

MASTERPLAST
GROUP-INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com

**A MASTERPLAST NYRT.
VEZETŐSÉGI ÉS ÜZLETI JELENTÉSE**

2017

Cégjegyzékszám: 07-10-001342

Adószám: 13805300-4-07

Vállalkozás megnevezése: Masterplast Nyrt.

Vállalkozás címe: 8143 Sárszentmihály, Árpád u. 1/a.

VEZETŐSÉGI ÉS ÜZLETI JELENTÉS

Az üzleti év: 2017.01.01.-2017.12.31.

Sárszentmihály, 2018. április 27.



.....
az Igazgatótanács elnöke

Tartalomjegyzék

<i>Bevezetés</i>	3
<i>Gazdálkodási adatok rövid összefoglalása</i>	3
<i>Pénzügyi és egyéb gazdálkodási mutatók</i>	3
<i>Az alaptőke részvények szerinti megoszlása</i>	3
<i>Igazgatótanács</i>	4
<i>Audit Bizottság</i>	4
<i>Belső audit</i>	5
<i>Közgyűlés</i>	5
<i>Leányvállalatok:</i>	5
<i>Terjeszkedési terv</i>	6
<i>Iparági elemzés</i>	6
<i>Vezetési és szervezeti intézkedések a mérleg fordulónapja után</i>	6
<i>Hosszú távú stratégia, jövőbeni várakozások</i>	7
<i>Saját részvények adatai</i>	8
<i>Kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenység</i>	8
<i>A telephely bemutatása</i>	8
<i>Környezetvédelem</i>	8
<i>Kockázatkezelési politika bemutatása</i>	9
<i>Teljes hitel kockázat</i>	9
<i>Kamatkockázat</i>	9
<i>Likviditás kockázat</i>	9
<i>Földrajzi terület kockázata</i>	9
<i>Ország kockázat</i>	9
<i>Árfolyamkockázat</i>	9
<i>Adókockázat</i>	9
<i>Tőkekockázatok kezelése</i>	10
<i>Etikai normák</i>	10
<i>Rövid távú tervek bemutatása</i>	10
<i>Társadalmi felelősségvállalás</i>	11
<i>Felelős vállalatirányítás</i>	12
<i>MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet bemutatása</i>	12
<i>Összegzés</i>	12

Bevezetés

Az üzleti jelentés a Cégcsoport eredményeinek elemzését, valamint minden olyan további információt tartalmaz, mely a működés megítéléséhez szükséges, így többek között a várható fejlődés irányát a felmerülő kockázatokkal együtt, a vezetőség bemutatását, a kutatási-fejlesztési tevékenységet, társadalmi felelősségvállalást.

Gazdálkodási adatok rövid összefoglalása

A magánszemélyek által építőipari anyagok kereskedelmére alapított Masterplast Kft. 1997-ben társasági formaváltással alakult át 2006. szeptember 29-én zártkörű részvénytársasággá. A tőzsdei bevezetés érdekében 2011. április 20-án nyílt részvénytársasággá alakult. Technikai bevezetése a Budapesti Értéktőzsdére 2011. november 29-én megtörtént.

Az alapítástól eltelt időszak dinamikus növekedésnek köszönhetően napjainkra a Társaság fő tevékenysége a leányvállalati, valamint az ingatlanvagyon kezelése.

Az Európai Unió (EU) által elfogadott és beiktatott, IFRS Nemzetközi Számviteli Standardok előírásai alapján készült kiegészítő mellékletben szereplő mérleg legfontosabb adatai a következők:

1. Éves belföldi nettó árbevétel 1.730.043 ezer forint, mely 941.373 e Ft kapott osztalékot foglal magába.
2. A 2017. évi tevékenység nyereséges volt. Üzleti tevékenység eredménye 906.264 ezer forint, adózás előtti eredmény 854.314 ezer forint.
3. A mérleg főösszege 7.458.012 ezer forint.
4. A saját tőke összege 5.219.526 ezer forint. A jegyzett tőke 1.374.296 ezer forint.

Pénzügyi és egyéb gazdálkodási mutatók

Mutató megnevezése és számítása		2017	2016
Bef.eszk. aránya	<u>Befektetett eszközök</u> Eszközök összesen	0,78	0,64
Saját tőke aránya	<u>Saját tőke</u> Összes forrás	0,70	0,62
Likviditási mutató I.	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	0,78	1,24
Likviditási mutató II.	<u>Pénzeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	0,05	0,03
Saját tőke hatékonysága	<u>Adózott eredmény</u> Saját tőke	0,16	-0,07
Tőkearányos üzleti eredmény	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u> Saját tőke	0,17	-0,01

Az alaptőke részvények szerinti megoszlása

13.742.961 db egyenként 100,-Ft névértékű névre szóló törzsrészvény
A részvények előállítási módja: dematerializált részvény.

		2017	2016
1	Tibor Dávid	476 707 600 Ft	529 675 200 Ft
2	Ács Balázs	409 627 800 Ft	409 627 800 Ft
3	OTP Alapkezelő	91 554 500 Ft	91 554 500 Ft
4	Bunford Tivadar	45 198 700 Ft	45 198 700 Ft
5	Csokló Gábor	3 528 700 Ft	4 158 700 Ft
6	Nádasi Róbert	3 386 400 Ft	3 386 400 Ft
7	Több kisebbségi tulajdonos:	343 089 400 Ft	289 729 300 Ft
8	Visszavásárolt részvények	1 203 000 Ft	965 000 Ft
Összesen:		1 374 296 100 Ft	1 374 296 100 Ft

Igazgatótanács

A közgyűlés hatáskörébe tartozó ügyeket kivéve – a Társaság végső döntéshozó testülete. Tevékenységét a Társaság Alapszabálya, a közgyűlés határozatai és a mindenkor hatályos jogszabályok szerint végzi. Az Alapszabály értelmében, az Igazgatótanács öt tagból áll, akiket az éves rendes Közgyűlés választott meg.

2017. december 31-én az Igazgatótanács tagjai:

- Tibor Dávid – elnök
- Ács Balázs – alelnök
- Kazár András – független tag
- Dr. Martin Hajdu György – független tag
- Dirk Theuns – független tag

Audit Bizottság

A Közgyűlés az Igazgatótanács független tagjai közül a Társasági és a Tőkepiaci törvényben meghatározott hatáskörök ellátására háromtagú Audit Bizottságot hozott létre.

Az Audit Bizottság tagjai:

- Dr. Martin Hajdu György
- Kazár András
- Dirk Theuns

Az Audit Bizottság hatáskörébe tartozik:

- a) a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- b) javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- c) a Könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése, az alapszabály felhatalmazása alapján a részvénytársaság képviselőjében a szerződés aláírása;
- d) a Könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a Könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint - szükség esetén - az Igazgatótanács számára intézkedések megtételére való javaslattétel;

- e) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére;
- f) az Igazgatótanács munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében;
- g) a belső audit munkájának felügyelete, irányítása.

Belső audit

A vállalat belső auditori munkáját 2017-ben Csemák Katalin látta el.

Közgyűlés

A Társaság legfőbb szerve a közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll. Az éves rendes közgyűlés hatáskörébe tartozik többek között az éves pénzügyi beszámoló elfogadására és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntés, az Igazgatóság megválasztása, illetve visszahívása, könyvvizsgáló választása, az Alapszabály módosítása, továbbá minden olyan döntés, amely a Társaság alaptőkéjére materiális hatással van, és amelyet jogszabály vagy az Alapszabály a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

Leányvállalatok:

A **Masterplast Nyrt.** jelenleg 9 országban működő leányvállalattal és leányvállalatainkon keresztül közvetett részesedéssel van jelen a régió építőipari piacán.

Meglévő részesedések:

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Alapítás ideje
Masterplast Romania S.R.L.	Románia	2001.
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	2002.
Master Plast s.r.o.	Szlovákia	1999.
Masterplast d.o.o.	Horvátország	2002.
MasterPlast TOV	Ukrajna	2005.
Masterplast Sp zoo	Lengyelország	2005.
MasterFoam Kft.	Magyarország	2004.
Masterplast Österreich GmbH	Ausztria	2007.
Masterplast Kft.	Magyarország	2007.
OOO Masterplast RUS	Oroszország	2011.
Green MP Invest	Ukrajna	2012.
Masterplast Hungária Kft.	Magyarország	2016.
Mastermesh Production Kft.	Magyarország	2016.
Masterplast International Kft.	Magyarország	2016.

Közvetett részesedések:

Masterplast D.o.o.	Macedónia	2002.
--------------------	-----------	-------

Társult vállalkozások:

Masterprofil Kft.	Magyarország	2006.
-------------------	--------------	-------

A cégcsoport irányítását, koordinálást látja el, biztosítja a megfelelő működési hátteret (központi szerződések, garanciák, marketing és PR anyagok biztosítása stb.)

A korábbi részesedések közül 2017-ben a Masterplast Bulgaria Eood került értékesítésre

Terjeszkedési terv

A társaság nem kíván a közel-jövőben új országokban további leányvállalatokat nyitni, azonban tovább kívánja bővíteni a magyarországi központból irányított exportértékesítő tevékenységét elsősorban az európai piacokon. Ezt a növekedést támogatja a már működő káli és szabadkai üvegszövet-gyár termelési növekedése, valamint a bejelentett üvegszövet és habfólia termékkörökhöz kapcsolódó kapacitásnövelő gyártóberuházások.

Iparági elemzés

A Masterplast fő tevékenységét alkotó szigetelő és más építő anyagok 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 szigetelő anyagok (elsősorban hőszigetelés) forgalma nagymértékben kapcsolódik az épületek, lakások felújításának piacához.

A 2017-es évben kedvező tendenciákat tapasztalt a Társaság ország-portfóliója iparági környezetének alakulásával kapcsolatban az egyes piacokon.

A piacok szempontjából legnagyobb súlyú Magyarországon iparági növekedésről számoltak be a statisztikák, ahol az EU-s energetikai hatékonyság javító pályázatok és a tavalyi évben elindított állami otthonteremtési program következtében megnövekedett társasház-építések voltak a mozgatórugók. A lakásépítési piac fő növekedési területei továbbra is a fővárosi beruházások és a nagyobb városokban zajló ingatlanfejlesztések voltak. A lakossági piacon is érezhetővé vált a kereslet növekedése, a lakásépítési engedélyek száma is jellemzően emelkedett. A fent említett gazdasági intézkedések miatt a piaci bővülés a következő évben folytatódhat, így a Vállalat további forgalom és eredmény-növekedéssel számol a jövőben is a legnagyobb piacán.

A piaci szereplők visszajelzései alapján vegyesen alakult a kereslet a román piacon 2017-ben. Az első félévre az építőipari munkálatok volumene kissé visszaesett az előző évhez képest – főleg az állami beruházások csökkenésének tulajdoníthatóan, ugyanakkor nőtt a kiadott építési engedélyek száma a lakóépületekre és irodaházakra is. A második félévre már növekvő ipari termelés volt jellemző. Változott a lakóépületek utólagos hőszigetelési piaca, ahol nagyobb teret nyertek a kőzetgyapot szigetelések, illetve is jelentős munkaerőhiány és munkaerő-drágulás jellemezte az építőipart.

Szerbiában a 2017-ben kisebb év eleji megtorpanás után tovább is folytatódott a gazdasági fejlődés, nőtt az ipari termelés és az építőiparban bevezetett reformok pozitív hatással voltak a befektetésekre. A kiadott építési engedélyek száma is összességében növekedett a tárgyévben a bázishoz képest.

Ukrajnában az elvárásokhoz képest lassabb mértékben, de folytatódott a gazdaság élénkülése 2017-ben. Az építőipari ágazat fejlődött a legtöbbet, köszönhetően a vállalkozások javuló pénzügyi helyzetének illetve az építőipari projektek állami finanszírozásának.

Pozitív volt az építőipar növekedése Lengyelországban 2017-ben. A piacra jellemző volt a nagyon alacsony munkanélküliség, a drága munkaerő, az alapanyagárak emelkedése és az alacsony árrés, ami nehéz helyzetet idézett elő a kisebb és közepes vállalkozások számára. Növekedett az építőipari beruházások száma, csakúgy, mint a kiadott építési engedélyek száma az országban a bázisévhez képest.

Szlovákiában jó tempóban folytatódott a gazdaság növekedése egész évben. Jól teljesített az építőipar is, ahol a növekedést az egyre bővülő hazai kereslet támogatta. Nőtt az építőipari cégek szerződésállománya, mindamelllett a banki hitelek alacsony kamatszintje is hozzájárult a folyamatos fejlődéshez.

Vegyesen alakul az ipari környezet Horvátországban is, ahol az első féléves csökkenő iparági kibocsátás után növekedésnek indult az építőipar és bővült a kiadott építési engedélyek száma is az előző évhez képest.

Vezetési és szervezeti intézkedések a mérleg fordulónapja után

A vállalat teljes megújuláson ment keresztül, a „MASTERPLAST 2.0” fémjelzett szervezetfejlesztési program során új Vezérigazgató kapott megbízatást 2017. január 1-vel a teljes Csoport operatív irányítására. A jól előkészített átadás-átvételi folyamat után az idei év a tényleges átállásról szólt, az év végére pedig sikerrel lezárult. Ez a lépés lehetőséget ad az Alapító tulajdonosoknak, hogy a Vállalat stratégiai kérdéseire, valamint jövőbeni működési,

fejlesztési irányaira fókuszáljanak. biztosítva a Vállalt folyamatos, stabil működését és a Partnerek által megszokott magas színvonalon történő kiszolgálást.

A Cégcsoport üzleti eredménye igazolta a 2016-os évben tett hatékonyság növelésére irányuló szervezeti intézkedéseit, amit a 2017-es évben a Társaság tovább erősített annak érdekében, hogy megfeleljen a legfontosabbnak tekintett vállalati értékének, a vevőközpontúságnak, és üzleti szolgáltató partnerként olyan komplex szolgáltatási rendszert nyújtson partnereinek, ami számukra is érték, és így vállalkozásukat sikeresebbé képes tenni. Az üzleti szolgáltató partneri szemlélet fejlesztése a szervezeten belül is megkezdődött azzal, hogy a nemzetközi kereskedelmi meetingeken a back office is képviseltette magát, ahol megfogalmazásra kerültek a háttérterületek szolgáltatási színvonalának fejlesztését célzó belső akciótervek is.

A Vállalat a megnehezedett munkaerőpiaci helyzetet figyelembe véve tovább alakította kompenzációs rendszerét, annak érdekében, hogy növelje versenyképességét, és a Vállalatot, mint munkaadót még vonzóbbá tegye.

Hosszú távú stratégia, jövőbeni várakozások

A Cégcsoport felülvizsgálta és 2017. év végén közzétette a 2020-ig tartó stratégiájának fő irányait. A Masterplast stratégiáját **négy alappillér** mentén követi nyomon a jövőben, amelyek a portfólió menedzselése, a vevői értékajánlat, a fenntarthatóság és a működési kiválóság. A stratégia egészét meghatározza a fókusz, a hatékonyság és a működési kiválóság.

A Csoport célja, hogy a közép-kelet-európai régió vezető disztribútora legyen a hőszigetelő rendszer elemek területén, valamint a teljes Európai piac második legnagyobb üvegszövet és tetőfólia értékesítőjévé váljon. A Csoport vezető piaci pozíciója a közép-kelet-európai régióban és a meglévő szakmai piaci tudás biztos alapot nyújt a további fejlődéshez és a nemzetközi terjeszkedéshez.

A portfólió menedzselése magában foglalja a földrajzi, termékekre, piacokra és vevőkre meghatározott rész stratégiákat mind a vállalatcsoport, mind a Leányvállalatok és export vonatkozásában. Fókuszban a nagy városok, nagy vevők, minőségi termékek irányába való elmozdulás, melyhez az áruhátteret a folyamatosan bővülő saját gyártás adja.

A Társaság a már meglévő **saját gyártási** kapacitások további bővítésével tervezi piaci helyzetének megszilárdítását és bővítését a stratégiaileg kiemelt termékek körében. Ezen termékkörökben Csoport célja, hogy a régió meghatározó iparági benchmarkává váljon.

- A Cégcsoport szabadkai gyáregységében folyamatban van a termelési kapacitás bővítése egyrészt a meglévő gépek számának növelése, másrészt a meglévő géppark hatékonyságának fejlesztése által. Ezáltal az üzem szélesebb szortimenttel, versenyképes ár-érték arányú minőségi termékekkel látja el a cégcsoportot. E mellett a telehely infrastruktúrájának és logisztikai kapacitásának további fejlesztése is megtörténik. A 3 éves stratégiai ciklusban üvegszövet tudásbázis kerül kialakításra amely jó alapja lehet a jövőbeli, nem építőipari terjeszkedésnek üvegszövet termékek esetében.
- A Cégcsoport káli egységében új, magas minőségű termékek előállítására képes habfólia gépsor indítására kerül sor 2018 során, mellyel az építőiparon belül új termékek és új piacok elérése válik lehetővé. A duplájára növelt kapacitás képes lesz kiszolgálni magas szintű ipari elvárásokat, egyben költséghatékonyabb termelést biztosítva.

A Cégcsoport **üzleti szolgáltatóként** határozza meg önmagát, ahol fő célkitűzése a partnerei versenyképességének fokozása azáltal, hogy piacaira hangolva és a teljes ellátási láncot hatékonyan működtetve szállít és szolgáltató számukra. Kiemelt figyelmet fordít a vállalat a disztribúciós tevékenység folyamatos fejlesztésére, valamint az értékesítés online támogatására.

A **fenntarthatóság** a hosszú távú, biztonságos és nyereséges működést az ellátásbiztonságon, valamint a kockázatok folyamatos csökkentése révén támogatja.

Mindezen stratégia célok a munkatársi gárda számára olyan világos jövőképet teremtenek, amellyel azonosulni, ezáltal keményen dolgozni, küzdeni is tud annak megvalósulásáért. Minden munkavállaló maximálisan

elkötelezett a folyamatos fejlődés mellett, tartósan magas szintű teljesítményt elérve. E mellett a Csoport hisz abban, hogy sikerének fontos tényezője a tehetséges vezetőinek, dolgozóinak folyamatos fejlesztése.

Saját részvények adatai

A társasági forma nyilvánosan működő részvénytársaság.

A Társaság a mérleg fordulónapján 12 030 db visszavásárolt dematerializált saját részvénnyel rendelkezett.

Kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenység

A stratégiának megfelelően a cégcsoporton belül a fejlesztések a tetőfólia és üvegszövet termékcsoporthoz illetve a meglévő gyártásokra fókuszáltak.

Tetőfólia termékkörben továbbra is a fő fókusz a szélzáró, öntapadó sávos diffúziós tetőfóliák fejlesztése és a magasabb hő és UV állóságú anyagok tesztelése. Az elméleti és labor vizsgálatok mellett, 2017-es évben már több prototípus gyártása és tesztelése is megtörtént. A prototípus gyártáshoz és a vizsgálatok elvégzéséhez fejlesztettük eszközeinket.

Az üvegszövet termékkörben a fejlesztések a szabadkai gyártási munkapontra koncentráálódtak, ami első sorban a bevonási technológia gépesítésének fejlesztésére és újabb bevonó anyagok tesztelésére irányult.

Isofoam gyártásnál jelentős K+F tevékenység nem volt, azonban előkészítettünk egy olyan technológia fejlesztést, ami a jövőben nagyobb lehetőséget biztosít számunkra új anyagok, beállítások kipróbálására.

A fejlesztések saját erőforrással és a beszállító cégek szakmai támogatásának igénybevételével valósultak meg. A gyártáshoz és a stratégiai termékekhez kapcsolódó fejlesztési munkákat a következő években is folytatni kívánja a Társaság.

A telephely bemutatása

2017-ben Sárszentmihályon a Társaság épületállományában és telephelyein jelentős fejlesztést nem hajtottunk végre, A Káli telephelyen megépítésre került egy 814 m² alapterületű raktárcsarnok. A Cégcsoport saját tulajdonú telephelyein 313 ezer m² telek, közel 6 ezer m² iroda, 22 ezer m² gyártócsarnok, 59 ezer m² alapterületű raktár és 92 ezer m² parkoló és út található.

A telephelyek épületeinek, közműveinek és térkövezett területeinek karbantartása, műszaki színvonalának fenntartása folyamatos.

Környezetvédelem

A cégcsoport működési területe, értékesítési, logisztikai és gyártási üzemei nem minősülnek veszélyes technológiának a környezetre, nem kiemelt kockázatú tevékenységek. Azonban a társaság felelős vállalként betartja a vonatkozó környezetvédelmi előírásokat, illetve számos területen - költségeket jelentősen nem növelve – igyekszik előremutató módon gondolkodni és működni.

A társaság a telephelyein tudatos hulladékgazdálkodást végez, a szelektív hulladékgyűjtés, házon belüli újra felhasználást.

Mind logisztikai, mind gyártási területen fokozottan figyel az energia felhasználásra, ami egyrészt gazdasági érdek, másrészt csökkenti a CO₂ kibocsátást.

A szigorodó Környezetvédelmi illetve Energiairányítási előírásoknak való megfelelés miatt átalakításokat, fejlesztéseket végzett a vállalat.

A Masterplast Nyrt. a Sárszentmihályi telephelyén ISO 50001:2011 számú Energiairányítási rendszerszabványt alkalmaz, és megkezdte a magyarországi leányvállalatok Energiairányítási rendszer bevezetésének az előkészületeit.

Kockázatkezelési politika bemutatása

Teljes hitel kockázat

A Csoport számos ügyfélnek szállít termékeket vagy nyújt szolgáltatásokat. Figyelembe véve a szerződési volumeneket és a vevők hitelképességét nem áll fent jelentős hitelkockázat. A Csoport nemzetközi kinnlevőség kezelési szabályzatának megfelelően a leányvállalatoknál működtetett ellenőrzési folyamat biztosítja, hogy csak megfelelő pénzügyi háttérrel rendelkező ügyfelek részére történhet értékesítés, csökkentve ezzel a Csoport hitelezési kockázatát.

A Raiffeisen bank által nyújtott hitelek csoport szinten kerülnek elbírálásra, mely magában foglalja a leányvállalatok teljesítéséhez kötött értékelések kockázatát. A leányvállalatok működésük önálló finanszírozásához a hazai bankjuktól is vesznek fel beruházási, ill. forgóeszköz finanszírozási hiteleket.

A hitelkockázat által érintett lehetséges legnagyobb összeg a pénzügyi eszközök mérlegértéke, beleértve a mérlegben szereplő, értékvesztéssel csökkentett ügyleteket.

Kamatkockázat

A Csoport vezetése a változó kamatozású hitelekből eredő kamatkockázatot nem ítéli meg jelentős kockázati tényezőként, mivel a pénzügyi válság hatására banki intézkedések során megváltozott kamatmértékek nem képviselnek akkora nagyságrendet, mely nem lenne kizárható az üzleti tevékenységünk nyereségéből.

Likviditás kockázat

A Csoport likviditási politikája előírja, hogy biztosítani kell a Pénzügyi Stratégia megvalósításához elegendő pénzeszköz, lehívható hitelkeret rendelkezésre állását. A Csoport 2017. december 31-én mintegy 38 millió EUR hitelkerettel rendelkezett, mely magában foglalja a rövid és hosszú lejáratú, valamint az akkreditív és garancia hitelkereteket. A Csoport számára rendelkezésre álló hitellehetőségek megfelelő fizetőképességet és pénzügyi rugalmasságot biztosítanak a Csoport stratégiai céljainak megvalósításához.

Földrajzi terület kockázata

A Csoportot képező leányvállalatok fekvése többségében Közép-Európa területén helyezkedik el, de vannak leányvállalatai Ukrajnában és Oroszországban is. Ez a viszonylagos szétszórtság mégsem jelent akkora kockázatot, mivel a leányvállalatok működésének kontrolljának biztosítása és fokozása érdekében a Csoport területi csoportokat (régiókat hozott létre), melynek irányítását, felügyeletét erre szakosodott régióvezetésre bízta.

Ország kockázat

A Csoport tevékenysége és eredményessége kitett a közép-kelet-, délkelet és kelet-európai országok politikai, makrogazdasági, és államháztartás pénzügyi helyzetének alakulásának. A politikai és makrogazdasági környezet esetleges változása negatívan hathat a Csoport tevékenységére, eredménytermelő képességének alakulására. Az ukrán politikai helyzet bizonytalanságával kapcsolatos eszköz értékvesztéseket a 4. megjegyzésben ismertettük.

Árfolyamkockázat

A Masterplast termékeit USD és euró bázison szerzi be és leányvállalatai saját országainak devizájában értékesíti, mely deviza kitétséget eredményez a Csoport számára. Mivel a Csoport ország-portfóliója többségének (kivéve Ukrajna, Oroszország) devizája euróhoz kötött, ezért a helyi devizák euróhoz történő mozgása, valamint az USD relációban beszerzett termékek esetében az EUR/USD alakulása befolyásolja a kereskedelmi tevékenység árfolyam hatását.

Az árfolyamkockázatot a Masterplast központilag csoportszinten, ill. az anyavállalat gazdasági igazgatójának koordinálása mellett leányvállalati szinten kezeli. Az éves pénzügyi tervezés részeként kerül meghatározásra az optimális fedezeti stratégia, melyet jóváhagyás után a Csoport végrehajt. A magyarországi szervezetek euróban folyósított forgóeszköz-, a szerbiai leányvállalat euró alapú beruházási-hittel is rendelkeznek.

Adókockázat

A Csoport a változó törvényi szabályozók módosulásait folyamatosan figyeli, nyomon követi, és amennyiben a Csoportot érintő szabályzóváltozás lép életbe, azonnal meghozza a megfelelő intézkedéseket, kialakítja – módosítja – az eljárési rendet, így a management által azonosított jelentős adókockázatok, melyekről a vezetésnek tudomása lenne, nincsenek.

Tőkekockázatok kezelése

- osztalékfizetési politika

Amennyiben a Csoport nem talál a növekedéséhez szükséges beruházási és akvizíciós célpontokat, egyedi Igazgatótanácsi döntés alapján –megfelelő eredményesség mellett- osztalékot is fizethet a tulajdonosoknak.

- tőkeemelés

A Masterplast 2017-ben nem emelt tőkét, azonban a Társaság Igazgatótanácsa 2018. január 15-én 858.318 db új, 100.-Ft névértékű (607.-Ft kibocsátási értékű) dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával a Társaság alaptőkéjének 1.460.127.900.-Ft-ra történő felemeléséről döntött.

- optimális tőkeszerkezet

A 2012-ben megvalósult tőkeemeléssel a Csoport saját-idegen tőkearánya jelentősen javult, melyet a likviditási kockázat csökkentésére– kiszámíthatatlan pénzüpiacok – a jövőben is fenn kíván tartani.

- működőképesség biztosítása

A Csoport a hatékony pénzügyi működőképességének biztosítására folyamatosan törekszik a beszállítóival a követendő szerződések, ügyletek fizetési határidejének kitolására, hosszabbítására, mellyel a vevői fizetési késedelmeket kívánja ellensúlyozni.

Etikai normák

A Társaság különös figyelmet fordít az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a megvesztegetés megakadályozására. A Társaság 2017-ben Etikai kódexet léptetett hatályba.

Az Társaság Etikai kódexének hatálya kiterjed az alábbiakra:

- Az ügyfelekkel kapcsolatban, egyebek mellett, az információk védelmére, a tisztességes üzletvitel szabályozására, az érdekkonfliktusok kezelésére, az üzleti ajándékok, reprezentáció, és a vendéglátás szabályozására, a megvesztegetés és korrupció tilalmára.
- A Társaság illetve leányvállalatai alkalmazottjaival kapcsolatban, a kommunikációra, a vezetőkkel való kapcsolattartásra, a diszkrimináció tilalmára, a munkavégzés alatti elvárásokra, az értékek védelmére, és a munkaegészségügy és munkabiztonság kérdéseire illetve az egészségvédelemre.
- A Társaság részvényesei kapcsán, egyebek mellett a bennfentes kereskedelem tilalmára, a Társaság tulajdonát képező bizalmas, védett információk kezelésére, a vállalati tulajdon, vagyon és a szellemi tulajdon védelmére.
- A Társaság és a társadalom viszonylatában a közéleti szerepvállalásra, a gyermek és kényszermunka tilalmára, a társadalmi felelősségvállalásra és a környezettudatosság kérdéseire.

Az Etikai Kódex rendezi a fentiekkel kapcsolatos személyes felelősséget. Szabályozza a vezetőkkel kapcsolatos további elvárásokat és a bejelentési kötelezettséget a szabályzat megszegése esetére, továbbá az etikai vétség és törvénysértés szankcionálását. A Kódex szintén rendezi a szabályok betartásának ellenőrzését.

A fentiekén túl, a Társaságnál belső audit rendszer működik. A belső auditor kiemelten vizsgálja az emberi jogok tiszteletben tartását, a korrupció elleni küzdelemmel és a megvesztegetés megakadályozásával kapcsolatos kockázatok felmerülését. Az esetleges visszaélések, illetve szabályszegések a belső auditor felé anonim módon jelezhetők a munkavállalók, illetve egyéb érintettek által. A belső auditor a munkájáról az ügyvezetéstől független Audit Bizottságnak számol be.

Rövid távú tervek bemutatása

A makrogazdasági előrejelzések további piaci élénkülést vetítenek elő elsősorban a V4-es országokban, de fennmaradhat a pozitív trend Romániában és az export cél-országok (Nyugat-Európa) piacain is 2018-ban. Az egyes országokban a pozitív környezetet kormányzati ösztönzők is támogatják, ami mind a felújítási, mind pedig az új lakás-építés piacra is ösztönzően hatnak. A Társaság továbbra is két számjegyű növekedéssel számol a 2017-ben legjobban teljesítő piacain (magyar, szlovák, lengyel, ill. export), míg a – Románia kivételével – a többi piacokon is növekedést vetít elő a terv. Romániában portfólió és szervezeti átalakítást hajtott végre a Társaság 2017 év végével, melynek hatására csökkentésre kerültek a forgalmi célszámok, amely - a költségmegtakarításoknak tulajdoníthatóan - magasabb eredmény elvárással párosul.

A 2018-as év egyik fő célja a szerbiai üvegszövetháló gyár megnövekedett kapacitásának mind magasabb szintű kihasználása. Az előirányzott tervek szerint a Vállalat 2018-ban közel 50 %-kal növeli a gyár termelési kibocsátását, ami - a fajlagos fix költségek csökkenésével – javítja a gyártási eredményt. A Vállalat továbbra is törekszik operatív működésének optimalizálására, jövedelemtermelő képességének folyamatos fenntartására. A piaci igények maximális kihasználása érdekében a Vállalat tovább formálja magyarországi jelenlétének szervezeti

felépítését, törekedve a leányvállalati áruellátás, ill. az export piacok kiszolgálását célzó optimális struktúra kialakítására.

Az év kiemelt feladata a szabadkai üvegszövet-gyár fejlesztési projekt (Szabadka 2.0) sikeres lebonyolítása, ami a gyártási kapacitás bővítésén túl a termékminőség javításra, valamint a gyártáshatékonyság fokozására irányul. A Vállalat 2018-ban tervezi lezárni a bejelentett káli habfólia gyártás-fejlesztési projektjét is, melynek hatására már 2019-től megduplázódhat a habfólia gyár termelési kibocsátása. A gazdasági környezet folyamatos, kiszámíthatatlan, nehezen előjelezhető változása fontossá teszi a piaci igényekhez való folyamatos, minél gyorsabb alkalmazkodást, ezért a Vállalat további célja üzletkötőinek minél szélesebb körű fejlesztése, rajtuk keresztül a piaci jelenlét fokozása.

A tervezett eredményeket az ukrán, geopolitikai kockázatokon túl az EUR/HUF, EUR/UAH, EUR/RSD, EUR/USD, RUB/USD árfolyam, az EURIBOR és a BUBOR kamatszintek alakulásai befolyásolhatják, valamint kihathatnak a jogszabályi környezet esetleges változásai is.

Az Anyavállalat 2018. évi tervszámai a következők:

Értékesítés nettó árbevétele:	598 245 e Ft
Üzemi tevékenység eredménye:	55 948 e Ft
Adózás előtti eredmény:	72 454 e Ft
Mérleg főösszeg:	6 945 403 e Ft
Saját tőke:	5 507 909 e Ft

Társadalmi felelősségvállalás

A Masterplast ars poeticája szerint csak egy sikeres vállalat engedheti meg magának mások segítségét. Ennek megfelelően a társaság szinte megalakulása óta támogatja környezetét. A pénzbeli adományokon túl a Társaság arra ösztönzi munkatársait, hogy mások boldogulásának megsegítése és a fenntartható fejlődés biztosítása érdekében vegyenek részt önkéntes munkában.

Annak érdekében, hogy a segítség mindig megfelelő helyre és a kellő időben jusson el, mindez pedig átlátható módon történjen, a Masterplast társadalmi felelősségvállalási programját körültekintően megfogalmazott elvek alapján valósítja meg. Ennek megfelelően a Társaság adományozási tevékenységében szigorú etikai normákat követ, és ezt elvárja az összes munkavállalójától is. A támogatási döntések szakmai, stratégiai és etikai irányelvek alapján születnek. A társadalmi felelősségvállalási programokat a Masterplastnál a Jövő Generációja Alapítvány segíti. A cég igyekszik úgy alakítani adományozási stratégiáját, hogy az a társadalom egésze és a Társaság számára egyaránt az értékteremtés érdekeit szolgálja.

A cég adományozási gyakorlatában kiemelt figyelmet fordít a gyerekek jólétét támogató programokra, illetve teljes élethez való hozzásegítésükre. Emellett a gyermekek szemléletformálása is fontos a Masterplast Csoport számára, ezért támogatja az olyan programokat, amelyekben tanulók, tanulócsoporthoz, iskolák számára szerveznek versenyeket, illetve dolgoznak ki speciális programokat, amelyek a fenntartható fejlődésre, a fenntartható építészetre, a városfejlesztésre és a környezet megóvására buzdítják a résztvevőket. A cégcsoport szívesen támogatja a helyi közösségek egészségügyi sportra való neveléséhez kötődő kezdeményezéseket, illetve az egészséges életmód népszerűsítését.

A társaság évek óta segíti a VIDEOTON FCF Baráti kör munkáját az egyesület sportfejlesztési programjának megvalósításában. Támogatásával a XVIII. Masterplast Fehérvári Futballfesztivál keretében a „Kispályás Nemzetközi Labdarúgó Kupa, Családi Sport és Egészségnapok” programját rendezhette meg a Baráti kör.

A cégcsoport kiemelten fontosnak tartja, hogy ne csak munkáltatóként vegyen részt szűkebb környezete gazdasági, társadalmi életében, hanem támogatóként segítse a társadalmi szerepvállalást magukra vállaló alapítványok, egyesületek munkáját.

A Társaság csatlakozott a KÉPES program támogatói közé, amelyet 2013-ban hívtak életre székesfehérvári cégek, illetve Székesfehérvár Önkormányzata. A KÉPES, azaz a Közösségi Értékteremtő Program – Együtt

Székesfehérvárért! elnevezésű kezdeményezés célja, hogy a vállalati szféra és az önkormányzat összefogásában olyan megoldásra váró feladatok valósuljanak meg, melyek maradandó értéket teremtenek a helyi közösség számára. A város életében először indul bölcsődei program, melynek konkrét célja a székesfehérvári, önkormányzati fenntartásban lévő bölcsődék szükség szerinti felújítása. 2017-ben a Masterplast Nyrt. termékadománnyal járult hozzá a székesfehérvári Felsővárosi Óvoda Ybl Miklós Lakótelepi Tagóvodája tetőszerkezetének felújításához.

A Masterplast magyarországi leányvállalata által 2015-ben életre hívott, és immár hagyományossá vált „Legyünk együtt gyermekmentők!” akciójának keretében a Masterplast sárszentmihályi központjában 1 560 000 forint adománnyal támogatta 2017-ben a Gyermekmentő Alapítványt. A Masterplast Hungária Kft. hagyományos év végi partneri akciója keretében minden megvásárolt szárazépítészeti profil métere és gipszkarton négyzetmétere után két-két forintot különített el a Magyar Gyermekmentő Alapítvány számára. A vállalat által adományozott összeg egy sürgősségi, mobil ultrahang készülék beszerzésében nyújthat komoly segítséget.

Felelős vállalatirányítás

Az alkalmazott számviteli előírások alapján elkészített Konszolidált éves beszámoló valós és megbízható képet ad a Masterplast Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről valamint eredményéről, továbbá az Üzleti jelentés megbízható képet ad a Masterplast Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Minden erőfeszítést megtesz a Csoport annak érdekében, hogy a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelően, az etikus üzleti magatartás követelményeit szem előtt tartva működjön. Ennek megfelelően a Társaság kiemelt figyelmet fordít a BÉT felelős társaság-irányítási ajánlásaira a mindennapi működésben és szabályozásban.

Sokszínűséggel kapcsolatos irányelvet a vállalat vezetése folyamatosan „szem előtt” tartja és ezt a személyzeti döntéseiben megfelelően érvényesíti.

MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet bemutatása

A Maserplast Nyrt. 2016. december 14-én alapította a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezetét. Az MRP szervezet székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 100.

A Masterplast Nyrt. (Alapító) az MRP szervezetet azért hozta létre, hogy társaság vezetőinek (Résztvevők) a Masterplast üzleti céljaihoz kapcsolódó, ösztönző javadalmazásokat hatékonyan lebonyolítsa.

Az MRP Résztvevői 2017-ben a Masterplast Nyrt. és az általa kontrolált, 100%-os tulajdonú Masterplast Kft. Masterplast Hungaria Kft. és Masterfoam Kft. munkavállalói voltak, akikre kiterjedt a vállalat Javadalmazási Politikáinak a hatálya. A Masterplast a fent nevezett vállalatok azon vezetőit vonta be a Résztvevők körébe, akiknek legnagyobb ráhatásuk volt a Javadalmazási Politikákban megfogalmazott vállalati üzleti célok megvalósítására.

Összegzés

Javuló piaci környezetben a Csoport árbevétele 2017-ben 12%-kal múlta felül az előző éves bázist. Kihhasználva a kedvező iparági trendet és piaci beágyazottságot értékben a magyarországi forgalom növekedett a legtöbbet, de jelentős volt lengyel és szlovák árbevétel bővülés is. Termékkörök tekintetében legnagyobb növekedés a Vállalat két saját gyártott termékében (EPS és üvegszövet-háló) történt. Kissé növekedett a Társaság kereskedelmi árreése és emelkedtek a Csoport termelési – szabadkai üvegszövet-háló és EPS, Káli habfólia gyár – kibocsátása 2017-ben.

Befejeződött a szabadkai üvegszövet-háló gyár beruházása és megindult a termelés felfuttatása. Az üvegszövet-háló gyár eredményessége az év első felében ugyan elmaradt a tervektől, azonban az emelkedő kibocsátások az év végével már hatékonyabb termeléssel is párosultak. A gyártói létszám bővülésével emelkedett a Társaság személyi költsége, míg egyéb működési bevétele javult.

A Csoport működési eredménye (EBITDA) 5 232 ezer euró volt a bázis időszak 4 582 ezer eurójával szemben, és a második félév javuló teljesítményével – magasabb forgalom mellett – sikerült elérnie a terveiben megfogalmazott működési eredménycél. A Vállalat pénzügyi eredménye kissé romlott a de így is a Csoport adózás utáni 2017. évi eredménye 359 ezer euróval (15%) haladta meg a bázis időszak nyereségét.

A Társaság a kedvező iparági környezetfolyatódásával számol a következő évekre is, ami a Csoport javuló gyártási és működési hatékonyságával biztosíthatja a stratégiai tervekben megfogalmazott eredménycélok elérését.



MASTERPLAST
GROUP INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com