

MASTERPLAST
GROUP-INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com

**A MASTERPLAST NYRT.
TÁJÉKOZTATÁSA
A 2015. ÉV 1-12. HÓNAPJÁNAK
GAZDÁLKODÁSÁRÓL**

A MASTERPLAST NYRT. tájékoztatása a 2015. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról
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, bérnyújtás) biztosítják, hogy a csoport termékei leányvállalatain és partnerein keresztül eljussanak az európai és egyes Európán kívüli piacokra. A Masterplast a fenntarthatóság, energiahatékonyság és környezetvédelem szempontjait mind belső folyamataiban, mind pedig termékei gyártásában és fejlesztésében kiemelten fontosnak tartja.

1. ÖSSZEFOGLALÓ

2015 IV. negyedévben javuló iparági környezetben a Vállalat árbevétele ugyan kissé csökkent, azonban kiszűrve a nem stratégiai gyártási alapanyag forgalmat 10%-ot növelt. Működési hatékonysága javult, pénzügyi eredménye az utolsó negyedév hektikus devizaárfolyam változásainak tulajdoníthatóan jelentősen romlott. Éves szinten a Vállalat árbevétele 3%-kal - stratégiai fókuszában lévő termékcsoportjaiban 6%-kal - emelkedett, kereskedelmi árérése a kedvezőtlen nyers-, alapanyag és árfolyamváltozások ellenére csak kis mértékben csökkent, amit szállítási és egyéb költségmegtakarításokkal ellensúlyozott. Megnövekedett sajátgyártási tevékenysége miatt a Vállalat személyi költsége növekedett, valamint elszámolt amortizációja csökkent. Mindezeknek tulajdoníthatóan a Vállalat 2015-ben a bázis évvel azonos működési eredményt (EBITDA) ért el, melyet kiegészít a pénzügyi soron kimutatott operatív ügyletekhez kapcsolódó árfolyamnyereség is. Tovább csökkentek a Vállalat kamatkidadásai és a Csoport sikeres fedezeti stratégiájának is tulajdoníthatóan pénzügyi eredménye – az utolsó negyedév kedvezőtlen árfolyamváltozásai ellenére – jelentősen javult. Összegezve a Vállalat 2821 ezer euró adózott eredményt ért el, ami több mint 2 millió – 2014-es egyedi tétel kiszűrése után 1,2 millió – euróval magasabb a bázis időszak nyereségénél.

| Adatok ezer euróban | 2014 IV. né | 2015 IV. né | 2014 | 2015 |
|-------------------------|-------------|-------------|--------|--------|
| Értékesítés árbevétele | 19 653 | 19 242 | 81 605 | 83 836 |
| EBITDA | 718 | 748 | 5 039 | 5 047 |
| EBITDA hányad | 3,7% | 3,9% | 6,2% | 6,0% |
| Adózott eredmény | -1 126 | -464 | 766 | 2 821 |
| Adózott eredmény hányad | -5,7% | -2,4% | 0,9% | 3,4% |

- 2015 IV. negyedévben **javuló tendenciákat** tapasztalt a Társaság ország-portfóliója **iparági környezetében**. A legnagyobb súlyú magyar, román és szerb piacokon az építőipar élénkülése volt tapasztalható, míg a korábbi időszakok visszaesései után kis éledezés jeleit mutatta a horvát gazdaság és a releváns iparág. Javulást mutatott a szlovák és a lengyel piac is valamint a helyi deviza stabilizálódásával - egyre fokozódó konkurenciaharc mellett - konszolidálódott az ukrán piac. A magyar kormány által meghozott lakáspiaci ösztönző intézkedések (CSOK, 5 % új lakás ÁFA) jelentősen javítják a magyar piac és a Masterplast jövőbeni kilátásait. A Vállalat kiemelten foglalkozik a növekedési lehetőség mind magasabb szintű kihasználásán.
- A csökkenő nyers- és alapanyag valamint az USD erősödő árfolyamtrendje 2015 utolsó negyedévében megváltozott, melyeket figyelembe véve **módosította** a Vállalat **értékesítési taktikáját**. A magas készletszint csökkentésére irányuló taktikáról egy sokkal differenciáltabb, az egyes piacok helyzetét és a termékek ármozgását jobban figyelembe vevő értékesítési gyakorlatra tért át.
- A Vállalat **árbevétele 2015. IV. negyedévében 2%-kal mérséklődött, kiszűrve a nem stratégiai gyártási alapanyag forgalmat 10%-ot növelt. Éves szinten a Vállalat árbevétele 3%-kal, 83 836 ezer euróra növekedett, míg stratégiai fókuszában lévő termékcsoportjaiban a növekedés 6%-ot mutatott**
- Legnagyobb mértékben a szárazépítészeti és kiegészítő profilok forgalma növekedett (18%), de a stratégiai fókuszban levő, legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei (17 %), valamint a tetőfóliák és tető-kiegészítő termékek (5%) árbevétele is kimagasló volt 2015 IV. negyedévben. Mérsékeltebben emelkedett az

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

építőipari kiegészítő termékek (2%) és kis mértékben csökkent a hő-, hang- és vízszigetelő anyagok (-2%) forgalma 2015 IV. negyedévben a bázissal összehasonlítva. Jelentősebb visszaesés a bitumenes hullámlemezek (-8%) és a nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagok (-71%) értékesítési teljesítményében történt 2015 IV. negyedévében.

- Minden nagy piacon jelentős mértékű növekedést ért el a Vállalat 2015. utolsó negyedévében. A legnagyobb súlyú **magyar és román piacokon egyaránt 10%-kal**, míg a - harmadik legnagyobb forgalmú - fő növekedés területként definiált **Export piacokon 18%-kal** növekedett a Vállalat árbevétele 2015 IV. negyedévben a bázisidőszakhoz képest. Jól teljesített a Társaság Szerbiában (6%), valamint Ukrajnában (6%), ahol az utolsó negyedév növekedésével ledolgozta a korábbi időszakok lemaradását, és összesítve a 2014-es szinten zárt. Horvátországban stagnált, míg Lengyelországban (-2%) és az Egyéb országok piacán (-15%) - elsősorban a cseh, osztrák és orosz árbevétel csökkenésnek tulajdoníthatóan - visszaesett a forgalom 2015 IV. negyedévben. Csökkent az árbevétel a szervezeti átalakításon átesett szlovák piacon (-71%) is, ahol a bázis egyedi ügyleteinek kiszűrése után 7%-os volt a csökkenés.
- A piaci körülmények változása miatt a Vállalat kissé módosította értékesítési taktikáját, ami ugyan némileg alacsonyabb forgalmat, azonban az előző negyedévhez képest **magasabb kereskedelmi árrést** eredményezett az utolsó negyedévben. A nagy súlyú román és szerb piacon emelkedett, a magyar piacon érdemben nem változott, míg a komoly konkurencia harccal sújtott ukrán és lengyel piacon csökkent a kereskedelmi árrés 2015. IV. negyedévben a bázis időszakkal összehasonlítva.
- Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszának, valamint a nemzetközi olajáresésnek tulajdoníthatóan csökkentek a Vállalat üzem-, egyéb anyag, idegen kiszállítási költségei, és mérséklődtek a biztosítási díjai és bankköltségei 2015 IV. negyedévben a bázishoz viszonyítva.
- A **bővülő saját gyártással** emelkedtek az alapanyag és energia költségek. Növekedett a sepsiszentgyörgyi EPS és a káli üvegszövet-gyár teljesítménye 2015 IV. negyedévében a bázis időszakhoz képest, míg a szabadkai EPS gyár és a habfólia üzem kibocsátása elmaradt a tervektől és az előző év azonos időszakától. Szabadkán, az új üvegszövet gyártó egységében a termelés a terveknek megfelelően zajlott, azonban a kapacitás még nem érte el az optimális kibocsátási szintet.
- Elsősorban az új, szerb üvegszövet-hálógyártásnak tulajdoníthatóan 2%-kal növekedtek a Vállalat **személyi jellegű ráfordításai** 2015. IV. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva, míg a kumulált adat 4%-os növekedést mutat. 2015 végén 654 főt alkalmazott a Társaság - melyből a 2014. év végével induló szabadkai üvegszövet gyár 87 alkalmazottat foglalkoztatott -, szemben a bázis időszak 610 fős állományával.
- Kiszűrve az ukrán gyáregységen tavaly elszámolt rendkívüli értékcsökkenést (807 ezer euró) mintegy 65 ezer euróval csökkent a Csoport elszámolt amortizációja. A saját termelésű készletek állományváltozása a gyártás növekedésével emelkedett, míg az egyéb ráfordítások 2015. IV. negyedévben kis mértékben csökkentek a bázisidőszakhoz képest.
- Mindezek eredményeképpen a Társaság **EBITDA**-ja 2015 IV. negyedévében 748 ezer euró (3,9 % EBITDA hányad) volt a bázis időszak 717 ezer eurós (3,6 % EBITDA hányad) értékével szemben. Figyelembe véve az értékcsökkenést is a Vállalat üzleti tevékenységének eredménye (EBIT) 3614 ezer euró volt 2015-ben, szemben a bázis időszakban elért 2720 – egyedi tételtől megtisztított 3526 - ezer euróval. Az egész évre vonatkozólag megemlítendő, hogy a Vállalat az árképzésénél a fedezeti ügyletek deviza árfolyamával is kalkulált, így az operatív eredményt a deviza fedezeti ügyletek - pénzügyi soron kimutatott - árfolyamnyeresége tovább javítja.
- A javuló kamatkörnyezetnek tulajdoníthatóan csökkentek a Társaság kamatkidadásai, azonban 2015 **utolsó negyedévének hektikus árfolyam mozgásai** jelentősen rontották a Vállalat pénzügyi eredményét. Az USD minden releváns devizához képest erősödött, míg az ukrán hrvnya és az orosz rubel jelentősen gyengült az utolsó negyedévben, amelyek a Vállalat devizakitettségein keresztül negatívan hatottak az árfolyam eredményekre. Összesítve ugyanakkor a sikeres fedezeti stratégiának is tulajdoníthatóan a Csoport 2015-ben 144 ezer euró nyereséget mutatott ki ugyan ezen a soron, a 2014-es 1043 ezer euró veszteségével szemben. A csökkenő kamatkidadások és a IV. negyedév árfolyamhatásainak tulajdoníthatóan a Csoport 2015. IV. negyedéves pénzügyi vesztesége 826 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak 556 ezer euró veszteségével, míg összesítve a Vállalat 369 ezer euró pénzügyi veszteséget ért el 2015-ben a bázisidőszak 1657 ezer euró veszteségével szemben.
- Mindezeket figyelembe véve a Társaság adózás utáni eredménye 2015-ben 2821 (3,4%-os adózott eredményhányad) ezer euró nyereség volt, szemben a bázisidőszak 766 ezer euró (0,9% adózott

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

eredményhányad) nyereségével, **ami 2055 ezer** - 2014-es egyedi tétel kiszűrésével **1248 ezer**- euró **eredményjavulásnak** felel meg. Az egy részvényre jutó nyereség (EPS) 2015-ben 0,2 euró volt, a bázis időszak 0,06 euró értékével szemben.

- A Vállalat készletállománya 2015. december 31-én 983 ezer euróval alacsonyabb, míg a hosszabb fizetési határidejű Export értékesítés súlyának növekedésével a Vállalat vevőállománya 11%-kal magasabb volt a 2014-es bázissal összehasonlítva.
- A Társaság ukrainai EPS- és porkeverék-gyártás beruházása továbbra is szünetel, változás 2015 IV. negyedévben nem történt.
- NAV nyomozás indult a Masterplast Nyrt. 100%-os tulajdonában lévő Masterplast Kft-vel szemben. A Vállalatot vétlensége ellenére is objektív felelősség terhelheti a feltételezett jogtalan áfa visszaigénylés (269.379.000 forint) és a lehetséges büntetések erejéig. Az ügyel kapcsolatban a Vállalatnak a rendelkezésre álló információk alapján **nincs céltartalékolási kötelezettsége, valamint bankjai megerősítették fennálló hitelkeretét.** A vizsgálattal kapcsolatban a Masterplast Kft. tárgyi eszközkészletére irányuló 808.137.000 forint vagyonzár 2016. január 20-án feloldásra került. A Masterplast eddig és a jövőben is mindenben együttműködik a hatóságokkal, és az ügyel kapcsolatos minden szükséges információt a tőzsdei előírásoknak és egyéb jogszabályoknak megfelelően haladéktalanul közlétesz. A Vállalat bízik a vizsgálat mihamarabbi lezárulásában.

• **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 IV. negyedévben javuló tendenciákat tapasztalt a Társaság ország-portfóliója iparági környezetének alakulásával kapcsolatban. A piacok szempontjából legnagyobb súlyú **Magyarországon** az első félévben tapasztalt élénkülés után a lakossági piacon - a bejelentett ösztönző programok (CSOK, Otthon melege) ellenére is – továbbra is pangás volt érzékelhető, a lezáródó Európai Unió pénzügyi ciklushoz köthető beruházások felgyorsulása élénkítette az építőipari piacot az utolsó negyedévben. Kedvezően hatottak továbbá a kedvező időjárási körülmények is, melynek tulajdoníthatóan az őszi szigetelési szezon októberre-novemberre tolódott ki. A magyar kormány által meghozott lakáspiaci ösztönző intézkedések (CSOK, 5 % új lakás ÁFA) ugyanakkor jelentősen javítják a magyar piac, és a Masterplast jövőbeli kilátásait. A Vállalat kiemelten foglalkozik a növekedési lehetőség mind magasabb szintű kihasználásán. A piaci szereplők visszajelzései alapján bővült az iparági kibocsátás a **román piacon** 2015. IV. negyedévében, ahol elsősorban a magánberuházások/építkezések élénkítették a keresletet, ugyanakkor némileg fékezte a vásárlási kedvet az év elejétől bevezetendő ÁFA csökkenés. Az I. féléves csökkenés után növekedést mutatott **Szerbia** építőipari kibocsátása 2015 II. félévében, ahol 20%-kal növekedett a kiadott építési engedélyek száma is, mely előre vetíti a javuló tendenciát. A korábbi visszaesések után némileg javult az iparági kibocsátás Horvátországban, ahol a helyi statisztikák az utolsó negyedévre már pozitív iparági adatokról számoltak be. Lengyelországban 2015-ben továbbra is nagyon kompetitív volt a piac, ugyanakkor stabil állandó piaci növekedés jellemezte az iparági környezetet. Az építőipari kivitelezési munkákat nagyban segítette a IV. negyedéves kedvező időjárás is. Az év vége felé a lengyelországi parlamenti választások utáni árfolyamgyengülés borzolta valamelyest a kedélyeket, ami valószínűsíthetően kitart az elkövetkező időszakban is. A piaci szereplők véleménye szerint kedvező piaci környezet jellemezte a 2015-ös évet **Szlovákiában**. A lakóépületek korszerűsítésére jelentős állami támogatási forrás nyílt meg, ami viszont csak a második félévben kezdte éreztetni hatását. Jelentős fejlesztések voltak tapasztalhatóak a barkácsáruházi szektorban is. Mintegy 15%-kal csökkent az **ukrán GDP** 2015 első félévében, és csökkent az építőipari kereslet is a tőkekivonások 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 továbbra is negatívan hatott a gazdasági folyamatokra, ami helyi a deviza további gyengülésével is járt az év végével.

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. III. negyedévig

| | 2014. I. né | 2014. II. né | 2014. III. né | 2014. IV. né | 2015. I. né | 2015. II. né | 2015. III. né |
|---------------|-------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
| Bulgária | 22,3 | 0,8 | -8,4 | 30,2 | -5,4 | -5,5 | 12,5 |
| Horvátország | -2,3 | 0,2 | -10,0 | 5,5 | -10,4 | 4,7 | -4,0 |
| Magyarország | 12,4 | 8,1 | 24,9 | -16,2 | 26,7 | 2,7 | -6,5 |
| Ausztria | 15,3 | -6,0 | 0,3 | 8,8 | -10,1 | 12,7 | 0,8 |
| Lengyelország | 6,5 | -0,5 | 6,9 | -0,9 | 6,5 | 4,3 | 3,5 |
| Románia | -3,0 | 2,1 | -3,0 | 4,0 | 1,2 | -0,3 | 2,3 |
| Szlovákia | 18,3 | 6,2 | -0,7 | -6,0 | 16,2 | 32,2 | -15,4 |

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

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

3. Árbevétel fő termékcsopontonkénti bemutatása

| Fő termékcsoportok | 2014 IV. né | 2015 IV. né | Változás % | 2014 | 2015 | Változás % |
|--|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|------------|
| | (A) | (B) | (B/A-1) | (A) | (B) | (B/A-1) |
| | ezer euró | ezer euró | | ezer Euró | ezer Euró | |
| Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei | 8 063 | 9 460 | 17% | 35 995 | 38 753 | 8% |
| Tetőfóliák és tető kiegészítők | 2 724 | 2 857 | 5% | 11 331 | 12 351 | 9% |
| Bitumenes hullámlemez és zsindegyfedések | 505 | 463 | -8% | 3 258 | 2 778 | -15% |
| Szárazépítészeti és kiegészítő profilok | 1 426 | 1 686 | 18% | 6 543 | 7 226 | 10% |
| Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok | 3 215 | 3 135 | -2% | 13 585 | 14 017 | 3% |
| Építőipari kiegészítő termékek | 779 | 795 | 2% | 3 601 | 3 667 | 2% |
| Gyártási és csomagolóanyag | 2 942 | 846 | -71% | 7 292 | 5 044 | -31% |
| Nettó árbevétel | 19 653 | 19 242 | -2% | 81 605 | 83 836 | 3% |
| A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz | | | | | | |
| Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei | 41% | 49% | | 44% | 46% | |
| Tetőfóliák és tető kiegészítők | 14% | 15% | | 14% | 15% | |
| Bitumenes hullámlemez és zsindegyfedések | 3% | 2% | | 4% | 3% | |
| Szárazépítészeti és kiegészítő profilok | 7% | 9% | | 8% | 9% | |
| Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok | 16% | 16% | | 17% | 17% | |
| Építőipari kiegészítő termékek | 4% | 4% | | 4% | 4% | |
| Gyártási és csomagolóanyag | 15% | 4% | | 9% | 6% | |
| Nettó árbevétel | 100% | 100% | | 100% | 100% | |

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2014. december 31-i auditált és 2015. december 31-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Vállalat **árbevétele 2015. IV. negyedévében 2%-kal mérséklődött**, kiszűrve a nem stratégiai gyártási alapanyag forgalmat **10%-ot nőtt. Éves szinten a Vállalat árbevétele 3%-kal, 83 836** ezer euróra növekedett, míg a stratégiai fókuszában lévő termékcsoportjaiban a növekedés **6%-ot** mutatott.

A Társaság árbevételén belül még továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó **homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei** adták a legnagyobb hányadot (49%), ahol a forgalom 2015 IV. negyedévében 17%-kal, míg összesítve 8%-kal emelkedett az előző év azonos időszakával összehasonlítva. Növekedett a Vállalat EPS értékesítése Romániában és Magyarországon, míg a szerb, horvát piacon kissé csökkent a forgalom a IV. negyedévben a bázissal összehasonlítva. Jelentősen emelkedtek ugyanakkor a Csoport stratégiai termékének számító üvegszövet-háló eladások az Export piacokon, Magyarországon, Romániában, Szerbiában, Ukrajnában és Horvátországban 2015 IV. negyedévben a bázishoz képest, míg a kiegészítő termékek esetében (ragasztó, profilok) a magyar és a román piacon növekedett a Társaság árbevétele.

2015. IV. negyedévben 5%-kal - összesítve 9%-kal - növekedett a Vállalat stratégiai fókuszába tartozó **tetőfóliák és tető kiegészítő termékek** forgalma a 2014-es bázishoz képest. Az Export piacokon, Lengyelországban növekedett legnagyobb mértékben a Vállalat forgalma ebben a termék-körben a IV. negyedévben, míg Magyarországon és Ukrajnában stagnált, Romániában, Szerbiában és a szlovák piacon mérséklődött a Társaság forgalma.

Az előző negyedévnél kissé mérsékeltebben, 8%-kal (összesítve -15%) esett vissza a Vállalat forgalma a **bitumenes hullámlemez és zsindegyfedések** termékcsoportban 2015. IV. negyedévében a bázissal összevetve, ahol Romániát és Szlovákiát leszámítva minden piacon csökkent a Társaság értékesítési teljesítménye.

A **szárazépítészeti és kiegészítő profilok** területén 18%-kal növekedett a Vállalat forgalma 2015 IV. negyedévben a 2014-es bázishoz képest, míg az összesített növekedés 10%-ra emelkedett. A kiemelkedő értékesítési teljesítmény elsősorban a gipszkarton profil magyar, szerb, horvát és export piacokon történt eladásának tulajdonítható.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A második legnagyobb árbevétellel rendelkező **hő-, hang- és vízszigetelési** termékcsoportban a IV. negyedévben 2%-kal mérséklődött, míg összesítve 3%-kal növekedett a Vállalat forgalma az előző évi bázishoz képest. Érdemben csak Szerbiában növekedett a Társaság forgalma a IV. negyedévben, míg a többi nagy piacon (román, magyar, horvát,) kis mértékben visszaesett a Vállalat forgalma a bázissal összehasonlítva.

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

A **nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagok** árbevétele mintegy 71%-kal mérséklődött 2015. IV. negyedévben az egyedi nagy értékű betonacél ügyleteket is tartalmazó magas bázissal összevetve, míg összesítve 31%-os volt az elmaradás.

4. Árbevétel országonkénti bontása

| Országok | 2014 IV. né | 2015 IV. né | Változás % | 2014 | 2015 | Változás % |
|--|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|------------|
| | (A) | (B) | (B/A-1) | (A) | (B) | (B/A-1) |
| | ezer Euró | ezer Euró | | ezer Euró | ezer Euró | |
| Magyarország | 5 206 | 5 750 | 10% | 21 386 | 22 837 | 7% |
| Románia | 2 529 | 2 789 | 10% | 12 124 | 12 798 | 6% |
| Szerbia | 2 091 | 2 216 | 6% | 9 174 | 9 673 | 5% |
| Horvátország | 1 023 | 1 035 | 1% | 4 338 | 4 219 | -3% |
| Ukrajna | 2 090 | 2 224 | 6% | 8 013 | 8 006 | 0% |
| Szlovákia | 2 439 | 717 | -71% | 7 802 | 4 715 | -40% |
| Lengyelország | 803 | 786 | -2% | 4 436 | 5 316 | 20% |
| Export | 2 331 | 2 759 | 18% | 9 364 | 11 664 | 25% |
| Egyéb | 1 140 | 967 | -15% | 4 967 | 4 608 | -7% |
| Nettó árbevétel | 19 653 | 19 242 | -2% | 81 605 | 83 836 | 3% |
| Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz | | | | | | |
| Magyarország | 26% | 30% | | 26% | 27% | |
| Románia | 13% | 14% | | 15% | 15% | |
| Szerbia | 11% | 12% | | 11% | 12% | |
| Horvátország | 5% | 5% | | 5% | 5% | |
| Ukrajna | 11% | 12% | | 10% | 10% | |
| Szlovákia | 12% | 4% | | 10% | 6% | |
| Lengyelország | 4% | 4% | | 5% | 6% | |
| Export | 12% | 14% | | 11% | 14% | |
| Egyéb | 6% | 5% | | 6% | 5% | |
| Nettó árbevétel | 100% | 100% | | 100% | 100% | |

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2014. december 31-i auditált és 2015. december 31-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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

A Vállalat forgalma a legnagyobb súlyú **magyar** piacon 2015. IV. negyedévében 10%-kal emelkedett, míg összesítve 7%-kal növekedett a tavalyi bázishoz képest. A kedvező iparági környezetten túl ezt a jó teljesítményt a beszerzési társaságokkal kötött megállapodásoknak is köszönheti a Társaság, de a jó számokat támogatta az őszi szigetelési

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

szezon októberre-novemberre való átcsúszása is. Ezen túl érdemes megemlíteni, hogy a lezáró Európai Unió pénzügyi ciklus miatt felgyorsult az állami projektek év végére történő befejezése, átadása, ami szintén segítette az építőanyag kereskedelmet az utolsó negyedévben. A hat nagy termékcsoporthból négyben emelkedett a Vállalat forgalma, amelyből kiemelkedik a homlokzati hőszigetelő rendszer és elemeinek kiváló teljesítménye. Elsősorban az üvegszövet és EPS eladása növekedett jelentősen az utolsó negyedévben, de emelkedett a gipszkarton profilok, hő- hang- és vízszigetelő termékek és az építőipari kiegészítő termékek forgalma is. Kissé mérséklődött ugyanakkor a tetőfóliák és tető kiegészítő termékek és továbbra is visszaesést mutatott a bitumenes tetőfedő anyagok forgalma 2015 utolsó negyedévében a bázis időszakkal összevetve.

Jelentős mértékben, 10%-kal emelkedett a Társaság árbevétele a szintén nagyszúlyú **román** piacon 2015 IV. negyedévében, míg összesítve 6%-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 legnagyobb növekedést a homlokzati hőszigetelő rendszer elemeiben (EPS, üvegszövet) érte el a Társaság, de növekedett a bitumenes tetőfedő termékek és a hő-, hang-, vízszigetelő termékek forgalma a IV. negyedévben a 2015-ös bázishoz képest. Csökkent ugyanakkor a Vállalat árbevétele a tetőfóliák és tető kiegészítő termékek, a szárazépítészeti termékek, valamint a nem stratégiai gyártási és csomagolóanyag termékcsoporthban az utolsó negyedévben. Kiemelendő, hogy a forgalom növekedésén túl növekedett a Társaság értékesítési árre is az utolsó negyedévben, és a barkácsáruházi (DIY) forgalom is a terveknek megfelelően alakult 2015. IV. negyedévében.

Kissé javuló makrogazdasági és iparági környezetnek is tulajdoníthatóan 2015 IV. negyedévben 6%-kal növekedett a Vállalat forgalma **Szerbiában** a bázissal összevetve, ami összesítve 5%-os forgalombővülést eredményezett. Elsősorban a kiemelkedő EPS és üvegszövet árbevételnek köszönhetően jelentősen emelkedett a homlokzati hőszigetelő rendszer és elemeinek a forgalma, de növekedett a Vállalat árbevétele a hő- hang- és vízszigetelő anyagok, a szárazépítészeti termékek és az építőipari kiegészítő termékeknel is 2015 utolsó negyedévében a bázisidőszakhoz képest. Csökkent ugyanakkor a tetőfóliák és kiegészítők valamint a bitumenes tetőfedő termékek forgalma az utolsó negyedévben a bázissal összevetve. Megemlítendő hogy, az erős konkurencia harc miatt kialakult nyomott piaci árak ellenére sikerült az utolsó negyedévben emelni a kereskedelmi árrést is.

Kissé javuló iparági környezetben 1%-kal növekedett a Vállalat forgalma a **horvát** piacon 2015. IV. negyedévben a bázissal összevetve, míg összesítve a forgalom 3%-kal csökkent 2014-hez képest. A növekvő üvegszövet és homlokzati ragasztó eladásoknak tulajdoníthatóan elsősorban a homlokzati hőszigetelő rendszer és a szárazépítészeti termékek forgalma emelkedett az utolsó negyedévben, míg a tetőfóliák és a hő-, hang- és vízszigetelő termékcsoporthban csökkent a Vállalat forgalma a IV. negyedévben a bázishoz képest.

Az ukrán nemzetgazdasági (GDP) és építőipari kibocsátás visszaesés ellenére 6 %-kal növekedett a Vállalat forgalma **Ukrajnában** 2015. IV. negyedévében a bázisidőszakhoz képest, míg összesítve, éves szinten - ledolgozva a korábbi időszakok lemaradásait - az előző évvel azonos szinten zárt. A jó teljesítményhez hozzájárult az energia árak jelentős emelkedése, valamint az ukrán kormány által bevezetett energiahatékonysági program is, ami a szigetelési munkálatok növekedését eredményezte. A legnagyobb növekedés a kijevi központú munkaponthoz köthető, ahol a nagy beruházási projektekhez történő beszállításokkal és jelentős számú új partner megszerzésével növelte a Társaság a forgalmát. A Vállalat árbevételén belül továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei adták a legnagyobb hányadot (64%), ahol a forgalom 8%-kal emelkedett, míg a többi termékcsoporthban stagnált, ill. csökkent az árbevétel 2015. IV. negyedévében a bázishoz képest. A korábbi Ukrán Nemzeti Bank intézkedéseinek hatására ugyan átmenetileg stabilizálódott a helyi deviza árfolyama, azonban a Társaság továbbra is fenntartja a devizaárfolyam-alapú árképzését és az előreutaláson alapuló vevői kiszolgálását. A stabilabb hrivnya, valamint a kormány szigetelés ösztönző programjának hatására fokozódott a konkurenciaharc is a második félévben, ami a kereskedelmi árrés mérséklődését is eredményezte az utolsó negyedévben. Összességében a Vállalat a nehéz körülmények ellenére az előző évvel megegyező árbevételt realizált, ami – éves szinten – magasabb árréssel is párosult. Tovább javult a vállalat működése, költségei csökkentek valamint sikeres devizaműveleteinek tulajdoníthatóan jelentős mértékű adózás előtti eredményt ért el.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A **szlovák** piacon 2015. IV. negyedévében 71%-kal, összesítve 40%-kal csökkent a Vállalat forgalma, ami a bázis és aktuális időszak egyedi nagy értékű (betonacél) ügyleteinek kiszűrése után -7%-ra mérséklődik. A forgalom visszaeséséhez hozzájárult a helyi vállalat értékesítési szervezetének átalakítása is. Növekedett a Vállalat saját gyártású üvegszövet-háló értékesítése a szlovák piacon, míg a többi termékcsoportban sajnos kisebb visszaesés volt tapasztalható 2015. IV. negyedévben a bázisidőszakhoz képest.

A IV. negyedévben a **lengyel** piacon 2%-kal mérséklődött a Vállalat árbevétele a 2014-es bázishoz képest, míg kumuláltan 20%-kal nőtt a forgalom. A lengyelországi értékesítés döntő többségét adó üvegszövet értékesítése stagnált, a tetőfóliák kis mértékben növekedtek az utolsó negyedévben, míg a többi termékcsoportban kisebb visszaesés mutatkozott a bázishoz hasonlítva.

Az **Export piacokon** folytatta a Vállalat a dinamikus növekedését az utolsó negyedévben is. 2015. IV. negyedévben 18%-kal, éves szinten 25%-kal emelkedett a forgalom, így az Export piacok súlya a Csoporton belül tovább emelkedett, 14%-ával a 3. legnagyobb piacává nőtte ki magát. A növekedés elsősorban a cég stratégiai termékcsoportjaiban realizálódott, döntően a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei - ezen belül is a saját gyártású üvegszövet háló termékek - és a tetőfólia értékesítés felfutásával. A legjelentősebb növekedést a brit piacon a tetőfóliák forgalmazásában érte el a Társaság, de emellett a legerősebb export piacnak számító Olaszországban is növekedett a forgalom, ahol a 2015-ös évben az értékesítés már meghaladta a 2 millió eurót. Kiemelkedő növekedést sikerült elérni emellett a görög piacon is és stabilizálta a Vállalat a jelenlétét Kanadában, illetve elkezdődött az értékesítés a skandináv piacokon is. Az utolsó negyedévben sikeresen megkezdte a Vállalat a saját gyártású üvegszövet németországi értékesítését.

Az **Egyéb** csoportba sorolt országok árbevétele 2015. IV. negyedévben 15 %-kal, összesítve 7%-kal csökkent a bázishoz képest. Míg a makedón piacon növekedett, a cseh, osztrák és orosz piacokon csökkent a Vállalat árbevétele 2015. IV. negyedévben a bázishoz képest.

Össességében megállapítható, hogy a javuló iparági környezetben - a kis súlyú lengyel, szlovák és Egyéb piacokon kívül - minden piacon növekedett a Vállalat árbevétele a 2015 IV. negyedévben, ami 2%-os visszaesést - tavalyi, egyedi, gyártási és csomagoló ügyletek bázisból történő kiszűrése után 10%-os forgalombővülést eredményezett. A 2015 III. negyedév csökkenő nyers- és alapanyag valamint az USD erősödő árfolyamtrendje megváltozott, amihez alkalmazkodva a Vállalat módosította az értékesítési taktikáját. A III. negyedév magas készlet szint csökkentésére irányuló taktikáról a Vállalat egy sokkal differenciáltabb, az egyes piacok helyzetét és termékek ármozgását jobban figyelembe vevő értékesítési gyakorlatra tért át, ami ugyan némileg alacsonyabb forgalmat, azonban az előző negyedévhez képest jelentősen kedvezőbb kereskedelmi árrést eredményezett az utolsó negyedévben. Éves szinten az árbevétel 3%-kal bővült, ami a 2014-es gyártási és csomagoló termékek kiszűrése után 6 %-os növekedést mutat a bázissal összehasonlítva. A Vállalat export, magyar, román és szerb piacokon elért forgalom növekedése, valamint a homlokzati hőszigetelő rendszer és a tetőfóliák és tető kiegészítő termékek árbevétel bővülése jól tükrözi a Vállalat stratégiai növekedésének irányait.

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 IV. név | 2015 IV. név | Változás | Index | 2014 | 2015 | Változás | Index |
|---|---------------|--------------|-------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| | (A) | (B) | B-A | (B/A-1) | (B) | (B) | B-A | (B/A-1) |
| Értékesítés árbevétele | 19 653 | 19 242 | -411 | -2% | 81 605 | 83 836 | 2 231 | 3% |
| | | | 0 | | | | 0 | |
| Anyagok és igénybevett szolgáltatások | -17 212 | -16 775 | 437 | -3% | -69 103 | -71 455 | -2 352 | 3% |
| Személyi jellegű ráfordítások | -1 832 | -1 868 | -36 | 2% | -7 405 | -7 713 | -308 | 4% |
| Értékcsökkenési leírás és amortizáció | -1 225 | -353 | 872 | -71% | -2 319 | -1 433 | 886 | -38% |
| Saját termelésű készletek állományváltozása | 275 | 305 | 30 | | 299 | 737 | 438 | |
| Egyéb működési bevételek (ráfordítások) | -166 | -156 | 10 | -6% | -357 | -358 | -1 | 0% |
| | | | | | | | | |
| EBITDA | 718 | 748 | 30 | 4% | 5 039 | 5 047 | 8 | 0% |
| <i>EBITDA hányad</i> | <i>3.7%</i> | <i>3.9%</i> | | | <i>6.2%</i> | <i>6.0%</i> | | |
| | | | | | | | | |
| ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE | -507 | 395 | 902 | -178% | 2 720 | 3 614 | 894 | 33% |
| | | | | | | | | |
| Kamatbevétel | 36 | 24 | -12 | -33% | 107 | 106 | -1 | -1% |
| Kamatköltség | -190 | -114 | 76 | -40% | -721 | -619 | 102 | -14% |
| Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai) | -402 | -736 | -334 | 83% | -1 043 | 144 | 1 187 | -114% |
| Pénzügyi eredmény | -556 | -826 | -270 | 49% | -1 657 | -369 | 1 288 | -78% |
| | | | | | | | | |
| Részesedés társult vállalatok eredményéből | -11 | 29 | 40 | -364% | -7 | 36 | 43 | -614% |
| | | | | | | | | |
| ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY | -1 074 | -402 | 672 | -63% | 1 056 | 3 281 | 2 225 | 211% |
| | | | | | | | | |
| Nyereségadó | -52 | -62 | -10 | 19% | -290 | -460 | -170 | 59% |
| | | | | | | | | |
| ADÓZOTT EREDMÉNY | -1 126 | -464 | 662 | -59% | 766 | 2 821 | 2 055 | 268% |
| | | | | | | | | |
| Anyavállalati részvényesek részesedése | -1 106 | -476 | 630 | -57% | 804 | 2 693 | 1 889 | 235% |
| Külső tulajdonosok részesedése | -20 | 12 | 32 | -160% | -38 | 128 | 166 | -437% |
| | | | | | | | | |
| 1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR | -0.08 | -0.03 | | | 0.06 | 0.20 | | |

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

A Csoport értékesítési árbevétele 2015 IV. negyedévben 19 242 ezer euró (-2%), 2015 összesített éves forgalma 83 836 ezer euró volt, ami 3%-kal haladta meg a bázis időszak értékét.

A 2015 III. negyedév csökkenő nyers- és alapanyag valamint az USD erősödő árfolyamtrendje megváltozott, amihez alkalmazkodva a Vállalat módosította az értékesítési taktikáját. A III. negyedév magas készletszint csökkentésére irányuló gyakorlatról a Vállalat egy sokkal differenciáltabb, az egyes piacok helyzetét és termékek ármozgását jobban figyelembe vevő értékesítési taktikára tért át, ami ugyan némileg alacsonyabb forgalmat, azonban - az előző negyedévhez képest jelentősen - kedvezőbb mértékű kereskedelmi árrést eredményezett az utolsó negyedévben.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Vállalat forgalma 2%-kal csökkent 2015 IV. negyedévben, míg kereskedelmi árrése összességében stagnált. A nagy súlyú román és szerb piacon emelkedett, a magyar piacon érdemben nem változott, míg a komoly konkurencia harccal sújtott ukrán és lengyel piacon csökkent a kereskedelmi árrés 2015. IV. negyedévben a bázis időszakkal összehasonlítva. Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszának, valamint a nemzetközi olajáresésnek tulajdoníthatóan ugyanakkor csökkentek a Vállalat üzem-, egyéb anyag, idegen kiszállítási költségei, valamint mérséklődtek a biztosítási díjai és bankköltségei 2015 IV. negyedévben a bázishoz viszonyítva. A megnövekedett saját gyártásnak tulajdoníthatóan növekedtek ugyanakkor az alap-, egyébanyag és energia költségek a IV. negyedévben a bázissal összehasonlítva. Növekedett a sepsiszentgyörgyi EPS és a káli üvegszövet-gyár teljesítménye 2015 IV. negyedévében a bázis időszakhoz képest, míg a szabadkai EPS gyár és a habfólia üzem kibocsátása elmaradt a tervektől és az előző év azonos időszakától. Szabadkán megindult a gyártás a Társaság új üvegszövet gyártó egységében, ahol a termelés a terveknek megfelelően zajlott, azonban a kapacitás még nem érte el az optimális kibocsátási szintet. Mindezeket figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei az árbevétel 2%-os mérséklésével szemben 3%-kal csökkentek 2015 IV. negyedévben, míg éves szinten összesítve a forgalombővüléssel azonos (3%) volt a költségnövekedés.

Elsősorban a szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának tulajdoníthatóan 2%-kal növekedtek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2015. IV. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva, míg a kumulált adat 4%-os növekedést mutat. 2015. december végével 654 főt alkalmazott a Társaság - melyből a 2014. év végével induló szabadkai üvegszövet gyár 87 alkalmazottat foglalkoztatott -, szemben a bázis időszak 610 fős állományával.

Figyelembe véve az ukrán gyáregységen tavaly elszámolt rendkívüli értékcsökkenést (807 ezer euró), a tárgyi eszközállomány kifutó értékcsökkenései miatt mintegy 65 ezer euróval csökkent a Csoport elszámolt amortizációja 2015. IV. negyedévben a bázis időszakkal összehasonlítva. Az ukrán gyártóberuházáson további rendkívüli értékcsökkenést nem számol el a Társaság, míg a folyamatban lévő szerbiai üvegszövet gyártóberuházás 2. szakaszának üzembe helyezése 2016-ban várható.

A megnövekedett gyártásnak is tulajdoníthatóan emelkedett ugyanakkor a saját termelésű készletek állományváltozásának értéke a IV. negyedévben a 2014-es bázishoz képest (30 ezer euró), míg az egyéb ráfordítások kis mértékben csökkentek. A Vállalat 2015-ben 125 ezer euró értékvesztést képzett, ill. hitelezési veszteséget számolt kétes kinnlevőségeire.

Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2015 IV. negyedévében 748 ezer euró (3,9 % EBITDA hányad) volt a bázis időszak 717 ezer eurós (3,6 % EBITDA hányad) értékével szemben. Figyelembe véve az értékcsökkenést is a Vállalat üzleti tevékenységének eredménye (EBIT) 3614 ezer euró volt 2015-ben, szemben a bázis időszakban elért 2720 – egyedi tételtől megtisztított 3527 - ezer euróval szemben. Az egész évre vonatkozólag megemlítendő, hogy a Vállalat az árképzésénél a fedezeti ügyletek deviza árfolyamával is kalkulált, így az operatív eredményt a deviza fedezeti ügyletek - pénzügyi soron kimutatott - árfolyamnyeresége tovább javítja.

A javuló kamatkörnyezetnek és a csökkenő hitelkihasználtságnak tulajdoníthatóan csökkentek a Társaság kamatráfordításai 2015 IV. negyedévben a bázishoz képest, ami a IV. negyedévre 64 ezer, összesítve 102 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 IV. 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:

| Devizák záróárfolyamai | 2014.12.31 | 2015.09.30 | 2015.12.31 | Index | Index |
|------------------------|------------|------------|------------|---------|---------|
| | A | B | C | C/A | C/B |
| EUR/USD | 1,22 | 1,12 | 1,09 | 89,90% | 97,29% |
| EUR/HUF | 314,89 | 313,32 | 313,12 | 99,44% | 99,94% |
| EUR/RON | 4,48 | 4,42 | 4,52 | 100,89% | 102,26% |
| EUR/RSD | 120,96 | 119,75 | 121,63 | 100,55% | 101,57% |
| EUR/UAH | 19,23 | 24,12 | 26,22 | 136,35% | 108,71% |
| USD/HUF | 259,13 | 279,05 | 286,63 | 110,61% | 102,72% |
| USD/RON | 3,69 | 3,93 | 4,15 | 112,56% | 105,60% |
| USD/RSD | 99,46 | 106,49 | 111,25 | 111,85% | 104,47% |
| USD/UAH | 15,77 | 21,53 | 24,00 | 152,20% | 111,47% |
| USD/RUB | 56,26 | 66,24 | 72,88 | 129,55% | 110,02% |

Forrás: Nemzeti bankok árfolyamai

2015 utolsó negyedének hektikus árfolyam mozgásai jelentősen rontották a Vállalat pénzügyi eredményét. Az USD minden releváns devizához képest erősödött, míg az ukrán hrvnya és az orosz rubel jelentősen gyengült 2015 utolsó negyedében, amelyek a Vállalat devizakitettségein keresztül negatívan hatottak az árfolyam eredményekre. Mindezek eredményeképpen a Vállalat pénzügyi műveletek egyéb ráfordításaként 736 ezer euró veszteséget számolt el 2015 IV. negyedében, a bázis időszak 402 ezer euró veszteségével szemben. Összesítve ugyanakkor a sikeres fedezeti stratégiának is tulajdoníthatóan a Csoport 2015-ben 144 ezer euró nyereséget mutatott ki ugyan ezen a soron, a 2014-es 1043 ezer euró veszteségével szemben. A Vállalat éves termékbeszerzéséhez kapcsolódó - elsősorban EUR/USD - fedezeti ügyleteinek a nyereségei - a pénzügyi soron kimutatva - ellensúlyozták a kereskedelmi, ill. operatív eredményben megjelenő kedvezőtlen árfolyamváltozások hatásait, tovább javítva ezzel a Társaság adózás előtti eredményét. Az árfolyam leértékelésből származó veszteség tompítására a Vállalat 2014 végén 1,2 USD euró összegű ukrán hrvnya hitelt vett fel, melyet 2015 decemberében visszafizetett a bankjának.

Összefoglalva, a csökkenő kamatkidadásoknak és a IV. negyedév árfolyamhatásainak tulajdoníthatóan a Csoport 2015. IV. negyedéves pénzügyi vesztesége 826 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak 556 ezer euró veszteségével, míg összesítve a Vállalat 369 ezer euró pénzügyi veszteséget ért el 2015-ben a bázisidőszak 1657 ezer euró veszteségével szemben.

A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság adózás utáni eredménye 2015-ben 2821 (3,4%-os adózott eredményhányad) ezer euró nyereség volt, szemben a bázisidőszak 766 ezer euró (0,9% adózott eredményhányad) nyereségével, ami 2055 ezer - 2014-es egyedi tétel kiszűrésével 1248 ezer- euró eredményjavulásnak felel meg. Az egy részvényre jutó nyereség (EPS) 2015-ben 0,2 euró volt, a bázis időszak 0,06 euró értékével szemben.

2015 IV. negyedévben javuló iparági környezetben a Vállalat árbevétele ugyan kissé csökkent, azonban kiszűrve a nem stratégiai gyártási alapanyag forgalmat 10%-ot növelt. Működési hatékonysága javult, pénzügyi eredménye az utolsó negyedév hektikus devizaárfolyam változásainak tulajdoníthatóan jelentősen romlott. Éves szinten a Vállalat árbevétele 3%-kal - stratégiai fókuszában lévő termékcsoportjaiban 6%-kal - emelkedett, kereskedelmi árreése a kedvezőtlen nyers-, alapanyag és árfolyamváltozások ellenére csak kis mértékben csökkent, amit szállítási és egyéb költségmegtakarításokkal ellensúlyozott. Megnövekedett sajtógyártási tevékenysége miatt a Vállalat személyi költsége növekedett, valamint elszámolt amortizációja csökkent. Mindezeknek tulajdoníthatóan a Vállalat 2015-ben a bázis évvel azonos működési eredményt (EBITDA) ért el, melyet kiegészít a pénzügyi soron kimutatott operatív ügyletekhez kapcsolódó árfolyamnyereség is. Tovább csökkentek a Vállalat kamatkidadásai és a Csoport sikeres fedezeti stratégiájának is tulajdoníthatóan pénzügyi eredménye – az utolsó negyedév kedvezőtlen árfolyamváltozásai ellenére – jelentősen javult. Összegezve a Vállalat 2821 ezer euró adózott eredményt ért el, ami több mint 2 millió – 2014 egyedi tétel kiszűrése után 1,2 millió – euróval magasabb a bázis időszak nyereségénél.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
6. Mérleg bemutatása és elemzése

| Adatok ezer euróban | 2014.12.31 | 2015.12.31 | Változás | Index |
|---|---------------|---------------|--------------|------------|
| | (A) | (B) | B-A | (B/A-1) |
| BEFEKETETT ESZKÖZÖK | | | | |
| Tárgyi eszközök | 19 760 | 20 813 | 1 053 | 5% |
| Immateriális javak | 41 | 65 | 24 | 59% |
| Befektetések társult vállalkozásokban | 27 | 29 | 2 | 7% |
| Halasztott adó-eszközök | 647 | 645 | -2 | 0% |
| Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök | 2 | 2 | 0 | 0% |
| Befektetett eszközök | 20 477 | 21 554 | 1 077 | 5% |
| | | | | |
| FORGÓESZKÖZÖK | | | | |
| Készletek | 18 305 | 17 322 | -983 | -5% |
| Vevők | 8 880 | 9 862 | 982 | 11% |
| Adókövetelés | 507 | 806 | 299 | 59% |
| Egyéb pénzügyi követelések | 566 | 53 | -513 | -91% |
| Egyéb forgóeszközök | 2 015 | 2 826 | 811 | 40% |
| Pénzeszközök | 3 045 | 4 546 | 1 501 | 49% |
| Forgóeszközök | 33 318 | 35 415 | 2 097 | 6% |
| | | | | |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 53 795 | 56 969 | 3 174 | 6% |
| | | | | |
| SAJÁT TŐKE | | | | |
| Jegyzett tőke | 5 226 | 5 226 | 0 | 0% |
| Tartalékok | 15 527 | 15 883 | 356 | 2% |
| Visszavásárolt saját részvény | -23 | -30 | -7 | 30% |
| Anyavállalat részesedése az eredményből | 804 | 2 693 | 1 889 | 235% |
| Anyavállalati részesesekre jutó saját tőke | 21 534 | 23 772 | 2 238 | 10% |
| Külső tulajdonosok részesedése | 95 | 242 | 147 | 155% |
| Saját tőke | 21 629 | 24 014 | 2 385 | 11% |
| | | | | |
| HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | | | | |
| Hosszú lejáratú hitelek | 3 509 | 2 817 | -692 | -20% |
| Halasztott adókötelezettség | 246 | 293 | 47 | 19% |
| Halasztott bevételek | 465 | 2 372 | 1 907 | 410% |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 2 376 | 2 460 | 84 | 4% |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 6 596 | 7 942 | 1 346 | 20% |
| | | | | |
| RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | | | | |
| Rövid lejáratú hitelek | 13 999 | 13 023 | -976 | -7% |
| Szállítók | 9 024 | 9 050 | 26 | 0% |
| Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek | 187 | 163 | -24 | -13% |
| Egyéb pénzügyi kötelezettségek | 162 | 57 | -105 | -65% |
| Adókötelezettség | 250 | 587 | 337 | 135% |
| Halasztott bevételek rövid lejáratú része | 68 | 68 | 0 | 0% |
| Céltartalékok | 156 | 126 | -30 | -19% |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 1 724 | 1 939 | 215 | 12% |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 25 570 | 25 013 | -557 | -2% |
| | | | | |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN | 32 166 | 32 955 | 789 | 2% |
| | | | | |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN | 53 795 | 56 969 | 3 174 | 6% |

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

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Társaság eszközállománya 2015. december 31-én 56 969 ezer euró volt, ami 3174 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A Befektetett eszközök értéke 2015. szeptember végével 21 554 ezer eurót mutatott, ami 1077 ezer euróval magasabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál. 2014 végén a Társaság elindította a szerbiai üvegszövet-gyártó üzemegységét, és eszközpótlásokra és beruházásokra összesen 2825 ezer euró értékben költött az 2015-ben. A bázisévvel való összehasonlításnál figyelembe kell venni az ukrán deviza 2014. és 2015. 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 értékesítésre került, ugyanakkor a 2015-ben induló szabadkai üvegszövet-gyártás nyersanyag igényével módosult a készlet szint. Ezen hatások eredményeképpen 2015. december 31-én a Társaság készletállomány 17 322 ezer euró volt, ami 983 ezer euróval alacsonyabb volt a bázis időszak záró állományánál.

A hosszabb fizetési határidővel operáló Export értékesítés súlya növekedésének tulajdoníthatóan 982 ezer euróval, 11%-kal növekedett a Vállalat vevőállománya a 2014-es bázissal összehasonlítva.

A Társaság szállítóállománya a bázis időszak szintjén zárt, míg rövid- és hosszúlejáratú összesített hitelállománya 1668 ezer euróval alacsonyabb záró értéket mutatott 2015. december 31-én a bázisidőszakénál.

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

A Csoport pénzeszköz állománya 2015. december 31-én 4546 ezer eurót mutatott, ami 1501 ezer euróval volt magasabb a 2014-es év azonos időszakának zárókészleténél.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

7. Cash-flow, banki információ

| Adatok ezer euróban | 2014.12.31 | 2015.12.31 | Változás | Index |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | (A) | (B) | B-A | (B/A-1) |
| ÜZLETI TEVÉKENYSÉG | | | | |
| Adózás előtti eredmény | 1 056 | 3 281 | 2 225 | 211% |
| Értécsökkenési leírás és amortizáció | 2 319 | 1 433 | -886 | -38% |
| Elszámolt értékvesztés | 315 | 102 | -213 | -68% |
| Készletek hiánya és selejtezése | 242 | 126 | -116 | -48% |
| Céltartalékok képzése (feloldása) | -21 | -30 | -9 | 43% |
| Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége) vesztesége | -270 | -99 | 171 | -63% |
| Kamatköltség | 721 | 619 | -102 | -14% |
| Kamatbevétel | -107 | -106 | 1 | -1% |
| Társult vállalkozásokból származó veszteség | 7 | -36 | -43 | -614% |
| Nem realizált árfolyamveszteség (nyereség) | 63 | -820 | | -1402% |
| | | | | 0% |
| Működő tőke változásai: | 0 | 0 | | 0% |
| Vevőkövetelések állományváltozása | -306 | -1 064 | -758 | 248% |
| Készletek állományváltozása | -5 648 | 833 | 6 481 | -115% |
| Egyéb forgóeszközök állományváltozása | -1 242 | -596 | 646 | -52% |
| Szállítók állományváltozása | 3 144 | 26 | -3 118 | -99% |
| Egyéb kötelezettségek állományváltozása | -516 | 2 788 | 3 304 | -640% |
| | | | | 0% |
| Fizetett nyereségadó | -190 | -342 | -152 | 80% |
| Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow | -433 | 6 115 | 6 548 | -1512% |
| BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG | | | | |
| Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése | -1 277 | -2 825 | -1 548 | 121% |
| Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem | 386 | 168 | -218 | -56% |
| Kölcsön visszafizetése | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Kapott kamat | 107 | 106 | -1 | -1% |
| Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow | -784 | -2 551 | -1 767 | 225% |
| PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG | | | | |
| Részvénykibocsátás bevétele | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Hitelfelvétel | 2 475 | 810 | -1 665 | -67% |
| Hiteltörlesztés | -2 372 | -2 479 | -107 | 5% |
| Fizetett kamat | -721 | -619 | 102 | -14% |
| Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow | -618 | -2 288 | -1 670 | 270% |
| Pénzeszközök növekedése (csökkenése) | -1 835 | 1 276 | 3 111 | -170% |
| Pénzeszközök az év elején | 4 669 | 3 045 | -1 624 | -35% |
| Pénzeszközök árfolyam különbözete | 211 | 225 | 14 | 7% |
| Pénzeszközök az időszak végén | 3 045 | 4 546 | 1 501 | 49% |

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

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2015-ben 6115 euró volt szemben a bázisidőszak -443 eurós értékével. A 2015-ös magasabb adózás előtti eredmény (2225 ezer euró), a bázisidőszaknál alacsonyabb készletállomány változás (6481 ezer euró) és nagyobb vevőállomány növekedés (-758 ezer euró), valamint a bázisnál alacsonyabb szállítói állományváltozás (-3118 ezer euró) magyarázza a tárgyév és a bázis év közötti különbséget (6548 ezer euró).

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -2551 ezer euró volt 2015-ben, szemben a bázis időszak -784 ezer eurós értékével, ahol a különbséget a Társaság szabadkai üvegszövet gyárberuházásának 2015-ös kiadásai magyarázzák. A

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

pénzügyi tevékenység nettó cash-flow-ja 2015-ben -2288 ezer euró volt, a bázis időszak -618 ezer eurójával szemben, ahol a Vállalat forgóeszköz hitel kihasználásnak csökkenése áll a különbség hátterében.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszköz állománya 2015. december végével 4546 ezer euró volt, ami 1501 ezer euróval magasabb a bázis időszakénál.

Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

A Csoport érintett vállalatai 2015. december 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. Az előzetes számok alapján a Vállalat teljesítette a 2015-ös évben a banki szerződéseiben előírt eredményességi (EBIT) és net debt/EBITDA kovenánsokat.

Lezárult a szabadkai üvegszövet-gyár beruházás első szakasza, ahol megtörtént a pénzügyi elszámolás is - a szerb kormány átutalta a beruházás első fázisára jutó (600 ezer euró) támogatás összegét.

Masterplast Kft-vel szembeni vizsgálat

2015. 10. 21-én a Nemzeti Adó- és Vámhivatal (NAV) vizsgálatot indított a Masterplast Nyrt. 100%-os tulajdonában lévő Masterplast Kft-vel szemben. A hatóságok megállapítása szerint a feltételezett visszaélést a Masterplast vezetőit megtevesztve, azok tudta, beleegyezése és hozzájárulása nélkül követték el. A Vállalatot ugyanakkor véltensége ellenére is objektív felelősség terhelheti a feltételezett jogtalan áfa visszaigénylés (269.379.000 forint) és a lehetséges büntetések erejéig. Az ügyvel kapcsolatban a Masterplast egyeztetett könyvvizsgálójával és finanszírozó bankjaival, mely alapján a Vállalatnak - tekintettel az ügy bizonytalan kimenetére - nincs céltartalékolási kötelezettsége, valamint bankjai megerősítették fennálló hitelkeretét. A vizsgálattal kapcsolatban a Masterplast Kft. tárgyi eszközkészletére irányuló 808.137.000 forint vagyonzár 2016. január 20-án feloldásra került. A Masterplast eddig és a jövőben is minden adatot és információt átadott, illetve átad a NAV és más hatóságok részére. A Masterplast az ügyvel kapcsolatos minden szükséges információt a tőzsdei előírásoknak és egyéb jogszabályoknak megfelelően haladéktalanul közzétesz a megfelelő helyeken. A Vállalat bízik benne, hogy a vizsgálat minél hamarabb lezárul.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

8. Saját tőke elemeinek változása (adatok euróban):

| | Jegyzett tőke | Saját részvények | Tőketartalék | Eredmény-tartalék | Átváltási tartalék | Tartalékok összesen | Anyavállalati részesedés az eredményből | Anyavállalati részvényekre jutó saját tőke | Külső tulajdonosok részesedése | Saját tőke összesen |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------------|---|--|--------------------------------|---------------------|
| 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 | 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 átvétele | | | | 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 |
| 2014.december 31. | 5 226 391 | -22 991 | 6 238 407 | 16 640 991 | -7 352 120 | 15 527 278 | 803 842 | 21 534 520 | 94 615 | 21 629 135 |
| 2015.január. 1. | 5 226 391 | -22 991 | 6 238 407 | 16 640 991 | -7 352 120 | 15 527 278 | 803 842 | 21 534 520 | 94 615 | 21 629 135 |
| Mérleg szerinti eredmény | | | | | | 0 | 2 692 814 | 2 692 814 | 127 611 | 2 820 425 |
| Egyéb átfogó jövedelem | | | | | -236 603 | -236 603 | | -236 603 | 4 626 | -231 977 |
| Előző évi mérleg szerinti eredmény átvétele | | | | 803 842 | | 803 842 | -803 842 | 0 | | 0 |
| Visszavásárolt saját részvények | | -7 052 | | | | | | -7 052 | | -7 052 |
| Külső tulajdonosok részesedésének változása | | | | -1 806 | 257 | -1 549 | | -1 549 | 15 436 | 13 887 |
| Leányvállalati részvénytörlesztés program | | | | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Tulajdonosi hozzájárulás | | | -210 188 | | | -210 188 | | -210 188 | | -210 188 |
| 2015.december 31. | 5 226 391 | -30 043 | 6 028 219 | 17 443 027 | -7 588 466 | 15 882 780 | 2 692 814 | 23 771 941 | 242 288 | 24 014 229 |

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

9. Mérlegen kívüli kötelezettségek

| Cég név | Garancia típusa | Garanciával fedezett összeg | Pénznem | Összeg euróban |
|-----------------------|---------------------|-----------------------------|---------|------------------|
| Masterplast Nyrt. | hitelfedezeti MP SK | 245 000 | EUR | 245 000 |
| Masterplast Kft. | vám | 200 000 000 | HUF | 638 733 |
| Masterfoam Kft. | vám | 10 000 000 | HUF | 31 937 |
| Masterplast YU D.o.o. | Vám | 15 000 000 | RSD | 123 325 |
| Masterplast YU D.o.o. | Támogatás | 100 000 | EUR | 100 000 |
| Masterplast YU D.o.o. | Bankgarancia | 600 000 | EUR | 600 000 |
| Összesen: | | | | 1 738 994 |

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2015. december 31-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 2015 utolsó negyedében a termelés volumene elmaradt a tervektől és a tavalyi év azonos időszakától is. Az éves gyártott mennyiség az előző év kibocsátásának 97%-a volt.

A szabadkai hálós-élvédő gyártás utolsó negyedéves mennyisége elmaradt a tervezettől, így a kumulált kibocsátásban is elmaradás mutatkozott, ami elsősorban az EU-s piacok és a tervezetten mérséklődő ukrain eladások csökkenése miatt következett be. Éves szinten a tervekhez képest 5%-os volt a visszaesés, míg a tavalyi évhez képest kissé nagyobb volt az elmaradás mértéke.

Szabadkán az új üvegszövet gyártó egységben a termelés a terveknek megfelelően elindult és zajlott. Az utolsó negyedévben a Vállalat elkezdte a beruházás következő ütemét, elindultak az új csarnokrész építészeti munkálatai és megrendelésre kerültek a gépek. Tervek szerint a kapacitásbővítő beruházásban 2016 nyarán indulhat meg a termelés.

A káli habfólia üzletág 2015 utolsó negyedéves teljesítménye előző negyedév szintjén alakult. Növekedett a Vállalat értékesítése az export piacokon, míg a belföldi eladások kissé csökkentek az utolsó negyedévben a tervekhez képest. Összességében az éves mennyiségi kibocsátás a tavalyi év szintjével azonos volt.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A káli üvegszövet gyártás a IV. negyedévben további erősödést mutatott. Ennek eredményeként a negyedéves termelés mind a tavalyi év azonos időszakához, mind a tervszámokhoz képest felülteljesített. Éves szinten a termelés mintegy 12%-al haladta meg az előző év kibocsátását.

A sepsiszentgyörgyi EPS gyártás 2015 negyedik negyedévében a tervezett volumen felett volt, míg kumuláltan a terveket 10%-os mértékben teljesítette túl a gyáregység.

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

11. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

| | 2014.12.31 | 2015.09.30 | 2015.12.31 |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Társaságnál dolgozók | 48 | 45 | 45 |
| Csoportszinten alkalmazott | 610 | 681 | 654 |

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

| Társaság neve | Cégbejegyzés helye | Törzstőke | Deviza | Tulajdoni hányad | Szavazati arány | Tevékenység |
|---------------------------------|---------------------|-------------|--------|------------------|-----------------|---|
| Masterplast Romania S.R.L. | Románia | 36 000 | RON | 100% | 100% | Építőanyag nagykereskedelem |
| Masterplast YU D.o.o. | Szerbia | 192 557 060 | RSD | 100% | 100% | Építőanyag nagykereskedelem, EPS 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 tulajdonrészé 80,04 %-ra változott.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

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

Az Igazgatótanács tagjai:

| Név | Beosztás | Megbízás kezdete (igazgatósági tagság kezdete) | Megbízás vége | Igazgatótanács /Igazgatóság tagként eltöltött idő | Részvénytulajdon |
|----------------------------|----------------------------|--|---------------|---|-------------------------------|
| Tibor Dávid | Igazgatótanács elnöke | 2008.04.03. | 2016.04.30 | hozzávetőlegesen 8 év | 5 296 752 db törzsrészvény |
| Ács Balázs | Igazgatótanács alelnöke | 2008.04.03. | 2016.04.30 | hozzávetőlegesen 8 év | 4 096 278 db törzsrészvény |
| Kazár András | igazgatótanács tag | 2013.04.24. | 2016.04.30 | hozzávetőlegesen 3 év | - |
| Dr. Martin Hajdu György | igazgatótanács tag | 2014.05.01. | 2016.04.30 | hozzávetőlegesen 2 év | - |
| Dirk Theuns | igazgatótanács tag | 2014.05.01. | 2016.04.30 | hozzávetőlegesen 2 év | - |

A Társaság felső-vezetésének 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 | 5.296.752 |
| 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 |

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

| | 2015. 12. 31. |
|-----------------------------|---------------|
| Kibocsátó tulajdonában lévő | 18 460 |
| Leányvállalatoknál lévő | 0 |
| Mindösszesen | 18 460 |

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

17. A Társaság tárgyidőszakban megjelent közzétételei:

| Megjelenés | Tárgy |
|-------------|---|
| 2015.01.05. | Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2015.01.23. | Tájékoztató stratégiai megállapodásról |
| 2015.02.02. | Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2015.02.25. | Tájékoztató a 2014. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról |
| 2015.02.27. | Tájékoztató a menedzsment összetételének kiegészítéséről |
| 2015.02.27. | Bennfentes kereskedelem és piacbefolyásolás tilalmának szabályzata és irányelvei |
| 2015.03.02. | Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2015.03.26. | Közgyűlési meghívó |
| 2015.03.26. | Javadalmazási nyilatkozat |
| 2015.04.01. | Tájékoztató 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. | Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2015.05.12. | Tájékoztató Értékesítési Ajánlatról |
| 2015.05.13. | Időközi vezetőségi beszámoló |
| 2015.05.18. | Tájékoztató szabadkai gyáregység szerb állami támogatásáról |
| 2015.05.28. | Helyesbítés az MTI tudósításával és a Jobbik sajtótájékoztatóján elhangzottakkal kapcsolatban |
| 2015.06.01. | Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2015.06.02. | Tájékoztató aukció időtartamáról |
| 2015.06.03. | Tájékoztató aukció eredményéről |
| 2015.06.16. | Tájékoztató saját részvény vásárlásról |
| 2015.06.17. | Tájékoztató közgyűlési határozatok cégbejegyzéséről |
| 2015.06.17. | Hatályos Alapszabály |
| 2015.06.18. | Tájékoztató saját részvény vásárlásról |
| 2015.06.19. | Tájékoztató saját részvény vásárlásról |
| 2015.06.22. | Tájékoztató saját részvény vásárlásról |
| 2015.06.23. | Tájékoztató saját részvény vásárlásról |
| 2015.06.24. | Tájékoztató saját részvény vásárlásról |
| 2015.06.25. | Tájékoztató saját részvény vásárlásról |
| 2015.06.29. | Tájékoztató saját részvény vásárlásról |
| 2015.06.30. | Tájékoztató saját részvény vásárlásról |
| 2015.07.01. | Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2015.08.03. | Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2015.08.13. | Féléves jelentés |
| 2015.09.01. | Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2015.09.02. | Tájékoztató munkavállalói értékpapír program keretében történt részvényjuttatásról |
| 2015.10.01. | Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2015.10.22. | Nyilvánosságra került adatokkal szembeni valós tények közlése |
| 2015.10.27. | Tájékoztató NAV vizsgálatról |
| 2015.11.02. | Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2015.11.11. | Időközi vezetőségi beszámoló |
| 2015.11.13. | Tájékoztató befektetői tájékoztatóról |
| 2015.11.17. | Tájékoztató szabadkai beruházás második üteméről |
| 2015.11.25. | Prezentációs anyag a 2015. november 25-i befektetői- és sajtótájékoztatóhoz |
| 2015.12.01. | 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 az alkalmazható számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint a 2015. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról készített összevont (konszolidált), nem auditált tájékoztatása valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről.

Sárszentmihály, 2016. február 25.



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. 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 an improving industrial environment the Company's revenues slightly decreased in the fourth quarter of 2015, but excluding the non-strategic raw and packaging material sales the growth of the quarter has reached 10%. The operating efficiency enhanced, while the financial result significantly dropped due to the hectic changes of FX rates of the given period. On a full year basis the Company has increased its total revenues by 3%, and by 6% in its strategic product groups. The trade margin rate slightly dropped amid the unfavourable raw material price and FX rate trends, which was offset by delivery- and other cost saving measures. The growing production activity has resulted in an increase of the personnel costs, but the amount of depreciation decreased in the year. Overall therefore the Company generated the same level of operational income (EBITDA) as did in the basis period, which can be extended by the hedging gains associated to the operation, but booked in the financial items. Due to the moderating interest expenses and the efficient and well managed hedging strategy the Group's financial result - despite last quarter's unfavourable FX movements - improved significantly in 2015. Overall, Company recorded 2821 thousand euro profit after tax in 2015, exceeding by almost 2 million euro - excluding 2014 year's one-off item by more than 1,2 million euro - the result of the prior year.

| Data in thousand EUR | 2014 Q4 | 2015 Q4 | 2014 | 2015 |
|-------------------------|---------|---------|--------|--------|
| Sales revenue | 19 653 | 19 242 | 81 605 | 83 836 |
| EBITDA | 718 | 748 | 5 039 | 5 047 |
| EBITDA ratio | 3.7% | 3.9% | 6.2% | 6.0% |
| Profit / loss after tax | -1 126 | -464 | 766 | 2 821 |
| Net income ratio | -5.7% | -2.4% | 0.9% | 3.4% |

- The last quarter of 2015 brought an improving tendency regarding the Group's country portfolio in the building industry, especially on the most important Hungarian, Romanian and Serbian markets. After the former depressed periods in Croatia the economy and the relevant market has also shown the signs of recovery. The company met with upward trend in Slovakia and Poland also. Due to the stabilization of the local currency the Ukrainian market has also recovered, however the competition is gradually getting stronger. The incentives introduced by the Hungarian government (CSOK, 5% VAT on new residences) support the local market and improve Masterplast's business prospects too. The Company strives to maximize this opportunity.
- The declining tendency of the raw-material and energy prices and the appreciation of USD had been halted in the last quarter of 2015, therefore the Company changed its sales practice, where the focus is to apply differentiated sales tools based on the price alteration and actual conditions of the local markets rather than decreasing the high level of the inventory.
- The revenue from sales has decreased by 2% in Q4 2015, but excluding the non-strategic raw and packaging material sales it grew 10%. Cumulatively the turnover has increased by 3%, amounted to 83 836 thousand EUR, while regarding only the strategic product groups the growth was 6%.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

- The most significant growth was recorded by the dry construction product group (18%), but the strategic focused roofing foils and roofing accessories product group (5%) and the biggest thermal insulation systems (17%) performed also surpassingly in the last quarter. There was 2% growth in building industry accessories product group, while heat, sound and water insulation materials product group slightly decreased (-2%) in Q4 2015 compared to the same period of the base. The turnover fell significantly in the bituminous roof coverings (-8%) and the non-strategic production and other packaging materials (-71%) product groups in the last quarter.
- The Group recorded substantial growth on its major markets in Q4 2015. On the two biggest Hungarian and Romanian markets both the growth was 10%, while the third important Export market – defined as the main growing platform – recorded an 18% increase in Q4 2015 compared to the basis period. The performance was also strong on the Serbian (6%) and Ukrainian markets (6%), offsetting the backlog of the prior periods and landing on last year's level on year-to-date basis. The turnover stagnated in Croatia, decreased on the Polish market (-2%) and on the markets of other countries (-15%), mainly due to the backlog of Austrian, Czech, and Russian performances. The turnover also fell in Slovakia (-71%) (operating amid ongoing organisation changes), where - cleared from last years' non-strategic one-time businesses - the decrease was 7%.
- Considering the market changes the Company slightly amended its sales strategy, which resulted in reaching lower turnover but higher trade margin rate in Q4 2015 compared to the same period of the prior year. In Serbia and Romania the trade margin rate increased, in Hungary was steady, while it decreased on the heavy price competed markets (Ukraine and Poland).
- With the focus in sales on the products with lower transportation costs and due to the international oil price shrink the fuel expenses and the 3rd party delivery costs decreased, the insurance and rental costs also diminished in the fourth quarter compared to the base.
- The increased production activity resulted in higher raw material and energy costs in the fourth quarter compared to the prior year. The output of the fiberglass factory in Kál increased in Q4 as well as the EPS production in Sfântu Gheorghe compared to the base, while the production output of the EPS factory in Subotica and the Isofoam plant were below the expected level and the performance of last year's same period. The production in the Group's latest fiberglass unit in Subotica performed as per planned, however the output still has not reached the optimal level.
- Mainly due to the new production unit the personnel expenditures of the Company increased by 2% in Q4 2015 compared to the base period, showing 4% growth on a cumulative basis. The Company had 654 employees at the end of 2015, - 87 persons from it being employed at the new production unit in Subotica, - as opposed to the staff level of 610 in 2014.
- After excluding the impairment item (807 thousand euro related to Ukrainian production plant) from the basis period amortization lessened by 65 thousand euro. The value of the self-manufactured inventories grew due to the increased production activity, and loss on other incomes-expenses slightly decreased compared to the correspondent quarter of the prior year.
- As a result the above mentioned acts, movements and circumstances the EBIDTA reached a profit level of 748 thousand euro (3,9% EBITDA ratio) in Q4 2015 compared to the 717 thousand euro (3,6% EBITDA ratio) of the base period. Considering the amortization as well the operational result (EBIT) of 2015 was 3614 thousand euro, as opposed to last year's 2720 euro - without one-off-item 3527 thousand euro. – EBIT result. It must be highlighted that the Company had been calculating with the foreign exchange rates of the hedge deals 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, but the hectic exchange rates of the last quarter significantly diminished the Company's financial results. The US dollar appreciated against all relevant currencies, while Ukrainian hryvnia and Russian rubel weakened in the fourth quarter, which resulted in financial loss due to the currency exposure of the Company. At the same time – thanks to the Groups successful hedging strategy too- the cumulative result on FX rates was 144 thousand euro gain as opposed to the 1043 thousand euro loss of last year. Due to decreasing interest costs and to the last quarter's FX loss the Company's financial loss was 826 thousand euro in Q4 2015 as opposed to the 556 thousand euro loss in Q4 2014. Cumulatively the Group's financial loss was 369 thousand euro in 2015 as opposed to the 1657 thousand euro loss of 2014.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

- As a result of all the Company generated 2821 thousand euro profit after tax (3,4% pat ratio) as opposed to the profit of 766 thousand euro of 2014 (0,9%), which corresponds to a 2055 thousand euro - excluding 2014 year's one-off impairment item 1248 thousand euro - improvement. Earnings per share (EPS) was 0,2 euro in 2015 after 0,06 euro EPS ratio of 2014.
- On 31st December 2015 the inventory level of the Company was lower by 983 thousand euro, while its trade accounts receivables increased by 11% 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 last quarter 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 has no provisioning obligation associated to this affair based on currently available information, and its financial banks confirmed the Company's credit lines. The asset block measure - which had been introduced during the investigation - on the fixed assets of the Masterplast Kft. in the amount of 808.137.000 HUF had been released on the 20th of January 2016. 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.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Financial tables:

| Sales by countries (in 1000 EUR) | 2014 Q4 | 2015 Q4 | Change % | 2014 | 2015 | Change % |
|---|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|-----------|
| | (A) | (B) | (B/A-1) | (A) | (B) | (B/A-1) |
| Hungary | 5 206 | 5 750 | 10% | 21 386 | 22 837 | 7% |
| Romania | 2 529 | 2 789 | 10% | 12 124 | 12 798 | 6% |
| Serbia | 2 091 | 2 216 | 6% | 9 174 | 9 673 | 5% |
| Croatia | 1 023 | 1 035 | 1% | 4 338 | 4 219 | -3% |
| Ukraine | 2 090 | 2 224 | 6% | 8 013 | 8 006 | 0% |
| Slovakia | 2 439 | 717 | -71% | 7 802 | 4 715 | -40% |
| Poland | 803 | 786 | -2% | 4 436 | 5 316 | 20% |
| Export | 2 331 | 2 759 | 18% | 9 364 | 11 664 | 25% |
| Other | 1 140 | 967 | -15% | 4 967 | 4 608 | -7% |
| Total sales revenue | 19 653 | 19 242 | -2% | 81 605 | 83 836 | 3% |
| Contribution of countries in percentage to the total sales revenue | | | | | | |
| Hungary | 26% | 30% | | 26% | 27% | |
| Romania | 13% | 14% | | 15% | 15% | |
| Serbia | 11% | 12% | | 11% | 12% | |
| Croatia | 5% | 5% | | 5% | 5% | |
| Ukraine | 11% | 12% | | 10% | 10% | |
| Slovakia | 12% | 4% | | 10% | 6% | |
| Poland | 4% | 4% | | 5% | 6% | |
| Export | 12% | 14% | | 11% | 14% | |
| Other | 6% | 5% | | 6% | 5% | |
| Total sales revenue | 100% | 100% | | 100% | 100% | |

| Sales by main product groups (in 1000 EUR) | 2014 Q4 | 2015 Q4 | Change % | 2014 | 2015 | Change % |
|--|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|-----------|
| | (A) | (B) | (B/A-1) | (A) | (B) | (B/A-1) |
| Thermal insulation systems and its elements | 8 063 | 9 460 | 17% | 35 995 | 38 753 | 8% |
| Roofing foils and accessories | 2 724 | 2 857 | 5% | 11 331 | 12 351 | 9% |
| Bituminous roof covering and shingle coverings | 505 | 463 | -8% | 3 258 | 2 778 | -15% |
| Dry construction products | 1 426 | 1 686 | 18% | 6 543 | 7 226 | 10% |
| Heat, sound and water insulation materials | 3 215 | 3 135 | -2% | 13 585 | 14 017 | 3% |
| Building industry accessories | 779 | 795 | 2% | 3 601 | 3 667 | 2% |
| Production and other packaging materials | 2 942 | 846 | -71% | 7 292 | 5 044 | -31% |
| Total sales revenue | 19 653 | 19 242 | -2% | 81 605 | 83 836 | 3% |
| Contribution of product groups in percentage to the total sales revenue | | | | | | |
| Thermal insulation systems and its elements | 41% | 49% | | 44% | 46% | |
| Roofing foils and accessories | 14% | 15% | | 14% | 15% | |
| Bituminous roof covering and shingle coverings | 3% | 2% | | 4% | 3% | |
| Dry construction and products | 7% | 9% | | 8% | 9% | |
| Heat, sound and water insulation materials | 16% | 16% | | 17% | 17% | |
| Building industry accessories | 4% | 4% | | 4% | 4% | |
| Production and other packaging materials | 15% | 4% | | 9% | 6% | |
| Total sales revenue | 100% | 100% | | 100% | 100% | |

Source: consolidated, audited report of the Company on 31st of December 2014 and non-audited report on 31st of December 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 Q4 | 2015 Q4 | Change | Index | 2014 | 2015 | Change | Index |
|---|---------------|-------------|-------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| | (A) | (B) | B-A | (B/A-1) | (B) | (B) | B-A | (B/A-1) |
| Sales revenues | 19 653 | 19 242 | -411 | -2% | 81 605 | 83 836 | 2 231 | 3% |
| | | | 0 | 0% | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Cost of materials and services | -17 212 | -16 775 | 437 | -3% | -69 103 | -71 455 | -2 352 | 3% |
| Payroll costs and contributions | -1 832 | -1 868 | -36 | 2% | -7 405 | -7 713 | -308 | 4% |
| Depreciation | -1 225 | -353 | 872 | -71% | -2 319 | -1 433 | 886 | -38% |
| Change in self-manufactured inventories | 275 | 305 | 30 | 0% | 299 | 737 | 438 | 0% |
| Other operating revenues and expenses | -166 | -156 | 10 | -6% | -357 | -358 | -1 | 0% |
| | | | | | | | | |
| EBITDA | 718 | 748 | 30 | 4% | 5 039 | 5 047 | 8 | 0% |
| <i>EBITDA ratio</i> | <i>3.7%</i> | <i>3.9%</i> | | | <i>6.2%</i> | <i>6.0%</i> | | |
| | | | | | | | | |
| PROFIT/LOSS OF BUSINESS ACTIVITY (EBIT) | -507 | 395 | 902 | -178% | 2 720 | 3 614 | 894 | 33% |
| | | | | | 0.0% | 0.0% | 0 | 0% |
| Interest revenues | 36 | 24 | -12 | -33% | 107 | 106 | -1 | -1% |
| Interest expenses | -190 | -114 | 76 | -40% | -721 | -619 | 102 | -14% |
| Other financial revenues and expenses | -402 | -736 | -334 | 83% | -1 043 | 144 | 1 187 | -114% |
| FINANCIAL PROFIT/LOSS | -556 | -826 | -270 | 49% | -1 657 | -369 | 1 288 | -78% |
| | | | | | | | | |
| Profit/loss from associations | -11 | 29 | 40 | -364% | -7 | 36 | 43 | -614% |
| | | | | | | | | |
| Profit/loss before income tax | -1 074 | -402 | 672 | -63% | 1 056 | 3 281 | 2 225 | 211% |
| | | | | | | | | |
| Taxes | -52 | -62 | -10 | 19% | -290 | -460 | -170 | 59% |
| | | | | | | | | |
| Profit/loss after taxation | -1 126 | -464 | 662 | -59% | 766 | 2 821 | 2 055 | 268% |
| | | | | | | | | |
| Profit attributable to the owners of the parent | -1 106 | -476 | 630 | -57% | 804 | 2 693 | 1 889 | 235% |
| Profit attributable to the minority | -20 | 12 | 32 | -160% | -38 | 128 | 166 | -437% |
| | | | | | | | | |
| Profit/loss per stock (EUR) | -0.08 | -0.03 | | | 0.06 | 0.20 | | |

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

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

| Balance Sheet (in 1000 EUR) | 31.12. 2014 | 31.12. 2015 | Change | Index |
|--|---------------|---------------|--------------|------------|
| | (A) | (B) | B-A | (B/A-1) |
| FIXED ASSETS | | | | |
| Land, buildings and equipment | 19 760 | 20 813 | 1 053 | 5% |
| Intangible assets | 41 | 65 | 24 | 59% |
| Shares in related companies | 27 | 29 | 2 | 7% |
| Deferred tax assets | 647 | 645 | -2 | 0% |
| Other long-term financial assets | 2 | 2 | 0 | 0% |
| Total fixed assets | 20 477 | 21 554 | 1 077 | 5% |
| | | | | |
| CURRENT ASSETS | | | | |
| Inventories | 18 303 | 17 322 | -981 | -5% |
| Trade accounts receivable | 8 880 | 9 862 | 982 | 11% |
| Tax receivables | 507 | 806 | 299 | 59% |
| Other financial receivables | 566 | 0 | -513 | -91% |
| Other current assets | 2 015 | 2 826 | 811 | 40% |
| Liquid assets | 3 045 | 4 546 | 1 501 | 49% |
| Total current assets | 33 316 | 35 415 | 2 099 | 6% |
| | | | | |
| TOTAL ASSETS | 53 793 | 56 969 | 3 176 | 6% |
| | | | | |
| CAPITAL AND RESERVES | | | | |
| Subscribed capital | 5 226 | 5 226 | 0 | 0% |
| Reserves | 15 527 | 15 883 | 356 | 2% |
| Repurchased shares | -23 | -30 | -7 | 30% |
| Parent share of interests | 804 | 2 693 | 1 889 | 235% |
| Equity attributable to the owners of the parent | 21 534 | 23 772 | 2 238 | 10% |
| Minority interests | 95 | 242 | 147 | 155% |
| Total capital and reserves | 21 629 | 24 014 | 2 385 | 11% |
| | | | | |
| LONG-TERM LIABILITIES | | | | |
| Long- term loans | 3 509 | 2 817 | -692 | -20% |
| Deferred tax liabilities | 246 | 293 | 47 | 19% |
| Deferred income | 465 | 2 372 | 1 907 | 410% |
| Other long-term liabilities | 2 376 | 2 460 | 84 | 4% |
| Total long-term liabilities | 6 596 | 7 942 | 1 346 | 20% |
| | | | | |
| SHORT-TERM LIABILITIES | | | | |
| Short-term loans | 13 999 | 13 023 | -976 | -7% |
| Trade accounts payable | 9 022 | 9 050 | 28 | 0% |
| Short-term leasing liabilities | 187 | 163 | -24 | -13% |
| Other financial liabilities | 162 | 57 | -105 | -65% |
| Tax liabilities | 250 | 587 | 337 | 135% |
| Short-term deferred income | 68 | 68 | 0 | 0% |
| Provisions | 156 | 126 | -30 | -19% |
| Other short-term liabilities | 1 724 | 1 939 | 215 | 12% |
| Total short-term liabilities | 25 568 | 25 013 | -555 | -2% |
| | | | | |
| TOTAL LIABILITIES | 32 164 | 32 955 | 791 | 2% |
| | | | | |
| TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES | 53 793 | 56 969 | 3 176 | 6% |

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



MASTERPLAST
GROUP INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com