

MASTERPLAST
GROUP-INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com

**A MASTERPLAST NYRT.
KONSZOLIDÁLT
VEZETŐSÉGI ÉS ÜZLETI JELENTÉSE
2014**

Cégjegyzékszám: 07-10-001342

Adószám: 13805300-4-07

Vállalkozás megnevezése: Masterplast Nyrt.

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

KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS

Az Európai Unió (EU) által elfogadott és beiktatott, IFRS Nemzetközi Számviteli Standardok előírásai szerint készült

A közzétett adatokat könyvvizsgáló ellenőrizte

Az üzleti év: 2014.01.01.-2014.12.31.

Sárszentmihály, 2015. április 23.



Elnök- vezérigazgató

Tartalomjegyzék

Bevezetés.....	3
Tulajdonviszonyok	3
Szavazati jogok és szavazás	4
Saját részvények adatai	4
Igazgatótanács	4
Audit Bizottság	5
Közgyűlés.....	5
Leányvállalatok.....	6
Terjeszkedési terv	6
Makrogazdasági folyamatok hatása a cégcsoport tevékenységére.....	7
Tevékenységből származó teljesítmények alakulása	8
A forgalom termékcsoportok szerinti bemutatása	8
A forgalom országokénti alakulása.....	10
A Masterplast konszolidált eredményének alakulása	13
A Társaság vagyoni helyzetének bemutatása	16
Pénzügyi és egyéb gazdálkodási mutatók	18
Kutatás és kísérleti fejlesztési tevékenység	18
Környezetvédelem	18
Rövid távú tervek bemutatása.....	19
Hosszú távú stratégia bemutatása.....	19
Kockázatkezelési politika bemutatása.....	21
Telephely bemutatása	23
Vezetési és szervezeti intézkedések a mérleg fordulónapja után	23
Társadalmi felelősségvállalás.....	24
Felelős vállalatirányítás	25
Jövőre vonatkozó megállapítások.....	26
Összegzés	26

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

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.

Tulajdonviszonyok

Magánszemélyek által alapított gazdasági társaság, amit magánszemély tulajdonosai kereskedelmi céllal hoztak létre 1997-ben.

Az alaptőke részvények szerinti megoszlása:

- 13.742.961db egyenként 100,-Ft névértékű névre szóló törzsrészvény

A részvények előállítási módja: dematerializált részvény.

ISIN azonosító: HU0000093943

		2014	2013
1	Tibor Dávid	549 675 100 Ft	549 675 100 Ft
2	Ács Balázs	429 627 800 Ft	429 627 800 Ft
3	OTP Alapkezelő	79 900 000 Ft	79 900 000 Ft
4	Több kisebbségi tulajdonos	313 565 200 Ft	313 703 400 Ft
5	Visszavásárolt részvények	1 528 000 Ft	1 389 800 Ft
Összesen:		1 374 296 100 Ft (5 226 391 EUR)	1 374 296 100 Ft (5 226 391 EUR)

2011 év elején a Társaság döntött a tőzsdére lépés és a csoport középtávú terveinek megvalósításához tervezett tőkepiaci tőkebevonás koncepciójáról, valamint a nyilvánosan működő részvénytársasággá alakulásáról.

Ennek megfelelően 2011. április 20-án a nyílt részvénytársasággá alakulás bejegyzése, majd 2011. november 29-én a technikai bevezetés a Budapesti Értéktőzsdére megtörtént. 2012-ben két tranzakcióval részvénykibocsátással járó, 6,1 millió euró tőkebevonást végzett a Társaság, ami kiszélesítette tulajdonosi szerkezetét.

Szavazati jogok és szavazás

Minden törzsrészvény tulajdonosa egy szavazatra jogosult. Csak a részvénykönyvbe - a Közgyűlést megelőzően - bejegyzésre került részvénytulajdonosok jogosultak a közgyűlésen szavazati joggal részt venni.

A Közgyűlés a határozatait egyszerű szavazattöbbséggel hozza, kivéve ahol Gazdasági Társaságokról szóló törvény a döntést a leadott szavazatok legalább háromnegyedes többségéhez köti.

Amennyiben a Közgyűlés úgy határoz, hogy az Igazgatótanács valamely kérdésben hozott döntését megváltoztatja, akkor az eredeti határozatot módosító határozat csak abban az esetben érvényes, ha a jelenlévő részvényesek ezt elfogadják.

Saját részvények adatai

A Cégcsoport a mérleg fordulónapján 15 280 db visszavásárolt dematerializált saját részvényekkel rendelkezett.

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.

2014. 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 képviseletében a szerződés aláírása;
- d) a Könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetetlenségi 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.

Közgyűlés

A Társaság legfőbb szerve a közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll. Az éves rendes közgyűlés hatáskörébe tartozik többek között az éves pénzügyi beszámolók 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 alaptörvényére materiális hatással van, és amelyet jogszabály vagy az Alapszabály a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Leányvállalatok

A Masterplast csoport 2014. december 31-én 12 országban több leányvállalattal és leányvállalatainkon keresztül közvetett részesedéssel van jelen a régió építőipari piacán.

Név	Ország	Alapítás ideje
Master Plast s.r.o.	Szlovákia	1999
Masterplast Romania S.r.l.	Románia	2001
Masterplast Plus S.r.o.	Csehország	2002
Masterplast D.o.o.	Horvátország	2002
Masterplast Yu D.o.o.	Szerbia	2002
Masterfoam Kft	Magyarország	2004
Fóliatex Kft.	Magyarország	2004
Masterplast Bulgaria EOOD	Bulgária	2005
MasterPlast Ukraina T.O.B.	Ukrajna	2005
Masterplast Sp. Z.o.o.	Lengyelország	2005
Masterplast Österreich	Ausztria	2007
Masterplast Kft.	Magyarország	2007
Masterplast RUS	Oroszország	2011
Green MP Invest	Ukrajna	2012
Green MP Prom	Ukrajna	2012

Közvetett részesedések:

Masterplast D.o.o.	Macedónia	2002
Masterplast Construct Sr.	Moldova	2008

Társult vállalkozások:

Masterplast Igmin D.O.O.	Bosznia-Hercegovina	2007
Masterprofil Kft.	Magyarország	2006

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 stratégiai termékkörökben (üvegszövet-háló, tetőfólia) tervezett további kapacitásnövelő gyártóberuházások.

Makrogazdasági folyamatok hatása a cégcsoport tevékenységére

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

A 2014-es évben vegyes tendenciákat tapasztalt a Társaság ország-portfóliója iparági környezetének alakulásáról. A kiadott építési engedélyek statisztikája élenkülésről ad tanúságot több országban is. Számuk szignifikánsan növekedett a legnagyobb forgalmi súlyú Magyarországon, Bulgáriában és enyhe növekedést mutatott a szlovák, cseh, lengyel és az osztrák piacon. Romániában az építési engedélyek száma stagnált, az építőipari kibocsátás visszaesett, amely trendhez jelentősen hozzájárult az állami támogatású projektek befagyasztása. Folyamatosan csökkent az építőipari kibocsátás – a májusban katasztrófális árvízzel sújtott - Szerbiában, és hanyatlott az iparági termelés a súlyos lakossági és vállalati eladósodással küzdő horvát piacon is, ahol az Európai Unió támogatások szűkössége is lassítja a recesszióból való kilábalást. Az Ukrajnában kialakult – márciustól polgárháborússá váló – bel- és külpolitikai krízisállapot jelentősen visszavetette az ukrán gazdaság működőképességét és az építőipari keresletet. A nemzetközi támogatásnak és koordinációnak is köszönhetően a háborús krízishelyzet némileg csillapult az év második felétől, azonban az ország teljesítménye visszaesett, finanszírozhatósága kétségessé vált, a helyi deviza tovább gyengült, ami továbbra is negatívan hatott az iparági környezetre.

Oroszországban a kirótt nemzetközi gazdasági szankciók és az olajár drasztikus csökkenése hatottak negatívan a gazdasági folyamatokra, ami az orosz fizetőeszköz nagymértékű gyengülését is előidézte.

A felújítási szegmens a Vállalat több nagyobb piacán megtorpanást és visszaesést mutatott (román, szerb, horvát), élenkülést Szlovákiában és a Csoport kisebb piacain, majd a harmadik negyedévtől Magyarországon tapasztalt a Vállalat.

A fenti folyamatokhoz kapcsolódóan csatoljuk az EUROSTAT negyedéves statisztikáját a kiadott lakásépítési engedélyek számának alakulásáról, ami százalékosan mutatja be az építési engedélyek számának országokénti alakulását az előző évhez viszonyítva.

Építési engedélyek százalékos változása 2011 - 2014:

	2011	2012	2013	2014
Bulgária	-14.5	-3.3	15.7	29.1
Horvátország	0.9	-27.2	-21.8	1.7
Magyarország	-32.1	-15.6	-27.1	30.6
Ausztria	18.6	-10.5	13.0	4.1
Lengyelország	6.1	-10.7	-16.0	13.9
Románia	-6.6	-4.0	-0.2	-0.3
Szlovákia	-19.5	-0.2	13.5	8.6

Forrás: EUROSTAT: Building permits percentage change (NACE R2.)

Tevékenységből származó teljesítmények alakulása

A forgalom termékcsoportok szerinti bemutatása

Fő termékcsoportok	2013. évi	2014. évi	Változás %
	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer euró	ezer euró	
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	38 392	35 865	-7%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	11 499	11 289	-2%
Bitumenes hullámlemez és zindelyfedések	3 779	3 239	-14%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	6 946	6 503	-6%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	14 341	13 517	-6%
Építőipari kiegészítő termékek	4 325	3 588	-17%
Gyártási és csomagolóanyag	2 041	7 605	273%
Nettó árbevétel	81 322	81 605	0%
A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz			
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	47%	44%	
Tetőfóliák és tető kiegészítők	14%	14%	
Bitumenes hullámlemez és zindelyfedések	5%	4%	
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	9%	8%	
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	18%	17%	
Építőipari kiegészítő termékek	5%	4%	
Gyártási és csomagolóanyag	3%	9%	
Nettó árbevétel	100%	100%	

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó auditált adatok

2013. közepén a Társaság megváltoztatta a kereskedelempolitikáját. Az új politikával a Vállalat a forgalom elsődleges növelése helyett az eredménytermelésre helyezte a hangsúlyt, ehhez igazította az értékesítési rendszerét, ami némileg torzítja a vizsgált időszakok forgalmainak összehasonlíthatóságát. Az új kereskedelempolitikával az értékesítési fókusz a homlokzati hőszigetelő rendszer és elemein túl a magasabb – szállítási költségeket is figyelembe vevő – nyereségtartalmú termékek értékesítésére került.

A Vállalat forgalma az enyhe időjárásnak köszönhető erős évkezdést követően az iparági és piaci környezet romlása, az egyes országok politikai helyzetének kedvezőtlen alakulása (Ukrajna, Oroszország), valamint a természeti csapások (szerbiai árvíz) következtében több országban visszaesett, így összességében a bázisidőszak szintjén zárt.

A Társaság árbevételén belül még továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei adták a legnagyobb hányadot (44%), ahol a forgalom 7%-kal csökkent 2014-ben az előző évhez képest. A visszaesés ellenére kiemelkedően teljesített a Vállalat a szerb piacon, ahol elsősorban az EPS értékesítése növekedett, míg az ukrán és

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Export piacok kimagasló teljesítményét az üvegszövet háló eladások növekedése magyarázza. Kis mértékben csökkent a forgalom a nagy súlyú magyar piacon és Szlovákiában, míg a szintén nagy súlyú Romániában, Lengyelországban és Horvátországban jelentősen visszaesett a Vállalat teljesítménye.

A Vállalat stratégiai fókuszába tartozó tetőfóliák és tető kiegészítő termékek forgalma 2 %-kal elmaradt a 2013-as bázistól. Ugyan a legtöbb országban - köztük a szerb, magyar és román piacon – növekedést ért el a Vállalat ebben a termékkörben, a forgalom jelentősen csökkent Ukrajnában.

A bitumenes hullámlemez és zsindefedések elnevezésű termékcsoportban az éves teljesítmény 14%-kal maradt el a 2013-as bázistól. Az Export piacokon és a kis súlyú Macedónián kívül szinte mindenhol csökkent a Társaság értékesítése e termékcsoportban.

A szárazépítészeti és kiegészítő profilok területén 6%-kal csökkent a Vállalat forgalma a 2013-as bázishoz képest. Növekedtek a Vállalat értékesítései a magyar és szlovák piacokon, míg Horvátországban, Szerbiában és Ukrajnában csökkent az árbevétel.

A második legnagyobb árbevétellel rendelkező hő-, hang- és vízszigetelési termékcsoportban 6%-kal mérséklődött a Vállalat forgalma az előző évhez viszonyítva. Jól teljesített a Társaság az Export piacokon és Szlovákiában, stagnált a forgalom a magyar piacon, míg Horvátországban, Romániában, Ukrajnában és Szerbiában visszaestek az eladások a bázisidőszakhoz képest.

Az építőipari kiegészítő termékek piacán 17%-kal csökkent a Vállalat forgalma a bázissal összevetve. A nagyobb piacokon visszaesett a Csoport árbevétele, míg növekedett a forgalom Lengyelországban és Szlovákiában. Ugyanakkor kiemelendő, hogy ebben a termékcsoportban több olyan termék is található, ami az új értékesítési stratégiában már nem élvez kiemelt szerepet, így a forgalom csökkenése a Vállalat terveinek megfelelően történt.

A nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagok jelentős mértékű éves forgalom növekedését több egyedi, nagyobb értékű, alap- és csomagolóanyag értékesítési ügylet magyarázza.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A forgalom országokénti alakulása

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

Országok	2013. éves	2014. éves	Változás %
	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer euró	ezer euró	
Magyarország	20 790	21 386	3%
Románia	16 546	12 124	-27%
Szerbia	8 819	9 174	4%
Horvátország	5 094	4 338	-15%
Ukrajna	9 472	8 013	-15%
Szlovákia	2 948	7 802	165%
Lengyelország	4 952	4 436	-10%
Export	7 877	9 364	19%
Egyéb	4 824	4 967	3%
Nettó árbevétel	81 322	81 605	0%
Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz			
Magyarország	26%	26%	
Románia	20%	15%	
Szerbia	11%	11%	
Horvátország	6%	5%	
Ukrajna	12%	10%	
Szlovákia	4%	10%	
Lengyelország	6%	5%	
Export	10%	11%	
Egyéb	6%	6%	
Nettó árbevétel	100%	100%	

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó auditált adatok

Magyarországon 3%-kal emelkedett a Vállalat forgalma a 2013-as bázishoz képest. A forgalom növekedéséhez hozzájárult az építőipari kereslet élénkülése, valamint a kedvező – enyhe – időjárás is, ami lehetővé tette a téli munkavégzést az év folyamán. Az értékesítési eredményekben továbbra is nagy szerepe volt a többször említett új értékesítési stratégiának, ami kimondottan az eredménytermelésre helyezte a fókuszot. Emiatt a Vállalat termék szortimentje is felülvizsgálatra került, és előtérbe kerültek azon kiegészítő termékek, amin az átlagosnál nagyobb eredmény realizálható. Mindennek köszönhetően a forgalom emelkedésén túl növekedett a Vállalat - kiszállítási költségeket figyelembe vevő - kereskedelmi árrése, ami költségcsökkenéssel is párosult.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Romániában 27%-kal esett vissza a Vállalat forgalma a bázisidőszakkal összehasonlítva. Az éves árbevétel alakulásában itt is jelentős szerepet játszott az új kereskedelempolitika, ami alapján az értékesítési terveit is csökkentette a Vállalat. A visszaesés mértékét felerősítették a román piacon bekövetkező iparági csökkenés, az állami projektek leállításai, és az EPS és üvegszövet gyártók fokozódó kínálati versenye. Emiatt a Vállalat felülvizsgálta termék szortimentjét és árképzését is, amivel már az utolsó negyedévben sikerrel ellensúlyozta az EPS és üvegszövet forgalomcsökkenését. Megemlíthető, hogy a forgalom visszaesése ellenére a Vállalat kereskedelmi árreése százalékosan emelkedett, gazdálkodása javult.

A kedvezőtlen gazdasági és iparági trendek valamint természeti csapások (árvíz katasztrófák) ellenére összesítve 4%-kal emelkedett a Csoport forgalma a szerb piacon a bázissal összevetve. A Vállalat éves növekedésében kiemelt szerepet játszott a szerbiai gyártású EPS (expandált polisztirol) felfutó értékesítése.

A horvát piacon az értékesítés 15%-kal maradt el a tavalyi forgalomtól. A visszaeséshez a negatív iparági környezeten és a piaci szereplők eladósodottságán túl jelentősen hozzájárult, hogy a Vállalat egyik legnagyobb forgalmú vevője (Baumax) az év közepén kivonult az országból. Az így kieső forgalom ellensúlyozása (új partnerek bevonása) jelentős kihívásokat állított a szervezeti átalakításokkal is sújtott helyi szervezet elé.

Figyelembe véve az országban zajló eseményeket és krízis okozta körülményeket, kimagaslóan teljesített a Vállalat Ukrajnában, ahol 15%-kal esett vissza a Vállalat forgalma. Torzítja a forgalmi kimutatást az ukrán deviza (hrivnya) jelentős mértékű leértékelődése is, ami a 2013. december végi euró árfolyamhoz képest 74%-ot, míg az USD-hez képest 93 %-ot veszített értékéből 2014. év végéig. Alkalmazkodva a helyi fizetőeszköz folyamatos leértékelődéséhez, a Társaság deviza árfolyamhoz kötött árképzésre tért át, továbbá az áruhitelést felfüggesztette, csökkentve ezzel a deviza leértékelésből keletkező árfolyamveszteséget. A folyamatos árfolyammozgást követő árképzésnek tulajdoníthatóan növekedett ugyan a Vállalat kereskedelmi árreése, azonban ez csak részben ellensúlyozta az árfolyamgyengülésből származó pénzügyi veszteséget.

A szlovák piacon elért 165%-os árbevétel növekedést jelentősen torzítja a több egyszeri, nagy értékű gyártási és csomagolóanyagok értékesítés bevétele. Ezekről megtisztítva mintegy 7%-kal nőtt a Társaság értékesítése ezen a piacon a 2013-as bázishoz képest.

A lengyel piacon a Vállalat éves forgalma 10%-kal marad el a 2013-as bázistól. A visszaesés elsősorban a helyi üvegszövet háló piacon kialakult eladói túlkínálatnak tulajdonítható. A homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei csoporton kívül minden termékcsoporthoz növekedett a vállalat forgalma.

Az Export piacokon 19%-kal növekedett Társaság árbevétele a bázissal összehasonlítva. A legnagyobb növekedést Belgiumban produkálta a Társaság, de kimagaslóan teljesített Spanyolországban, valamint a Vállalat stabil piacainak számító Olaszországban, Görögországban és a délszláv államokban. Termékcsoporthoz tekintetében jellemzően a homlokzati hőszigetelő rendszer elemek, a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok valamint a kiegészítő termékek eladása növekedett érdemben.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Az Egyéb csoportba sorolt országok árbevétele 3%-kal emelkedett a bázishoz képest, ami elsősorban a Vállalat orosz, makedón és osztrák piacain elért forgalom növekedésének tulajdonítható.

Össességében megállapítható, hogy a Vállalat árbevétele viszontagságokkal terhelt iparági környezetben sem csökkent, összesítve a 2013-as bázis szintjén teljesített. A megváltozott értékesítési fókuszhoz tulajdoníthatóan a Vállalat kiszállítási költséget is figyelembevevő fedezete növekedett, működési hatékonysága javult.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Masterplast konszolidált eredményének alakulása

A következő táblázat a Masterplast konszolidált, auditált eredmény-kimutatását tartalmazza összköltség típusú eredmény-kimutatás formátumnak megfelelően, ezer euróban.

Megnevezés	2014	2013	Változás (%)
(adatok ezer euróban)	(A)	(B)	(A/B)
Értékesítés árbevétele	81 605	81 322	0%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-69 104	-69 748	-1%
Személyi jellegű ráfordítások	-7 405	-8 674	-15%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-2 319	-1 552	49%
Saját termelésű készletek állományváltozása	299	1 108	-73%
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-357	224	-259%
Üzleti eredmény	2 720	2 680	1%
Üzleti eredmény egyedi tétel nélkül*	3 529	1 620	118%
Kamatbevétel	107	191	-44%
Kamatköltség	-721	-939	-23%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-1 043	-736	42%
Pénzügyi eredmény	-1 658	-1 484	12%
Adózott eredmény	766	1 215	-37%
Adózott eredmény egyedi tétel nélkül*	1 575	155	916%
EBITDA	5 039	4 232	19%
EBITDA egyedi tétel nélkül	5 039	3 172	59%
EBITDA margin (%)	6.2	5.2	
EBITDA margin (%) egyedi tétel nélkül*	6.2	3.9	
1részvényre jutó eredmény (EPS) EUR	0.06	0.09	

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó auditált adatok

**egyedi tételek: 2013-ban a romániai tűzkár után kapott biztosítási árbevétel (1060 ezer euró); 2014-ben az ukrán gyártóberuházás után elszámolt értékvesztés (809 ezer euró)*

A Csoport értékesítési árbevétele 283 ezer euróval haladta meg a 2013-as értéket, árreése pedig csökkent a bázisidőszakhoz képest. Az egyedi nagy összegű gyártás- és csomagolóanyag ügyletek alacsony kereskedelmi marzsa csökkentette az árrést, ugyanakkor mérsékelt visszaesést mutattak a Vállalat számai a horvát, magyar, lengyel és szerb piacokon is. Érdeemben az ukrán piacon növekedett a Vállalat kereskedelmi marzs termelése 2014-ben, ellensúlyozva a helyi deviza leértékeléséből származó árfolyamveszteség hatását. Kiemelendő, hogy a kiszállítási költségeket is figyelembe vevő fedezeti szintet tekintve a Csoport hatékonysága lényegesen javult 2014-ben a bázishoz képest. Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszának köszönhetően jelentősen csökkentek a Vállalat üzem-, egyéb anyag, kiszállítási költségei, illetve mérséklődtek biztosítási, bérleti díj, reklám és marketing kiadásai. A második negyedévben újraindított sepsiszentgyörgyi EPS gyártás a nyomott kereslet miatt eleinte korlátozottan, majd az utolsó negyedévtől a tervezett

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

kibocsátással működött, míg az év folyamán folyamatosan emelkedett a káli üvegszövet-gyár kapacitáskihasználtsága – éves szinten a terv felett teljesített –, ami javította a Vállalat eredményét. A Vállalat szabadkai EPS gyárában éves szinten a termelés volumene 15%-kal növekedett, és tervei felett teljesített a habfólia gyártó üzemegység is 2014-ben.

Mindezeket figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei 1%-kal csökkentek az árbevétel stagnálása mellett.

A Vállalat személyi jellegű ráfordításait tekintve a bázisidőszakhoz képest jelentős, 15%-os költségmegtakarítást ért el. A 2013-as év végével életbe léptetett költségracionalizáló intézkedések hatására csökkent a Vállalat dolgozói létszáma. 2014-ben a Vállalat átlagos állományi létszáma 614 fő volt, szemben a bázisévi 698 fős átlagos állománnyal.

Egyszeri rendkívüli értékvesztésnek tulajdoníthatóan növekedett a Vállalat értékcsökkenése és amortizációja a tárgyévben. Tekintettel az ukrain EPS- és porkeverék gyártás beruházás körülményeiben történt jelentős változásokra (ukrán piaci környezet változása, gyártás indulás időbeli csúszása) a Vállalat az IFRS szabályainak megfelelően újrakalkulálta a beruházás megtérülési számítását, melynek hatásaként mintegy 809 ezer euró összegű egyszeri értékvesztést számolt el 2014. IV. negyedévében. Az értékvesztés összegét jelentősen befolyásolta, hogy a Vállalat 2014 végén az ukrain kockázat csökkentésére – visszavásárlási opció mellett – értékesítette az EPS gépsor fő elemeit a technológia szállítójának, valamint hatással volt az ukrán deviza 2014-es nagymértékű leértékelődése is, ami az értékvesztés konszolidációs devizára történő átváltásnál csökkentette az euróban elszámolandó értéket. Ezen tételtől megtisztítva a Vállalat értékcsökkenése a bázisidőszakhoz képest érdemben nem változott.

A saját termelésű készletek állományváltozásának értéke 809 ezer euróval maradt el a 2013-as bázistól, míg az egyéb bevétel és ráfordítások esetében 581 ezer euró értékben növekedtek a Társaság ráfordításai a tárgyévben. Elsősorban a déli régió országainak (Macedónia, Szerbia, Horvátország) köszönhetően 2014-ben javult a Vállalat kinnlevőség állománya a bázissal összevetve, melynek eredményeképpen a Társaság 255 ezer euró értékvesztés és hitelezési veszteséget számolt el 2014-ben a bázisidőszak 561 ezer euró összegű ráfordításához képest. Az egyéb bevételeknél kiemелendő, hogy 2013. II. negyedévében a Vállalat 1060 ezer euró egyszeri biztosítási bevételt számolt el a nagyváradi tűzkár ellentételezéseként, ami jelentősen torzítja az éves számok összehasonlíthatóságát.

Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2014-ben 5039 ezer euró volt a bázisidőszaki 4232 – egyszeri bevétel nélkül 3172 - ezer euróval szemben, ami 59%-os eredményjavulást jelent. A Vállalat 2014-es összesített üzleti tevékenységének eredménye (EBIT) 2720 ezer euró volt- egyszeri tétel nélkül 3529 ezer euró -, szemben a bázisidőszaki 2680 – egyedi tételtől megtisztított 1620 – ezer euróval, ami 1909 ezer euró működési eredményjavulást mutat.

Elsősorban a javuló kamatkörnyezetnek tulajdoníthatóan csökkentek a Társaság kamatbevételei és ráfordításai, ami 134 ezer euró nettó kamateredmény javulást eredményezett a 2013-as bázishoz képest.

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordításai döntő részben az árfolyameredményeket tartalmazza. Elsősorban az ukrán és orosz deviza 2014. évi gyengülésének tulajdoníthatóan 1043

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

ezer euró – ebből 662 ezer euró nem realizált - árfolyamvesztéséget könyvelt el a Vállalat. Kiemelendő, hogy a leértékelésből származó éves árfolyamvesztéséget jelentősen mérsékelte a 2013. év végével felvett 1 millió euró összegű hrvnya hitel, amellyel a Társaság csökkentette a devizában fennálló kötelezettségeit, valamint javították az eredményt az USD erősödése miatt a nagy összegű USD alapú beszerzésekhez kapcsolódó árfolyam-biztosítási ügyletek nyereségei. A Csoport többségében euróban és USD-ben szerzi be termékeit, melyeket helyi devizában értékesít, ezért az árfolyamok mozgása jelentősen befolyásolja pénzügyi eredményét. Mivel az országok többségének devizája az euróhoz kötött, így az EUR/USD mozgása is kihat – USD alapú beszerzéseknél – az árfolyam eredményekre. A Vállalat a beszerzésekhez kapcsolódó EUR/USD, valamint deviza kinnlevőségének fedezésére RSD/EUR és RSD/USD árfolyam-biztosítási ügyletekkel is rendelkezett 2014 végén, 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. Összességében a Vállalat árbevétele a viszonttagságokkal terhelt iparági környezetben sem maradt el a bázisidőszaki árbevétel szintjétől. A megváltozott értékesítési fókusz, az operáció egyszerűsítésének tulajdoníthatóan hatékonyabbá vált a Társaság működése, logisztikai, személyi költsége, valamint hitelezési vesztesége csökkent, gyártás-hatékonyasága javult. Mindezek eredményeképpen a Társaság – tervei feletti – 6,2% EBITDA hányadot ért el 2014-ben, ami 59%-os működési eredményjavulásnak felel meg. Az ukrán hrvnya és az orosz rubel gyengülésének következményeként az előző évhez képest romlott a Csoport pénzügyi eredménye, míg adózás előtti eredményét az ukrán gyártó-beruházásra egyszeri tételként elszámolt értékvesztés is rontotta. Így a csoport kumulált adózott eredménye 2014. év végével 766 – egyedi tétel nélkül 1575 - ezer euró nyereség, szemben a bázisidőszak 1215 – egyszeri tétel nélkül 155- ezer eurós nyereségével.

A Társaság vagyoni helyzetének bemutatása

	ezer EUR	
	2014. december 31.	2013. december 31.
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK		
Tárgyi eszközök	19 760	23 081
Immateriális javak	41	108
Befektetések társult vállalkozásokban	27	35
Halasztott adó-eszközök	647	792
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	2	3
Befektetett eszközök	20 477	24 019
FORGÓESZKÖZÖK		
Készletek	18 303	12 956
Vevők	8 880	8 829
Adókövetelés	507	631
Egyéb pénzügyi követelések	566	5
Egyéb forgóeszközök	2 015	1 210
Pénzeszközök	3 045	4 669
Forgóeszközök	33 316	28 300
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	53 793	52 319
SAJÁT TŐKE		
Jegyzett tőke	5 226	5 226
Tartalékok	15 527	16 452
Visszavásárolt saját részvény	-23	-23
Anyavállalat részesedése az eredményből	804	1 182
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	21 534	22 837
Külső tulajdonosok részesedése	95	108
Saját tőke	21 629	22 945
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		
Hosszú lejáratú hitelek	3 509	3 680
Halasztott adókötelezettség	246	264
Halasztott bevételek	465	542
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 376	2 889
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 596	7 375
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		
Rövid lejáratú hitelek	13 999	13 726
Szállítók	9 022	5 877
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	187	119
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	162	283
Adókötelezettség	250	428
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	68	81
Céltartalékok	156	177
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 724	1 308
Rövid lejáratú kötelezettségek	25 568	21 999
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	32 164	29 374
FORRÁSOK ÖSSZESEN	53 793	52 319

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó auditált adatok

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Társaság eszköz állománya 2014. december 31-én 53 793 ezer euró volt, ami 1474 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A Befektetett eszközök értéke 2014. év végével 20 477 ezer eurót mutatott, ami 3542 ezer euróval alacsonyabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál. A Társaság 2014 végén az ukrajnai kockázat csökkentésére – visszavásárlási opció mellett – értékesítette az EPS gépsor fő elemeit, valamint a gyártó egység megtérülésében bekövetkezett változások miatt egyszeri tételként 809 ezer euró összegű értékvesztést számolt el. Tovább csökkentette a befektetett eszközök értékét az ukrán deviza leértékelődése is, ami a konszolidációs devizára történő átértékelésnél alacsonyabb összeggel került a könyvekbe. 2014-ben a Társaság elindította a szerbiai üvegszövet gyártó üzemegységét, amelyre valamint további eszközpótlásokra összesen 1024 ezer euró értékben költött.

A Vállalat 2014 utolsó negyedében kisebb stratégiai készletállományt halmozott fel, melynek tulajdoníthatóan készletállománya 2014. december 31-én 5347 ezer euróval haladta meg az előző év azonos időszakának záró állományát.

A 2014. utolsó negyedéves forgalmonövekedés ellenére nem változott a Vállalat vevőállománya a bázissal összevetve, mely javuló kinnlevőség állományon túl az ukrán hrvnya és orosz rubel leértékelődésének is tulajdonítható.

A Társaság szállítóállománya a magas készletszintnek tulajdoníthatóan 3145 ezer euróval emelkedett, míg hosszú és rövid lejáratú hitelállományában érdemi változás nem mutatkozott 2014. december végével a bázisidőszak záró állományával összehasonlítva.

A Csoport pénzeszköz állománya 2014. december 31-én 3045 ezer eurót mutatott, ami 1624 ezer euróval volt alacsonyabb a 2013-as év zárókészletnél – elsősorban a magasabb készletállománynak tulajdoníthatóan.

Pénzügyi és egyéb gazdálkodási mutatók

		2014	2013
		tárgyév	tárgyév
		EUR	EUR
Forgóeszköz fedezeti mutató		1,3	1,3
Kamatfedezettségi mutató		6,6	4,5
Vevő forgási sebesség	nap	61	67
Szállító forgási sebesség	nap	49	64
Készlet forgási sebesség	nap	130	100
EBITDA	%	6,2	5,2
Adóssághányad	%	60	56

Kutatás és kísérleti fejlesztési tevékenység

A Csoport elfogadott stratégiájának megfelelően a két kiemelt (tetőfólia és üvegszövet) termékkörön belül végzett innovációs és kutatás-fejlesztési tevékenységet. A fókusz területeken túl a megkezdett, elsősorban a magyar piacot megcélzó premix és homlokzati hőszigetelés/lángterjedés fejlesztéseket is folytatta.

A tetőfóliák esetében számos új termékösszetételt tesztelt a Vállalat, javította a tesztkörnyezetet, módszereit kiterjesztette a tengeren túli követelmények vizsgálatára is. Az üvegszövet esetében vizsgálta a különböző száltípusok és bevonó anyagok együttes működését - a beszállítókkal együttműködve számos receptúramódosítást hajtott végre, javította a termék szálösszetartását és lúgállóságát.

A premixek esetében a Vállalat új Prémium ragasztó receptet határozott meg. A Thermomaster hőszigetelő rendszer lángterjedési vizsgálatánál extra vastag szigeteléseket tesztelt, készülve a szigetelések várható vastagodására.

A kutatás-fejlesztési munkákat a Csoport jellemzően saját szakembereivel, de külsős szakértőkre támaszkodva és a beszállítókkal való aktív együttműködéssel végzi. A 2014-es fejlesztési eredményei nem kerültek aktiválásra, a munka a következő években folytatódik.

Környezetvédelem

A Csoport működési tevékenysége továbbra sem számít veszélyes tevékenységnek, kockázatos üzemegységeket nem működtet. Működése során felelős vállalként betartja a vonatkozó előírásokat és üzleti döntéseinél előremutatóan figyelembe veszi a környezetre gyakorolt hatásokat. A csoport termékköreinek nagy része az energia megtakarításról, a korszerű hőszigetelések

gyártásáról és forgalmazásáról szól. Célja a minél több és minél hatékonyabb épületszigetelés szállítása.

Gyártási és logisztikai folyamatai szervezése során a Vállalat ügyel arra, hogy azok környezeti hatása a legkisebb legyen. Termelési és logisztikai tevékenységeivel járó hulladék mennyiségét folyamatosan csökkenti, azokat szelektíven gyűjti és hasznosítóknak adja át.

Az elmúlt évben az előző évekhez hasonlóan környezetet szennyező káresemény nem történt.

Rövid távú tervek bemutatása

Figyelembe véve a makrogazdasági előrejelzéseket, továbbra sem számol a társaság iparági élénküléssel a 2015-ös évben. A rövid távú stratégia ennek tükrében a növekedési kilátásokat megvizsgálva került megtervezésre.

A 2014-es évben kiteljesedett új kereskedelmi politikai irányváltás, ami elsősorban az eredménytermelő értékesítésre helyezte a hangsúlyt a forgalom mindenáron történő növelésével szemben, meghatározó marad a vállalat hagyományos piacain. Az alapvető cél ezeken a piacokon a jövedelemtermelő képesség folyamatos fenntartása, amely egyrészt a szervezetfejlesztésen, másrészt a dolgozók érdekeltségi rendszerének további növelésén (dolgozói részvény program) keresztül nem csak fenntartható, hanem javítható is. Jelentős növekedési potenciált a vállalat az export tevékenység bővítésében lát, amelyet főleg stratégiai partneri kapcsolatokon keresztül kíván megvalósítani. A gazdasági környezet folyamatos, kiszámíthatatlan, kismértékben előjelezhető változása még fontosabbá teszi a piaci igényekhez való folyamatos, minél gyorsabb alkalmazkodást, ezért a vállalat fő célja üzletkötőinek minél szélesebb körű fejlesztése, rajtuk keresztül a piaci jelenlét fokozása.

A vállalat további célja a gyártókapacitások bővítése, azok hatékonyságának növelése, valamint a jövedelem-termelő képesség további javítása, fokozása. A tervezett eredményeket befolyásolhatják az EUR/HUF, EUR/UAH, EUR/RSD, EUR/USD árfolyam, az EURIBOR és a BUBOR kamatszintek alakulása, valamint a jogszabályi környezet esetleges változásai.

Hosszú távú stratégia bemutatása

A Cégcsoport hosszú távú sikerének kulcsát termékeinek, piacainak és vevőinek pontos meghatározása, ezek folyamatos figyelemmel kísérése, a rájuk vonatkozó stratégia folyamatos adaptálása adja.

A Cégcsoport termékstratégiájának alapköve az az általa megfigyelt hosszú távú trend, hogy az épületek fűtése-hűtése az egyik legnagyobb energiafogyasztó, és az energia drágulása, valamint a fogyasztók növekvő környezettudatossága folyamatosan felértékeli az épületek hőszigetelésének fontosságát. 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 szolgáltat számukra.

Jövőbeni dinamikus növekedés lehetőségei az alábbiak:

- Fókusz az üvegszövet és a tetőfólia termékcsaládokon

A Csoport célja Európa meghatározó üvegszövet és tetőfólia forgalmazójává válni. A Vállalat vezető piaci pozíciója a közép-kelet-európai régióban és a meglévő szakmai piaci tudás biztos alapot nyújt a fejlődéshez és a nemzetközi terjeszkedéshez. A fő fejlesztési irány ennek megfelelően gyártási és innovációs oldalról e termékcsaládokra került. A rendszerek fejlesztésében és értékesítésében megszerzett tapasztalat jelentősen erősíti a kiegészítők eladását támogató tudásbázist és innovációt. A szigetelő rendszerek kiegészítő elemeire specializálódott szereplőként a Masterplast képes a megcélzott piac igényei szerint testre szabni a termékeit.

- Üzleti szolgáltatói küldetés

A Masterplast piaci vonatkozásában kialakított gondolkodásmódjának középpontjában a vevői igények mélyreható ismerete, azok hatékony kiszolgálása áll. Küldetése nem csak termékek, hanem komplex szolgáltatási rendszerek értékesítése, melyek által megkülönböztethetővé válik versenytársaitól. Ezen küldetés része az egyedi megoldásokat is kínáló komplex szolgáltatási csomag - beleértve az erős logisztikai és műszaki támogatottságot, gyors és gazdaságos kiszállítást, erős ügyfélközpontúságot, valamint az esetleges ügyfélproblémák gyors és szakszerű kezelését -, amely színvonalát a társaság tovább kívánja erősíteni.

- Értékesítési lehetőségek bővítése - Magas hozzáadott értékű szolgáltatás

A hagyományos értékesítés mellett egyre nagyobb szerepet kíván vállalni a Csoport a rendszerforgalmazóknak való beszállításban, ahol kulcsfontosságú az ügyfélszolgálat magas szintje. A Masterplast magas hozzáadott értékű szolgáltatást nyújtva (vevőszolgálat, terméktámogatás és tudásátadás, logisztikai rendszer) megbízható, stabil partnerré kíván válni ebben a szegmensben.

- Saját brandek további erősítése

További erősödés a saját márkák értékesítésében, amely mára már közel 90%-os arányt képvisel az árbevételben. Cél a márkanéveket megismertetni a mainál szélesebb körben, a végfelhasználók körében is.

- Gyártókapacitások bővítése

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

- Földrajzi lefedettség

A Társaság nem tervezi újabb leányvállalatok nyitását. Piaci jelenlétének növelését, pozíciójának erősítését meglévő piacai esetében a piaci részesedés növelésén, új értékesítési csatornák kialakításán, stratégiai szövetségeken keresztül kívánja megvalósítani. A piaci jelenlét jelentős növekedését a vállalat a magyarországi központból irányított exportértékesítési tevékenység növekedésén keresztül látja megvalósíthatónak.

Mindezen stratégia célok a munkatársi gárda számára olyan világos jövőképet teremtenek, amellyel azonosulni, ezáltal harcolni is tudnak 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 vezetői, dolgozói további fejlesztése.

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 kigazdálkodható az üzleti tevékenységünk nyereségéből. A Csoport a változó kamatozású hitelek kamatkockázatának csökkentésére 5 MIO euró értékű 2015. január 9-én lejáró kamat SWAP ügylettel is rendelkezik.

Likviditás kockázat

A Csoport likviditási politikája előírja, hogy biztosítani kell a Pénzügyi Stratégia megvalósításához elegendő pénzeszköz, lehívható hitelkeret rendelkezésre állását.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Csoport 2014. december 31-én 30 MIO 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.

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-portfoliója többségének (kivéve Ukrajna, Oroszország) devizája euróhoz kötött, ezért a helyi devizák az 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 eljárási 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 2014-ban nem emelt tőkét, későbbi stratégiai terveinek megvalósításához azonban a jövőben tőkeemelés formájában is biztosíthat forrást. A Csoport – egyedi eseteket kivéve– a leányvállalatoknál nem tervez tulajdonosi hozzájárulással tőkét emelni, a saját tőke növelését az előző évek eredményéből finanszírozza

- Optimális tőkeszerkezet

A 2012-ben megvalósult tőkeemeléssel a társaság saját-idegen tőkearánya jelentősen javult, melyet a likviditási kockázat csökkentésére– kiszámíthatatlan pénzpiacok – 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 késedelmét kívánja ellensúlyozni.

Telephely bemutatása

Szabadka kivételével 2014-ben a Társaság magyarországi és legtöbb leányvállalatának épületállománya nem változott, a folyamatos karbantartás, szinten tartás volt jellemző. A Szabadkán történt bővítés egy raktár termelő üzemegységgé történt átalakítását foglalta magában.

Jelenleg a cégcsoport saját tulajdonú telephelyein 313 ezer m² telek, közel 6,3 ezer m² iroda, 20 ezer m² gyártóüzem, 58,1 ezer m² raktár és 92 ezer m² parkoló és út áll rendelkezésre.

Vezetési és szervezeti intézkedések a mérleg fordulónapja után

A Vállalat a 2014-es évet a megújulás évének tekintette. Ennek keretében az év során átalakította működési struktúráját, folyamat-optimalizálási projektet hajtott végre, aminek köszönhetően hosszútávon fenntartható, stabil, fejlődőképes vállalati modell került kialakításra. Mindez jelentősen javított az eredményességen, a működési hatékonyságon. Az újrafogalmazott stratégia értelmében a Vállalat a 2015-ös évet a professzionális működés évének dedikálta. Ennek első lépéseként a Csoport irányítását végző Group Menedzsmentet két további taggal bővítette a Vállalat: a Dél-európai Régió Igazgató és az Üzletfejlesztési Vezető személyével. Ezzel biztosítva látjuk, hogy a stratégia által megfogalmazott célok, a termelési kapacitások bővítése, a termékfejlesztés és az

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

erőteljes piaci jelenlét a Közép- és Nyugat-Európai piacokon megfelelő fókuszot kap a Vállalat vezetésében.

Több szakmai területen belül belső átalakítás, valamint létszámbővítés történt, ami humán oldalról tovább erősíti a Vállalat értékesítési területeit, azok hatékonyságát tovább fokozza.

A vezetői és munkatársi képzési program következő lépéseként meghatározásra kerülnek a Társaság 5 éves stratégiájának megvalósításához szükséges olyan kulcs kompetenciák, melyek annak megvalósításához kulcs fontosságúak, az ehhez szükséges egyedi képzési programok kialakítása elkezdődött. Folytatja a Vállalat hosszú távú, tehetségek megtartására és fejlesztésére irányuló csoport szintű tehetségmenedzsment programját, elkezdődött a következő programban részt vevő vezetők és munkatársak azonosítása. Kiemelt szerepet kap továbbra is az értékesítők továbbképzése, fejlesztése. Ennek első részeként 2015 januárjában csoport szintű, 2 napos értékesítői továbbképzésre került sor.

A Vállalat a tehetséges pályakezdeők érdeklődésének felkeltése érdekében *Masterplast Open Door* gyakornoki programját továbbra is felsőoktatási intézmények állásbörzéin, nyílt napokon, pályakezdeőknek szóló kiadványokban népszerűsítette, melynek eredményeként ismét több diák is a Társaságnál töltötte fél éves szakmai gyakorlatát.

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 pénzügyi adományokon túl a vállalat 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 vállalat számára egyaránt az értékteremtés érdekeit szolgálja.

A Masterplast csoport arra törekszik, hogy támogatásával pozitív hatást gyakoroljon az egész társadalomra. Ezen cél elérése érdekében külön hangsúlyt fektet a saját kezdeményezésű, jól meghatározott célú strukturált programok segítségével az ad hoc támogatások helyett.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

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, tanulócsoportok, 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.

2015-re, a fenti alapelvekkel összhangban, a korábbi években is nagy sikerrel zajlott nyári gyerektáboroztatási programok újbóli támogatását célozta meg a vállalat, a Kárpát-medencében élő hátrányos helyzetű, rászoruló gyermekek számára.

A társaság idén is segítette a VIDEOTON FCF Baráti kör munkáját az egyesület sportfejlesztési programjának megvalósításában. Támogatásával a XIV. Masterplast Fehérvári Futballfesztivál keretében a „Nemzetközi Kispályás 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. Ezen támogatások között is különösen fontos a közösség legidősebb tagjainak mindennapjait segítő Sárszentmihályi Nyugdíjas Klub támogatása.

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.

Jövőre vonatkozó megállapítások

Az Éves jelentés jövőre vonatkozó megállapításokat is tartalmaz. Ezen megállapítások a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen megállapításokra a kellő mértéket meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó megállapítások kockázatot és bizonytalanságot hordoznak. A Cégcsoport felhívja a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek a jövőre vonatkozó megállapításokban foglaltaktól.

Összegzés

A Vállalat forgalma a negatív iparági környezet ellenére sem esett vissza, és a bázisidőszak szintjén teljesített. Kereskedelmi árrése némileg csökkent, azonban a hatékonyabbá vált a Vállalat működése, amely kiszállítási költségei, igénybevett szolgáltatásai és személy jellegű ráfordításai csökkenésében nyilvánult meg. A Társaság romániai ragasztógyártását tovább szüneteltette, EPS üzemében kisebb gyártói kibocsátás melletti gazdaságosabb működést folytatott, a káli telephelyen pedig sikerült folyamatosan növelni a gyártási kapacitások kihasználtságát 2014-ben. Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja jelentős eredményjavulást mutatott a bázisévhez képest. Az ukrain EPS és porkeverék gyártó-beruházásra az ukrán piaci körülményekben bekövetkezett változásokra tekintettel elszámolt egyszeri értékvesztés jelentősen növelte a vállalat értékcsökkenését, továbbá az ukrán és orosz deviza jelentős mértékű leértékelődése miatt pénzügyi vesztesége is növekedett. Mindezek következtében a Csoport kumulált adózott nyeresége elmaradt a 2013 évi eredménytől. Összességében elmondható, hogy a Vállalat eredménytermelő képessége javult, az egyszeri tételektől megtisztított időszakai eredmények a bázisév végével életbe léptetett szerkezetátalakítási, költség-racionalizálási intézkedések sikerességéről tanúskodnak. A jövőben a Masterplast a küldetéseként megfogalmazott szerepre koncentrálna, azaz üzleti szolgáltató partnerként kívánja megerősíteni pozícióit és növelni eredményességét, a gyártókapacitások további bővítése, az exporttevékenység fokozása, meglévő piacain elosztási csatornái kiszélesítése mellett.

