelentés
2014.09.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.10.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.11.03.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról

NYILATKOZAT

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

Sárszentmihály, 2014. november 12.



Tibor Dávid
vezérigazgató

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

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, listed on the Hungarian Stock Exchange. With its headquarters in Hungary, the Central and Eastern European international company group has many subsidiary companies all over the world, where it operates 4 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

Despite the unfavourable industrial environment the Company has delivered the seasonally strongest quarter by 1 % sales increase, which resulted in a cumulative 4% top-line decrease versus the base period. The change in sales policy and the simplification of operation contributed significantly to the Company's efficiency enhancement. The savings on logistic and personnel cost, and the decreasing bad debtor provision and increasing production output resulted substantially in improving EBIT in the third quarter. Due to the stabilization of Ukrainian currency the third quarter financial result has improved also, so the YTD profit after tax by end of September 2014 was 1891 thousand EUR. This compared to the last year's result means 1189 thousand EUR profit improvement, considering the last year on-off item income. In the light of the efficiency improvement a good last quarter performance could make the 6 % EBITDA ratio target within reach.

Data in thousand €	2013 Q3	2014 Q3		2013 Q3 YTD	2013 Q3 YTD	2014 Q3 YTD
					without insurance compensation	
Sales revenue	25 911	26 045		64 562	64 562	61 952
EBITDA	2 240	2 569		3 844	2 784	4 321
EBITDA ratio	8,6%	9,9%		6,0%	4,3%	7,0%
Profit / loss after tax	1 055	1 597		1 762	702	1 891
Net income ratio	4,1%	6,1%		2,7%	1,1%	3,1%

Source: consolidated, non-audited report of the Company on 30st of September 2013 and 30st of September 2014 according to IFRS and non-audited data from the Company's management information system

- In the third quarter the most relevant residential market segment in Hungary – mainly the renovation market – slightly warmed up, however the market competition sharpened further in Poland and Romania. The international supports and coordination smoothed slightly the Ukraine crisis, where the Balkan region was hit by environmental calamity (flooding) disturbing the business operation.
- The Company changed its sales policy in the middle of 2013. With the new policy, the Company put an emphasis on profitability rather than the increase of turnover. Simultaneously Masterplast has modified its trade and incentive system accordingly. Based on the modified policy, the Company put an emphasis on the sales of products with higher margin – with respect to transportation costs – besides thermal insulation system and its elements.
- Due to the above mentioned market environment and modified sales policy, turnover increased by 1% in the third quarter of 2014 compared to base period, meaning 4% fallback on year-to-date level.
- The company has changed to a more cost-effective and efficient operation which resulted in an improving operating result compared to the base period. This can ensure a sustainable profitability for the company long term.
- Due to the business policy changes the turnover improved +8% in the product group of dry construction products and the sales of non-strategic raw and pack materials increased by 264% as a result of high value one-off sales items during the third quarter compared to the base period. The turnover of in heat, sound and water insulation materials levelled off (-1%), while a 7% fallback was experienced on in thermal insulation systems mainly due to the decrease on the market of the fibreglass-mesh and -5% of roofing foils and accessories

product group. There were 24% decrease in bituminous roof coverings and 15% in building industry accessories compared to 2013 third quarter figures.

- The performance of the Company was outstanding in the Hungarian market, where the turnover increased by 20% during the third quarter which is 3% increase year-to-date compared to the base period. Despite the unfavourable environment the turnover of the Company increased by 12% in Serbia and by 6% on the Export markets. The Group suffered the biggest decrease on the Romanian market (-29%), where the effect of new sales policy - focus on the high margin products - was the most intensive and the intensifying competition on local supplier market enlarged the decline. However despite the large sales decrease – due to the more efficient operation - the profitability of the Company improved in Romania compared to the base. High level of indebtedness of residential and business sector influenced the Group performance negatively in Croatia (-12%), and unfavourable market changes accounted for the 21% turnover decrease in Poland in the third quarter. Considering the Ukrainian political and economic situation the Group performance was pretty good in Ukraine in Q3, where turnover declined by 13 % compared to the base. The high value one-off raw & pack material deals contributed significantly to Company's excellent Slovakian sales performance.
- The commercial margin of the Group slightly decreased during the third quarter which were offset by the savings on the logistics cost. The commercial margin increased in Ukraine, Serbia and Slovakia, at the same time it slightly decreased in Croatia, Romania, Hungary and in Poland during the third quarter compared to the base period
- With sales focus on products with lower transportation costs, the fuel and maintenance costs of the Company decreased, while insurance and rental costs lessened in Q3 compared to the base. The output of the fibreglass factory in Kál increased, as well as the utilization of the EPS factory in Subotica enhancing the result of the Company.
- As a result of the cost-efficiency steps taken at the end of the year, personnel expenditures of the Company decreased by 17% in Q3 of 2014. The Company had 626 employees at the end of Q3 in 2014, as opposed to the staff of 737 in Q3 of 2013, which is distorted by the effect of Masterprofil Ltd's extraction from consolidation circle in Q4 2013 (14 employees).
- Due to assets with ending depreciations and sales of fixed assets the amortization was lower in the third quarter by 33 thousand EUR, the change in self-manufactured inventories showed 400 thousand EUR leeway compared to the base period.
- Due to improving outstandings – especially in the southern region – the Company's reserve for doubtful debtors decreased by 217 thousand EUR in 2014 compared to the base.
- As a result of the above mentioned EBIDTA value of the Company was a profit of 2569 thousand EUR in Q3 of 2014, compared to the 2240 thousand EUR of the base period, meaning 15% improvement.
- Interest result of the Company improved by nearly 50 thousand EUR, while its FX result was 110 thousand EUR losses only, thanks to the stabilization of the Ukrainian currency during the third quarter.
- Having considered all, the Company's profit before tax was 1949 thousand EUR in Q3 of 2014, as opposed to the 1386 thousand EUR profit of the base period. On YTD level the Company delivered 2129 thousand EUR profit before tax opposed to the profit of 825 thousand EUR – without one-off-item – of the base period, meaning 1304 thousand EUR improvement.
- On 30 September 2014 the Inventory level of the Group was 267 thousand EUR less, its trade accounts receivables was lower by 6%, 953 thousand EUR less compared to the previous year.
- No further measures were taken concerning the suspended EPS and adhesive investment in Ukraine in the third quarter.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Financial tables:

Sales by main product groups (in 1000 EUR)	2013 Q3	2014 Q3	Change %	2013 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	Change %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Thermal insulation systems and its elements	12 814	11 904	-7%	30 955	27 932	-10%
Roofing foils and accessories	4 105	3 880	-5%	8 898	8 607	-3%
Bituminous roof covering and shingle coverings	1 210	1 090	-10%	3 080	2 752	-11%
Dry construction products	1 685	1 823	8%	5 338	5 117	-4%
Heat, sound and water insulation materials	4 256	4 212	-1%	10 992	10 371	-6%
Building industry accessories	1 279	1 086	-15%	3 413	2 822	-17%
Production and other packaging materials	562	2 049	264%	1 885	4 350	131%
Total sales revenue	25 911	26 045	1%	64 562	61 952	-4%
Contribution of product groups in percentage to the total sales revenue						
Thermal insulation systems and its elements	49%	46%		48%	45%	
Roofing foils and accessories	16%	15%		14%	14%	
Bituminous roof covering and shingle coverings	5%	4%		5%	4%	
Dry construction and products	7%	7%		8%	8%	
Heat, sound and water insulation materials	16%	16%		17%	17%	
Building industry accessories	5%	4%		5%	5%	
Production and other packaging materials	2%	8%		3%	7%	
Total sales revenue	100%	100%		100%	100%	

Sales by countries (in 1000 EUR)	2013 Q3	2014 Q3	Change %	2013 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	Change %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Hungary	5 687	6 810	20%	16 017	16 460	3%
Romania	5 798	4 120	-29%	14 130	9 595	-32%
Serbia	2 641	2 956	12%	6 780	7 083	4%
Croatia	1 380	1 220	-12%	3 977	3 315	-17%
Ukraine	3 246	2 839	-13%	7 365	5 923	-20%
Slovakia	1 019	2 627	158%	2 257	5 361	138%
Poland	1 807	1 422	-21%	4 065	3 631	-11%
Export	2 467	2 612	6%	6 166	6 791	10%
Other	1 867	1 440	-23%	3 804	3 793	0%
Total sales revenue	25 911	26 045	1%	64 562	61 952	-4%
Contribution of countries in percentage to the total sales revenue						
Hungary	22%	26%		25%	27%	
Romania	22%	16%		22%	15%	
Serbia	10%	11%		11%	11%	
Croatia	5%	5%		6%	5%	
Ukraine	13%	11%		11%	10%	
Slovakia	4%	10%		3%	9%	
Poland	7%	5%		6%	6%	
Export	10%	10%		10%	11%	
Other	7%	6%		6%	6%	
Total sales revenue	100%	100%		100%	100%	

Source: consolidated, non audited report of the Company on 30th of September 2013 and 30th of September 2014 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)	2013 Q3	2014 Q3	Change	Index	2013 Q3 YTD	2014 Q3 YTD	Change	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)	(B)	(B)	B-A	(B/A-1)
Sales revenues	25 911	26 045	134	1%	64 562	61 952	-2 610	-4%
			0	0%	0	0	0	0%
Cost of materials and services	-21 705	-21 463	242	-1%	-55 260	-51 891	3 369	-6%
Payroll costs and contributions	-2 250	-1 860	389	-17%	-6 655	-5 573	1 082	-16%
Depreciation	-402	-368	33	-8%	-1 201	-1 094	107	-9%
Change in self-manufactured inventories	374	-22	-396	0%	665	24	-641	0%
Other operating revenues and expenses	-91	-131	-40	44%	532	-191	-723	-136%
EBITDA	2 240	2 569	329	15%	3 844	4 321	477	12%
<i>EBITDA ratio</i>	8,6%	9,9%			6,0%	7,0%		
PROFIT/LOSS OF BUSINESS ACTIVITY (EBIT)	1 838	2 201	362	20%	2 643	3 227	584	22%
					0,0%	0,0%	0	0%
Interest revenues	31	29	-2	-6%	148	71	-77	-52%
Interest expenses	-223	-174	49	-22%	-740	-531	209	-28%
Other financial revenues and expenses	-260	-110	151	-58%	-166	-641	-475	286%
FINANCIAL PROFIT/LOSS	-452	-254	198	-44%	-758	-1 101	-343	45%
Profit/loss from associations	0	3	3	0%	0	4	4	0%
Profit/loss before income tax	1 386	1 949	563	41%	1 885	2 129	244	13%
Taxes	-331	-352	-21	6%	-123	-238	-116	95%
Profit/loss after taxation	1 055	1 597	542	51%	1 762	1 891	129	7%
Profit attributable to the owners of the parent	1 003	1 569	566	56%	1 682	1 909	227	13%
Profit attributable to the minority	52	28	-24	-46%	80	-18	-98	-123%
Profit/loss per stock (EUR)					0,12	0,14		

Source: consolidated, non-audited report of the Company on 30th of September 2013 and 30th of September 2014 according to IFRS and non-audited data from the Company's management information system

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Balance Sheet (in 1000 EUR)	31. 12. 2013	30. 09. 2014	Change	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
FIXED ASSETS				
Land, buildings and equipments	23 082	20 882	-2 200	-10%
Intangible assets	108	53	-55	-51%
Shares in related companies	35	38	3	8%
Deferred tax assets	792	869	77	10%
Other long-term financial assets	3	0	-3	-100%
Total fixed assets	24 019	21 842	-2 177	-9%
CURRENT ASSETS				
Inventories	12 956	16 637	3 680	28%
Trade accounts receivable	8 830	14 215	5 386	61%
Tax receivables	631	842	211	33%
Other financial receivables	5	0	-5	-100%
Other current assets	1 210	3 051	1 841	152%
Liquid assets	4 669	2 529	-2 140	-46%
Total current assets	28 300	37 273	8 973	32%
TOTAL ASSETS	52 319	59 115	6 796	13%
CAPITAL AND RESERVES				
Subscribed capital	5 226	5 226	0	0%
Reserves	16 451	15 908	-543	-3%
Repurchased shares	-23	-23	0	0%
Parent share of interests	1 182	1 909	727	62%
Equity attributable to the owners of the parent	22 837	23 020	183	1%
Minority interests	108	20	-87	-81%
Total capital and reserves	22 944	23 040	96	0%
LONG-TERM LIABILITIES				
Long-term loans	3 680	4 001	321	9%
Deferred tax liabilities	264	256	-8	-3%
Deferred income	542	465	-77	-14%
Other long-term liabilities	2 889	2 844	-46	-2%
Total long-term liabilities	7 375	7 566	191	3%
SHORT-TERM LIABILITIES				
Short-term loans	13 726	13 499	-226	-2%
Trade accounts payable	5 877	12 391	6 514	111%
Short-term leasing liabilities	119	73	-46	-39%
Other financial liabilities	283	153	-131	-46%
Tax liabilities	428	334	-95	-22%
Short-term deferred income	81	81	0	0%
Provisions	177	249	73	41%
Other short-term liabilities	1 308	1 728	421	32%
Total short-term liabilities	21 999	28 509	6 509	30%
TOTAL LIABILITIES	29 374	36 074	6 700	23%
TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES	52 319	59 115	6 796	13%

Source: consolidated, audited report of the Company on 31st of December 2013 and 30th of September 2014 according to IFRS and non-audited data from the Company's management information system.

