

Ez a Tájékoztató a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”), a 2003/71/EK irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló Bizottság 809/2004/EK Rendelete, valamint a Budapesti Értéktőzsde Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzata alapján készült abból a célból, hogy a Kibocsátó 2012. január 26-án valamint 2012. március 23-án elhatározott zártkörű alaptőke-emelése keretében kibocsátott dematerializált törzsrészcvényeit a Budapesti Értéktőzsdére bevezessék.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

a MASTERPLAST Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

2012. január 26-án megvalósított zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 330.556 db, azaz Háromszázharmincezer-ötszázötvenhat darab , a korábbiakban kibocsátott 'A' sorozatú részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, egyenként 100 Ft névértékű és 453 Ft kibocsátási értékű, dematerializált előállítású törzsrészvényeinek,

valamint a

2012. március 23-án megvalósított zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 1.744.228 db, azaz Egymillió-hétszáznegyvennégyezer-kettőszázhuszonnyolc darab, a korábbiakban kibocsátott 'A' sorozatú részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, egyenként 100 Ft névértékű és 630 Ft kibocsátási értékű dematerializált törzsrészvényeinek

a Budapesti Értéktőzsde részvények „B” kategóriájába történő bevezetéséhez.

2012. március 30.

A jelen Tájékoztatóval kapcsolatban fennálló, jogszabályban meghatározott felelősség kizárólag a Kibocsátót terheli, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató összeállítását a Kibocsátó Forgalmazó közreműködése nélkül végezte, így a kockázat a szokásostól eltér.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Tartalomjegyzék

1.	ÖSSZEFOGLALÓ	5
1.1	ÁLTALÁNOS TÁJÉKOZTATÁS.....	5
1.2	A TŐZSDEI BEVEZETÉSRŐL.....	6
1.3	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL.....	7
1.4	FŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÖSSZEFOGLALÁSA.....	10
1.5	ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI ADATOK.....	12
2.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	14
2.1	A PIACRA ÉS AZ ÁGAZATRA JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	14
2.2	A CSOPORTRA JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	15
2.3	A RÉSZVÉNYEKRE VAGY RÉSZVÉNYEKBE TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	20
3.	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	23
4.	A 2012. JANUÁR 26-I ZÁRTKÖRŰ ALAPTŐKE-EMELÉS	24
5.	A 2012. MÁRCIUS 23-I ZÁRTKÖRŰ ALAPTŐKE-EMELÉS	26
6.	RÉSZVÉNYEK	27
6.1	A BEVEZETNDŐ RÉSZVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	27
6.2	A RÉSZVÉNYTŐKE ELŐTÖRTÉNETE.....	29
7.	A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA	31
7.1	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL.....	31
7.2	A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJA.....	33
7.3	A TÁRSASÁG TÖRTÉNETE.....	34
7.4	A TÁRSASÁG STRATÉGIÁJA.....	35
7.5	BEFEKTETÉSEK ÉS BERUHÁZÁSOK.....	38
8.	ÜZLETI TEVÉKENYSÉG	40

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

8.1	A TÁRSASÁG FŐ TEVÉKENYSÉGI TERÜLETEI.....	40
8.2	ÉRTÉKESÍTETT TERMÉKEK.....	46
8.3	A TÁRSASÁG FŐ PIACAI ÉS VERSENYTÁRSAI.....	48
8.4	MŰKÖDÉS.....	52
9.	SZERVEZETI FELÉPÍTÉS, LEÁNYVÁLLALATOK, RÉSZESEDESEK.....	56
9.1	TÁRSASÁG ÉS A VÁLLALATCSOPORT SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE.....	56
9.2	A CSOPORT BEMUTATÁSA.....	59
9.3	A MASTERPLAST LEÁNYVÁLLALATI RÉSZESEDESEI, BEFEKTETÉSEI.....	60
10.	A TÁRSASÁG VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A PÉNZÜGYI HELYZETRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL.....	65
10.1	A CSOPORT GAZDÁLKODÁSÁNAK EREDMÉNYÉT BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK.....	65
10.2	ÁRBEVÉTEL.....	67
10.3	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK.....	69
10.4	ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE, EBITDA.....	70
10.5	PÉNZÜGYI EREDMÉNY.....	70
10.6	ADÓZOTT EREDMÉNY.....	71
10.7	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK.....	71
10.8	FORGÓESZKÖZÖK.....	72
10.9	TŐKE ÉS FORRÁSSZERKEZET.....	74
10.10	CASH FLOW.....	76
11.	KUTATÁS-FEJLESZTÉS, SZABADALMAK, VÉDJEGYEK, LICENCIÁK.....	78
12.	A TÁRSASÁG VEZETÉSE, ALKALMAZOTTAK.....	79
12.1	AZ IGAZGATÓTANÁCS.....	79
12.2	A TÁRSASÁG FELSŐVEZETÉSE.....	82
12.3	AZ IGAZGATÓTANÁCS ÉS A FELSŐVEZETÉS TAGJAINAK DÍJAZÁSA.....	85

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

12.4	ALKALMAZOTTAK.....	86
12.5	VEZETŐI UTÁNPÓTLÁS BIZTOSÍTÁSA	87
13.	TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT.....	88
13.1	AZ AUDIT BIZOTTSÁG, BELSŐ AUDIT	88
13.2	NYILATKOZAT VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI GYAKORLATRÓL.....	88
14.	RÉSZVÉNYESEK	89
14.1	TULAJDONOSI SZERKEZET	89
14.2.	RÉSZVÉNYOPCIÓK.....	90
15.	KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK.....	91
16.	PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	94
16.1.	OSZTALÉKPOLITIKA	94
16.2.	A CSOPORT 2008. ÉVI BESZÁMOLÓJÁNAK HELYESBÍTÉSÉRŐL.....	95
17.	BÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK.....	100
17.1.	A TÁRSASÁG FOLYAMATBAN LÉVŐ PEREI	100
18.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	101
18.1.	TÁRSASÁGI JOGI ALAPINFORMÁCIÓK	101
18.2.	ADÓZÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK.....	111
18.3.	HARMADIK SZEMÉLYTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK	118
18.4.	KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK	118
18.5.	TOVÁBBI KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	118
19.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK.....	121
20.	A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ FOGALMAK ÉS KIFEJEZÉSEK MEGHATÁROZÁSA.....	122

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

1. ÖSSZEFOGLALÓ

A jelen összefoglaló a Tájékoztató bevezető része. Az összefoglaló teljes egészében a Tájékoztató egyéb fejezeteiben szereplő információkon alapul, ezen információkkal és pénzügyi adatokkal együtt értelmezendő. A befektetői döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni.

A Tájékoztatóban szereplő kifejezések és definiált fogalmak meghatározását a Tájékoztató 20. fejezete tartalmazza.

1.1 ÁLTALÁNOS TÁJÉKOZTATÁS

A MASTERPLAST Nyrt. a jelen Tájékoztatóban foglaltakért kizárólagos felelősséget vállal.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:

- a) az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része;
- b) a befektetési döntést a tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni;
- c) ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató eredeti nyelve a magyar nyelv, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a tájékoztató fordításának költségeit, és
- d) az összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a tájékoztató más elemeivel.

A jelen Tájékoztatóval kapcsolatban fennálló, jogszabályban meghatározott felelősség kizárólag a Kibocsátót terheli, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató összeállítását a Kibocsátó Forgalmazó közreműködése nélkül végezte, így a kockázat a szokásostól eltér.

A jelen Tájékoztató közzététele nem tekinthető a Kibocsátó ígéretének arra nézve, hogy a jelen Tájékoztató közzétételét, illetve a szabályozott piacra történő bevezetés lezárását követően a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás, vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá arra, hogy a szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozóan közzétett bármely információ a közzététel időpontját követően is pontos lesz.

A Tájékoztatóban szereplő stratégiai irányok, tervek, előrejelzések a Kibocsátó vezetésének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen a terveknek, előrejelzéseknek megfelelően alakulnak.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A tőzsdei bevezetés során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban szereplő, a Társaságra vagy a bevezetésre vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. Jelen Tájékoztatóban nem szereplő adatok a Társaságtól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozóknak figyelembe kell venniük, hogy a Társaság ügyeiben a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be. Jelen Tájékoztató közzététele és a részvényekkel való tőzsdei kereskedés megkezdése közötti időszak alatt esetlegesen bekövetkező, a Társaság működését és megítélését érdemben befolyásoló lényeges változások esetén a Társaság a Tpt. 32 §-ának megfelelően kezdeményezi a Tájékoztató kiegészítését és azt a Tájékoztatóval megegyező módon közzéteszi. A Tájékoztatót olyan személyek, akik erre nem jogosultak, üzleti ajánlatként nem használhatják fel.

A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a szabályozott piacra bevezetéssel kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak illetve kijelentésnek.

Jelen Tájékoztató, illetve egyéb pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Tájékoztatóban foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie a részvények megvásárlásáról. Ez nem érinti a Kibocsátó Tpt. 32. §-ában foglalt, a Tájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségét.

A Társaság ezen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni részvényeit Magyarországon kívül egyetlen más ország szabályozott piacára sem, és egyetlen országban sem kívánja részvényeit más formában nyilvánosan forgalomba hozni ezen Tájékoztató alapján.

A Kibocsátó éves jelentéseket készít és tesz közzé a számviteli szabályoknak megfelelően. A féléves és az éves jelentések valamint az időközi vezetőségi beszámoló közzététele a jogszabályi előírásoknak megfelelően történik.

1.2 A TŐZSDEI BEVEZETÉSRŐL

Társaságunk elkészítette Tájékoztatóját és a hozzá kapcsolódó Hirdetményt, amelyet a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez (a továbbiakban: „PSZÁF”) közzétételre történő engedélyezésre előterjesztett.

A PSZÁF a Tájékoztató közzétételenek jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok és információk valóságát nem vizsgálja, és azokért nem vállal felelősséget.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

1.3 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL

A Társaság cégneve

MASTERPLAST Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

A Társaság rövidített cégneve

MASTERPLAST Nyrt.

A Társaság cégbejegyzésének helye

Székesfehérvár, Magyarország

A Társaság mint nyilvánosan működő részvénytársaság cégbejegyzésének időpontja

2011. április 20. (A Társaság jogelődje, a Masterplast Kft. cégbejegyzésének időpontja 1997.12.09.)

A Társaság cégjegyzékszám

Székesfehérvári Törvényszék Cégbírósága, Cg. 07-10-001342

A Társaság székhelye

8143 Sárszentmihály, Árpád utca 1/A.

A Társaság internet elérhetősége és e-mail címe

Weboldal címe: www.masterplast.hu

E-mail címe: masterplast@masterplast.hu

A Társaság központi elérhetősége

Telefon: + 36 22 801 300

Fax: + 36 22 801 382

A Társaság alaptőkéje

A Társaság alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 1.207.478.400.- Ft

Irányadó jog

Magyar

Az alapszabály kelte

2012. március 23.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A Társaság hatályos Alapszabálya megtekinthető a Társaság honlapján.

A Társaság működésének időtartama

Határozatlan.

A Társaság üzleti éve

A naptári évvel egyező, amely minden év január 1-től december 31-ig tart.

A Társaság tevékenysége

Főtevékenység: Vagyonkezelés (holding) tevékenység, amely leányvállalatok építőanyag gyártási és nagykereskedelmi tevékenységét fogja össze. A Társaságnak (a Kibocsátónak) a leányvállalatokkal együttes tevékenységére a Csoport vagy a Masterplast kifejezést használja a Tájékoztató.

Az Igazgatótanács tagjai

Tibor Dávid, elnök, vezérigazgató

Ács Balázs, alelnök

Bojár Gábor, független tag

Dr. Gara Iván, független tag

Szónyi András, független tag

Az Audit Bizottság tagjai

Bojár Gábor

Dr. Gara Iván

Szónyi András

A Társaság ügyvezetése

A Társaság ügyvezető szerve az 5 tagú Igazgatótanács. Az Igazgatótanács, mint egységes irányítási rendszert megvalósító testület, egységesen látja el az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság Gt-ben meghatározott feladatait. Az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik minden olyan kérdés eldöntése, amely nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe, illetőleg amelyek eldöntését a jogszabályok és az Alapszabály az Igazgatótanács hatáskörébe utalják.

A hirdetések közzétételének helye

Amennyiben jogszabály vagy az Alapszabály másként nem rendelkezik, a Társaság hirdetményeit – a Céglőnyben közzéteendő hirdetményeket is ide értve a Ctv. 21/A. §-a alapján – saját internetes honlapján valamint a Társaság tőzsdei bevezetése esetén azt követően a Budapesti Értéktőzsde

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

honlapján és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által meghatározott honlapon teszi közzé. A Társaság honlapjának elérhetősége: www.masterplast.hu.

A Társaság a Tpt. 56. §-ában rögzített hivatalosan kijelölt információátviteli rendszer számára történő információk megküldését a PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu útján teljesíti, és gondoskodik a szabályozott információ média részére történő megküldéséről.

Bármely közlemény nyomtatott sajtóban történő közzétételére csak annyiban kerül sor, amennyiben azt jogszabály kifejezetten előírja; ez esetben a Társaság hirdetményi lapja a Világgazdaság c. napilap.

A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvényei

ISIN kód: HU0000093943

A Társaság 2012. január 26-án megvalósított zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 330.556 darab, egyenként 100 Ft névértékű és 453 Ft kibocsátási értékű valamint a 2012. március 23-án megvalósított zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 1.744.228 darab, egyenként 100 Ft névértékű és 630 Ft kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott 'A' sorozatú részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, dematerializált előállítású törzsrészvényei. A kibocsátás pénzneme: magyar forint (Ft/HUF)

A bevezetés várható időpontja: 2012. május

A Társaság könyvvizsgálója

2009. június 1-től 2012. május 31-ig: Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (1132 Budapest, Váci út 20.; Cg. 01-09-267553; Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartási szám: 001165). 2009-ben, 2010-ben és 2011-ben a személyében kijelölt könyvvizsgáló: Bodócsy Ágnes (Magyar Könyvvizsgálói Kamarai tagsági száma: 007117). A könyvvizsgáló a Társaság 2009. és 2010. évi konszolidált beszámolóit auditálta.

A Társaság korábbi könyvvizsgálója

2006. szeptember 29-től 2009. május 31-ig: Moore Stephens Wagner Könyvvizsgáló Iroda Korlátolt Felelősségű Társaság (2900 Komárom, Erdélyi u 4.; Cg. 11-09-002699; Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartási szám: 000581). 2008-ban a személyében kijelölt könyvvizsgáló neve: MSZSZ szerinti beszámoló könyvvizsgálatára Martonné Őszi Rózsa (Magyar Könyvvizsgálói Kamarai tagsági száma: 006365), IFRS szerinti beszámoló könyvvizsgálatára Ifj. Wágner Vilmos (Magyar Könyvvizsgálói Kamarai tagsági száma: 007038). A könyvvizsgálók a Társaság 2008. évi egyedi és konszolidált beszámolóit auditálták.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

1.4 FŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÖSSZEFOGLALÁSA

Jelen alfejezet a Tájékoztató 2. „Kockázati tényezők” című fejezetének összefoglalását tartalmazza. A befektetési döntés meghozatalához elengedhetetlen a „Kockázati tényezők” című fejezet alapos áttanulmányozása.

A befektetőknek befektetési döntésük meghozatala előtt különösen az alábbi tényezőket célszerű megfontolniuk:

1.4.1 A piacra és az ágazatra jellemző kockázati tényezők

A piacra és az ágazatra a lent említett kockázati tényezők jellemzők. A kockázatok igen sokrétűek, szerteágazók, és egymással gyakran összefüggők.

- Makrogazdasági tényezők változása a Társaság és Leányvállalatok országaiban
- A közép- és kelet-európai régió építőipari teljesítményét befolyásoló tényezők alakulása
- Finanszírozási kockázat, különös tekintettel az általános gazdasági környezet, a hitelpiacok, és a banki kamatlábak változására
- Devizaárfolyamok változása
- Jelentős számú ország sokszínű szabályozási, jogi, politikai környezetének kockázatai
- Hatósági, adózási és iparági szabályozással kapcsolatos kockázatok

1.4.2 A Csoportra jellemző kockázati tényezők

- Piaci növekedéssel, szervezeti terjeszkedéssel járó kockázatok
- Új termékek bevezetésének kockázata
- Piaci versenyből fakadó kockázatok
- Technológiai változások és az általuk generált piaci- és versenyviszonyok változása
- Halasztott fizetésből adódó hitelezési és kinnlevőségi kockázat
- Beszerzés eredményességével kapcsolatos kockázatok
- Gyártás gazdaságosságának és biztonságának kockázata
- Logisztikai tevékenység hatékonyságának és eredményességének kockázata

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

- Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak elvesztésének kockázata
- Információtechnológiai rendszer zavartalan működésével kapcsolatos kockázatok
- Környezeti károk, katasztrófák kockázata
- Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések megszerzésének kockázata
- Állami támogatások visszafizetésének kockázata
- Hitelek visszahívásának kockázata

1.4.3 A részvényekre vagy a részvényekbe történő befektetésekre jellemző kockázati tényezők

- A tőzsdei bevezetés elmaradásának lehetősége
- A Tájékoztató szokásostól eltérő kockázatu, tekintve hogy a Tájékoztató tartalmáért kizárólag a Társaság mint kibocsátó vállal felelősséget
- Magyar részvénytőzsdén kockázata, különös tekintettel annak kis méretére, nagy volatilitására és a nemzetközi piacoknak való kitettségére
- Részvények előre nem jelezhető árfolyamváltozása
- Részvények esetlegesen kevésbé likvid piacának kialakulása
- Osztalékfizetés elmaradásának kockázata
- Tőzsdei kereskedelem felfüggesztésének lehetősége
- Árfolyamnyereség és osztalék után fizetendő adókat érintő szabályok változása
- Részvények kivételének kockázata
- Felhígulás kockázata esetleges jövőbeli tőkeemelés során
- Jelentős részesedéssel rendelkező tulajdonosok befolyása a Társaság működésére valamint a Részvények árfolyamára

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

1.5 ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI ADATOK

A Tájékoztatóban az adatok bemutatása során kerekítéseket végeztünk a kerekítés általános szabályai alapján, aminek eredményeképpen eltérés adódhat az egyes sorok összege és az összegző sorok értéke között.

Az alábbi összefoglalóban ismertetett adatok a Társaság 2008. december 31-én, 2009. december 31-én, illetve 2010. december 31-én lezárt auditált, valamint 2011. december 31-én lezárt előzetes, nem auditált IFRS szerinti konszolidált pénzügyi beszámolóiból származnak.

Az alábbi kiemelt pénzügyi adatok a 2011. szeptember 30-i zárású Tájékoztató mellékleteiben bemutatott auditált, IFRS szerinti konszolidált pénzügyi beszámolókkal, valamint a Tájékoztató 10. „A társaság vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményeiről” fejezetében foglaltakkal együtt értelmezendők.

1.5.1 A Társaság eredménykimutatásának fő sorai

millió EUR	2011	2010	2009	2008
Értékesítés árbevétele	82,4	84,7	86,5	112,9
Összes működési költség	-79,1	-82,5	-84,2	-105,8
Üzemi tevékenység eredménye	3,3	2,2	2,3	7,2
Pénzügyi tevékenység	-1,4	-1,9	-1,6	-4,3
Adózás előtti eredmény	1,9	0,3	0,7	2,9
Mérleg szerinti eredmény	1,6	0,2	0,2	2,5

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló, valamint 2011. évi, előzetes, nem auditált adatai. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számait mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 16.2. fejezete tartalmazza.

2008-ban a Csoport történetének legmagasabb árbevételét érte el, ami a kedvező iparági és gazdasági környezetben a Csoport folyamatos növekedésének, azon belül a szigetelőanyag forgalom dinamikus emelkedésének és a magyar, a román, valamint a szerb piacokon elért kiemelkedő értékesítési eredményeknek volt köszönhető. 2009-ben a kereslet drasztikus visszaesésével a Társaság árbevétele mintegy 23%-kal esett az előző évihez képest. Miközben a piaci kereslet 2010-ben tovább csökkent, a Társaságnak sikerült árbevételét stabilizálni. 2011-ben a Társaság árbevétele 3%-kal csökkent, ugyanakkor nyereségességét jelentősen növelni tudta.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

1.5.2 A Társaság mérlegének fő sorai

millió EUR	2011	2010	2009	2008
Eszközök	48,3	53,4	51,7	61,8
Befektetett eszközök	20,4	22,4	24,2	26,4
Forgó eszközök	27,9	31,0	27,4	35,3
Saját tőke	17,3	17,3	17,8	18,1
Kötelezettségek	31,0	36,1	33,9	43,6

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámolója, valamint 2011. évi előzetes nem auditált adatai. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számainak mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 16.2. fejezete tartalmazza.

2008-ban a Masterplast közel 8 millió EUR értékben valósított meg beruházásokat, többek között elindította szabadkai EPS gyárát, bővítette a káli gyár termelési és logisztikai kapacitását, valamint gépjárműparkját. A Masterplast 2009, 2010 és 2011 során a korábbi évekhez hasonló mértékű jelentős beruházást nem eszközölt.

A forgóeszközök állományának 2010. évi emelkedését a Távols-Keletről, üzletpolitikai célból hozzávetőlegesen 5 millió EUR értékben az év végével beszerzett árukészlet magyarázza, míg 2011 évi csökkenését elsősorban ugyanezen készlet 2011-ben történt értékesítése okozta.

2008-ban a társaság 8,7 millió EUR értékben vett fel hitelt döntően a szabadkai, káli és romániai beruházásaihoz. 2009-ben a Csoport banki hitelállományát jelentősen, 7,4 millió EUR visszafizetésével csökkentette. A Csoport 2009. óta újabb hiteleket nem vett fel, hiteleit sikeresen átstrukturálta, hiteltörlesztéseit folyamatosan teljesítette és finanszírozása stabilitásának biztosítása érdekében egy további bankot vont be. 2011-ben a Társaság hitelállománya további 4,5 millió EUR-val csökkent.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A befektetőknek befektetési döntésük meghozatala előtt különösen az alábbi tényezőket célszerű megfontolniuk:

2.1 A PIACRA ÉS AZ ÁGAZATRA JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

2.1.1 Makrogazdasági kockázatok

A Csoport tevékenysége és eredményessége kitétt a közép-kelet, délkelet és kelet-európai országok makrogazdasági helyzetére, különösen a gazdasági növekedés és az ipari termelés, valamint az államháztartás pénzügyi helyzetére alakulásának. A makrogazdasági környezet esetleges kedvezőtlen változása negatívan hathat a Csoport jövedelmezőségére.

2.1.2 Építőipari kockázatok

A régióbeli építőipari beruházási és épület-felújítási lehetőségek és hajlandóság alakulása, ezek állami és szabályozói ösztönzői, az energiaár-változások és az alapanyagok árának világpiaci alakulása (elsősorban az olaj és az acél ára, amelyek jelentős mértékben régió kívüli gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok eredményeképpen alakulnak ki) együttesen és külön-külön is jelentősen befolyásolhatják a Társaság eredményességét.

2.1.3 Finanszírozási kockázat

A Masterplast jelentős arányban hitellel finanszírozza működését, így a hitelpiac és a Csoport eredményességének alakulása befolyással van a Masterplast finanszírozási lehetőségeire. Az általános gazdasági környezet, a hitelpiacok, a banki kamatlábak és más pénzügyi tényezők változása a finanszírozás költségeit növelheti, megszerzését megnehezítheti, késleltetheti vagy ellehetetlenítheti.

A Csoport hiteleinek nagy része változó kamatozású hitel, amely referencia kamatokhoz kötődik (pl. EURIBOR). A referencia kamatlábak kedvezőtlen változása negatív hatással lehet a Csoport eredményességére.

2.1.4 Devizaárfolyamok változása

A Csoport konszolidált kimutatását euróban készíti. A Csoport árbevételének több mint 90%-a az értékesítés országának helyi devizájában képződik, míg a kiadási oldalon számos, ezektől eltérő devizában teljesítendő vagy devizaárfolyamtól függő tétel áll (pl. anyagköltségek számottevő része

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

dollárban, egyes hitelek törlesztő részletei és kamatai euróban vagy román lejben). A Masterplast, amennyiben célszerűnek ítéli meg, él a derivatív árfolyam- és kamatfedezeti ügyletek adta lehetőségekkel, azonban a Csoport számára kedvezőtlen árfolyamváltozás (főként az euró és dollár árfolyamváltozása) negatív hatással lehet a társaság eredményességére.

2.1.5 Szabályozási kockázatok

A Csoport tevékenységét számos országban végzi, amelyek szabályozói környezete, jogi és politikai berendezkedése lényeges eltéréseket mutat.

A Csoport portfóliójába tartozó országok jogi, működési, adminisztrációs, adózási és egyéb szabályozási változása jelentős hatást gyakorolhat a Masterplast üzleti tevékenységére és adózás előtti eredményére.

A Csoport leányvállalati portfóliójához tartozó országokban esetleg bekövetkező politikai változások, valamint az országok esetleges jogbizonytalanságai hatással lehetnek a Masterplast tevékenységére és annak eredményességére.

A Csoport számára kockázatot jelentenek a határokat átívelő kereskedelemmel kapcsolatos előírások változásai, az egyes termékek országonként különböző engedélyezési procedúráinak és építőipari szabályainak történő megfelelésség biztosításának nehézségei.

A Csoport Leányvállalatai országainak adózási szabályozási és adókulcsváltozásai befolyásolják a Társaság konszolidált eredményének alakulását.

A Csoport minden tőle elvárhatót megtesz, hogy a jogszabályokhoz alkalmazkodó magatartást folytasson, ennek ellenére nem zárható ki, hogy a jogszabályi rendelkezéseknek történő meg nem felelés hatósági eljárást és bírság kiszabását, valamint egyéb jogkövetkezmények alkalmazását vonhatja maga után.

2.2 A CSOPORTRA JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

2.2.1 A növekedés kockázata

A Csoport további növekedést tervez mind új üzleti, mind új földrajzi területeken, amely együtt járhat a munkavállalók létszámának, a létesítmények és eszközök számának és értékének, a tevékenység méretének jelentős növekedésével. Nem garantálható, hogy a Masterplast stratégiája sikeres lesz, és hogy képes lesz a növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni. Továbbá nem garantálható, hogy a terjeszkedés pontosan mikor és milyen mértékben tud hozzájárulni a Csoport eredménytermelő képességének növekedéséhez.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

2.2.2 Új termékek bevezetésének kockázata

A Csoport eltérő fejlettségű és eltérő ütemben fejlődő építőipari piacokon van jelen. A versenyképesség fenntartása, az egyes piacok változó igényeinek való megfelelés a termékportfólió folyamatos bővítését igényli. Egy-egy újonnan bevezetett termék sikere piaconként eltérő lehet, a korábban elért eredmények nem garantálják a sikert minden más piacon is. Új termék bevezetése során engedélyeztetési procedúrának kell megfelelni, amely hosszú és költséges folyamat is lehet, elhúzódása a Társaság eredményességére is hatással lehet.

2.2.3 Versenyhelyzet

A Csoport piacain számos, jelentős piaci pozícióval és tapasztalattal, fejlett technológiával, jelentős kapacitással és pénzügyi erővel rendelkező társaság is versenyez, valamint szállhat versenybe a jövőben a Csoporttal. A Masterplast folyamatos feladata az eladásra kínált termékeknek a piac igényeihez igazítása, a partnerek valamint a végfelhasználók igényeinek figyelemmel kísérése. Amennyiben a piaci verseny által felvetett kihívásokra a Masterplast nem megfelelően reagál, a Csoportot piacvesztés fenyegetheti.

Az erős vagy erősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Csoport termékeinek áraira vagy növelheti a Csoport költségeit, amelyek negatív hatással lehetnek a Társaság eredményességére.

2.2.4 Technológiai változások

A Csoport eredményessége és versenyhelyzete kitett az építőipari és építőanyag-ipari technológiai változásoknak, különösen az energiahatékonyság területén. A technológiai fejlődés átalakíthatja, vagy akár meg is szüntetheti a Csoport által használt technológiák alkalmazását. Amennyiben olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, amelyekben a Csoport nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége (pl. szabadalmi védettség miatt), úgy az a Csoport piacvesztéséhez, árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet. A Masterplast jelentős erőfeszítéseket tesz a piaci igényeknek mindenkor megfelelő termékportfólió kialakítására, azonban nem garantálható, hogy mindig a leghatékonyabb termékeket és megoldásokat tudja kiválasztani, és azokat eredményesen tudja értékesíteni.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

2.2.5 Partnerkapcsolatok kockázata

A Csoport rendelkezik határozott és határozatlan idejű szerződésekkel is vevőivel, szállítóival, valamint finanszírozóival. Nem garantálható, hogy a határozott idejű szerződések lejáratát követően a felek meg tudnak állapodni a szerződések meghosszabbításáról. A határozott és határozatlan idejű szerződések esetében sem zárható ki, hogy nem várt, rendkívüli esetben megszűnnek.

2.2.6 Hitelezési és kinnlevőségi kockázat

A Csoport termékeit döntően nagykereskedelemben, a szektorra jellemző, halasztott fizetési feltételekkel értékesíti, amely azzal a kockázattal jár, hogy késedelmes fizetés vagy nemfizetés esetén a követelések halmozódhatnak. A Társaság kintlévőségeit szorosan nyomon követi, de ennek ellenére a vevők késedelmes fizetése vagy nemfizetése veszélyt jelenthet a Társaság pénzügyi helyzetére és eredményességére.

2.2.7 Beszerzéssel kapcsolatos kockázatok

A Csoport a gyártás során felhasznált alapanyagokat és az értékesített termékeket számos piacról, köztük távol-keleti piacokról szerzi be. A termékeket érintő alapanyagár változások és a nagy távolságok kockázatot jelentenek. Ha a gyártók, szállítók bármilyen ok miatt nem képesek megfelelő időben, áron és minőségben szállítani a Csoport által megrendelt termékeket és anyagokat, az a termelés vagy szállítás csúszását és többletköltségeket, vevői elégedetlenséget okozhat.

2.2.8 Gyártás gazdaságosságának kockázata

A Masterplast már meglévő, valamint a jövőben tervezett gyártóegységeinek gazdaságossága nagy mértékben függ kapacitásainak hatékony kihasználásától. Nem garantálható, hogy a gyártóegységek a jövőben mindig gazdaságosan működtethetők, és a versenytársakhoz képest árelőnyt is biztosítanak a Csoport számára.

A gyártás gazdasági teljesítménye függ a gyárak megfelelő működésétől, amit számos tényező befolyásolhat, például:

- általános és nem várt karbantartási vagy felújítási költségek
- üzemszünet vagy leállás a felszerelés meghibásodása miatt
- katasztrófa esetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar, stb.)

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

- működési paraméterek változása
- üzemeltetési költségek változása
- esetleges, termelés során bekövetkezett hibák
- külső üzemeltetőktől való függőség

A Társaság rendelkezik géptörés és üzemszünet esetére szóló „all risk” jellegű vagyonsz biztosításokkal, amelyek fedezetet nyújtanak az ilyen okokra visszavezethető károkra. Nem kizárt azonban, hogy a káresemény részben vagy egészben kívül essék a biztosító által vállalt kockázati körön, így a kárt a biztosított mint károsult vagy a károkozó maga lesz köteles viselni.

2.2.9 Logisztikai tevékenység kockázata

Termékeinek beszerzésével, tárolásával, valamint a partnereknek történő kiszállításával komplex disztribúciós feladatot lát el a Csoport. A Masterplast versenyelőnye az akár kis tételekben, rugalmasan, pontosan, megfelelő minőségben történő kiszállítás, amelyet veszélyeztethetnek a készletgazdálkodás, minőségellenőrzés és gazdaságos szállítás-szervezés esetleges nehézségei vagy hiányosságai, az országhatárokon átnyúló szállítási útvonalak adminisztrációs nehézségei, valamint az üzemanyagár-változással, illetve lopással kapcsolatos kockázatok.

2.2.10 Kulcsfontosságú vezetők elvesztésével kapcsolatos kockázatok

A Csoport eredményességének egyik alapja sikeres személyzeti politikája, az elkötelezett és motivált felsővezetői csapat, és a megfelelő tapasztalattal rendelkező szakemberek alkalmazása. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja a Csoport működését és eredményességét. Amennyiben a Csoport elveszítené azon képességét, hogy pótolja vezetőit és alkalmazottait, annak jelentősen hátrányos következménye lehet a Masterplast pénzügyi helyzetére és eredményességére.

2.2.11 Információtechnológiai rendszer működésével kapcsolatos kockázatok

A Csoport zavartalan működésének elengedhetetlen feltétele információtechnológiai rendszereinek (hardverek és szoftverek) zavartalan működése. A vállalatirányítási rendszer részleges vagy teljes meghibásodása az üzleti folyamatokat negatívan befolyásolhatja.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

2.2.12 Környezeti károkkal, katasztrófákkal kapcsolatos kockázatok

A Csoport társaságai tevékenységük során olyan anyagokat használnak, illetve olyan technológiát alkalmaznak, amelyek rendeltetésellenes használata a környezetet szennyezheti. A Csoport társaságai rendelkeznek a szükséges környezetvédelmi engedélyekkel, szabályzatokkal, és szakértő személyzetük a tevékenység által megkívánt fokozott gondossággal látja el munkáját, azonban előfordulhat olyan rendkívüli esemény, amely az érintett társaság környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után.

A Csoport pénzügyi helyzetét, eredményességét befolyásolhatják előre nem látható katasztrófák, természeti csapások, ideértve a járványokat is.

2.2.13 Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések

A Csoportnak tevékenysége végzéséhez számos engedélyre (pl. termékengedélyek, telephely-engedélyek, környezetvédelmi engedélyek) van szüksége. Amennyiben ezeket a tanúsítványokat, minősítéseket és engedélyeket visszavonnák, vagy nem hosszabbítanak meg, ez jelentősen korlátozhatja a Társaság tevékenységét, így negatív hatást gyakorolhat eredményességére.

2.2.14 Állami támogatások visszafizetésének kockázata

A Masterplast pályázat útján vissza nem térítendő támogatásokat nyert el. A Csoport a pályázati feltételek teljesítését nyomon követi, azonban amennyiben az előírt – döntően foglalkoztatási létszámhoz kötött – pályázati feltételeket nem tudja teljesíteni, a támogatások egy részét vissza kell fizetnie.

2.2.15 Hitelek visszahívásának kockázata

A Masterplast piacon jellemző feltételekkel kötött bankhitelszerződéseket beruházásainak finanszírozása és működésének biztosítása érdekében. A hitelszerződések egy része a bank által felmondható bizonyos események bekövetkezése esetén. A Csoport a hitelszerződésekben tett kötelezettségvállalásokat nyomon követi, azonban nem zárható ki, hogy nem várt, rendkívüli esetben az előírt feltételeket és vállalásokat nem tudja teljesíteni, a bank a hitelek egy részét visszahívhatja.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

2.3 A RÉSZVÉNYEKRE VAGY RÉSZVÉNYEKBE TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

2.3.1 Tőzsdei bevezetés elmaradásának kockázata

A Társaság vezetése nem tud olyan körülményről, ami a tőzsdei bevezetési kérelem elutasítását eredményezhetné, azonban a tőzsdei bevezetésről szóló döntést a BÉT hozza meg, amelynek a tőzsdei szabályok szerint joga van a tőzsdei kérelmet elutasítani.

2.3.2 A Tájékoztató szokásostól eltérő kockázata

Jelen Tájékoztatóval kapcsolatban fennálló, jogszabályban meghatározott felelősség kizárólag a Kibocsátót terheli, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató összeállítását a Kibocsátó Forgalmazó közreműködése nélkül végezte, így a kockázat a szokásostól eltér.

2.3.3 Részvénypiac kockázata

A magyar részvénypiac nyitottsága és viszonylag kis mérete miatt erőteljesen függ a nemzetközi piaci folyamatoktól; teljesítményének alakulására kihatnak a nemzetközi, főleg európai tőke- és pénzügyi mozgások.

2.3.4 Árfolyamváltozás

A részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása mozgatja, az árfolyamok ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhatnak. A jövőben az árfolyamok a piac változásától, a Társaság eredményességétől valamint egyéb tényezőktől függően növekedhetnek, illetve csökkenhetnek is. A Kibocsátó részvényei a BÉT-re történő bevezetést követően várhatóan a kis és közepes kapitalizációjú részvények közé lesznek sorolhatók, amely részvények kereskedését általában alacsony likviditás és az árfolyam nagy volatilitása, vagyis érzékenysége és ingadozása jellemzi.

2.3.5 Likviditási kockázat

Bár a Részvények a Kibocsátó tervei szerint bevezetésre kerülnek a BÉT-re, nincs biztosíték arra, hogy a bevezetést követően a Részvények megfelelő likviditással fognak rendelkezni a másodpiacon. A kevésbé likvid piac kedvezőtlenül hathat a Részvények árfolyamára valamint növelheti az árfolyam volatilitását is.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

2.3.6 Osztalékfizetés kockázata

Osztalékfizetésre abban az esetben kerülhet sor, ha a Társaság az adott pénzügyi évben megfelelő mennyiségű felosztható nyereséget termel, és az adózott eredmény visszaforgatására nincs szükség. A Társaság nem tudja garantálni, hogy tevékenysége a jövőben nyereséges lesz, és azt se, hogy a Társaság esetleges nyeresége automatikusan azt jelenti, hogy a Társaság osztalékot fizet. Az adózott eredmény felhasználásáról, annak esetleges visszaforgatásáról vagy osztalékfizetésre történő felhasználásáról, csakúgy, mint az esetleges osztalék mértékéről a Társaság közgyűlése dönt. A Csoport hitelszerződése az osztalékfizetéshez a hitelnyújtó bankok jóváhagyását kötik ki. A Társaság a közeljövőben nem tervez osztalékfizetést, tekintettel terjeszkedési, növekedési szándékai finanszírozási igényére, de célja ezen kikötések megszüntetése.

2.3.7 Kereskedés felfüggesztésének kockázata

A Társaság tevékenységét, üzletmenetét jelentősen befolyásoló információkat, adatokat a hatályos jogi szabályozásnak megfelelően a Kibocsátónak nyilvánosságra kell hoznia, amely információk közlése vagy előírt tájékoztatási kötelességek elmulasztása a BÉT Bevezetési és Forgalmantartási szabályzatában meghatározott esetekben a Részvények kereskedésének felfüggesztését is eredményezheti.

2.3.8 Adózási szabályok változása

A Részvényekkel való kereskedés során elért árfolyamnyereség és osztalék adózására a Tájékoztató lezárásának időpontjában érvényes jogszabályok a jövőben változhatnak.

2.3.9 Kivezetés kockázata

A BÉT-en jegyzett nyilvános társaságok törvény szerint kivezethetők a BÉT-ről, és zárt társasággá alakíthatók. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy meghatározó tulajdonos nem dönt a Kibocsátó Részvényeinek BÉT-ről való kivezetéséről.

2.3.10 Felhígulás kockázata

Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a részvényes nem szerez az újonnan kibocsátandó részvényekből, részesedése a Társaságban csökkenhet.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

2.3.11 Jelentős részesedéssel rendelkező tulajdonosok befolyása a Társaság működésére valamint a Részvények árfolyamára

A Társaság Részvényeinek árfolyamát nagymértékben befolyásolhatja a jelentős részesedéssel rendelkező tulajdonosok esetleges nagyobb mértékű részvényeladása vagy több kisebbségi részesedéssel rendelkező tulajdonos esetlegesen egy időben történő, nagyobb mértékű részvényeladása.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

3. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

NYILATKOZAT

A MASTERPLAST Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (8143 Sárszentmihály, Árpád u. 1/A., a továbbiakban: „Társaság”) mint a Tájékoztatóban szereplő információkért felelős személy a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 29. § (2) bekezdésének és a BÉT Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzatának megfelelően kijelenti, hogy a Társaság által készített Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Társaság részvényei valamint a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Tájékoztató nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést és nem hallgat el olyan tényt, amely a részvényekbe történő befektetés megalapozott megítéléséhez szükséges.

Sárszentmihály, 2012. március 30.



Tibor Dávid
az Igazgatótanács elnöke

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

4. A 2012. JANUÁR 26-I ZÁRTKÖRŰ ALAPTŐKE-EMELÉS

A Társaság Igazgatótanácsa 2012. január 26-án 1/2012. (01.26.) sz. igazgatótanácsi határozatával 330.556 db új, 100.- Ft névértékű és 453.- Ft kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) dematerializált tőzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával a Társaság alaptőkéjének 33.055.600.- Ft-ra történő felemeléséről döntött.

A részvények kibocsátási értéke 453.- (négy százötvenhárom) Ft/db, összesen 149.741.868.- Ft.

A felemelt teljes alaptőke nagysága 33.055.600.- Ft. A felemelt teljes alaptőke 10.330.556 db, egyenként 100.- Ft névértékű tőzsrészvényből áll.

Az alaptőke felemelésére nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor.

A nem pénzbeli hozzájárulás tárgyát társasági üzletrészek képezik az alábbiak szerint:

- a MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft. (székhely: 8143 Sárszentmihály, Árpád u. 1/A., cégjegyzékszám: 07-09-013368, a továbbiakban „Masterplast Kft.”) tőzrstőkéjének 5%-át megtestesítő 22.543.545.- Ft és 22.543.545.- Ft, együttesen 45.087.090.- Ft értékű üzletrészek tulajdonjoga,
- a MASTERPLAST YU D.O.O. SUBOTICA (székhely: Szerbia, Szabadka, Bodrogvári Ferenc u. 172., cégjegyzékszám: 08751005, a továbbiakban „Masterplast YU”) tőzrstőkéjének 15%-át megtestesítő 96.270.201.- Ft értékű üzletrész tulajdonjoga, valamint
- a MASTERPLAST d.o.o. (székhely: Macedónia, Kičevo, 11 ti Septemvri br. 43., cégjegyzékszám: 5689708, a továbbiakban „Masterplast d.o.o.”) tőzrstőkéjének 10%-át megtestesítő 8.384.577.- Ft értékű üzletrész tulajdonjoga.

A nem pénzbeli hozzájárulást szolgáltató személyek („Jogosultak”) számára az apporttárgyak ellenében 330.556 db, egyenként 100.- Ft névértékű, összesen 33.055.600.- Ft össz-névértékű részvény átadására kerül sor. Előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatukra, és az igazgatótanácsi határozatban foglaltakra tekintettel az Igazgatótanács feljogosította a Jogosultakat összesen 330.556 db, 100.- Ft névértékű és 453.- Ft kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) tőzsrészvény átvételére vonatkozó kötelezettségvállalásra az alábbi részletezésben:

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Név	Lakóhely/Székhely	Részvények darabszáma	Részvények össz-névértéke (Ft)
Császár Zsolt	8000 Székesfehérvár, Sarló u. 25. 6/25.	49.765	4.976.500.-
Vereb-Dér Zoltán	8000 Székesfehérvár, Sütő u. 10. 3/2.	49.765	4.976.500.-
Bunford Tivadar	24000 Szabadka, Kalora Milodanovica 20/A., Szerbia	212.517	21.251.700.-
Goran Kostadinovski	Kicevo 11 ti Septemvri br. 43., Macedónia	18.509	1.850.900.-

Az apport értékelésének felülvizsgálatát független könyvvizsgáló szervezet elvégezte, és a nem pénzbeli hozzájárulások értéke valamint az ellenükben adandó részvények száma, névértéke, piaci összértéke egyenértékűségét megállapította. A könyvvizsgálói jelentés megtekinthető a Társaság honlapján (www.masterplast.hu), a www.kozzetetelek.hu valamint a www.bet.hu honlapokon.

Az alaptőke felemelésére a jelen Tájékoztató 9.3. pontjában is bemutatott hosszú távú leányvállalati részesedés-konverziós programmal összefüggésben került sor.

A Jogosultak a törzsrészvények átvételére kötelezettséget vállaltak és a nem pénzbeli hozzájárulást képező üzletrészeket a Társaság számára átruházták.

Az alaptőke-emelést a Székesfehérvári Törvényszék Cégbírósága Cg.07-10-001342/81. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte.

Jelen Tájékoztató alapján a Társaság kezdeményezi a jelen pontban bemutatott részvényeknek a BÉT részvények „B” kategóriájába történő bevezetését.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

5. A 2012. MÁRCIUS 23-I ZÁRTKÖRŰ ALAPTŐKE-EMELÉS

A Társaság Igazgatótanácsa 2012. március 23-án 8/2012. (03.23.) sz. igazgatótanácsi határozatával 1.744.228 darab új, a korábbiakban kibocsátott ('A' sorozatú) részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, egyenként 100.- Ft névértékű és 630.- Ft kibocsátási értékű, dematerializált előállítású törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával a Társaság alaptőkéjének 1.207.478.400- Ft-ra történő felemeléséről döntött. Az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében került sor. A pénzbeli hozzájárulást az Eclipse Befektetési és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1123 Budapest, Alkotás u. 50. A. épület 6. emelet; cégjegyzékét vezeti a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cg. 01-10-044249; a továbbiakban: „Eclipse Zrt.”, „Jogosult”) szolgáltatta.

Előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatára valamint az Igazgatótanács határozatában foglaltakra tekintettel az Igazgatótanács feljogosította az Eclipse Zrt-t 1.744.228 db egyenként 100.- Ft névértékű és 630.- Ft kibocsátási értékű, összesen 174.422.800.- Ft össz-névértékű MASTERPLAST törzsrészvény átvételére vonatkozó kötelezettségvállalásra. A kötelezettségvállaló nyilatkozatot az Eclipse Zrt. 2012. március 23. napján megtette. Az átvenni vállalt részvények ellenértékét képező (a részvényenként 630.- Ft kibocsátási értéknek megfelelő) összesen 1.098.863.640.- Ft összegű pénzbeli szolgáltatást a Jogosult a Társaság bankszámlájára történő átutalással teljesítette.

A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény (Gt.) 313. § (2) bekezdése továbbá a Társaság Alapszabályának XII.12.8. pontja alapján a Társaság – 2012. március 23-án hatályos részvénykönyvi adatai szerinti - részvényeseit az Alapszabályban meghatározott feltételek szerint a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog illeti meg. A Társaság valamennyi részvényese a Társasághoz beérkezett nyilatkozataikban elsőbbségi jogukról megelőzőleg lemondtak, melyre tekintettel az előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatot tett Jogosult a fentiek szerinti 1.744.228 db egyenként 100.- Ft névértékű és 630.- Ft kibocsátási értékű, összesen 174.422.800.- Ft össz-névértékű részvény átvételére és azok 1.098.863.640.- Ft össz-kibocsátási értéke szolgáltatására köteles.

A tőkebevonás célja a Társaság további fejlesztését elősegítő források bevonása a befektetők garanciáinak biztosítása és az eljárás mielőbbi lebonyolítása mellett. A konstrukció keretében 2012. március 21-én a Társaság részvényesei, Ács Balázs 279.076 db valamint Tibor Dávid 1.465.152 db egyenként 100.- Ft névértékű, 'A' sorozatú, dematerializált előállítású, Masterplast Nyrt. által kibocsátott törzsrészvényt (a továbbiakban együtt: „Részvény”, „Részvények”) kölcsönadtak az Eclipse Zrt. számára. Az Eclipse Zrt., mint technikai résztvevő zártkörű ajánlattétele alapján 2012. március 21-én hét intézményi

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

csoporthoz tartozó, belföldi jogi személy minősített befektetők tettek vételi kötelezettségvállalást. A megállapított 630.- Ft/db értékesítési árat elérő valamint azt meghaladó árszinteken a több, mint 1,7 Milliárd Ft összértékű érvényes befektetői igényből mintegy 1,1 Milliárd Ft-nak megfelelő összegű elfogadása történt meg. A Részvények vételárának megfizetésére 2012. március 23. napjáig sor került, a befolyt összeget az Eclipse Zrt. mint pénzbeli hozzájárulást a Társaságban történő alaptőke-emelésre fordította. Az Eclipse Zrt. a kölcsönvett Részvények visszaadását a számára az alaptőke-emelés ellenében járó, a kölcsönadott Részvényekkel megegyező darabszámú és jogokat biztosító Új Részvényekkel teljesíti a kölcsönadó részvényesek részére, ezáltal az ügylet lezárul. Az ügylet lezárultával Ács Balázs és Tibor Dávid részvényesek 2012. március 21-ét megelőző részvénydarabszáma helyreáll (Ács Balázs: 4.296.278 db, Tibor Dávid: 5.496.751 db).

Jelen Tájékoztató alapján a Társaság kezdeményezi a jelen pontban bemutatott részvényeknek a BÉT részvények „B” kategóriájába történő bevezetését.

6. RÉSZVÉNYEK

6.1 A BEVEZETNDŐ RÉSZVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A Társaság alaptőkéje 12.074.784 darab, egyenként 100,- Ft névértékű névre szóló, azonos jogokat biztosító „A” sorozatú dematerializált törzsrészvényből áll, amelyből 10.000.000 darab a BÉT-re bevezetett törzsrészvény és 2.074.784 darab a BÉT-re eddig be nem vezetett törzsrészvény.

ISIN azonosító: HU0000093943

A MASTERPLAST Nyrt. jelen Tájékoztató jóváhagyását követően kezdeményezni fogja a BÉT-re eddig be nem vezetett részvényei Budapesti Értéktőzsde BÉT Részvények „B” kategóriájába történő bevezetését. A bevezetés várható időpontja: 2012. május

A kibocsátás pénzneme: magyar forint (Ft/HUF)

A Kibocsátó jelen Tájékoztató alapján kizárólag a Budapesti Értéktőzsdére kívánja részvényeit bevezetni. A Társaság ezen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni részvényeit Magyarországon kívül egyetlen más ország szabályozott piacára sem, és egyetlen országban sem kívánja részvényeit más formában nyilvánosan forgalomba hozni ezen Tájékoztató alapján.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A Részvényeket a KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) mint központi értéktár központi értékpapírszámlán tartja nyilván.

A részvényekkel kapcsolatos adózási rendelkezéseket jelent tájékoztató 18.2. „Adózásra vonatkozó rendelkezések” fejezete tartalmazza. A forrásadó levonásáért a Társaság felelősséget vállal.

A részvények kibocsátása/tőzsdei bevezetése alapjául szolgáló jogszabályok:

- 2006. évi IV. törvény a gazdasági társaságokról

- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

- 2003/71/EK irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló Bizottság 809/2004/EK Rendelete

Szavazati jog

Minden 100,- (száz) forint névértékű részvény egy (1) szavazatra jogosít.

Jegyzési elsőbbség:

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság részvényeseit (ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytartományba tartozó részvénytulajdonosokat, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait - ebben a sorrendben) az Alapszabályban meghatározott feltételek szerint jegyzési elsőbbség illeti meg. Ha az alaptőke felemelésére zártkörű forgalomba hozatallal kerül sor, a jegyzési elsőbbségi jog alatt a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog értendő.

Likvidációs hányadhoz való jog

A részvénytársaság jogutód nélküli megszűnése esetén a részvényes jogosult a végelszámolás eredményeként jelentkező felosztható vagyonban való részvényei névértékével arányos részesedésre.

Osztalékhoz való jog

A részvényest a Társaságnak a felosztható és a Közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényei névértékére jutó arányos hányad (osztalék) illeti meg.

Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az osztalékfizetésről döntő közgyűlési határozatban meghatározott osztalékfizetési fordulónapra vonatkozóan kiállított tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvbe bejegyzésre kerül. Az osztalék kifizetése a közgyűlési határozat meghozatalát követő legalább 20 nap elteltével esedékes a Közgyűlés által megállapított napon.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Az esedékességtől számított 60 napon belül a részvényes köteles az osztalékot felvenni. A részvényes késedelme esetén a Társaságtól osztaléka után kamatra nem tarthat igényt.

Visszaváltásra vonatkozó rendelkezések

A Részvények nem visszaválthatók.

Átváltási feltételek

A Részvények nem átválthatók. A Társaság nem bocsátott ki átváltható vagy becserélhető értékpapírokat, illetve opciós utalványokat.

Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások

A Részvények szabad átruházhatósága nincs korlátozva.

A Társaság 14/2011. (07.20.) számú igazgatótanácsi határozatával döntött részvényeinek szabályozott piacra történő bevezetéséről, melyre 2011. november 29. napján került sor.

Ajánlattétel

A részvények szabályozott piacra történő bevezetésére tekintettel ajánlattételre nem kerül sor.

Felhívítás

Tekintettel arra, hogy a bevezetés nem jár együtt alaptőke-emeléssel vagy a Részvények értékesítésével, ezért a bevezetés a Társaság részvényesei befolyásának a mértékét nem változtatja meg.

6.2 A RÉSZVÉNYTŐKE ELŐTÖRTÉNETE

A MASTERPLAST Nyrt., illetve a jogelőd társaság jegyzett tőkéjének változásai:

Hatály	Összeg (Ft)	Megjegyzés
1997. december 9.	2.000.000	alapítás
1999. február 12.	5.000.000	tőkeemelés
2006. szeptember 29.	20.000.000	tőkeemelés
2008. május 22.	1.000.000.000	tőkeemelés
2012. január 26.	1.033.055.600	tőkeemelés
2012. március 23.	1.207.478.400	tőkeemelés

A tőkeváltozások rövid ismertetése:

1997. A Társaság megalakult Masterplast Kft. néven a tulajdonosok készpénz hozzájárulásával.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

1999. Tőkeemelés történt készpénz befizetéssel.
2006. Masterplast Kft. átalakul Masterplast Group International Zrt-vé, és a részvénytársaság szabad eredménytartalékból alaptőke-emelést hajtott végre.
2008. A tulajdonosok döntése alapján eredménytartalékból a jegyzett tőke felemelésre került.
2012. január Alaptőke-emelésre került sor apport ellenében (ismertetése: ld. 4. pont)
2012. március Alaptőke-emelés történt pénzbeli hozzájárulás ellenében (ld. 5. pont).

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

7. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

7.1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL

A Társaság cégneve

MASTERPLAST Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

A Társaság rövidített cégneve

MASTERPLAST Nyrt.

A Társaság cégbejegyzésének helye:

Székesfehérvár, Magyarország

A Társaság mint nyilvánosan működő részvénytársaság cégbejegyzésének időpontja:

2011. április 20.

A Társaság jogelődje, a Masterplast Kft. cégbejegyzésének időpontja 1997.12.09.

A Társaság cégjegyzékszám

Székesfehérvári Törvényszék Cégbírósága, Cg. 07-10-001342

Magyarország

A Társaság tevékenységi köre

Főtevékenység: Vagyonkezelés (holding) tevékenység, amely Leányvállalatok építőanyag gyártási és nagykereskedelmi tevékenységét fogja össze. A Társaság (a Kibocsátónak) leányvállalatokkal együttes tevékenységére a Csoport vagy a Masterplast kifejezést használja a Tájékoztató.

A Társaság székhelye

8143 Sárszentmihály, Árpád utca 1/A.

A Társaság internet elérhetősége és e-mail címe

Weboldal címe: www.masterplast.hu

E-mail címe: masterplast@masterplast.hu

A Társaság központi elérhetősége

Telefon: + 36 22 801 300

Fax: + 36 22 801 382

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A Társaság alaptőkéje

A Társaság alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 1.207.478.400.- Ft

Irányadó jog

Magyar

Az alapszabály kelte

2012. március 23.

A Társaság hatályos Alapszabálya megtekinthető a Társaság honlapján

A Társaság működésének időtartama

Határozatlan

A Társaság üzleti éve

A naptári évvel egyező, amely minden év január 1-től december 31-ig tart.

Az Igazgatótanács, az Audit Bizottság továbbá a felső vezetés elérhetősége:

Cím: 8143 Sárszentmihály, Árpád u. 1/A

Telefon: + 36 22 801 300

Fax: + 36 22 801 382

Az Igazgatótanács tagjai

Tibor Dávid, elnök, vezérigazgató

Ács Balázs, alelnök

Bojár Gábor, független tag

Dr. Gara Iván, független tag

Szónyi András, független tag

Az Audit Bizottság tagjai

Bojár Gábor

Dr. Gara Iván

Szónyi András

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A Társaság ügyvezetése

A Társaság ügyvezető szerve az 5 tagú Igazgatótanács. Az Igazgatótanács mint egységes irányítási rendszert megvalósító testület, egységesen látja el az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság Gt-ben meghatározott feladatait. Az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik minden olyan kérdés eldöntése, amely nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe, illetőleg amelyek eldöntését a jogszabályok és az Alapszabály az Igazgatótanács hatáskörébe utalják.

A hirdetések közzétételének helye

Amennyiben jogszabály vagy az Alapszabály másként nem rendelkezik, a Társaság hirdetményeit – a Céglapokban közzéteendő hirdetményeket is ide értve a Ctv. 21/A. §-a alapján – saját internetes honlapján valamint a Társaság tőzsdei bevezetése esetén azt követően a Budapesti Értéktőzsde honlapján és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által meghatározott honlapon teszi közzé. A Társaság honlapjának elérhetősége: www.masterplast.hu

A Társaság a Tpt. 56. §-ában rögzített hivatalosan kijelölt információátviteli rendszer számára történő információk megküldését a PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu útvonalon teljesíti, és gondoskodik a szabályozott információ média részére történő megküldéséről.

Bármely közlemény nyomtatott sajtóban történő közzétételére csak annyiban kerül sor, amennyiben azt jogszabály kifejezetten előírja; ez esetben a Társaság hirdetményi lapja a Világgazdaság c. napilap.

A Társaság BÉT-re bevezetendő részvényei

A Társaság 2012. január 26-án megvalósított zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 330.556 darab, egyenként 100 Ft névértékű és 453 Ft kibocsátási értékű valamint a 2012. március 23-án megvalósított zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 1.744.228 darab, egyenként 100 Ft névértékű és 630 Ft kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott 'A' sorozatú részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, dematerializált előállítású törzsrészvényei. A kibocsátás pénzneme: magyar forint (Ft/HUF)

A bevezetés várható időpontja: 2012. május

A Részvények ISIN kódja: HU0000093943

7.2 A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJA

A Társaság könyvvizsgálója

2009. június 1-től 2012. május 31-ig: Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (1132 Budapest, Váci út 20.; Cg. 01-09-267553; Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartási szám: 001165).
2009-ben, 2010-ben és 2011-ben a személyében kijelölt könyvvizsgáló: Bodócsy Ágnes (Magyar

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Könyvvizsgálói Kamarai tagsági száma: 007117). A könyvvizsgáló a Társaság 2009. és 2010. évi konszolidált beszámolóit auditálta.

A Társaság korábbi könyvvizsgálója

Moore Stephens Wagner Könyvvizsgáló Iroda Korlátolt Felelősségű Társaság (2900 Komárom, Erdélyi u 4.; Cg. 11-09-002699; Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartási szám: 000581) megbízása 2006. szeptember 29-től 2009. május 31-ig határozott időre szólt, majd a megbízási idő elteltével megszűnt. 2008-ban a személyében kijelölt könyvvizsgáló neve: MSZSZ szerinti beszámoló könyvvizsgálatára Martonné Őszi Rózsa (Magyar Könyvvizsgálói Kamarai tagsági száma: 006365), IFRS szerinti beszámoló könyvvizsgálatára Ifj. Wágner Vilmos (Magyar Könyvvizsgálói Kamarai tagsági száma: 007038). A könyvvizsgálók a Társaság 2008. évi egyedi és konszolidált beszámolóit auditálták.

A könyvvizsgálóknak semmilyen érdekeltsége nincs a Kibocsátóban.

7.3 A TÁRSASÁG TÖRTÉNETE

A Társaság jogelődje, a Masterplast Kft. 1997-ben alakult 2 millió Ft jegyzett tőkével, fő tevékenységként tető-, építési fólia és építőipari kiegészítő termék belföldi beszerzést és értékesítést megjelölve. A társaságot két magánszemély, Tibor Dávid és Ács Balázs, klasszikus családi, baráti kisvállalkozásként alapította, amely kezdetektől fogva aktívan kereste a növekedési lehetőségeket.

1998-ban a hazai vevőkör folyamatos bővülése mellett a Masterplast elkezdte mind a beszerzés, mind pedig az értékesítés terén nemzetközi partnerekkel bővíteni kereskedelmi hálózatát. A társaság 1999 és 2003 között Szlovákiában, Romániában, Horvátországban, Jugoszláviában (a mai Szerbiában), Csehországban és Németországban alapított többségi tulajdonnal leányvállalatokat. 2004-ben a Masterplast végrehajtotta első akvizícióját, megvásárolva egyik konkurensét, a Fóliatex Kft-t. 2005-ben pedig megalapította ukrain leányvállalatát, valamint lengyelországi és bulgáriai képviseletét.

1998-ban a Csoport későbbi működését is meghatározó bérnyártási konstrukciót alakított ki az általa értékesített termékek magas minőségének és folyamatos, rugalmasan tervezhető ellátásának biztosítása céljából. A bérnyártás lényege, hogy a külső gyártó jellemzően a Masterplast által biztosított alapanyag felhasználásával, a Masterplast által meghatározott műszaki tartalommal, márkanevvel és csomagolással, de a gyártó saját erőforrásait felhasználva állítja elő a megrendelt terméket. 2001-ben a Masterplast meglévő európai beszerzési források diverzifikálásának érdekében elindította az együttműködést távolkeleti bérnyártó partnereivel.

2001-ben a megnövekedett forgalom és a székesfehérvári székhely szűkös kapacitása miatt a Társaság áthelyezte székhelyét Sárszentmihályra. A hosszú távú tervek megvalósításához szükséges bővíthető

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

terület vásárlására került sor Sárszentmihályon, ahol zöldmezős beruházással egy többfunkciós raktárcsarnok kiépítésébe is kezdett a Társaság. A sárszentmihályi telephelyet folyamatosan bővítette a Társaság; hideg és fűthető csarnokokat, magán-vámraktárt, 3 műszakos logisztikai kiszolgáló rendszert és új irodaházat alakított ki.

2006-ban a Masterplast Kft. 20.000.000,-Ft jegyzett tőkével Masterplast Group International néven zártkörű részvénytársasággá alakult, előkészítve és lehetővé téve ezzel a későbbi tőkepiaci megjelenést. 2007-ben a Csoport optimális működési struktúrájának kialakítása érdekében a Masterplast Group Zrt-ből történő kiválással létrejött a magyarországi értékesítést valamint logisztikát bonyolító Masterplast Kft. Ettől az időponttól kezdve az anyavállalat vagyongekezelőként és irányítóként igazgatja a cégcsoportot.

A Társaság hosszú távú gyártási tevékenységének biztosítása érdekében a Heves megyei Kálon 2005-ben kezdte meg az építőipari szigetelő fóliák gyártását az első saját tulajdonú gyártó leányvállalat, amihez 2006-ban csatlakozott az építőipari kiegészítő profilok gyártására szakosodott üzemegység.

2008-ban Kálon a termelési kapacitás és az ezt kiszolgáló logisztikai ingatlan háttér többszörösére növekedett, valamint a cégcsoport addigi legnagyobb befektetéseként a Masterplast üzembe helyezte a szabadkai hőszigetelő anyag (EPS) gyártóegységét.

2010-ben a gazdasági válság miatt folyamatosan nehezedő külső piaci környezetre reagálva a Társaság felülvizsgálta leányvállalati portfólióját és képviselvek bezárásáról döntött olyan piacokon, amelyek nem stratégiai jelentőségűek, és amelyeken nem rendelkezett perspektivikus versenyelőnnyel. Ezen piacokat a jövőben a Masterplast az export partnerein keresztül kívánja ellátni.

2011-ben a Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá alakult, és 2011 novemberében részvényeit bevezette a Budapesti Értéktőzsdére.

7.4 A TÁRSASÁG STRATÉGIÁJA

A Társaság növekedési stratégiáját arra az általa megfigyelt hosszú távú trendre építi, 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 Masterplast Közép-Kelet-Európában aktív szigetelőanyag-gyártó és értékesítő, amely egyéb kapcsolódó építőipari termékeket is forgalmaz. A Társaság stratégiai célja olyan jelentős európai szigetelőanyag-gyártóvá és értékesítővé válni, amely vevői részére komplex termék- és szolgáltatási-csomagot nyújt a hőszigetelés területén. Termékportfóliójának középpontjában az energiahatékonyságot támogató szigetelőanyagok és megoldások állnak, amellyel a felújítások, és az új építések piacát

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

egyenként megcélozza. A Masterplast célja kiskereskedő cégek teljes körének kiszolgálása rugalmas, vevőközpontú saját logisztikai rendszerrel.

A Csoport jövőbeni dinamikus növekedésének lehetőségét a Társaság az alábbiakban látja.

- Piaci részesedés növelése meglévő piacokon és termékpalettával

A Csoportnak meglévő piacain is lehetősége van még tovább bővíteni földrajzi lefedettségét, az adott piacon kínált termékek és az elért vevők körét. Ezen lehetőségeket megcélozva a Masterplast jelenlegi termékcsoportjaiban szándékozik további fejlődést elérni partnerszámban és eladott termékmennyiségben egyaránt.

- Fókusz a hőszigetelő anyagokon és rendszereken

A Csoport stratégiája szerint az értékesítés fókuszja továbbra is az árbevételben legnagyobb részt képviselő homlokzati hőszigetelő rendszereken és elemeiken marad. A, bitumenes hullámlemez és zsindefedések súlya várhatóan csökken a cégcsoport árbevételében. Tetőfóliák és tetőkiegészítők, valamint szárazépítészeti és kiegészítő profilok terén szintén további növekedést tervez a Csoport, előbbiek esetében az export és az oroszországi értékesítés révén, míg az utóbbiak esetében egyrészt a gyártói tevékenységre építve, másrészt a felújítási munkák, és projektek adta lehetőségek kihasználásával.

- Saját brandek további erősítése

A Csoport tovább szeretné erősíteni a saját brandek értékesítését, amely mára már közel 90%-os arányt képvisel az árbevételében. Célja márkanéveit megismertetni szélesebb körben, így a végfelhasználók körében is

- Ügyfélközpontúság, piacismeret

A Masterplast az egyedi megoldásokat is kínáló komplex szolgáltatási csomag színvonalát kívánja tovább erősíteni, amely kiterjed az erős logisztikai és műszaki támogatottságra, a gyors és gazdaságos kiszállításra, erős ügyfélközpontúságra, valamint az esetleges ügyfélproblémák gyors és szakszerű kezelésére.

- Vertikálisan integrált tevékenységek további fejlesztése és összehangolása

A Masterplast célja az ellátási lánc (értékesítés – logisztika – gyártás és innováció – beszerzés) együttes versenyképességének biztosítása a vertikálisan integrált tevékenységek további fejlesztése és összehangolása révén.

- Magas hozzáadott értékű szolgáltatás

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A csoportszintű értékesítési politika alapja a termékek mellett magasabb hozzáadott értékű megoldások és szolgáltatások fejlesztése, kiemelten az ügyfélkiszolgálásban kulcsfontosságú logisztikai rendszer egységes, magas szintű működtetése.

- Új értékesítési csatornák

A Csoport új értékesítési csatornákat kíván nyitni, első lépésben Magyarországon. Ennek keretében tervezi elindítani az államilag támogatott panelház- rekonstrukciós programok résztvevőinek történő közvetlen beszállítást, valamint továbbfejleszteni a Masterplast termékeihez szorosan kötődő márkakereskedői hálózatot. A termékek végfelhasználók részére történő terjesztését azonban továbbra is csak a szakmai partnereink keresztül tervezi ellátni.

- Földrajzi terjeszkedés

A Csoport újabb leányvállalatot indított 2011-ben Oroszországban, mivel ezt a piacot kiemelten nagy lehetőségűnek és jó adottságúnak tartja. A további földrajzi terjeszkedést nem leányvállalati formában, hanem az exportértékesítés kiterjesztésével, a magyarországi központból irányított képviseletek nyitásával kívánja végrehajtani a Csoport. Ezáltal a Masterplast export forgalma jelentősen fejlődhet, de mindezt biztonságos, központi gazdálkodási kontroll alatt tartva.

- Gyártókapacitások bővítése

A Masterplast stratégia szempontjából kulcskérdés annak eldöntése, hogy az általa forgalmazott termékek bérnyártásban vagy saját gyártásban készülnek. E kettő közötti választásban a következő tényezők játszzák a legfontosabb szerepet: az értékesített termékek stratégiai fontossága, a beszállítóknál elérhető ár, minőség, mennyiség és megbízhatóság.

A fentiek elemzése eredményeképpen a Masterplast stratégiai tervei között szerepel a Csoport gyártási kapacitásának további növelése, amely az értékesítés várható növekedésének kiszolgálását és a meglévő értékesítési lehetőségek jobb kihasználását biztosíthatja a Csoport számára. A gyártókapacitások bővítéséhez kapcsolódó beruházási és akvizíciós tervek kidolgozása folyamatban van.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

7.5 BEFEKTETÉSEK ÉS BERUHÁZÁSOK

A Társaságnak a Leányvállalatokon kívül nincsen más befektetése. A Leányvállalatokra vonatkozó általános információkat a Tájékoztató 9.3. „A Masterplast leányvállalati részesedései, befektetése” fejezet tartalmazza.

A Társaság és a Leányvállalatok lényeges befektetéseit és beruházásait 2008-ban:

- A Társaság és a Leányvállalatok összesen 0,1 millió EUR tőkebefektetéssel három leányvállalatot alapítottak (MasterPlast Plus S.r.o-t, a Masterplast Asia Co. Limited-et és az ICS Masterplast Construct SRL-t), valamint növelték befektetéseiket két meglévő leányvállalatban (a Master Plast S.r.o,-ban és a Master Plast Plus S.r.o-ban).
- A Társaság és Leányvállalatai összesen 6 millió EUR értékben vásároltak ingatlanokat (telephely létesítés és rakterület növelése céljából) és gyártó gépsort, valamint több mint 1,6 millió EUR értékben bővítették gépjárműparkjukat

A Társaság és a Leányvállalatok lényeges befektetéseit és beruházásait 2009-ben:

- A Társaság és a Leányvállalatok összesen 0,1 millió EUR tőkebefektetéssel növelték befektetéseiket négy leányvállalatban (a Master Plast Plus S.r.o.-ban, a Masterplast Kft.-ben, a Masterplast Sp zoo-ban, és a Shanghai Masterplast Building Material Trading Co.,Ltd-ben).
- A Társaság és a Leányvállalatok összesen közel 0,8 millió EUR értékben vásároltak ingatlanokat (telephely- és rakterület- bővítés céljából), valamint több mint 0,1 millió EUR értékben bővítették gépparkjukat.

A Társaság és a Leányvállalatok lényeges befektetéseit és beruházásait 2010-ben:

- A Társaság és a Leányvállalatok összesen közel 0,6 millió EUR értékben vásároltak ingatlanokat, valamint közel 0,4 millió EUR értékben vásároltak gyártáshoz kapcsolódó gépeket és bővítették gépjárműparkukat.

A Társaság és a Leányvállalatok lényeges befektetéseit és beruházásait 2011-ben:

- A Társaság hozzávetőlegesen 0,2 millió EUR tőkebefektetéssel egy leányvállalatot alapított (OOO Masterplast RUS) és növelte befektetéseit két leányvállalatban (Master Plast S.r.o-ban, és a Masterplast SP zoo-ban).
- A Társaság hozzávetőlegesen 0,2 millió EUR befektetéssel 2011 végén porkeverő üzemot vásárolt Romániában.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

- A Társaság és a Leányvállalatok összesen közel 0,3 millió EUR értékben vásároltak gépjárműveket.

Ezen túl a Társaság 2012 során bolgár leányvállalatában 0,8 millió EUR összegben tőkeemelést hajt végre. A Társaság más lényeges, folyamatban lévő beruházása vagy befektetése, vagy ilyenre vonatkozó kötelezettségvállalása, amelyre a Társaság Igazgatótanácsa már kötelezettséget vállalt a Tájékoztató lezárásának időpontjában nem volt.

A Társaság és a Leányvállalatok beruházásainak és befektetéseinek részletes ismertetése a Tájékoztató 10. „A társaság vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményeiről” és a 9.3. „A Masterplast leányvállalati részesedései, befektetései ” fejezetekben található.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

8. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

Jelen fejezet együtt értelmezendő a Tájékoztató 10. „A társaság vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményeiről” és a 9. „Szervezeti felépítés, leányvállalatok, részesedések” fejezetekben ismertetett információkkal.

A Masterplast Közép-Kelet-Európa egyik vezető szigetelőanyagot és más építőipari termékeket értékesítő és gyártó multinacionális vállalata. A Csoport komplex szolgáltatási csomagot kínál, amelynek alapja az erős kontroll a gyártás felett, valamint a több ezer kereskedelmi partner rövid határidejű, pontos, szükség esetén akár kis tételű kiszolgálása saját tulajdonban lévő logisztikai háttérrel.

A Csoport termékkínálatában mind a magas minőségű, prémium kategóriás, mind az alacsonyabb minőségű, olcsóbb, ún. „hobby” kategóriás termékek helyet kaptak. Szolgáltatásaival elsősorban kis- és közepes méretű építőanyag-kereskedőket céloz meg.

8.1 A TÁRSASÁG FŐ TEVÉKENYSÉGI TERÜLETEI

A Csoport két fő tevékenysége:

- szigetelőanyag és más építőipari termék értékesítés, és
- szigetelőanyag és más építőipari termék gyártás.

8.1.1 Szigetelőanyag és más építőipari termék értékesítés

A Csoport alapítása óta foglalkozik építőanyag értékesítéssel. Értékesítési tevékenysége két fő területre osztható:

- belföldi értékesítés: adott Leányvállalat országhatárain belül történő értékesítés, és
- exportértékesítés: olyan országba történő értékesítés, ahol a Társaság nem rendelkezik leányvállalattal.

A Csoport leányvállalatai – elsősorban a gyártó, beszállító, illetve az értékesítő vállalatok – kereskednek egymással is a központ által meghatározott szabályok és belső elszámolási rendszer szerint.

8.1.1.1 Belföldi értékesítés

A Csoport értékesítési stratégiája, hogy a végfelhasználókat (egyéni vagy vállalkozói) nem közvetlenül, hanem üzleti partnereink keresztül közvetve szolgálja ki, olyan módon, hogy az építőanyag-kereskedelem minden szegmensében jelen legyen.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A partnerek működési formájuk és területük szerint az alábbi módon szegmentálhatók:

- hagyományos partnerek (építőanyag-kereskedések, fakereskedések, festék- és barkácsboltok);
- egyedi márkakereskedői hálózat (a Masterplast termékcsoportjaiban kizárólag a Masterplast termékeit forgalmazó partner-kör);
- beszerzési társaságok;
- DIY barkácsáruházak, nemzetközi áruházláncok;
- központi vevők (gyártók, nagykereskedések, viszonteladók);
- beszállítók, akikkel kölcsönös kereskedelmi tevékenységet bonyolít a Csoport.

Business-to-business (B2B) stratégiát követve a Masterplast a közép-kelet-európai régióban az elmúlt években nagyszámú és stabil – több mint 4.000 állandó partnerrel rendelkező – vevőhálózatot épített ki. Partnerei megfelelő színvonalú kiszolgálása, illetve a Társaság stratégiai céljainak (vevő-centrikus szemléletmód, piaci igények nyomán követése, magasabb hozzáadott értékkel bíró termékek és szolgáltatások értékesítése) megvalósítása érdekében nagy létszámú, saját értékesítési hálózatot működtet a Tájékoztató lezárásának időpontjában kb. 120 üzletkötővel.

A Masterplast vevőszegmentációja 2010-ben:

	Nettó árbevétel alapján	Vevőszám alapján
Hagyományos partnerek	67%	92%
Egyedi márkakereskedői hálózat	3%	0,3%
Beszerzési társaságok	5%	3%
DIY	7%	0,2%
Központi vevők	13%	4%
Beszállítók	5%	1%

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Csoport 20 legnagyobb vevője 2010-ben a Masterplast árbevételének közel 20%-át adta. A Csoport 20 legnagyobb vevőjével bonyolított forgalom egyik vevő esetében sem tette ki a Masterplast összforgalmának 5%-át.

Belföldi értékesítéssel az alábbi Leányvállalatok foglalkoznak.

Masterplast Kft. (Magyarország)

A Masterplast Kft. a Csoport legnagyobb Leányvállalata, tevékenysége három fő területre bontható:

- magyarországi piac ellátása és kiszolgálása,
- exportpartnerek kiszolgálása, és

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

- nemzetközi logisztikai központ üzemeltetése, többi Leányvállalat áruellátásának biztosítása.

Nagyszámú partnerkapcsolatán keresztül a teljes országot kereskedelmileg lefedi, és a Csoport teljes termékpalettáját forgalmazza. A magyarországi értékesítés és a Leányvállalatok biztos kiszolgálásához megfelelő méretű raktárkészletet tart fenn, biztosítva ezzel a folyamatos, zavartalan ugyanakkor gazdaságos partnerkiszolgálást. Telephelye Sárszentmihályon található, partnerei kiszolgálását saját logisztikai flottájával végzi.

Masterplast Romania SRL. (Románia)

A Masterplast Romania SRL. a csoport legnagyobb létszámú és belföldi kereskedelmi forgalmú vállalata. Kiterjedt, az egész országot lefedő partnerkörrel rendelkezik, a Csoport teljes termékpalettáját forgalmazza. Az értékesítési tevékenysége regionálisan szervezett, a vevők kiszolgálása három saját tulajdonú munkapontról (Nagyvárad, Sepsiszentgyörgy, Bukarest) történik, saját logisztikai eszközökkel. A vállalat központja Nagyváradon található.

Masterplast YU. D.O.O. (Szerbia)

A Masterplast YU. D.O.O. fő tevékenysége a szerb piac kiszolgálása, a környező országokba (Montenegró, Koszovó) irányuló export biztosítása, valamint EPS szigetelőanyag gyártása. A szerbiai piacot a szabadkai saját tulajdonú munkapontról, teljes termék-szortimenttel szolgálja ki. A gyártási tevékenység a szerbiai, a horvát és a magyar piacokra biztosítja az EPS szigetelő anyagot. A logisztikai szolgáltatást saját flottájával végzi. A társaság gyártási tevékenységéről bővebb információt a Tájékoztató 8.1.2 fejezete tartalmaz.

Masterplast D.O.O. (Horvátország)

A Masterplast D.O.O a horvát piacot Dályokról és egy dalmáciai bérelt segéd-munkapontról, a Csoport teljes termékínálatával szolgálja ki saját logisztikai eszközeivel.

Masterplast Ukrajna TOV. (Ukrajna)

A Masterplast Ukrajna TOV. folyamatosan növekvő partnerszám mellett 5 munkapontról, egyelőre korlátozott termékszortimenttel szolgálja ki az ukrán piacot. A vállalat központja Ungváron található, logisztikai flottája saját tulajdonában van.

Master Plast S.R.O. (Szlovákia)

A Master Plast S.R.O. saját tulajdonú diószegi központjából és egy eperjesi bérelt munkapontról szolgálja ki teljes termékválasztékkal szlovákiai partnereit, valamint a csehországi, ügyfeleket. Logisztikai flottája saját tulajdonban van.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Masterplast Sp.z.o.o. (Lengyelország)

A Masterplast Sp.z.o.o. a térség legnagyobb építőipari piacán jelenleg 3-4 termékkörben egy munkapontról – Poznan kb. 250 km-es körzetében – saját értékesítési rendszerben értékesít. A többi régióját a Csoport a Tájékoztató lezárásának időpontjában disztribútorokon keresztül látja el. A vállalat központja Rokietnica-ban (Poznan mellett) található, partnerei kiszolgálásához saját logisztikai hátterét, illetve külső logisztikai szolgáltatót vesz igénybe.

Masterplast plus s.r.o (Csehország)

A Társaság cseh leányvállalatát 2010-ben üzleti koncepcióváltás keretében átalakította. A leányvállalat jelenleg létszám és költség nélkül működik, és a partnerek kiszolgálását a szlovákiai leányvállalatán keresztül biztosítja a Vállalat. A Társaság év végéig alakítja ki a hosszú távú üzleti modelljét csehországi piacának kiszolgálására.

Masterplast Bulgaria Eood. (Bulgária)

A Társaság 2010-ben üzleti koncepcióváltás keretében átalakította a leányvállalatot, kis létszámmal, egy telephelyről történik a partnerek kiszolgálása, saját logisztikával.

Masterplast Österreich GmbH (Ausztria)

Ausztriában képviselői irodát működtet a Társaság, és a földrajzi közelséget kihasználva közvetlenül magyarországi logisztikai hátterrel, a sárszentmihályi központi telephelyről szolgálja ki az osztrák ügyfeleket.

Masterplast Uvoz-Ivoz D.o.o. (Macedónia)

A Masterplast Uvoz-Ivoz D.o.o. a Csoport saját ingatlanon, saját logisztikai flottával, egy munkapontról szolgálja ki a vevőit.

Masterfoam Kft. (Magyarország)

A Masterfoam Kft. fő tevékenysége isofoam termékek gyártása és értékesítése. A Masterfoam Kft. termékeit részben a cégcsoporton belül értékesíti, másrészt saját értékesítést is folytat harmadik felek felé bel- és külföldön egyaránt. A külső vevőkör jelentős része csomagolóipari piaci szereplő. Termékeit idegen fuvarral vagy telephelyi kiszolgálással értékesíti. A társaság gyártási tevékenységéről bővebb információt a Tájékoztató 6.1.2. fejezete tartalmaz.

OOO Masterplast RUS (Oroszország)

Az orosz leányvállalatát a Csoport 2011-ben alapította. A társaság az orosz piacon – hasonlóan az ukrán leányvállalathoz – korlátozott termékkörrel tervez megjelenni és azok értékesítésében erőteljes

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

növekedést kíván elérni, számolva az orosz szigetelő és építőipari piac méretének és növekedésének lehetőségeivel.

8.1.1.2 Exportértékesítés

A Masterplast export tevékenysége az olyan országokba irányuló értékesítést jelenti, ahol nincs a társaságnak Leányvállalata. Az exportértékesítés célja stratégiai partneri kapcsolat kiépítése az adott országban, vagy a leányvállalati jelenlét megfelelő előkészítése. Ezen piacok döntő többségénél a kisebb piaci méret, a Csoporttól való jelentős távolság vagy zárt piaci struktúra miatt a leányvállalat alapítása nem gazdaságos, ezért hosszú távú partneri kapcsolatok kiépítése a cél.

A Csoportnak összesen 10-12 országgal van aktív export kapcsolata. Főbb export célpiacok közé tartozik Észtország, Litvánia, Lettország, Németország, Szlovénia, Görögország és Olaszország.

Az exportbevétel jelentős részét a tetőfóliák és tetőkiegészítő rendszerek, valamint a homlokzati hőszigetelő rendszer elemei közé tartozó üvegszövet-háló adja, amelyeket a Masterplast saját márkanévei alatt értékesít.

Export tevékenységet a Masterplast Kft., a Masterplast YU. D.O.O. és a Kínában vegyesvállalati formában működő képviseleti iroda véghezvisznek.

8.1.1.3 Leányvállalati értékesítés

A Leányvállalatok közötti forgalom döntő részét a gyártó Leányvállalatokban megtermelt áru, valamint a központilag beszerzett áru Csoporton belüli terjesztése teszi ki.

A Csoport, központi logisztikai rendszerén keresztül biztosítja Leányvállalatai számára az áruellátás jelentős részét. A központi beszerzés és elosztás célja a folyamatos, megfelelő biztonsági tartalékokkal rendelkező áruellátás biztosítása, az árubeszerzés minőség- és költségkontrollja, valamint a Csoportrendelések tömegével elérhető kedvezmények és alkupozíció maximalizálása.

A Leányvállalatok egymás közötti kereskedelme központilag szabályozott formában, piaci alapú elszámolóárak mellett, előzetes központi engedéllyel történik.

A Csoport nemzetközi logisztikai központjának üzemeltetését a Masterplast Kft. végzi.

8.1.2 Szigetelőanyag és más építőipari termékek gyártása

A Társaság az általa forgalmazott termékeket kisebb részben saját üzemében, nagyobb részben bérnyártói konstrukcióban állítja elő.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

8.1.2.1 Saját gyártás

A Társaság célja saját gyártás keretében azon termékek előállítását, amelyek

- stratégiai jelentőségűek a termékportfólióban, vagy
- beszerzésük más forrásból nem biztosítható állandó, megbízható minőségben és mennyiségben, vagy
- a Csoport számára rendelkezésre álló eszközökkel a piaconál kedvezőbb feltételekkel előállíthatóak.

A cégcsoporton belül termelési tevékenységet a Masterplast YU D.O.O. (Szerbia, Szabadka), a Masterfoam Kft. (Magyarország, Kál) és a Masterprofil Kft. (Magyarország, Kál) végez. 2010-ben a gyártó Leányvállalatok gyártásból származó árbevétele megközelítőleg 13 millió EUR volt, amely a Csoport 2010. évi anyag- és árubeszerzési értékének kb. 20%-át tette ki.

Masterplast YU D.O.O.

A Masterplast YU D.O.O. a Csoport legnagyobb gyártó vállalata, amely az egyik legszélesebb körben használt építőipari szigetelőanyagot, táblás polisztirol hőszigetelő lapot (EPS) gyárt. A gyártás a Masterplast YU tulajdonában lévő üzemében, saját eszközökkel történik. A 2008 decemberében átadott üzem a régió egyik legkorszerűbb polisztirol gyára, a modern technológiával felszerelt gyártósoron készülő termékek a korábbi technológiákhoz képest jelentős költségelőnyt élveznek.

A társaság gyártásból származó forgalmának 60%-át a cégcsoporton belüli (döntően a magyar és horvát Leányvállalat felé történő) értékesítés teszi ki, míg a gyártásból származó árbevétel közel 40%-át a szerb és környező országok piacain realizálja. A jelenlegi gyártási kapacitás a várható rövidtávú értékesítési igényeket ki tudja szolgálni, de az üzem kapacitása viszonylag kis tőkefordítással jelentősen növelhető a piaci igények növekedése esetén. A Társaság értékesítési tevékenységéről a Tájékoztató 8.1.1. fejezete tartalmaz bővebb információt.

Masterfoam Kft.

A Masterfoam Kft. építő- és csomagolóipari habfóliát gyárt és értékesít. A gyártás a 2005-ben átadott üzemben, a Masterfoam Kft. saját maga saját termelő eszközeivel történik, a Társaság tulajdonában álló ingatlanokban. Saját kiszállítási fuvarszközei nincsenek, termékeit idegen fuvarral (csoporton belüli értékesítés esetén a Csoport saját flottájával) vagy telephelyről történő kiszolgálással értékesíti.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Masterprofil Kft.

A Masterprofil Kft. építőipari szárazépítészeti és vakolóprofilokat gyárt a Csoport számára. A Masterprofil Kft. saját eszközein termel a Társaság tulajdonában lévő ingatlanon. A Masterprofil Kft. harmadik fél felé jelenleg közvetlenül nem értékesít.

8.1.2.2 Bérgyártás

A Masterplast több termékben, több gyártó partnerrel is szoros együttműködést folytat. Az 1998-ban kialakított konstrukció szerint a saját brand alatt forgalmazott termékek döntő részét olyan bérgyártási konstrukcióban szerzi be a Társaság, amelynél a termékparamétereket a Masterplast határozza meg. A termék műszaki tulajdonságainak kialakítása a Masterplast termékfejlesztési részlegében történik, itt kerül kialakításra a termékek végleges műszaki összetétele és csomagolásának arculata.

A bérgyártó partnerek döntő többsége európai vagy távol-keleti társaság, a Masterplast beszállítói portfóliója mind földrajzilag, mind számosságban diverzifikált. A bérgyártó partnerek folyamatos minőségi ellenőrzés alatt állnak, de az ellátás biztonsága és hatékonysága érdekében új partnerek felkutatására állandó erőfeszítéseket tesz a cég.

8.2 ÉRTÉKESÍTETT TERMÉKEK

A Csoport szigetelőanyagot és más építőipari termékeket értékesít Közép-Kelet-Európában; energiatakarékosságot támogató és költséghatékony megoldásokat kínál hő-, hang- és vízszigetelés, illetve tetőfedés és szárazépítészeti területén.

A Csoport által forgalmazott termékek döntő része, közel 90%-a saját márkánév alatt értékesített termék, amelyet részben a Társaság saját üzemeiben, részben pedig a Társaság bérgyártó partnerei állítanak elő.

A Csoport értékesítésén belül a nem saját márkás (jellemzően fejlett piaci) gyártók termékeinek aránya folyamatosan csökken.

A Csoport az alábbi 6 fő termékcsoporthoz kínál termékeket és megoldásokat:

- homlokzati hőszigetelő rendszer és elemei
- tetőfóliák és tetőkiegészítők
- bitumenes hullámlemez és zsindelefedések
- szárazépítészeti
- hő-, hang- és vízszigetelő anyagok

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

- építőipari kiegészítő termékek

Homlokzati hőszigetelő rendszer és elemei

Komplex rendszer, ami magában foglalja a hőszigetelő anyagot, a ragasztót, a fedővakolatot rögzítő elemeket és egyéb kiegészítő profilokat a homlokzati hőszigetelés szakszerű és tartós kivitelezéséhez. A termékcsoporthoz jellemzően felújítások során kis és nagyméretű projekteknél, valamint új építéseknel is használják. A Csoport megfigyelése szerint a homlokzati hőszigetelések népszerűsége és vastagsága a közelmúltban folyamatosan növekedett, a technológia felhasználása a jövőben a jogszabályok várható szigorodása miatt is valószínűleg erősödni fog.

Tetőfóliák és tetőkiegészítők

A termékcsoporthoz tartoznak a tetőfóliák, belső oldali párazáró fóliák és tetőkiegészítő elemek. A tetőfóliák legfontosabb funkciója a tetőfedésen átjutott nedvesség levezetése, a tető alatti szerkezetek, terek védelme; alkalmazása kötelező elem a magastetők és a nem fűtött csarnokok építésénél is. A tetőkiegészítő elemek elsősorban a cserépfedéses rendszerek szakszerű kivitelezéséhez szükségesek. Tetőfóliákat és belső oldali párafékező anyagokat jellemzően új építéseknel, tető felújítás, vagy tetőtér hőszigetelés felújításánál, kis és nagyméretű projekteknél egyaránt használják.

Bitumenes tetőfedő anyagok

A bitumenes tetőfedő anyagok termékcsoporthoz két fő termék tartozik, a bitumenes hullámlemez és a bitumenes zsindelek. A bitumenes hullámlemezeket jellemzően meglévő melléképületek, hétvégi házak fedés felújításánál, valamint új melléképületek, előtetők építésénél alkalmazzák. A bitumenes zsindeleket nagy arányban alkalmazzák meglévő épületek tetőfedés cseréjénél illetve új építésnél is, jellemzően családi házas, illetve kisebb projektek esetében.

Szárazépítészet

A szárazépítészetben használt építőanyagok közé elsősorban a közösségi (kórházak, iskolák) és az ipari szektor (öltözők, fürdők, stb.) épület kialakításánál használt népszerű anyagok, gipszkarton válaszfalak és álmennyezetek építéséhez szükséges komplex rendszerek tartoznak. Felújítások, átalakítások, és új építések, illetve kis és nagy építkezések során egyaránt használt termékcsoporthoz.

Hő-, hang- és vízszigetelés

Az új építések és felújítások során egyaránt alkalmazott, energia-megtakarításhoz és a költséghatékony fenntarthatósághoz kapcsolódó termékek tartoznak a termékcsoporthoz. A Csoport az épület teljes körű hőszigeteléshez szükséges anyagokat forgalmaz. Vízszigetelések közül a népszerű bitumenes termékeket, valamint felületszivargó és vízvezető rendszereket értékesít a Csoport.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Építőipari kiegészítő termékek

Vegyes összetételű termékcsoport, a termékeket új építéshez, felújításhoz és építőipartól független felhasználási területeken is alkalmazzák; vakolóprofilok, habarcs, betonkemikáliák, csempereasztó, technológiai és mezőgazdasági célú fóliák, stb.

Termékei közül típusában és logisztikai szállíthatóságában két csoportot különböztet meg a Társaság; tekerces termékek és komplett rendszerek. A jellemzően tekerces kiserelésű, rendszer-kiegészítő árucikkek (pl. tetőfóliák, üvegszövetek) közé tartoznak a Társaság alaptermékei, amelyeket a cég alapítása óta forgalmaz. Ezekben a termékekben a Csoport komoly szaktudással és erős piaci pozíciókkal rendelkezik.

A komplett építőipari rendszerek és elemek közé tartozó termékeket jellemzően költségesebb tárolás és kiszállítás mellett tudja vevőinek biztosítani.

A Társaság terjeszkedése során minden új országban elsőként az alaptermékekkel kezdte a cég értékesítését tekintve azok könnyebb és olcsóbb szállíthatóságát. Az országos partnerhálózat kialakítása után az egyes Leányvállalatok a piaci keresletnek megfelelően folyamatosan bővítették termékpalletájukat a nagyobb logisztikai kapacitást igénylő áruk felé.

8.3 A TÁRSASÁG FŐ PIACAI ÉS VERSENYTÁRSAI

8.3.1 A CSOPORT FŐ PIACAI

A Tájékoztató jelen fejezete nyilvános piaci információk, a Buildecon építőipari piackutató cég elemzései, valamint a Társaság saját becslései felhasználásával készült.

A Buildecon 2011. harmadik negyedében kiadott elemzése szerint az építőiparban (mély, magas építészet, stb.) a régió összes országában jelentős visszaesés következett be a 2008. évi pénzügyi válságból eszkalálódó gazdasági válság hatására. Az elemzés szerint Magyarország, Románia és Ukrajna mutatta a legnagyobb visszaesést, míg Lengyelország kisebb mértékű csökkenésen esett át. Az előrejelzések szerint várhatóan Lengyelország kivételével 2013-ig egyetlen ország építőipara sem éri el a válság előtti szinteket.

Az új lakóépületek építőipari piaca jelentős hatással van a Csoport új építkezésekhez köthető termékcsoportjainak (tetőfóliák és tetőkiegészítők, bitumenes tetőfedés, hő-, hang-, és vízszigetelés egy része) értékesítéséhez. Az új lakóépületek piacán Lengyelország kivételével minden régiós országban jelentős mértékű visszaesés volt tapasztalható a 2008-as évet követően. A csökkenés a nagyobb

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

piacoknál (Magyarország, Románia, Csehország, Ukrajna) 2011-ben érheti el a mélypontot, amit stagnálás, illetve mérsékelt növekedés követhet. Lengyelország 2009-es visszaesését már 2010-ben mérsékelt növekedés követte, és ezen a piacon várható egyedül, hogy középtávon eléri, illetve meghaladja a válság előtti méretet.

A lakóépületek piacán a felújítások piaca a legfontosabb a Csoport számára, hiszen a Masterplast fő terméke, a homlokzati hőszigetelő rendszer forgalmának szinte teljes forgalma, míg a hő-, hang- és vízszigetelés és a szárazépítészet forgalmának egy része ehhez köthető. A piaci elemzések alapján a válság nem vagy csak mérsékeltén érzékeltette hatását a magyar, lengyel és cseh piacokon, ahol folyamatos növekedés volt tapasztalható. Jelentősebb visszaesést a Buildecon elemzés csak Romániában, Szlovákiában és Ukrajnában mutatott. Románia, Szlovákia és Ukrajna kivételével minden piacon jelentősebb emelkedést, a válság előtti szintek feletti értékeket jeleznek előre.

A szerb építőanyag piac jelenleg viszonylag fejletlen, komoly lehetőséget jelenthet a Masterplast számára az ország Európai Unióhoz történő fokozatos felzárkózása. A Társaság számára komoly növekedési potenciált rejt az ukrán piacon megjelenő termékpaletta bővítése, valamint a piac várható bővülése. A Masterplast értékesítési modellje, vállalati kultúrája, szállítási fegyelme jelentős versenyelőnyt biztosíthat a helyi versenytársakkal szemben. A lengyel piacot folyamatos fejlődés és sok erős versenytárs jellemzi, ahol a Csoport jelenléte óriási lehetőség és kihívás.

8.3.2 A CSOPORT VERSENYHELYZETE

A régióban nincs olyan társaság, amely hasonlóan széles termékskálával rendelkezik a Masterplast által forgalmazott termékcsoporthoz tekintetében, Ezért a Csoport termékcsoporthoz különböző vállalatokkal versenyez. A Masterplast versenytársai egyrészt nemzetközi gyártó vállalatok, amelyek egyes termékcsoporthozban jelentős piaci szereplők, másrészt kisebb helyi vállalkozások, amelyek különböző építőipari kiegészítő termékek nagykereskedelmével foglalkoznak.

A homlokzati hőszigetelő rendszer a Csoport legnagyobb árbevételű termékcsoporthoz, a Masterplast várakozásai szerint ez a termékcsoporthoz nőhet a legdinamikusabban az elkövetkező években. A jelenlegi kedvezőtlen külső gazdasági körülmények ellenére (új építkezések visszaesése, ingatlanpiaci stop, finanszírozás hiány, stb.) az energia újrashasznosítás, energia megtakarítás és az ezzel összefüggő hosszú távú gazdaságos fenntarthatóság egyre erőteljesebben a politikai, szabályozói és gazdasági irányítás fókuszába kerülhet. A Csoport piaci részesedése néhány ország kivételével még alacsony, a Masterplast folyamatosan vezeti be termékeit a lefedett országok piacaira. Gyártókapacitás-bővítést elsősorban az EPS-gyártásban tervez a Csoport, a beruházások célja biztosítani a termékháttérrel a forgalomnöveléséhez.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A homlokzati hőszigetelő rendszer területén prémium szegmensbe tartozó termékeket kínáló nemzetközi vállalatokkal versenyez a Csoport. Ezek közül a legjelentősebbek, amelyek a Csoport minden országban jelen vannak: a Baunit, Schwenk, Weber és a STO. A Masterplast jobb ár-érték arányra és a helyi piacokhoz történő rugalmas alkalmazkodásra és hatékonyabb ellátási láncrea törekedve kel versenyre velük. A konkurens helyi vállalatok jellemzően a homlokzati rendszer egyes elemeinek értékesítésében erősek, de a komplex rendszer forgalmazásában a Társaság ismeretei szerint nem rendelkeznek jelentős piaci részesedéssel.

A tetőfóliák és tetőkiegészítők a Csoport legnagyobb piaci részesedéssel rendelkező termékcsoportja, ahol a Masterplast – becslése szerint – több országban is piacvezető szerepet tölt be. Az új építkezések nagyarányú visszaesése – egyes országok kivételével – jelentősen visszahatott az ide tartozó termékek értékesítésére. Az elkövetkező években csak Ukrajna, Lengyelország és Csehország piacain számít a Csoport növekedésre. A fejlettebb építési kultúrájú országokban (Magyarország, Csehország, Szlovákia, Horvátország, Románia, Lengyelország) a nyugat-európai példát követően egyre erőteljesebben fordult a piac a hagyományos tetőfóliák irányából a magasabb értékű diffúziós (páraáteresztő) tetőfóliák felé. Ennek megfelelően a Csoport tudatosan irányítja termékfejlesztéseit és marketingpolitikáját, hogy meg tudjon felelni a piac áttrendeződéséből származó kihívásoknak.

A tetőfóliák és tetőkiegészítők értékesítése jellemzően az új lakásépítéshez kötődik, ezért a regionális visszaesés miatt a versenytársak közül többen meggyengültek. Regionális szinten a közép-kelet-európai nagyvállalatok terjeszkedése bizonyult sikeresnek, a legjelentősebb szereplők: a Juta, Foliarex, Marma. Mellettük a prémium szegmensben található nagyvállalatok is érdemben jelen vannak – pl. DuPont, Dörken. Helyi vállalkozások jellemzően importőr nagykereskedők, akik az említett vállalatoktól vagy távolkeleti forrásból szerzik be termékeiket. A Masterplast széles árukínálattal, valamint vevőinek nyújtott szakmai támogatással és fejlesztési tevékenységgel kel versenyre a piacon.

A bitumenes hullámlemez és zindelyek piacán a hullámlemez visszaszorulóban van, de a bitumenes zindelyfedés egyre népszerűbb. Az új lakóépület építéshez kapcsolódó tetőfedő piac csökkenésének következtében a hagyományos cserépfedést gyártó cégek jelentősen csökkentették áraikat, míg a bitumen alapanyagárának emelkedése drágította a zindelyfedési megoldásokat a hagyományos cserépfedéssel szemben. Ez – a válságból eredő piaci beszűkülésen túl – tovább csökkentette a bitumenes hullámlemez megoldások piacát. A Csoport számára további kihívást jelent az építési szabványok szigorítása (pl. tűzvédelmi előírások) is, amely komoly kihívások elé állítja a bitumenes tetőfedő anyag forgalmazókat. A Masterplast a következő években további csökkenésre számít ezen a területen.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A bitumenes hullámlémezek piacát világszerte az Ondulin francia vállalat uralja. Jelentős gyártónak számít Európában a Gutta csoport, valamint néhány kisebb szereplő található Németországban és Törökországban. Kis súllyal van jelen az USA-ból és Argentínából származó import. A Masterplast az ASBO Roof Industries SA. antwerpeni székhelyű belga beszállítójával kötött stratégiai gyártási együttműködéssel kel versenyre, az együttműködés keretében a belgiumi gyárból magas minőségű termékekkel látja el a piacot. A zsindelek értékesítésének meghatározó szereplői az Icopal és IKO csoport, de az említett hullámlémez gyártók is jellemzően forgalmaznak zsindelet. A Masterplast széles termékválasztékkal és rugalmas logisztikai háttérrel versenyez a piacon.

A hő-, hang- és vízszigetelési termékcsoport értékesítése szorosan kötődik a felújítási piacot mozgató energia-megtakarítási, költséghatékonysági és fenntarthatósági szempontok elterjedéséhez, ezért ennél a termékcsoporthoz a gazdasági válság nem érezte olyan erősen a hatását. Jelenleg ez a Csoport második legnagyobb árbevételű jelentő termékcsoporthoz, amely a Masterplast előrejelzése szerint a jövőben tovább fog növekedni.

A hő-, hang- és vízszigetelési szegmenst jellemzően nemzetközi gyártó vállalatok uralják: Rockwool, Isover, Knauf, Ursa, Austrotherm, Bacht, Icopal, IKO, Technonikoll. A helyi gyártó vállalatok csak néhány országban tudtak érdemi eredményt felmutatni. A területet a gyors és folyamatos műszaki fejlesztés jellemzi. A szegmensben a Csoport többféle terméke is megtalálható, a Masterplast komplex rendszerekkel és rendszerelemek rugalmas ellátási láncával versenyez a piacon.

A gazdasági válság hatására a szárazépítészeti termékek piaca mintegy 30-35%-kal zsugorodott a Masterplast becslése alapján. A Csoport várakozásai szerint a gazdaság fellendülése esetén ez a szektor fog a leggyorsabban növekedni. Jelenleg viszont a nehéz áruk (tégla, poralapú vakolatok) árának drasztikus esése miatt a termékcsoporthoz korábban élvezett árelőnye is csökkent.

A szárazépítészeti szektor a nagyberuházások csökkenésének egyik jelentős vesztese volt, ezért ma több gyártó üzem is komoly kapacitás-felesleggel rendelkezik. Az európai piacon kizárólag nemzetközi nagyvállalatok vannak jelen, a kisebb helyi gyártókat vagy felvásárolták vagy erősen háttérbe szorítják. A piac fő szereplői a gipszkarton lap gyártásban erős háttérrel rendelkező cégek, a Rigips, Lafarge, Knauf. A komplex rendszerek esetében a Masterplast az általa gyártott gipszkarton profillal és kiegészítő termékekkel kialakított versenyképes ár/értékarányú megoldásainak értékesítésével kel versenyre a piacon.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

8.4 MŰKÖDÉS

8.4.1 Logisztika

A Masterplast stratégiájának egyik alapeleme az erős, saját leányvállalati kapacitásokra épülő komplex szolgáltatási csomag biztosítása partnerei számára. Míg a versenytársak jellemzően kiszervezik a szállítást, addig a Csoport üzleti modelljében kezdetektől fogva kiemelt szerepet kapott a logisztika; célja a megrendelt árut a partner igényeihez igazodva rövid határidőre, pontosan, szükség esetén akár kis tételben is kiszállítani a vevőkhöz.

A gazdasági válság egyik hatásaként a vevők a korábbiaknál is kisebb raktárkészlettel gazdálkodnak, beszerzéseiket vagy végfelhasználói rendelésekhez szabják, vagy minimális raktárkészletre törekedve a leggyorsabb és legpontosabb beszállítót választják.

A Csoport be- illetve kiszállítási, raktározási, anyagmozgatási és készletgazdálkodási feladatait elsősorban saját szervezésben, saját erőforrásokkal oldja meg. A rugalmas és pontos kiszolgálást csoportszinten mintegy 280 logisztikai dolgozó, 200 saját tehergépkocsi és 30.000 m²-t meghaladó saját raktárkapacitás biztosítja. A Csoport külső logisztikai szolgáltatót csak a hozzáadott értéket nem képviselő szállítások esetében vesz igénybe.

A kiszállítások hatékonyságának növelése érdekében a Csoport teljes körű fuvaroptimalizáló és flottakövető rendszer bevezetését kezdte meg Magyarországon és Romániában 2011-ben, amelyet a közeljövőben a nagyobb Leányvállalatoknál is tervez bevezetni. Árukiadási folyamataink további gyorsítása és a kiszolgálás pontosságának további növelése érdekében minden jelentős forgalmat bonyolító Leányvállalatnál elektronikus termékazonosításra tervez áttérni a közeljövőben. Integrált, minden nagy és közepes Leányvállalatnál bevezetett vállalatirányítási rendszerének is köszönhetően a Csoport a beszerzéseit és készletgazdálkodását központilag koordinálja.

8.4.2 Beszerzés

A részleg biztosítja a versenyképes és stabil beszerzési forrásokat, beleértve a megfelelő bérnyújtó partneri kapcsolatokat.

A beszerzési politikát, amelynek keretei között a cégcsoport minden tagja működik, az anyavállalat központilag határozza meg. Ennek megfelelően a beszállítás döntő részét a Csoport-szinten szerződött partnerek végzik, helyi beszállító bevonására csak indokolt esetben ad engedélyt a központ.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

8.4.3 Informatika

A Csoport működését informatikai rendszer támogatja, amelynek üzemeltetését, támogatását belső erőforrásokkal biztosítja a Masterplast, szükség esetén külső szolgáltatókat von be.

A Csoport 2004 óta Microsoft alapú integrált vállalatirányítási rendszerrel támogatja üzleti folyamatait, amely rendszer informatikai háttérét 2010-ben egységesítette. A leányvállalati informatikai biztonság felügyelete központilag szabályozott.

8.4.4 Eszközök és ingatlanok

A Csoport tulajdonában lévő ingatlanok:

Ország	Település	Alapterület (m ²)	Felhasználás
Horvátország	Dályok (Duboševica)	4 913	Telek
		1 827	Iroda
		8 582	Raktár
Lengyelország	Rokietnica	9 800	Telek
		532	Iroda
		1 437	Raktár
		7 831	Parkolók, utak
Macedónia	Kicevo	1 901	Telek
		350	Iroda
		600	Raktár
Magyarország	Kál	112.642	Telek
		140	Iroda
		4 428	gyártócsarnok
		11.427	Raktár
		11.675	Parkolók, utak
Magyarország	Sárszentmihály	73.237	Telek
		1.621	Iroda
		16.969	Raktár
		52.721	Parkolók, utak
Románia	Bukarest, Ganeasa (Bucuresti)	24.998	Telek
		1.000	Iroda
		3.047	Raktár
		8.840	Parkolók, utak
Románia	Nagyvárad (Oradea)	9.140	Telek
		370	Iroda
		4.410	Raktár
		5.736	Parkolók, utak
Románia	Sepsiszentgyörgy (Sfântu Gheorghe)	32.500	Telek
		208	Iroda
		2.010	Raktár
		1.523	Parkolók, utak
Szerbia	Szabadka (Subotica)	34.520	Telek
		604	Iroda
		6.456	gyártócsarnok
		4.790	Raktár
		300	Parkolók, utak

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Ország	Település	Alapterület (m ²)	Felhasználás
Szlovákia	Pozsony (Bratislava)	20	Parkolók, utak
Szlovákia	Díószeg (Sládkovičovo)	8.258	Telek
		330	Iroda
		6.000	Raktár

Forrás: a Társaság nem auditált belső nyilvántartásai

A Csoport tulajdonában a Tájékoztató lezárásának időpontjában hozzávetőlegesen 312 ezer m² telek, közel 7 ezer m² iroda, 11 ezer m² gyártócsarnok, 59 ezer m² alapterületű raktár és 89 ezer m² parkoló és út áll. A Csoport központja Sárszentmihályon van. A központi telephelyen a nem fűthető raktárkapacitás közel 13.500 m², amely tartalmaz fedett, szabadtéri raktár és készletező helyet. A fűthető raktárkapacitás 1511 m², ezen felül az 1200 m² alapterületű vámraktár is itt található.

A káli gyártóbázison 430 m² iroda és szociális épületrész, 3650 m² gyártócsarnok, több, összesen 5600 m² fedett raktár, 6200 m², térkővel, térbetonnal, illetve aszfalttal burkolt terület áll a gyártó Leányvállalatok rendelkezésére.

A Csoport ingatlanjait és gyártóeszközeit bankhiteleihez kapcsolódóan jelzálog terheli. A gyártási tevékenységhez szükséges gyártó eszközök, gépsorok a gyártó Leányvállalatok saját tulajdonában vannak.

A Csoport tulajdonában lévő tárgyi eszközökkel kapcsolatosan környezetvédelmi kötelezettségek teljesítésére megfelelő figyelmet fordít, és tudomása szerint tevékenysége jelentős környezetvédelmi kockázatot nem hordoz.

8.4.5 Környezetvédelmi és biztonságtechnikai kérdések

A Csoport tevékenysége környezetvédelmi szempontból két részre bontható: termékértékesítéshez tartozó logisztikai tevékenység és gyártás.

Az értékesített termékek jellemzően nem veszélyesek a környezetre, különleges kezelést nem igényelnek. A termékek tárolásánál, szállításánál a Csoport elvárható gondossággal jár el, folyamatai az iparágban szokásos sztenderdek szerint szabályozottak. A forgalmazott termékek szakszerű tárolásához a Csoport megfelelő eszközökkel rendelkezik. A csomagolóanyagok szelektív gyűjtése és értékesítése a jelentősebb forgalmú munkapontokon megoldott. A gyártási technológiák egyike sem jelent jelentős kockázati pontot a környezetre. A profilgyártásnak a technológiából és a felhasznált anyagokból adódóan a környezetre gyakorolt hatása és lehetséges veszélyei minimálisak.

A habfólia gyártásnál a gyártási egység rendelkezik ISO 14001-es környezetirányítással, szigorú belső szabályok és kontroll mellett végzi tevékenységét. A környezetet terhelő kibocsátás minimalizálva van

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

(hulladék és szénhidrogén gázok) a termelési hulladék visszadolgozásával és a technológiai gázok mennyiségének csökkentésével, ami a gyártás versenyképességének egyik fontos eleme.

Az EPS gyártás során az alkalmazott technológia zárt, ahol nincs hulladék vagy alapanyag-veszteség, mert az 100%-ban visszaforgatásra kerül a gyártási folyamatba. A gyártás energiaigénye az alkalmazott fejlett technológiának köszönhetően a piaci átlagnál lényegesen alacsonyabb.

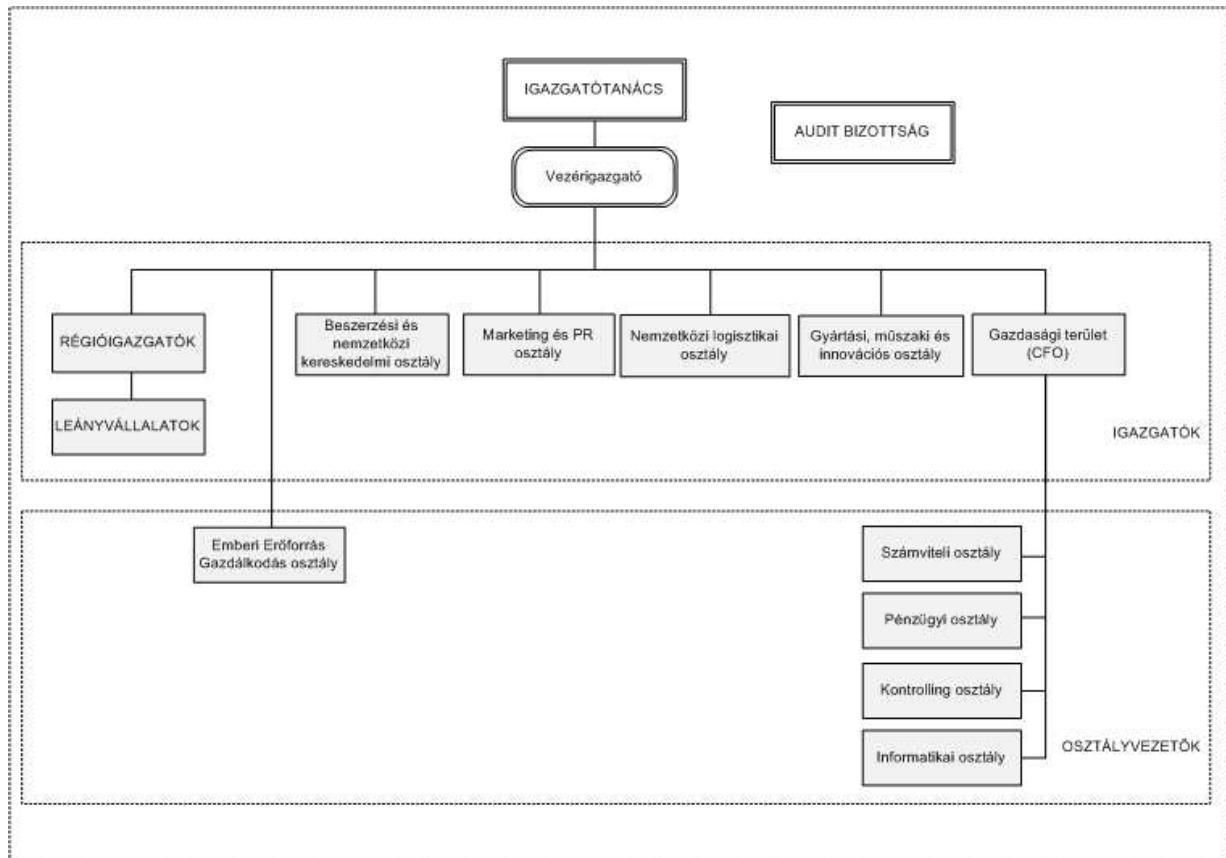
ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

9. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS, LEÁNYVÁLLALATOK, RÉSEZEDESEK

9.1 TÁRSASÁG ÉS A VÁLLALATCSOPORT SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE

A Társaságot operatív szinten a vezérigazgató irányítja az Igazgatótanács és az Audit Bizottság felügyelete alatt. A Vezérigazgató munkáját a funkcionális területek vezetői és régióigazgatók segítik. A Társaság szervezeti felépítését mutatja az alábbi ábra a Tájékoztató lezárásának időpontjában.



A Tájékoztató lezárásának időpontjában a Társaságnak 13 országában működik többségi tulajdonú leányvállalata. A 13 tagországot a Társaság működése szempontjából hat régióra osztja.

Közép-európai régió:

Magyarország (Masterplast Nyrt. és Masterplast Kft.), Szlovákia, Románia

Kelet-európai régió:

Ukrajna, Oroszország

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Észak-európai régió:

Lengyelország, Ausztria, Csehország

Dél – európai régió:

Horvátország, Szerbia, Bulgária, Bosznia, Macedónia

Export régió:

A fentiekén kívül minden olyan ország, ahol a Csoport termékeit értékesíti (export országok), valamint Kína

Gyártási divízió:

Masterprofil Kft., Masterfoam Kft., a szerbiai leányvállalatnál működő EPS üzletág, valamint a romániai vállalatnál működő ragasztó gyártás

Ezt a regionális tagozódást mutatja a Tájékoztató 9.2. fejezetében található ábra.

A Társaság mind a hat régiója önálló irányítású, az egyes régiók élén régióigazgatók állnak, ők felelnek a hozzájuk tartozó országokban működő Leányvállalatok eredményes és szabályozott működéséért, az értékesítési politika megvalósulásáért, a központi célok eléréséért és az üzleti terv végrehajtásáért.

A csoport operatív irányítása, döntéshozatali- és felelősségi rendszere, kontrollja a régióigazgatókon keresztül, szakmai támogatók közvetlen közreműködésével, valamint leányvállalati értekezletek, szabályzatok és irányelvek útján valósul meg. A döntési kompetenciák egyértelmű megosztásra kerültek a Központ és a Leányvállalatok között belső szabályzatban rögzített centralizált-decentralizált funkciók, és folyamatosan bővülő ún. SLA (service level agreement – együttműködési megállapodás) rendszer mentén.

Az alábbiak áttekintik a főbb szervezeti egységek feladatait és működését:

Beszerezés és nemzetközi kereskedelmi osztály

A beszerzési és nemzetközi kereskedelmi osztály felelőssége a cégcsoport mindenkori kereskedelmi stratégiájának megfelelő beszerzési és export stratégia kialakítása és megvalósítása, valamint versenyképes ellátási feltételek biztosítása a vállalatcsoport tagjai számára, az ellátási lánc folyamatos működésének hatékony biztosítása.

Nemzetközi marketing és PR osztály

A nemzetközi marketing és PR osztály feladata a vállalatcsoport éves marketingstratégiájának és piaci politikájának megalkotása, termékstruktúra kialakítása, valamint éves kommunikációs terv kidolgozása, a

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Masterplast ismertségét és jó hírét megalapozó média megjelenések készítése, és a média képviselőivel való kapcsolattartás.

Nemzetközi logisztikai osztály

A nemzetközi logisztikai osztály feladata, hogy csoport-szinten összehangoltan, az erőforrások optimális kihasználásával, gazdaságosan és egységesen magas szolgáltatási színvonalon működő logisztikai területek működjenek. Feladata a magyarországi belföldi értékesítés, a Leányvállalatok és az exportértékesítés számára végzett optimális készletgazdálkodás, raktározás és szállítási tevékenységek kialakítása, irányítása, működtetése.

Gyártás, műszaki és innovációs osztály

A gyártási, műszaki és innovációs osztály feladata, hogy a Csoport gyártási tevékenységét irányítsa és koordinálja, új gyártási beruházásokat valósítson meg, valamint a forgalmazott termékekhez kapcsolódó műszaki támogatást biztosítsa az értékesítés és a beszerzés részére. Feladata továbbá építési és beruházási szabályzat alapján építési beruházások megvalósítása és támogatása, valamint a központi telephely üzemeltetése. Az osztály feladata ezen kívül új termékek, termékcsoportok fejlesztése a termék és értékesítési stratégiának megfelelően.

Gazdasági terület

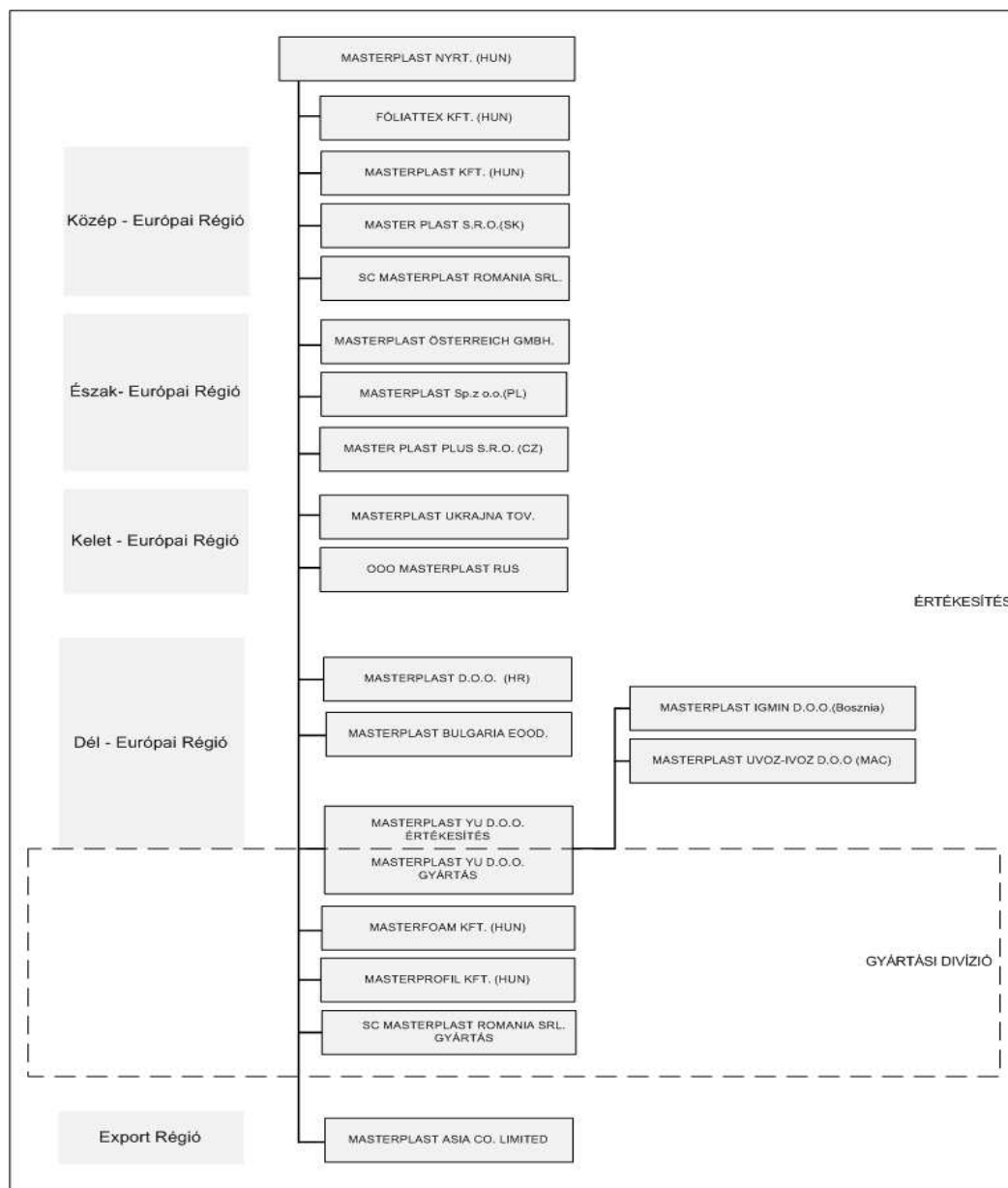
A Társaság gazdasági tevékenységének irányítását, valamint az ellátási láncot kiszolgáló gazdasági részlegek koordinálását látja el. Fő tevékenysége a cégcsoport mindenkor aktuális stratégiájára alapozottan, a társterületekkel és a Leányvállalatokkal együttműködve a cégcsoport üzleti értékét növelő pénzgazdálkodási, számviteli, kontrolling és informatikai rendszer kialakítása, fejlesztése illetve működtetése és összehangolása.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

9.2 A CSOPORT BEMUTATÁSA

A Csoport felépítését mutatja az alábbi ábra a Tájékoztató lezárásának időpontjában.



A Társaság leányvállalatainak részletesebb bemutatását a Tájékoztató 9.3. „A Masterplast leányvállalati részesedései, befektetései” fejezete és a 8. „Üzleti tevékenység” fejezete tartalmazza.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

9.3 A MASTERPLAST LEÁNYVÁLLALATI RÉSZESEDEISEI, BEFEKTETÉSEI

A Tájékoztató lezárásának időpontjában:

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Törzstőke	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Leányvállalat címe	Tevékenység
Masterplast Romania S.R.L.	Románia	36 000 RON	71%	71%	Sos. Borsului nr. 45. 410605 Oradea	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	437 000 Din	85%	85%	Bodrogvári Ferenc 172. 24000 Subotica	Építőanyag nagykereskedelem, EPS gyártás
Master Plast S.r.o.	Szlovákia	26 555 €	100%	100%	92521 Sládkovicovo Vel'koul'anská cesta 1339	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast d.o.o.	Horvátország	20 000 HRK	80%	80%	31304 Dályok (Dubosevica), Trg hrvetske Mladezi 2.	Építőanyag nagykereskedelem
Master Plast Plus S.r.o.	Csehország	200 000 Kč	100%	100%	Na Kocande 233, 250 73 Prezletice	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Bulgaria Eood	Bulgária	10 000 LEV	80%	80%	1532 Sophia, MSK Kazichene	Építőanyag nagykereskedelem
MasterPlast Ukrajna	Ukrajna	27 000 UAK	80%	80%	Pavlovich u. 5. Uzhgorod 88000	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Sp zoo.	Lengyelország	1 012 000 PLN	100%	100%	62-090 Rokietnica, il. Kolejowa 23.	Építőanyag nagykereskedelem
MasterFoam Kft.	Magyarország	3 000 000 Ft	75%	75%	8143 Sárszentmihály, Árpád u.1/a	Fólia gyártás
Fóliatex Kft.	Magyarország	3 000 000 Ft	100%	100%	8143, Sárszentmihály Árpád u.1/a	Építőanyag kiskereskedelem
Masterplast Österrech GmbH	Ausztria	35 000 €	100%	100%	8280 Fürstenfeld, Wieskapellenweg 8/G1	Építőanyag nagykereskedelem
Masterprofil Kft.	Magyarország	3 000 000 Ft	95%	95%	8143 Sárszentmihály, Árpád u.1/a	Profil gyártás
Masterplast Kft.	Magyarország	10 000 000 Ft	95%	95%	8143 Sárszentmihály, Árpád u.1/a	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Asia Co. Limited	Hong Kong	100 HK\$	95%	95%	9-23 Shell ST North Point , Seabright Plaza Unit D 12/F	Építőanyag nagykereskedelem
OOO Masterplast RUS	Oroszország	1 000 000 RUB	99%	99%	346720 Rostov o., Aksay, Lenina 48.	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast D.O.O.	Macedónia	973 255 MKD	10%	10%	11. Septemvri 43 Kičevo 6250 Macedonia	Építőanyag nagykereskedelem

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Közvetett kapcsolatok:

Társaság neve	Cégbjegyzés helye	Törzstőke	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Tevékenység
Tulajdonos: Masterplast YU D.o.o					
Masterplast D.O.O.	Macedónia	973 255 MKD	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
Tulajdonos: Masterplast Romania S.R.L.					
ICS Masterplast Construct SRL *	Moldávia	8 250 MDL	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Tulajdonos: Masterplast Asia Co. Ltd.					
Shanghai Masterplast Building Material Trading Co.,Ltd.	Kína	1 910 020 CNY	66,5%	66,5%	Építőanyag nagykereskedelem
A Csoport társult vállalkozása:					
Tulajdonosok: Masterplast YU D.o.o (20%), Masterplast Doo (10%)					
Igmin MB Doo.	Bosznia-Hercegovina	2 000 KM	30%	30%	Építőanyag nagykereskedelem

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

A Társaság tapasztalata alapján a „tulajdonosi szemlélet” megléte nagyon sokat jelent az üzlet felépítésében és annak sikeres működtetésében, ezért egy-egy leányvállalat alapítását követően a kulcspozícióban lévő munkatársak egy részét kisebbségi tulajdonrészrel motiválja. A Társaság új leányvállalatok alapítása esetén a jövőben is hasonló módon tervez eljárni. Az alábbi táblázat mutatja a kisebbségi tulajdonosok részesedéseit az egyes Leányvállalatokban a Tájékoztató lezárásának időpontjában:

Masterplast Leányvállalat	Kisebbségi tulajdonosok	Részesedések
Masterplast Kft.	Császár Zsolt	2,5%
Masterplast Kft.	Vereb-Dér Zoltán	2,5%
Masterplast Romania S.R.L.	Albert Imre	29%
Masterplast YU D.o.o.	Bunford Tivadar	15%
Masterplast Bulgaria Eood	Bunford Tivadar	20%
Masterplast d.o.o. (Horvátország)	Mikusa Zorán	20%
Masterplast D.O.O. (Macedónia)	Kostadinovski Goran	10%
Masterplast Ukrajna	Boross Sztjepan	20%
Masterplast Asia Co. Limited	Balogh Róbert	5%
Masterprofil Kft.	Biacsi Péter	5%
MasterFoam Kft.	Balogh Róbert	20%
MasterFoam Kft.	Biacsi Péter	5%

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A Társaság és a Leányvállalatok vezetői és kisebbségi tulajdonosai jogait és kötelezettségeit, az együttműködés fő szabályait a felek együttműködési megállapodásokban rögzítették. A megállapodások szabályozzák a leányvállalati vezetők tevékenységét, védik a Csoport üzleti érdekeit, valamint előre meghatározott képlettel számított vételáron vételi jogot biztosítanak a Társaság részére a kisebbségi tulajdonosok ügyvezetői vagy alkalmazotti jogviszonyának megszűnésének meghatározott eseteire.

A tőzsdei bevezetéshez kapcsolódóan ugyanakkor a Társaság egy hosszú távú leányvállalati részesedés-konverziós programot is elindított a leányvállalatok jelenlegi és jövőbeli társ-tulajdonosai számára, amely megfelelő ösztönzők mellett lehetőséget biztosít részükre leányvállalati kisebbségi tulajdonuk ellenében a Társaság részvényeinek megszerzésére.

A program kialakításának célja a stratégiai fontosságú munkatársak ösztönzése és a tartós vállalati értékteremtés biztosítása. A program megalkotása során a Társaság törekszik az érdekeltek hosszú-távú motivációjának fenntartására a konverziós program minden fázisában, valamint a leányvállalati részesedések teljes konverzióját követően is.

A konverziós program keretében átváltott leányvállalati részesedés megszerzője a Társaság, amely a részesedések ellenében alaptőke-emelés keretében kibocsátandó új részvényeit adja ellenértékként egy képlettel meghatározott konverziós ráta alapján. A konverziós ráta egy erre a célra kialakított vállalati értékbecslési modell által meghatározott cserearány, amely az adott leányvállalat és a Csoport egymáshoz viszonyított múltbeli és várható teljesítményét is figyelembe veszi. A Társaság jelenlegi becslése alapján a program teljes futamideje alatt az összes részesedés átváltása eredményeképpen hozzávetőleg 1,3 millió darab új részvény kibocsátására kerülhet sor. Részvénykonverzióra évente egy alkalom nyílik, amely korlátozott ideig ad lehetőséget a tulajdonrészek átváltására. Az első részvénykonverzió a 2012. január 26-i alaptőke-emelés keretében valósult meg, melynek során 0,33 millió új részvény kibocsátására került sor (ld. 4. pont).

A Társaság célja, hogy a konverzió során átváltott részvények értékesítése csak a tőkepiacon, transzparensen, a mindenkori piaci árfolyam alakulását nem zavaró módon történjen. Ennek biztosítása érdekében a Társaság a konverzió során megszabhatja, hogy a piac aktuális állapotától függően milyen időzítésben és mennyiségben értékesítheti a konverzió kedvezményezettje a konverzióval szerzett részvényeket.

Konverziós program lehetőségével kizárólag a kisebbségi tulajdonos alkalmazott élhet. Amennyiben a Csoporttól távozik a kisebbségi tulajdonos, leányvállalati részesedése a tulajdonosi együttműködési megállapodásban rögzített szabályok alapján kerül kivásárlásra.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A konverziós ráta képlete =

$$\frac{\text{ („A” leányvállalat (Részesezés %) * (MP kibocsátott átlagos hozzáadott érték) * (1 – MP központi érték %) részvényszám) } }{\text{Leányvállalati kör átlagos hozzáadott érték (1 + MP likviditási prémium)}}$$

A konverziós ráta számítása arra épül, hogy az egyes leányvállalatok átlagos módosított EBIT értéke milyen részarányt képvisel az egész csoport átlagos korigált EBIT értékéből.

Először meghatározandó a teljes értékből az a hányad (25%), amely a Masterplast központi működésének (holding) érték hozzájárulása, azaz amely biztosítja a leányvállalatok tartós eredménytermelő képességét. A fennmaradó rész (75%) fedi le az érintett leányvállalati kör értékarányát a csoporton belül.

Minden érintett leányvállalat esetében megadásra kerül a két legutolsó lezárt év aktuális és a folyó év várható EBIT értéke EUR-ban kifejezve.

A folyó év tervezett EBIT értékét korigálni kell, hogy az így nyert korigált EBIT értékek sorozata valós képet mutasson az adott cég fenntartható, piaci alapú jövedelmezőségéről.

A két legutolsó pénzügyileg lezárt év tényleges és a folyó év tervezett EBIT értékeinek korrekciók utáni számtani átlagát kell kiszámolni minden egyes leányvállalatra.

A leányvállalatok EUR-ban kifejezett nettó korigált adósságának két éves átlagos értékét kell venni.

A Csoport átlagos kamatláb annak százalékos mértéke, hogy az MP és leányvállalatai átlagosan milyen EUR kamatlábon jutottak finanszírozáshoz harmadik féltől piaci alapon a legutolsó lezárt pénzügyi év során.

Minden leányvállalat esetében venni kell a korigált EBIT átlagot, és abból le kell vonni az átlagos korigált nettó adósságának a Csoport átlagos kamatlábbal felszorozott értékét.

A Masterplast részvények jobb értékesíthetőségét, magasabb likviditását (pénzzé tehetőségét) képviselő 25%-os faktor az egyes leányvállalatok kisebbségi tulajdonrészével szemben. Számítási módszertana megfelel egy 20%-os likviditási diszkontnak.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A teljes céges hozzáadott értéken belül az adott leányvállalati részesedés és a kisebbségi tulajdonos tulajdoni hányadának szorzata adja meg, hogy a likviditási prémium figyelembe vétele nélkül mennyi lenne a felajánlható Masterplast tulajdoni hányad. Ezt az értéket kell még osztani 1,25-tel (szorozni 0,8-cal), ami a Masterplast likviditási prémium (diszkont) értékével végzett korrekció. Az így kapott értéket szorozva a Masterplast aktuálisan kibocsátott részvénytárával adódik a konverziós ráta értéke.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

10. A TÁRSASÁG VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A PÉNZÜGYI HELYZETRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

A Tájékoztatóban az adatok bemutatása során kerekítéseket végeztünk a kerekítés általános szabályai alapján, aminek eredményeképpen eltérés adódhat az egyes sorok összege és az összegző sorok értéke között.

Az alábbi tájékoztató és elemzés a Társaság nemzetközi pénzügyi beszámolási szabványok (IFRS) szerint elkészített konszolidált és auditált beszámolóján, a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatain, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatokon alapul, amelyeket a 2011. szeptember 30-i zárású, közzétett Tájékoztató mellékleteiben található konszolidált beszámolókkal és az azokhoz fűzött megjegyzésekkel, valamint a jelen Tájékoztató 2. „Kockázati tényezők” című fejezetében bemutatott kockázati tényezőkkel együtt ajánlott figyelembe venni. Jelen fejezet együtt értelmezendő a Tájékoztató 7. „A Társaság bemutatása”, a 8. „Üzleti tevékenység” és a 9. „Szervezeti felépítés, leányvállalatok, részesedések” fejezetekben ismertetett információkkal. Jelen Tájékoztatóban megjelenő legfrissebb auditált pénzügyi információk dátuma 2010. december 31.

A Társaság 2011. évi 1-9. havi gazdálkodásáról szóló előzetes, nem auditált adatok elérhetőségi helyei:

http://bet.hu/topmenu/kibocsatok/kibocsatoi_hirek/109180901.html;

<https://www.kozzetetelek.hu/kozzetetelek/view?id=K96532/2011>;

http://www.masterplast.hu/rendkivuli_tajekoztatasok.

A 2011. évi 1-12. havi gazdálkodásról szóló előzetes, nem auditált adatok elérhetőségi helyei:

http://bet.hu/topmenu/kibocsatok/kibocsatoi_hirek/109933466.html;

<https://www.kozzetetelek.hu/kozzetetelek/view?id=K17777/2012>;

http://www.masterplast.hu/rendkivuli_tajekoztatasok.

10.1 A CSOPORT GAZDÁLKODÁSÁNAK EREDMÉNYÉT BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK

A 2000-es évek első felétől a Csoport folyamatosan és gyorsan fejlődött, létszáma, forgalma és piaci részesedése jelentős szereplővé tette a régióban. A Masterplast egyszerre bővítette termékínálatát és terjeszkedett újabb földrajzi piacokra, amelyet mind a kedvező gazdasági környezet, mind pedig az építőipar gyors növekedése támogatott.

A 2008-ban kezdődő gazdasági válság az építőiparban 2009-ben jelent meg igazán erőteljesen. A válság következtében megváltozott az iparági üzleti környezet: a finanszírozási források elérhetősége szűkült, a növekedési kilátások romlottak, és a korábban keresleti piacok kínálati piaccá alakultak át.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Az éveken át tartó dinamikus növekedést (2003 és 2008 között évi átlagos 39%-os árbevétel növekedést) követően 2009-ben a kereslet drasztikus visszaesése miatt a Csoport árbevétele is erőteljesen, 23%-kal csökkent. A Masterplast kinnlevőség-állománya és hitelezési vesztesége pedig megugrott az iparágba begyűrűző körbetartozások és csődhullám következtében. Mindezek eredményeképp a Masterplast üzemi eredménye kevesebb mint felére csökkent, de a Társaság megőrizte nyereségességét. A válságra adott reakcióként a Csoport szigorú költségcsökkentési programot indított, átvilágította és racionalizálta a Leányvállalatok működését.

Az építőipari termelés visszaesése 2010-ben is folytatódott, a termelés volumene az év minden hónapjában alacsonyabb volt, mint az előző év azonos időszakában. Az iparági trendekkel összhangban a Csoport árbevétele is tovább csökkent, bár csak kis mértékben, 2%-kal. Működését tovább racionalizálta a Társaság, valamint Leányvállalatok és képviseltek bezárásáról döntött azokon a piacokon, amelyek nem stratégiai jelentőségűek és amelyekben nem rendelkezik perspektivikus versenyelőnyvel. A Társaság sikeresen átstrukturálta hiteleit és a finanszírozás stabilitásának biztosítása érdekében egy további bankot vont be.

2011-re a gazdasági bizonytalanság egyes piacokon valamelyest csökkent, de a várt növekedés az építőiparban még nem indult el. 2011-ben az árbevétel csökkent, ugyanakkor az EBITDA és különösen az adózás utáni eredmény jelentősen növekedett.

A gyorsan változó üzleti környezetben nehezen prognosztizálható a piac, és felértékelődnek azon vállalatok, amelyek kitűzött hosszú távú célok mentén működnek, tudatosan felépített elképzeléseket valósítanak meg, és rendelkeznek az ehhez szükséges stabil háttérrel. 2011 a Masterplast számára a második növekedési fázis előkészítésének az éve volt. Az év során a Társaságnál újból a fejlesztési tervek kerültek előtérbe, célja újabb beruházásokkal a meglévő piaci pozíciójára támaszkodva piaci erejének további növelése a következő évek során.

millió EUR	2011	2010	2009	2008
Értékesítés árbevétele	82,4	84,7	86,5	112,9
EBITDA	5,4	4,0	5,0	9,2
Üzemi tevékenység eredménye	3,3	2,2	2,3	7,2
Eszközök összesen	48,3	53,4	51,7	61,8
Saját tőke	17,3	17,3	17,8	18,1
Kötelezettségek	31,0	36,1	33,9	43,6

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámolója, a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatai, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számain mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 16.2. fejezete tartalmazza.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

10.2 ÁRBEVÉTEL

	2011	2010	2009	2008
millió EUR				
Árbevétel	82,4	84,7	86,5	112,9
Homlokzati hőszigetelő rendszer	35,2	32,4	31,9	38,4
Tetőfóliák és tetőkiegészítők	12,2	12,6	12,3	17,0
Bitumenes hullámlemez és zszindely	6,2	8,6	10,5	13,6
Szárazépítészet	7,5	7,4	7,2	9,7
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	15,0	16,0	19,0	26,1
Építőipari kiegészítő termékek	4,0	5,0	5,5	7,1
Egyéb	2,3	2,6	0,2	1,0
%				
Homlokzati hőszigetelő rendszer	43%	38%	37%	34%
Tetőfóliák és tetőkiegészítők	15%	15%	14%	15%
Bitumenes hullámlemez és zszindely	8%	10%	12%	12%
Szárazépítészet	9%	9%	8%	9%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	18%	19%	22%	23%
Építőipari kiegészítő termékek	5%	6%	6%	6%
Egyéb	3%	3%	0%	1%

Forrás: Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló, a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatai, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Csoport árbevétele a gazdasági válságig folyamatosan nőtt, 2008-ban történetének legmagasabb árbevételét érte el a kedvező iparági és gazdasági környezetben, szigetelőanyag forgalmának dinamikus emelkedésével, és a magyar, román és szerb piacokon elért kiemelkedő értékesítési teljesítményével.

2009-ben a kereslet drasztikus visszaesésével a Társaság árbevétele is jelentősen, 23%-kal esett az előző évihez képest. A kereslet 2010-ben sem emelkedett, a Társaság havi árbevétele az előző év azonos időszaki bevételei közelében alakult, csak augusztusban haladta meg jelentősen az előző évit. A Csoport árbevétele egyes piacokon 2011-ben már emelkedni tudott, de összességében elmaradt a 2010. évi azonos időszakhoz képest.

Az új lakásépítésekhez szorosabban kapcsolódó termékcsoportok, mint a tetőfóliák és tetőkiegészítők, zszindelyfedések és szárazépítészeti termékek értékesítése a válság következtében jelentősen esett, míg a felújítási piachoz jobban kötődő szigetelőanyagok értékesítésén a gazdasági válság nem érezte olyan erősen a hatását. A válságból eredő piaci beszűkülésen túl tovább nehezítette az értékesítést a termékek előállításához szükséges alapanyagárak emelkedése.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

	2011	2010	2009	2008
millió EUR				
EU-n belüli	55,6	60,3	65,0	87,8
EU-n kívüli	26,8	24,4	21,5	25,2
Összes árbevétel	82,4	84,7	86,5	112,9
%				
EU-n belüli	67%	71%	75%	78%
EU-n kívüli	33%	29%	25%	22%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló, valamint a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatai. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számain mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 16.2. fejezete tartalmazza.

2010-ben a Csoport Európai Unió belüli árbevételének döntő része, – a Csoport teljes árbevételének hozzávetőlegesen 50%-a – magyarországi és romániai értékesítésből származott. 2010-ben az Európai Unió kívüli árbevétel több mint 70%-át a szerb és horvát értékesítés tette ki, amely a válság ellenére a 2008 előtti értékesítési szinten állt.

	2011	2010	2009	2008
%				
Magyarország	27%	26%	26%	25%
Románia	25%	28%	27%	30%
Szerbia	12%	12%	11%	9%
Horvátország	8%	8%	7%	6%
Ukrajna	9%	6%	3%	4%
Szlovákia	4%	5%	5%	5%
Lengyelország	4%	3%	4%	4%
Egyéb	7%	9%	11%	12%
Export*	4%	4%	6%	6%

**üzleti értelemben vett exportértékesítés; értékesítés olyan országba, ahol a Társaság nem rendelkezik Leányvállalattal*

Forrás: A Társaság nem auditált, belső kimutatásai, valamint a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatai.

A Csoport teljes termékpalettajával van jelen a magyar, horvát, macedón, román, szerb és szlovák piacokon, míg a többi országokban a termékek szűkebb körét kínálja a társaság az adott piac vevői igényeihez szabva. A 2010-ben és 2011-ben is magas növekedést felmutató Ukrajnában a Masterplast további növekedést remél termékpallettájának bővítése, valamint a piac várható bővülése eredményeképpen.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

10.3 MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

millió EUR	2011	2010	2009	2008
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-66,9	-70,3	-71,0	-93,1
Személyi jellegű ráfordítások	-8,5	-8,7	-9,0	-10,4
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-2,1	-1,8	-2,7	-2,0
Saját termelésű készletek állományváltozása	0,1	0,0	-0,2	1,0
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-1,7	-1,7	-1,3	-1,2

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámolója, a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatai. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számaint mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 16.2. fejezete tartalmazza.

A gyártáshoz valamint az értékesítéshez kapcsolódó közvetlen költségek volumennel arányosan csökkentek, de a fejlett országok piacán 2010-ben elindult gazdasági fellendülés hatására emelkedő alapanyag- és árukészlet árak kedvezőtlen hatással voltak a Csoport költségeire.

A Masterplast a gazdasági válsághoz kapcsolódó költségracionalizálás keretében a személyi jellegű ráfordítás csökkentést létszám- és bérigazgatás hatékonyságának növelésével, túlórák számának csökkentésével, a termelési folyamatokhoz kapcsolódó szezonális munkaszervezés hatékonyabbá tételével, valamint a Leányvállalatok átszervezésével érte el.

Egyéb működési ráfordítások között döntően a készletekre, vevőkre és egyéb követelésekre elszámolt és visszaírt értékvesztés, adók és illetékek szerepelnek. A vevőkhöz kapcsolódó értékvesztés 2010-ben jelentősen, mintegy 0,8 millió EUR-val emelkedett, amelyről részletesebb információt a Tájékoztató 10.8. fejezete tartalmaz.

2011-ben a Csoport működési költségei a megelőző évek intézkedései eredményeképpen jelentősen csökkentek.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

10.4 ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE, EBITDA

millió EUR	2011	2010	2009	2008
Értékesítés árbevétele	82,4	84,7	86,5	112,9
EBITDA	5,4	4,0	5,0	9,2
EBITDA hányad	7%	5%	6%	8%
EBIT	3,3%	2,2	2,3	7,2
EBIT hányad	4%	3%	3%	6%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló, a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatai, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számain mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 16.2. fejezete tartalmazza.

Az árbevétel csökkenésének ellenére, bevezetett költségcsökkentési intézkedések hatására, a Csoport EBITDA hányadát 2009-ben és 2010-ben is 5-6%-on tudta tartani. A működési költségek már ismertett csökkentésén túl az értékesítési politika átalakításának (koncentráció magasabb nyereségtartalmú és alacsonyabb fajlagos szállítási költségű termékek értékesítésére) köszönhetően tudta tartani eredményességét ezen a szinten.

A Masterplast forgalma 2011 utolsó negyedében már növekedést mutatott a 2010. évi azonos időszakhoz képest, eredményessége pedig a Csoport intézkedései nyomán éves szinten is jelentősen emelkedett. Az eredményt tovább javította a 2010 év végével üzletpolitikai célból felhalmozott készlet értékesítésének többlet nyeresége, amely 2011-ben egyszeri hatásként kb. 0,9 millió EUR-val növelte meg a Csoport üzemi eredményét, ugyanakkor egyszeri kiadásként 0,6 millió EUR költséget számolt el a Társaság a nem hatékonyan működő leányvállalatainak konszolidációjára.

10.5 PÉNZÜGYI EREDMÉNY

millió EUR	2011	2010	2009	2008
Kamatbevétel	0,2	0,1	0,4	0,3
Kamatköltség	-1,2	-1,3	-1,8	-1,6
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-0,4	-0,7	-0,2	-2,9
Pénzügyi eredmény	-1,4	-1,9	-1,6	-4,3

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló, valamint a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatai. A teljes beszámoló a Tájékoztató mellékleteiben található. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számain mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 16.2. fejezete tartalmazza.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A Csoport 2008-ban viszonylag magas hitelállománnyal rendelkezett a szabadkai, káli és romániai beruházásokhoz felvett hitelek, valamint a 2008-ban megemelt forgóeszköz hitelkerete révén. A pénzügyi válság miatt szigorító intézkedéseket vezettek be a bankok a Csoportnál: egyes hitelek kamatait megemelték, valamint a felvett hitelállomány 2009. évi jelentős csökkentését írták elő. 2009-ben a Csoport 7,4 millió EUR összegű hitelt fizetett vissza. 2010-ben a magasabb kamatlábak ellenére az alacsonyabb hitelállomány miatt a Csoport kamatköltségei csökkentek.

2010-ben az árfolyamok kedvezőtlen hatására a Társaság 1 millió EUR árfolyamvesztéséget könyvelt el (0,6 millió EUR 2009-ben), amely jelentős mértékű, a meglévő deviza-hitelállományhoz kapcsolódó nem realizált árfolyam veszteséget tartalmazott.

A Társaság rendelkezik egy 2015-ben lejáró jelentős méretű kamat swap ügylettel, amelyre 2009 év végével 0,4 millió EUR értékben céltartalékot képzett, és amely pozíció 2010 és 2011 során folyamatosan újraértékelésre került, de értéke jelentősen nem változott.

2011-ben a Társaság kamatbevételei emelkedtek, míg ráfordításai a 2011-ben újratárgyalt hitelkondícióinak köszönhetően csökkentek a bázis időszakhoz képest. 2011-ben - köszönhetően a nemzetközi devizaárfolyamok kedvezőbb alakulásának - a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai nagyságrendileg megfeleltek az előző évihez képest, 0,4 millió EUR-t tettek ki.

10.6 ADÓZOTT EREDMÉNY

millió EUR	2011	2010	2009	2008
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	1,9	0,3	0,7	2,9
Nyereségadó	-0,2	-0,1	-0,5	-0,4
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1,6	0,2	0,2	2,5
Anyavállalati részvényesek részesedése	1,3	0,4	0,2	2,2
Külső tulajdonosok részesedése	0,3	-0,2	0,0	0,3

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló, valamint a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatai. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számain mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 16.2. fejezete tartalmazza

A Társaság 2008-2010 során, valamint 2011-ben sem fizetett osztalékot.

10.7 BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

millió EUR	2011	2010	2009	2008
Tárgyi eszközök	19,3	21,2	23,3	25,1
Immateriális javak	0,3	0,2	0,2	0,2

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Befektetések társult vállalkozásokban	0,0	0,1	0,0	0,0
Halasztott adó-eszközök	0,4	0,5	0,3	0,5
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	0,3	0,5	0,5	0,6
Befektetett eszközök	20,4	22,4	24,2	26,4

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámolóí, valamint a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatai. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számaí mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 16.2. fejezete tartalmazza

A Csoport tevékenységeihez szükséges eszköz- és ingatlanállománya jelentős értéket képvisel a befektetett eszközök között. A Masterplast a gazdasági válságot megelőző években jelentős ingatlan- és gépberuházásokat valósított meg; folyamatosan indította gyártási projektjeit, bővítette gép- és gépjárműparkját. 2008-ban a Masterplast közel 8 millió EUR értékben valósított meg beruházásokat, többek között elindította szabadkai EPS gyárát, bővítette a káli gyár termelési és logisztikai kapacitását, elindította bukaresti raktárépítését, valamint bővítette a Csoport gépjárműparkját. A Társaság és a Leányvállalatok telephely és rakterület bővítés céljából 2009-ben összesen közel 0,8 millió EUR értékben, míg 2010-ben összesen közel 0,6 millió EUR értékben vásároltak ingatlanokat. Logisztikához és gyártáshoz kapcsolódó jelentős gépjármű- és gépberuházásra 2009-ben 0,1 millió EUR, 2010-ben 0,4 millió EUR értékben került sor. 2009-ben csak a folyamatos működéshez elengedhetetlen eszközpótlások, 2010. évben már egy új típusú gyártási tevékenység elindításához szükséges gépbeszerzés is szerepelt a beruházások között.

Befektetések társult vállalkozások soron a bosznia-hercegovinai Masterplast Igmin MB Doo. gazdasági társaságban szerzett kisebbségi részesedése áll, amelyet a Társaság két leányvállalatán keresztül 2007 folyamán szerzett.

A befektetett eszközök és egyéb forgóeszközök között mutatja be a Társaság az Asbo Roof Industries SA. antwerpeni székhelyű belga beszállítójának nyújtott 0,7 millió EUR értékű kölcsönt, amelynek 2011. december 31-én fennálló állománya 0,4 millió EUR. A kölcsön összegéből a Masterplast partnere termelési kapacitását növelte. A kölcsön törlesztőrészelei a Csoport által rendelt árumennyiségtől függenek, a megállapodás alapján a Masterplastnak 2014. év végéig van joga a törlesztés követeléséhez.

10.8 FORGÓESZKÖZÖK

millió EUR	2011	2010	2009	2008
Készletek	12,9	16,5	11,3	13,6
Vevők	10,6	10,6	10,5	13,5
Adókövetelés	1,0	0,4	1,0	1,5

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Egyéb pénzügyi követelések	0,0	0,1	0,0	0,3
Egyéb forgóeszközök	1,3	2,0	2,3	4,3
Pénzeszközök	2,1	1,4	2,3	2,2
Forgóeszközök összesen	27,9	31,0	27,4	35,3

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló, valamint a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatai. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számain mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 16.2. fejezete tartalmazza.

A Társaság készletpolitikájának szigorításával 2009-ben csökkentette készletállományát, de 2010-ben kiugró emelkedést okozott a Távol-Keletről, üzletpolitikai célból hozzávetőlegesen 5 millió EUR értékben, év végén beszerzett árukészlet, melyet 2011 során a Társaság értékesített.

A Társaság vevőköveteléseit mutatja be részletesebben az alábbi tábla:

millió EUR	2010	2009	2008
Bekerülési érték	13,3	12,4	15,3
Nyilvántartott értékvesztés	2,7	1,9	1,9
Mérlegérték	10,6	10,5	13,5

A Csoport számviteli szabályzata szerint a 90-180 napja esedékes vevőkövetelések 25%-ára, a 180-360 napja esedékes követelések 50%-ára, míg a 360 napon túl esedékes vevőkövetelések 100%-ára képez céltartalékot.

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számain mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 16.2. fejezete tartalmazza.

A Masterplast vevő-kintlévősége az árbevétel csökkenése valamint a követelések hatékony behajtására irányuló intézkedések következtében 2009-ben jelentősen csökkent. A Csoport vevőkövetelés állománya 2010-ben azonban az iparágba begyűrűző körbetartozások és pénzügyi nehézségek következtében ismét emelkedett, és a Társaság magasabb értékvesztést is kénytelen volt elszámolni kétes követeléseire. 2010-ben a Csoport átfogó kinnlevőség kezelési szabályzatot léptetett életbe, amely vevőnkénti hitelkeretek felállításával és a késedelmes fizetések kezelésének procedurális szabályozásán keresztül igyekszik a Masterplast hatékonyra tenni a kinnlevőség kezelésének folyamatát. A Masterplast vevő-kinnlevősége 2011. év végével nagyságrendileg a megelőző év állományának szintjén alakult, a képzett céltartalék összege megfelel a 2010-ben elszámoltéval.

Egyéb pénzügyi követelések soron a Csoport nyitott derivatív ügyletei (határidős deviza ügyletek) mérlegfordulónapon számított értéke alapján keletkezett követelések szerepelnek.

Egyéb forgóeszközök között döntően a Tájékoztató 10.7. fejezetében leírt Asbo kölcsön 1 éven belül esedékes része, bevételek és költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolásai, adott előlegek és

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

áruszállítás ellenébe kapott csekk- és váltókövetelések szerepelnek. Az egyéb követelések állománya 2008-ról 2009-re főként a váltókövetelések és bevételek aktív időbeli elhatárolásának csökkenése miatt mérséklődött.

10.9 TŐKE ÉS FORRÁSSZERKEZET

millió EUR	2011	2010	2009	2008
SAJÁT TŐKE	17,3	17,3	17,8	18,1
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	14,8	14,6	15,2	15,5
Külső tulajdonosok részesedése	2,5	2,7	2,6	2,7
KÖTELEZETTSÉGEK	31,0	36,1	33,9	43,6
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6,2	11,3	10,9	15,1
Hosszú lejáratú hitelek	3,0	7,0	5,9	9,1
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	3,2	4,3	5,1	6,0
Rövid lejáratú kötelezettségek	24,8	24,8	23,0	28,5
Rövid lejáratú hitelek	11,4	11,8	12,3	16,1
Szállítók	9,4	10,0	7,6	8,2
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	4,0	3,0	3,1	4,2
FORRÁSOK ÖSSZESEN	48,3	53,4	51,7	61,8

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló, valamint a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatai. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számaival mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 16.2. fejezete tartalmazza.

2008-ban a Társaság jegyzett tőkéjét az eredménytartalékból közel 4 millió EUR értékben, 1 milliárd Ft-ra emelte.

2008-ban a társaság 8,7 millió EUR értékben vett fel hitelt, döntően a szabadkai, és káli beruházásokhoz, valamint a bukaresti raktár építéséhez kapcsolódóan. 2009-ben a Csoport banki hitelállományát jelentősen, 7,4 millió EUR visszafizetésével csökkentette, amely részben a 2008-ban, közel 2 millió EUR-val megemelt forgóeszköz hitelkeretének csökkentéséből adódott. A Csoport 2009. óta hiteleit sikeresen átstrukturálta, hiteltörlesztéseit folyamatosan teljesítette, és finanszírozása stabilitásának biztosítása érdekében egy további bankot vont be.

A Csoport külső beszállító partner-portfóliója mind földrajzilag, mind számosságban diverzifikált, a legnagyobb beszállítóval lebonyolított éves forgalom sem haladta meg 2010-ben a Csoport anyag- és árubeszerzési értékének 10%-át. A szállítói tartozások 2010 év végi állománya növekedést mutatott, ami döntően az üzletpolitikai célból 2010 év végén beszerzett árukhoz kapcsolódó szállítóállomány eredménye.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között döntően halasztott adókötelezettségek, támogatásokhoz kapcsolódó halasztott bevételek, 1 éven túl esedékes pénzügyi lízing kötelezettségek és az alapító tulajdonosok felé fennálló üzletrész vételár kötelezettség áll. 2007-ben a két alapító tulajdonos a Masterplast Kft-ben lévő üzletrészt eladta a Masterplast Zrt. számára, amely a vételár kifizetését 2015. december 31-ig vállalta. A két alapító tulajdonos nyilatkozatban vállalta, hogy követelését 2014 év végéig nem érvényesíti, valamint hogy egy esetleges jövőbeli tőkepiaci tőkeemelésből befolyó összeget ennek kiegyenlítésére nem fordítja. A Társaság ebből eredő tartozása 2011. év végén 2,2 millió EUR volt.

Halasztott bevételek között szerepelnek azok a pályázat útján elnyert támogatási összegek arányos részei, amelyek vissza nem térítendő támogatások, amennyiben a Masterplast teljesíti a vállalt, döntően foglalkoztatási létszámhoz kötött pályázati feltételeket (2008: 1,0 millió EUR, 2009: 1,0 millió EUR, 2010: 0,8 millió EUR). Részletes információt a Csoport pályázatairól és a hozzájuk tartozó kötelezettségekről a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámolóiban tartalmaznak, amelyek a Tájékoztató mellékleteiben találhatóak.

A Csoport egyéb rövid lejáratú kötelezettségei alapvetően a következő tételeket tartalmazzák: egyéb pénzügyi kötelezettségek, adókötelezettségek, rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek és dolgozókkal kapcsolatos kötelezettségek. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek jelentős csökkenése 2008-ról 2009-re meghatározó részben az alábbi tételeknek csökkenésének tulajdonítható: nyitott derivatív ügyletek értéke, a rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek és az adókötelezettségek.

A Csoport tagjai bankgarancia keretszerződéssel rendelkeznek, a bankgaranciák felhasználása pályázatokhoz és vámbiztosítékhoz kapcsolódnak.

A Társaság 2011. december 31-én fennálló kötelezettségeiből 14,4 millió EUR összegű banktól felvett rövid és hosszú lejáratú tartozása volt, amely biztosítékkal fedezett.

A Társaságnak nincs tudomása olyan szokásos, banki hitelszerződésekhez kötődő kikötéseken kívüli korlátozásokról, amely a tőkeforrások felhasználását, illetve a Társaság üzleti tevékenységét akár közvetlenül, akár közvetve jelentősen befolyásolná.

A Társaság tőkehelyzetében 2011. december 31. napját követően a jelen Tájékoztató lezárásának időpontjáig – az alaptőke-emelések kedvező hatását kivéve – lényeges változás nem következett be.

A Társaság működőképése elegendő jelenlegi szükségleteinek kielégítéséhez.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

10.10 CASH FLOW

millió EUR	2011	2010	2009	2008
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG				
Adózás előtti eredmény	1,9	0,3	0,7	2,9
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	2,1	1,8	2,7	2,0
Elszámolt értékvesztés	0,9	1,0	0,7	1,1
Kamatbevétel és költség	1,0	1,2	1,4	1,3
Vevőkövetelések állományváltozása	-0,9	-1,2	2,4	-1,6
Készletek állományváltozása	3,4	-5,2	2,0	0,1
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	-1,2	0,8	2,8	-4,5
Szállítók állományváltozása	-0,6	2,4	-0,6	-0,2
Fizetett nyereségadó	-0,1	-0,5	-0,5	-0,5
Egyéb tételek	0,8	0,5	-1,7	1,1
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	7,3	1,2	9,8	1,8
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése és értékesítése	-1,4	-1,5	-1,3	-9,7
Kölcsönnyújtás és visszafizetés	0,2	0,0	0,1	-0,1
Kapott kamat	0,2	0,1	0,4	0,3
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-1,0	-1,4	-0,8	-9,4
PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG				
Hitelfelvétel	0,0	8,8	0,3	8,8
Hiteltörlesztés	-4,5	-8,1	-7,4	-0,4
Fizetett kamat	-1,2	-1,3	-1,8	-1,7
Kisebbségi tulajdonosnak fizetett osztalék	0,0	0,0	0,0	-0,1
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	-5,6	-0,6	-8,9	6,6
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	0,6	-0,8	0,1	-1,0
Pénzeszközök az év végén	2,0	1,4	2,3	2,2

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló, valamint a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatai. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számaait mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 16.2. fejezete tartalmazza.

A vevő kintlévőségek hatékony behajtására irányuló 2009. évi intézkedések következtében jelentős pénzbevételt realizált a Csoport, azonban az építőiparban eluralkodó körbetartozások, tömeges felszámolási eljárások miatt 2010-ben az elért javulást a további szigorítások ellenére sem sikerült tartani.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A Társaság készletpolitikájának szigorításával 2009-ben csökkentette készletállományát, de 2010-ben az üzletpolitikai célból hozzávetőlegesen 5 millió EUR értékben az év végével beszerzett árukészlet miatt a Csoport készletállománya 2010-ben megemelkedett, majd 2011-ben azok értékesítését követően csökkent.

Az egyéb forgóeszközök 2009. évi állományváltozására legnagyobb mértékben a határidős árfolyamfedezeti ügyletekhez kapcsolódó bevétel aktív időbeli elhatárolásának és az egyéb fizetőeszközök (váltó, csekk) állományának csökkenése hatott.

A szállítóállomány növekedését a 2010 év végével üzletpolitikai célból történt készletbeszerzés magyarázza.

A Masterplast 2008. évi beruházásaiban többek között elindította szabadkai EPS gyárát, bővítette a káli gyár termelési és logisztikai kapacitását és a Csoport gépjárműparkját. 2009-ben és 2010-ben a Társaság kisebb mértékű beruházásokat valósított meg; 2009-ben csak a folyamatos működéshez elengedhetetlen eszközök pótlása, 2010. évben már egy új típusú gyártási tevékenység elindításához szükséges gépbeszerzés is szerepelt a beruházások között.

A Csoport 2008. évi hitelfelvétele döntően a beruházásokhoz kapcsolódik. 2008-ban a pénzügyi válság miatt szigorító intézkedéseket vezettek be a bankok a Csoportnál; egyes hitelek kamatai növekedtek, valamint a bankoktól felvett hitelállomány 2009. évi jelentős csökkentését írták elő; a Csoport 2009-ben 7,4 millió EUR értékű hitelt fizetett vissza. 2010-ben a magasabb kamatlábak ellenére a Csoport alacsonyabb hitelállománya miatt a Masterplast kamatköltségei csökkentek. A Csoport 2008. óta újabb hiteleket nem vett fel, hiteleit sikeresen átstrukturálta, hiteltörlesztéseit folyamatosan teljesítette és finanszírozása stabilitásának biztosítása érdekében egy további bankot vont be. A 2010. évi hitelfelvétel és törlesztés az árfolyamváltozáson kívül a meglévő hitelek átfinanszírozásának technikai lebonyolítását mutatja.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

11. KUTATÁS-FEJLESZTÉS, SZABADALMAK, VÉDJEJYEK, LICENCIÁK

A Csoport nem rendelkezik saját vagy vásárolt szabadalommal, de innovatív és fejlesztő üzletpolitikát folytat. A Társaság a termékeit a pontos piaci igényekre, trendekre alapozva pozicionálja és a beszállítói kínálatot (termékpalettát vagy akár termékösszetételt) a beszállítókkal együttműködve ennek megfelelően változtatja. A Csoport kutatás-fejlesztési tevékenysége a beszállítókkal, bérnyártókkal való szoros együttműködésre épül.

A Masterplast központi laborja termékméréseket végez, elemzéseket készít, az értékesítéssel együttműködve határozza meg a piaci igényekhez igazodó termékminőséget. Az eddigi fejlesztések a termékek megfelelő pozicionálására irányultak, valamint a termékek gyártástervezési és gyártási technológiájának fejlesztését szolgálták.

A saját gyártású termékeknél ugyanakkor folyamatban vannak olyan fejlesztések is, amelyek néhány éven belül új jövőbeli célpiacok felé nyithatnak utat. Ilyen pl. a környezetbarát lebomló csomagolóanyag gyártása, vagy az épületek energetikai korszerűsítésénél és új építésnél is egyaránt alkalmazható többrétegű hőszigetelő tetőfólia.

A Masterplast márkanamei többségében nemzetközileg kiterjesztett védjegyjelölés alatt állnak. A Társaság nagy hangsúlyt fektet ezen márkanamek széles körben ismertté tételére, ügyelve jogszerű biztonságos használatukra és megóvásukra.

A Társaság védjegyei:

AQUA WELL
AQUAWELL
CORATREND
CREATE A NEW WORLD
ISOFLEX
ISOFOAM
ISOMASTER EPS
ISOMASTER
MASTERBIT
MASTERFIX

MASTERFOL
MASTER MAX
MASTERMAX
MASTERNET
MASTERPLAST
MASTERPLAST GROUP
INTERNATIONAL
MP MASTERPLAST
MASTERPOINT
MASTERPROFIL
PASSIVE INSULATION

SYSTEM
ROOFBOND
TERRAPLAST
THERMOBETON
THERMOMASTER
WOODWOOL
THERMOWOOL
DIFOIL-S

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

12. A TÁRSASÁG VEZETÉSE, ALKALMAZOTTAK

12.1 AZ IGAZGATÓTANÁCS

A Társaság ügyvezető szerve az 5 tagú Igazgatótanács. Az Igazgatótanács, illetve annak független tagjaiból alakult Audit Bizottság mint egységes irányítási rendszert megvalósító testület, egységesen látja el az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság Gt-ben meghatározott feladatait. Az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik minden olyan kérdés eldöntése, amely nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe, illetőleg amelyek eldöntését a jogszabályok és az Alapszabály az Igazgatótanács hatáskörébe utalják.

A Társaság nyilvános részvénytársasággá alakulását követően 2011. február 11-én jött létre jelenlegi jogi formájában az egységes társaságirányítási rendszert megtestesítő Igazgatótanács. Összes tagja a Társaság korábbi 2008-ban megalakult Igazgatóságának is tagja volt.

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Igazgatótanács tagként eltöltött idő	Saját részvény
Tibor Dávid	Igazgatótanács elnöke	2011.02.11. igazgatósági tagság kezdete: 2008.04.03.	2013.04.30	hozzávetőlegesen egy év, igazgatósági tagsággal együtt négy év	4.031.599 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2011.02.11. igazgatósági tagság kezdete: 2008.04.03.	2013.04.30	hozzávetőlegesen egy év, igazgatósági tagsággal együtt négy év	4.017.202 db törzsrészvény
Bojár Gábor	Igazgatótanács tag	2011.02.11. igazgatósági tagság kezdete: 2008.04.03.	2013.04.30	hozzávetőlegesen egy év, igazgatósági tagsággal együtt négy év	6.148 db törzsrészvény
Dr. Gara Iván	Igazgatótanács tag	2011.02.11. igazgatósági tagság kezdete: 2008.04.03.	2013.04.30	hozzávetőlegesen egy év, igazgatósági tagsággal együtt négy év	-
Szőnyi András	Igazgatótanács tag	2011.02.11. igazgatósági tagság kezdete: 2008.04.03.	2013.04.30	hozzávetőlegesen egy év, igazgatósági tagsággal együtt négy év	6.148 db törzsrészvény

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Tibor Dávid az Igazgatótanács tagja, elnök

A Társaság jogelődjének társalapítója, ügyvezetője 1997-től 1998-ig, majd 1999-től a Társaság jogelődjének átalakulásáig, a Társaság vezérigazgatója 2006-tól, Igazgatóságának elnöke 2008-tól, valamint Igazgatótanácsának elnöke 2011. február 11. napjától.

Tibor Dávid a tatabányai Modern Üzleti Tudományok Főiskoláján végzett 1999-ben közgazdászként, a főiskolai diploma mellett középfokú banki tanácsadói végzettséget szerzett, angolul és németül tárgyalóképesen beszél.

2007-ben az Ernst & Young „Az év üzletembere” - díján „A jövő ígérete” - címet nyerte el.

2008-ban a Junior Chamber International a világ három legkreatívabb üzletembere közé választotta Új-Delhiben, 2009-ben pedig megkapta a Menedzserek Országos Szövetsége "Az év fiatal menedzsere" díját.

Az elmúlt öt évben igazgatási, irányító vagy felügyelő szervben tagsággal rendelkezett és jelenleg is rendelkezik az alábbi társaságokban: Tibor Tanya Kft. és DV Invest Kft.

Ács Balázs az Igazgatótanács tagja, alelnök

A Társaság jogelődjének társalapítója, a Társaság és jogelődjének ügyvezetésében ügyvezetőként illetve cégvezetőként 1998 és 2008 között vett részt, a Masterplast Kft. ügyvezető igazgatója 2008-tól, a Társaság Igazgatóságának 2008-tól, Igazgatótanácsának 2011. február 11. napjától tagja, alelnöke.

Ács Balázs a győri Széchenyi István Egyetemen, építőmérnöki szakon szerzett diplomát 1998-ban. Hozzá fűződik a logisztikai rendszer, műszaki és gyártó háttér kiépítése és irányítása.

Bojár Gábor az Igazgatótanács tagja

Bojár Gábor a Graphisoft társalapítója, az Eötvös Lóránd Tudományegyetemen szerzett fizikus diplomát 1973-ban. 1973 és 1981 között az Eötvös Lóránd Geofizikai Intézet matematikai csoportvezetője. 1982-ben társával megalapítja a Graphisoft-ot. Irányítása alatt a vállalat nemcsak a magyar és a közép-európai szoftveripar legnagyobb exportőrévé vált, hanem világszerte részesedésével a világ első három építészeti tervezőszoftvert (CAD) fejlesztő vállalata között szerepel. A Graphisoft számos külföldi és hazai díjjal kitüntetett termékeit több mint kétszáz ezer építész, építőipari illetve létesítménygazdálkodási szakember használja a világ 80 országában.

Bojár Gábort 1998-ban a Wall Street Journal Közép-Európa tíz legsikeresebb vállalkozója közé választotta, és több alkalommal meghívást kapott a Davosi Világgazdasági Fórumra is. Sikeres vállalkozói tevékenységéért és a hazai szoftveripar nemzetközi rangjának emeléséért számos kitüntetésben

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

részesült, ezek közül a legrangosabb a Magyar Köztársaság Széchenyi-díja, a Magyar Köztársaság Érdemrend Középkeresztje a csillaggal, 2007 januárjában pedig elnyerte az Ernst&Young által alapított Entrepreneur of the Year 2006 díjat.

Bojár Gábor két évtizedig volt a Graphisoft elnök-vezérigazgatója. Ma a cég igazgatóságának elnöke. 1995-2010 között tagja volt a Richter Gedeon Nyrt, 2006-2008 között a Thales Nanotechnológiai Zrt., 2008 óta a Masterplast Nyrt. igazgatóságának és 1998-tól 2005-ig a Soros Alapítvány Kuratóriumának.

Jelenleg a Graphisoft SE igazgatóságának és a Graphisoft Park SE igazgatótanácsának elnöke, továbbá az AIT-Budapest Kft. ügyvezetője. Az elmúlt öt évben tagsággal rendelkezett vagy rendelkezik a fentiekén kívül az alábbi társaságokban: Textlab Kft. (f.a.), 3D for All Kft. és Logtron Kft.

A Társaság Igazgatóságának 2008-tól, majd a Társaság Igazgatótanácsának 2011. február 11. napjától tagja.

Dr. Gara Iván az Igazgatótanács tagja

Dr. Gara Iván, több mint 30 éves tapasztalatával az egyik legsokoldalúbb tapasztalatokkal rendelkező magyar bankár. 1976 és 1986 között az Állami Fejlesztési Banknál dolgozott, amely nagy állami beruházásokat finanszírozott. 1987-től 2005-ig, majdnem két évtizeden keresztül a magyar Raiffeisen Banknál, előbb a Vállalati Kapcsolatok Főosztályának vezetője, majd vezérigazgató-helyettes és az igazgatóság tagja.

2005 óta a Ridge Road Pénzügyi Tanácsadó Kft. tulajdonosa, ügyvezetője. 2006 és 2009 között több pénzügyi vállalkozás igazgatóságának volt tagja. A Magyar Bankszövetség égisze alatt közreműködött a London Approach hazai adaptációjában, a Budapesti Elvek kidolgozásában. Tagja a Magyar Kockázati és Magántőke Egyesületnek.

A Masterplast Csoportot korábban mint stratégiai tanácsadó segítette. A Társaság Igazgatóságának 2008-tól, valamint a Társaság Igazgatótanácsának 2011. február 11. napjától tagja.

Szőnyi András az Igazgatótanács tagja

Magyarországon, a Műszaki Egyetemen tanult, majd a Torontói Egyetemen vegyészeti technológiából magiszteri és doktori(PhD) fokozatot, valamint üzemgazdász diplomát (MBA) szerzett. 2012 augusztusban LLM diplomát kap nemzetközi jogból.

Az Ethyl Corporation (Canada) Limited iparfejlesztési igazgatója volt, számos saját vállalkozást szervezett és működtetett, az Ontario Development Corporation főtanácsadójaként is tevékenykedett (1970-1980).

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Mint a Torontói Egyetem professzora, vállalatvezetésből és technológiából tartott előadásokat (1980-1990), ugyanott a Technológiai és Vállalatvezetési Központ megalapítója és első igazgatója.

A kínai Huazhong Természettudományi és Műszaki Egyetem Kanadai Nemzetközi Fejlesztési Szervezet (CIDA) által támogatott és finanszírozott Vállalatvezetési Oktatási Programjának igazgatója, majd a trinidadi Nyugat-Indiai Egyetem vizsgáztatója, később a Kanadai Kockázati Tőke Társaságok Szövetségének szakmai fejlesztési igazgatója.

Számos tankönyv és kézikönyv szerzője és társszerzője.

Több – tőzsdén is jegyzett – vállalat, illetve a Torontói Központi Kórház igazgatótanácsának volt tagja. Részt vett a Kanadai Tudományos Tanács munkájában: öt évig a végrehajtó bizottság tagja.

Széleskörű tanácsadói tapasztalatokkal rendelkezik a pénzügyi- és üzleti szervezés, a fúzió és felvásárlás, a kockázati tőke, a stratégiai tervezés és a privatizáció terén, ügyfélköre kiterjed Kanadára, Európára és Ázsiára.

A magyar-kanadai kétoldalú gazdasági, kulturális és társadalmi kapcsolatok ápolása érdekében végzett tevékenysége elismeréseként a Magyar Köztársasági Érdemrend középkeresztje kitüntetésben részesült.

Vállalata, a Szőnyi Management Consultants innovációval és vállalkozás-szervezéssel, a technológia üzleti alapokra helyezésével és irányításával, gazdasági elemzések tervezésével, a vezetéssel kapcsolatos pénzügyekkel, költségelszámolással, kisvállalkozások menedzselésével, új vállalkozások és stratégiai társulások létrehozásával foglalkozik.

Az elmúlt öt évben igazgatási, irányító vagy felügyelő szervben tagsággal rendelkezett vagy rendelkezik az alábbi társaságokban: REKO International Group, Clearford Industries Inc, Blue-Zone Technologies Ltd, Bloom Centre for Sustainability és GE Infrastructure Water&Process Technologies-Zenon Europe Kft.

A Társaság Igazgatóságának 2008-tól, Igazgatótanácsának 2011. február 11. napjától tagja. Jelenleg az Audit Bizottság elnöke.

12.2 A TÁRSASÁG FELSŐVEZETÉSE

A Társaság felsővezetésének adatait az alábbi táblázat mutatja:

Név	Beosztás	Jelenlegi felsővezetői pozíció kezdete	Jelenlegi felsővezetői pozíció megszűnése	A Masterplastnál vezetői pozícióban eltöltött idő	Saját részvény
Tibor Dávid	vezérigazgató	2006.09.29.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 14 év	4.031.599 törzsrészvény
Balogh	nemzetközi beszerzési	2009.03.01.	határozatlan	hozzávetőlegesen	40.000 db

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Róbert	és export-igazgató		idejű	10 év	törzsrészvény
Csokló Gábor	gyártási, műszaki és innovációs igazgató	2010.01.01.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 4,5 év	40.000 db törzsrészvény
Nádasi Róbert	gazdasági igazgató	2010.08.02.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 1,5 év	33.864 db törzsrészvény
Pécsi László	nemzetközi értékesítési és marketing igazgató	2009.03.01.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 9 év	40.000 db törzsrészvény
Szauer Nikolett	HR osztályvezető	2009.03.01.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 3,5 év	-

A Csoport operatív irányításában felsővezetőként a Masterplast Kft. további egy vezetője vesz részt.

Név	Beosztás	Jelenlegi felsővezetői pozíció kezdete	Jelenlegi felsővezetői pozíció megszűnése	A Masterplastnál vezetői pozícióban eltöltött idő	Saját részvény
Józsa Dávid	nemzetközi logisztikai igazgató	2009.03.01.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 4,5 év	-

A vezérigazgató szakmai életrajza megtalálható a Tájékoztató 12.1. fejezetében.

Balogh Róbert, nemzetközi beszerzési és exportigazgató

Balogh Róbert a tatabányai Modern Üzleti Tudományok Főiskoláján végzett 1999-ben közgazdászként. A főiskola után állampapír-kereskedőként helyezkedett el a bankszakmában, aminek előfeltétele volt a tőzsdei szakvizsga megszerzése. Két nyelven, angolul és németül üzleti szinten beszél.

2001-ben csatlakozott a Masterplast csapatához mint export és marketing vezető. 2004 óta a Csoport teljes körű beszerzéséért és exportfejlesztéséért felelős; 2004-től mint külkereskedelmi fejlesztési vezető, 2009-től mint nemzetközi beszerzési és export igazgató.

Csokló Gábor, gyártási, műszaki és innovációs igazgató

Csokló Gábor építészmérnökként végzett Pécsen a JPTE PMMFK-n 1996-ban. Diploma után Székesfehérváron az akkori legnagyobb hazai generálkivitelező cégnél az ARÉV Zrt-nél helyezkedett el munkahelyi mérnökként. Az ARÉV cégcsoportban az ARÉV Szakipari Kft-ben mint létesítményfelelős, illetve szintén az ARÉV holdingon belül a Prottelith Kft. ügyvezetője volt. Munka mellett vállalkozásmenedzser szakmérnöki diplomát szerzett. 2002-ig dolgozott az ARÉV cégcsoportnál. A Masterplastnak 2002-től beszállító partnere mint vállalkozó, 2007-től a Társaság alkalmazottja. Vállalkozóként a cégcsoport műszaki terméktámogatásáért és saját beruházású építési projektek vezetéséért volt felelős. 2007-től a cég felső vezetésének tagja mint Műszaki igazgató és termékismereti oktató. Vezeti a minőségbiztosítást, terméktámogatást és az építés-beruházási területet. 2010-től gyártási

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

és innovációs igazgatóként a gyártási terület régióvezetői feladatait látja el, illetve a termék innovációért felel. Ügyvezető és 50%-os tulajdonos a Masterplast egyik beszállító partnerében, a Fidelis Bau Kft-ben. Szakmai szervezetekben képviseli a Masterplastot: MEASZ, MÉSZ, MAPASZ. Számos szakmai kiadvány társszerzője, számos szakmai konferencia előadója.

Nádasi Róbert, gazdasági igazgató

Nádasi Róbert a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végzett 1991-ben. Pénzügyi, és egyben üzleti szemlélettel rendelkező menedzser, aki 17 éves multinacionális környezetben szerzett gazdasági vezetői tapasztalattal bír. 1993-2000 között hét éven át a PHILIPS Magyarország Kft. szórákkoztató elektronikai szektorában, az értékesítési és marketing szervezet pénzügyi és számviteli igazgatója, majd 2000-2010 között a Johnson & Johnson Kft. egészségügyi szektorában Shared Services igazgató és egyben gazdasági igazgató volt. Szakmai pályafutása során felelős volt a pénzügy, kintlévőség-kezelés, banki kapcsolattartás, számvitel, kontrolling, IT, HR területek megfelelő működéséért, a Johnson & Johnson Kft-nél nevéhez fűződik a magyarországi Shared Service részleg (szolgáltató csoport) működtetése, irányítása (Sarbanes-Oxley, ISO, belső audit SLA bevezetése, ERP upgrade) és továbbfejlesztése. A Masterplast menedzsmentjéhez 2010 augusztusában csatlakozott. Gazdasági igazgatóként többek között felelős a pénzügy, számvitel, kontrolling és informatikai területek irányításáért, a cégcsoport komplex üzleti tervének kidolgozásáért, valamint pénzügyi tevékenységének megszervezéséért, irányításáért és ellenőrzéséért.

Pécsi László, nemzetközi értékesítési és marketing igazgató

Pécsi László a debreceni Ybl Miklós Műszaki Főiskolán, építőmérnöki szakon szerzett diplomát 1995-ben. 2002-ben csatlakozott a Masterplast csapatához, ahol logisztikai osztályon vezetőként kezdte pályafutását, későbbiekben a magyarországi logisztikai központ irányítója lett. 2007-ben került át az értékesítési területre, és vezette a magyarországi értékesítést. 2009 óta nemzetközi értékesítési és marketing igazgatói pozíciót tölt be.

Józsa Dávid, nemzetközi logisztikai igazgató

Józsa Dávid 2001-ben végzett műszaki menedzserként a Budapesti Műszaki Főiskolán, ahol tanulmányinak fő iránya logisztika és termelésirányítás volt. A főiskola utolsó félévében ösztöndíjjal Németországban a DaimlerChrysler berlini üzemében dolgozott és tanult logisztikai területen. Ezt követően középfokú magasépítő technikus végzettségét is kamatoztatva 3 évig egy székesfehérvári építőipari cégnél 60-70 lakásos társasházak kivitelezésénél dolgozott projektvezetőként.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A Masterplast csapatához 2004 elején csatlakozott logisztikai menedzserként, ahol kezdetben a logisztikai osztály szállítási alosztályát vezette. 2005-től folyamatosan vette át a többi logisztikai alosztály irányítását. 2007 év elejétől irányítja a cégcsoport sárszentmihályi központjában működő logisztikai osztály egészét. 2010-től a Masterplast csoport nemzetközi logisztikai osztályának vezetője. Rendszeresen részt vesz a logisztikai szakmai konferenciákon, amelyekre többször kérték már fel előadónak is. Fontosnak tartja a fiatal szakemberek képzését ezért rendszeresen vállal külső konzulensi vagy szakdolgozat bírálói felkéréseket.

Szauer Nikolett, HR osztályvezető

Szauer Nikolett 2006-ban közgazdászként végzett a Modern Üzleti Tudományok Főiskola kereskedelmi szakán. A Masterplast Kft-hez 2005-ben, főiskola mellett gyakornokként csatlakozott, majd 2006-tól HR munkatársként dolgozott a cégnél. 2008 óta a Csoport Humán Erőforrás területének vezetője. Részt vett a két káli gyártó leányvállalat felépítésében - a teljes kollektíva toborzás-kiválasztása, majd önálló, helyi HR működés kialakítása. HR területéért (munkaügy, bér-és juttatások, HR controlling, toborzás-kiválasztás, szervezési eszközök, képzések - fejlesztések – karriertervezés - vezetői utánpótlás, teljesítményértékelés, belső kommunikáció) csoport szinten felelős vezető.

Rendszeres résztvevője a szakmai konferenciáknak, ahol az elmúlt években többször kérték már fel kerekasztal beszélgetések résztvevőjének, valamint előadónak.

12.3 AZ IGAZGATÓTANÁCS ÉS A FELSŐVEZETÉS TAGJAINAK DÍJAZÁSA

A Közgyűlés 12/2011. (02. 01.) számú határozatával az Igazgatótanács elnökének és tagjainak tiszteletdíját egységesen havi bruttó 250.000,- Ft-ban állapította meg.

Nincs a Társaság és az ügyvezetés között arra vonatkozó megállapodás, hogy munkaviszonyuk megszűnése esetén az ügyvezetés munkaviszonyban álló tagjait a Munka Törvénykönyvében foglaltaktól eltérő díjazás illetné meg.

Az Igazgatótanács valamint a felsővezetés részére 2010. évben teljesített javadalmazás: 76.030.635,- Ft bruttó jövedelem és természetbeni juttatás, amely a gazdasági igazgató részére 2010.08.02. óta teljesített javadalmazást tartalmaz, valamint amelyből az Igazgatótanács (2010-ben Igazgatóság) három független tagja részére juttatott javadalmazás 3.000.000- Ft.

Az Igazgatótanács valamint a felsővezetés részére 2011. évben teljesített javadalmazás: 114.280.369 Ft bruttó jövedelem és természetbeni juttatás, amelyből az Igazgatótanács (2011. február 1. napjáig Igazgatóság) három független tagja részére juttatott javadalmazás 7.000.000- Ft.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A Társaságnak nincs tudomása arról, hogy a Társaság Igazgatótanácsa, Audit Bizottsága valamint a felsővezetés tagjaival szemben összeférhetetlenség állna fenn, továbbá, hogy fenti személyeket az elmúlt 5 évben csalárd bűncselekmény miatt elítélték volna, csődeljárásnak, csődgondnokságnak valamint felszámolásnak fenti beosztásukból eredően részesei lettek volna, ellenük vádemelés továbbá fenti tagságuktól történő bírósági ítélettel való eltiltás történt volna. A Társaságnak nincs tudomása arról, hogy a Társaság Igazgatótanácsa, Audit Bizottsága valamint a felsővezetés tagjai között családi kapcsolat állna fenn.

12.4 ALKALMAZOTTAK

A Csoport alkalmazottainak száma

	Fő
2011.12.31-i állapot szerint:	660
ebből szellemi állományban	287
ebből fizikai állományban	373
ebből teljes munkaidőben foglalkoztatott	653
2010. december 31-i állapot szerint:	641
ebből szellemi állományban	287
ebből fizikai állományban	354
ebből teljes munkaidőben foglalkoztatott	596
2009. december 31-i állapot szerint	697
ebből szellemi állományban	296
ebből fizikai állományban	401
ebből teljes munkaidőben foglalkoztatott	692
2008. december 31-i állapot szerint:	725
ebből szellemi állományban	300
ebből fizikai állományban	425
ebből teljes munkaidőben foglalkoztatott	718

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

12.5 VEZETŐI UTÁNPÓTLÁS BIZTOSÍTÁSA

A Csoport folyamatos fejlődésének egyik kulcsa a megfelelő szaktudású munkaerő, ezért a Társaság kulcskérdésnek tartja, és kiemelt figyelmet fordít az anyavállalat és Leányvállalatok közötti szakmai tudás-átadásra, valamint a Csoportban dolgozók tehetségének szervezett keretekben történő folyamatos fejlesztésére, továbbá a megfelelő motiváltsággal rendelkező kollektíva fenntartására. Ennek érdekében a Társaság csoportszinten éves egyéni teljesítmény-értékelő rendszeren alapuló egyedi fejlesztési programot, valamint Tehetség-programot indított el 2011-ben.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

13. TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT

13.1 AZ AUDIT BIZOTTSÁG, BELSŐ AUDIT

A Közgyűlés az Igazgatótanács független tagjai közül a Társasági és a Tőkepiaci törvényben meghatározott hatáskörök ellátására 13/2011. (02. 01.) számú közgyűlési határozatával háromtagú Audit Bizottságot hozott létre.

Az Audit Bizottság tagjai: Bojár Gábor, Dr. Gara Iván, Szőnyi András (2013. április 30. napjáig terjedő határozott időtartamra, külön díjazás nélkül). A tagok szakmai életrajza a 12.1. „Az Igazgatótanács” fejezet alatt került bemutatásra.

A belső audit működése 2008-ban kezdődött meg a Társaságnál. Működésének célja a jelenlegi és a jövőbeni üzleti tevékenységekben rejlő különféle kockázatok felmérése és ellenőrzése kockázat érzékeny, rugalmas és költséghatékony módon.

A belső audit feladatai közé tartozik az anyavállalat és minden leányvállalat szabályszerű, hatékony, megbízható működésének ellenőrzése, a belső kontroll rendszerek folyamatos felülvizsgálata és értékelése, valamint a belső szabályzatrendszer karbantartása. A belső audit javaslataival támogatja a hiányosságok, a szabálytalanságok, a hibák és a helytelen intézkedések időbeni kijavítását, azok megelőzését.

A Társaságnál jelenleg egy fő látja el a belső audit feladatokat. Beszámolási kötelezettséggel az Audit Bizottság részére tartozik.

13.2 NYILATKOZAT VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI GYAKORLATRÓL

A Társaság a BÉT és a Társaság honlapján közzétett Felelős Társaságirányítási Gyakorlatról szóló nyilatkozata szerint teljesíti a BÉT által közzétett Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltakat.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

14. RÉSZVÉNYESEK

14.1 TULAJDONOSI SZERKEZET

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása a bejelentések alapján, a BÉT-re bevezetett mennyiségre vonatkozóan*:

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Tibor Dávid	nem	4.031.599	40,32
Ács Balázs	nem	4.017.202	40,17
Összesen		8.048.801	80,49

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása a bejelentések alapján, a teljes alaptőkére vonatkozóan*:

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Tibor Dávid	nem	4.031.599	33,39
Ács Balázs	nem	4.017.202	33,27
Összesen	nem	8.048.801	66,66

*A táblák átmeneti állapotot tartalmaznak, a Tájékoztatóban bemutatott alaptőke-emelések során kibocsátásra kerülő részvények keletkezését és BÉT-re történő bevezetését követően Tibor Dávid és Ács Balázs eredeti részvénydarabszáma (5.496.751 valamint 4.296.278 darab) helyreáll.

Minden darab törzsrészvény egy szavazatra jogosít. Valamennyi részvény kibocsátási értéke befizetésre került és képvisel tőkét. A Társaság alaptőkéjét a részvényesek a Társaság rendelkezésére bocsátották.

A Társaság nem kötött az Igazgatótanács, az Audit Bizottság tagjaival, a felsővezetéssel, továbbá az alkalmazottakkal olyan megállapodást, amelynek értelmében meghatározott időtartamra korlátozva lenne a Társaság értékpapírjaiban való részesedésük elidegenítése. A Tájékoztató 9.3. fejezetében bemutatott részesedés konverziós program résztvevői által megszerzett részvények értékesítése a megállapodások alapján a Társasággal együttműködve történhet.

A Társaságnak nincs tudomása arról, hogy más személyek közvetve vagy közvetlenül a Kibocsátóban olyan tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkeznének, amit a jogszabályok értelmében a részesedés összegével együtt jelenteni kell.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Tekintettel arra, hogy a bevezetés nem jár együtt alaptőke-emeléssel vagy a Részvények értékesítésével, ezért a bevezetés a Társaság részvényesei befolyásának a mértékét nem változtatja meg.

A Társaság részvényeinek BÉT-re történő bevezetése során nincsenek eladni kívánó részvényesek.

A Kibocsátó saját részvényei: 9.464 darab egyenként 100.- Ft névértékű, összesen 11.432.512.- Ft könyv szerinti értékű részvény.

14.2. RÉSZVÉNYOPCIÓK

A Társaságnál nincs olyan megállapodás, amelynek révén a Csoport alkalmazottai részesedhetnek a Társaság tőkéjéből, kivéve a már eddig is fennálló, a Tájékoztató 9.3. pontjában bemutatott részesedés konverziós program kedvezményezettjeit. A Társaság jelenlegi becslése alapján a program teljes futamideje alatt az összes részesedés átváltása eredményeképpen hozzávetőleg 1,3 millió darab új részvény kibocsátására kerülhet sor.

A Társaság 2011 során vételi jogot biztosító megállapodást írt alá az Igazgatótanács egy tagjának befolyása alatt lévő társasággal 8.382 db törzsrészvényre 10,1 millió Ft vételáron 2014. december 31-ig terjedő időtartamra. A vételi jog akkor gyakorolható, ha az alapító tulajdonosokon kívüli befektető bevonására kerül sor a Társaság alaptőkéjének legalább 5%-át kitevő részvényeket érintő alaptőke-emelés illetve részvényértékesítés útján. Ebben az esetben a kapcsolt fél korábbi megbízási szerződése alapján jogosulttá válik a Társasággal szemben a részvények vételárával megegyező sikerdíjra, amely a részvények vételárába beszámításra kerül, így a vételi jog gyakorlása és a részvények megszerzése pénzügyi teljesítést nem igényel.

A Társaság vételi joggal rendelkezik a leányvállalatok kisebbségi üzletrészeire a kisebbségi tulajdonos halála, akadályoztatása és a szerződésben meghatározott egyéb feltételek megvalósulása esetére. Amennyiben a kisebbségi tulajdonos vagy örökösei igénylik, a Társaság az üzletrész vételárát saját részvényeinek átruházása útján köteles kiegyenlíteni. Ennek feltétele, hogy a Társaság részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazzák.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

15. KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK

A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek piaci alapon jönnek létre. A kapcsolt felek közötti ügyletek során alkalmazott ár megfelel a Társasági adóról és az osztalékadóról szóló törvény 18. §-ban lefektetett elvek szerinti szokásos piaci árak, továbbá az árképzés megfelel az imént hivatkozott jogszabály, a dokumentáció szabályairól szóló rendeletben foglaltak szakmai háttérül tekintendő OECD Irányelveknek, konkrét esetben az alkalmazott „arm's length” irányelvnek.

Szolgáltatások igénybevétele kapcsolt felektől

A Csoport 40% feletti részesedéssel rendelkező tulajdonosának 100%-os tulajdonában van a Tibor-tanya Kft. A Csoport Tibor-tanya Kft-vel bonyolított forgalma mindhárom évben a Csoport árbevételének 1%-a alatt maradt. Szolgáltatásait piaci alapú árakat tartalmazó szerződés alapján eseti jelleggel vette igénybe a két érintett vállalkozás. A fogalom a társasággal a következőképpen alakult:

ezer EUR	2011.	2010	2009	2008
Masterplast Group Nyrt.	2,8	3,5	7,5	14,7
Masterplast Kft.	3,2	2,8	3,8	2,8
Összesen:	6,0	6,4	11,3	17,5

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámolóit valamint a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatait

Részesedés- és üzletrész adásvételi ügyletek kapcsolt felekkel

Leányvállalati tulajdonrészek értékesítése

Üzletrész neve	Ország	Részesedés szerzője	Eladott részesedés mértéke (%)	Eladási ár (ezer EUR)
2011.év:		nem volt változás	-	-
2010. év		nem volt változás	-	-
2009. év				
Master Plast S.r.o.	Szlovákia	társaság ügyvezetője	5%	1,3
Masterplast Bulgaria Eood	Bulgária	szerb lányvállalat ügyvezetője	20%	0
Masterprofil Kft.	Magyarország	társaság ügyvezetője	5%	0,6
MasterFoam Kft.	Magyarország	társaság ügyvezetője	5%	0,6
MasterFoam Kft.	Magyarország	anyavállalat beszerzési igazgatója	15%	1,7
Összesen 2009 évben:				4,1
2008. év				
MasterPlast Ukrajna	Ukrajna	társaság ügyvezetője	5%	0
Összesen 2008. évben:				0

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámolóit valamint a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatait

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Leányvállalati tulajdonrészek megvásárlása:

Üzletrész neve	Ország	Részesedés eladója	Megvásárolt részesedés mértéke (%)	Vételár (ezer EUR)
2011.év:				
Master Plast S.r.o.	Szlovákia	társaság ügyvezetője	5%	1,3
Összesen 2011. évben:				1,3
2010. év:		nem volt változás	-	-
2009. év				
Master Plast Plus Sro.	Csehország	társaság ügyvezetője	20%	1,5
Masterplast Sp zoo.	Lengyelország	beszerzési vezető	15%	15,3
Masterplast Kft.	Magyarország	társaság munkavállalója	2%	87,5
Összesen 2009 évben:				104,3
2008. év				
Master Plast Sro.	Szlovákia	társaság ügyvezetője	35%	55,9
Master Plast Plus Sro.	Csehország	társaság ügyvezetője	25%	1,2
Összesen 2008. évben:				57,1

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámolóival valamint a Társaság 2011 évi előzetes, nem auditált adatai

Kölcsönök, juttatások, tiszteletdíjak kapcsolt felek részére

A Csoport vezetői számára kifizetett rövid lejáratú juttatásokat és kiutalt kölcsönöket, valamint az Igazgatótanács tagjai részére kifizetett tiszteletdíjat foglalja össze az alábbi táblázat.

ezer EUR	2010	2009	2008
Csoport vezetői			
Rövid lejáratú juttatások	1.271,9	1.505,5	567,6
Kölcsön	1,4	1,8	0
Igazgatósági tagok			
Tiszteletdíj	10,8	14,8	19,8
Összesen:	1.284,1	1.522,0	587,4

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámolóival.

2011-ben a Masterplast a Csoport vezetői számára közel 865 ezer EUR összegben teljesített juttatást, valamint számukra 1 ezer EUR összegben nyújtott kölcsönt.

Az igazgatótanácsi (igazgatósági) tagok részére 2011-ben kifizetett tiszteletdíj összege 22 499 EUR (7000 ezer HUF), 2010-ben kifizetett összege 10 762 EUR volt.

Kötelezettség kapcsolt felek felé

A Masterplast Group Zrt-ből 2007. szeptember 30-án kiválással létrejött Masterplast Kft. leányvállalat üzletrészét az anyavállalat magánszemély többségi tulajdonosaitól 2015. december 31- lejáratú halasztott fizetéssel vásárolta meg. A kötelezettség a Társaság mérlegében az egyéb hosszú lejáratú

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

kötelezettségek között szerepel, értéke a Tájékoztató lezárásának időpontjában 2,8 millió EUR volt. A két alapító tulajdonos nyilatkozatban vállalta, hogy követelését 2014 év végéig nem érvényesíti, továbbá a Társaság vállalata, hogy egy esetleges jövőbeli tőkepiaci tőkeemelésből befolyó összeget ennek kiegyenlítésére nem fordítja.

A Társaság 2011 során vételi jogot biztosító megállapodást írt alá az Igazgatótanács egy tagjának befolyása alatt lévő társasággal 8.382 db törzsrészvényre 10,1 millió Ft vételáron 2014. december 31-ig terjedő időtartamra. A vételi jog akkor gyakorolható, ha az alapító tulajdonosokon kívüli befektető bevonására kerül sor a Társaság alaptőkéjének legalább 5%-át kitevő részvényeket érintő alaptőke-emelés illetve részvényértékesítés útján. Ebben az esetben a kapcsolt fél megbízási szerződése alapján jogosulttá válik a Társasággal szemben a részvények vételárával megegyező sikerdíjra, amely a részvények vételárába beszámításra kerül, így a vételi jog gyakorlása és a részvények megszerzése pénzügyi teljesítést nem igényel.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

16. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Társaság 2008. december 31-én, 2009. december 31-én és 2010. december 31-én lezárt pénzügyi évek IFRS szerint készített konszolidált pénzügyi beszámolóit a 2011. szeptember 30-i lezárású, közzétett Tájékoztató mellékleteiben találhatók, mely Tájékoztató mellékleteiben szereplő pénzügyi beszámolók a Társaság auditált pénzügyi beszámolóit, amelyek része a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés. A Társaság 2011. év 1-9., illetve 2011. év 1-12. havi gazdálkodásáról szóló tájékoztatásai megtekinthetők a Társaság honlapján (www.masterplast.hu), a www.kozzetetelek.hu valamint a bet.hu honlapokon az alábbi elérhetőségeken:

2011. évi 1-9. havi gazdálkodásáról szóló előzetes, nem auditált adatok:

http://bet.hu/topmenu/kibocsatok/kibocsatoi_hirek/109180901.html;

<https://www.kozzetetelek.hu/kozzetetelek/view?id=K96532/2011>;

http://www.masterplast.hu/rendkivuli_tajekoztatasok.

2011. évi 1-12. havi gazdálkodásról szóló előzetes, nem auditált adatok:

http://bet.hu/topmenu/kibocsatok/kibocsatoi_hirek/109933466.html;

<https://www.kozzetetelek.hu/kozzetetelek/view?id=K17777/2012>;

http://www.masterplast.hu/rendkivuli_tajekoztatasok.

Fenti pénzügyi beszámolók a Tájékoztató 10. „A társaság vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményeiről” fejezetében foglaltakkal együtt értelmezendők.

A pénzügyi beszámolók összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli elveket a konszolidált pénzügyi beszámolók kiegészítő melléklete tartalmazza. A Társaság nyereség-előrejelzést vagy becslést nem ismertet jelen Tájékoztatóban. A Társaság előzetes pénzügyi információkat jelen Tájékoztatóban nem tesz közzé.

16.1. OSZTALÉKPOLITIKA

A Társaság adott évi adózott eredményből az eredménytartalék képzésére és az osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalékból az osztalékfizetésre történő bevonás összegét és a kifizetendő osztalék mértékét minden évben a Társaság Közgyűlése határozza meg. Az osztalékfizetés az elért eredményektől, a társaság pénzügyi helyzetétől, üzleti kilátásaitól és terveitől, valamint jogi, szabályozói, illetve egyéb tényezőktől és megfontolásoktól függ. A Társaság minden Leányvállalatában többségi tulajdonos, a Leányvállalatok osztalékfizetéséről a társaságok taggyűlésein önállóan dönteni képes. A Csoport hitelszerződése a Társaság és egyes Leányvállalatok osztalékfizetéséhez a hitelnyújtó bankok jóváhagyását kötik ki. A Társaság terve ezen kikötések megszüntetése a jövőben.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A Társaság 2008 és 2011 között a Tájékoztató lezárásának időpontjáig nem fizetett osztalékot, és a közeljövőben sem tervez osztalékfizetést, tekintettel terjeszkedési, növekedési szándékai finanszírozási igényére.

16.2. A CSOPORT 2008. ÉVI BESZÁMOLÓJÁNAK HELYESBÍTÉSÉRŐL

A Társaság korábbi könyvvizsgálójának megbízása határozott időre szólt, megbízása a megbízási idő elteltével, 2009. május 31-én megszűnt. A Társaság 2009. évi beszámolójának összeállítása során helyesbítéseket hajtott végre korábbi beszámolóinak módosítása céljából a Társaság jelenlegi könyvvizsgálójának tanácsára.

A Társaság 2008. évi eredménykimutatása

millió EUR	2008 Módosított	2008
Értékesítés árbevétele	112,9	112,9
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-93,1	-93,1
Személyi jellegű ráfordítások	-10,4	-10,4
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-2,0	-2,0
Saját termelésű készletek állományváltozása	1,0	1,0
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-1,2	-1,1
ÜZELTI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	7,2	7,3
Kamatbevétel	0,3	0,3
Kamatköltség	-1,6	-1,6
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-2,9	-2,6
Pénzügyi eredmény	-4,3	-3,9
Részesedés társult vállalatok eredményéből	0,0	0,0
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	2,9	3,4
Nyeréségadó	-0,4	-1,0
ADÓZOTT EREDMÉNY	-	2,5
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	-	-0,3
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	2,5	2,1
Anyavállalati részvényesek részesedése	2,2	-
Külső tulajdonosok részesedése	0,3	-

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló.

A Társaság 2008. évi mérlege

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

millió EUR	2008 Módosított	2008
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	26,4	26,5
Tárgyi eszközök	25,1	25,1
Immateriális javak	0,2	0,2
Befektetések társult vállalkozásokban	0,0	0,0
Halasztott adó-eszközök	0,5	0,5
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	0,6	0,6
Forgóeszközök	35,3	35,2
Készletek	13,6	13,6
Vevők	13,5	15,1
Adókövetelés	1,5	1,3
Egyéb pénzügyi követelések	0,3	0,0
Egyéb forgóeszközök	4,3	3,0
Pénzeszközök	2,2	2,2
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	61,8	61,7
Saját tőke	18,1	18,2
Jegyzett tőke	4,0	4,0
Tartalékok	9,3	9,6
Anyavállalat részesedése az eredményből	2,2	2,1
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	15,5	15,7
Külső tulajdonosok részesedése	2,7	2,5
Hosszú lejáratú kötelezettségek	15,1	14,6
Hosszú lejáratú hitelek	9,1	9,1
Halasztott adókötelezettség	0,8	1,3
Halasztott bevételek	1,0	0,0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	4,2	4,2
Rövid lejáratú kötelezettségek	28,5	28,9
Rövid lejáratú hitelek	16,1	16,1
Szállítók	8,2	8,2
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	0,9	0,9
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1,1	0,0
Adókötelezettség	1,1	1,1
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	0,0	0,0
Céltartalékok	0,0	0,2
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1,1	2,3
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	43,6	43,4
FORRÁSOK ÖSSZESEN	61,8	61,7

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A Társaság cash-flow kimutatása

millió EUR	2008 Módosított	2008
Adózás előtti eredmény	2,9	3,4
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	2,0	2,0
Elszámolt értékvesztés	1,1	1,0
Készletek hiánya és selejtezése	0,2	0,2
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége) vesztesége	0,1	0,1
Kamatköltség	1,6	1,6
Kamatbevétel	-0,3	-0,3
Társult vállalkozásokból származó veszteség	0,0	0,0
Nem realizált árfolyamvesztés (nyereség)	1,3	1,3
Működő tőke változásai:	0,0	0,0
Vevőkövetelések állományváltozása	-1,6	-2,9
Készletek állományváltozása	0,1	0,1
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	-4,5	-2,8
Szállítók állományváltozása	-0,2	-0,2
Céltartalékok állományváltozása	0,0	0,1
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	-0,4	1,0
Fizetett nyereségadó	-0,5	-1,0
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	1,8	3,7
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG		
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-9,7	-11,6
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	0,1	0,1
Kölcsön visszafizetése	0,0	0,0
Kölcsönnyújtás	-0,1	-0,1
Kapott kamat	0,3	0,3
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-9,4	-11,3
PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG		
Hitelfelvétel	8,8	8,8
Hiteltörlesztés	-0,4	-0,4
Fizetett kamat	-1,7	-1,7

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

millió EUR	2008 Módosított	2008
Kisebbségi tulajdonosnak fizetett osztalék	-0,1	-0,1
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	6,6	6,6
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	-1,0	-1,0
Pénzeszközök az év elején	3,2	3,2
Pénzeszközök árfolyam különbözete	0,0	0,0
Pénzeszközök az év végén	2,2	2,2

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló.

A Csoport a következő jelentősebb helyesbítéseket hajtotta végre a korábbi időszakok beszámolóinak módosítása céljából (további részletek a 2011. szeptember 30-i lezárású Tájékoztató mellékletében csatolt 2009. évi IFRS szerinti konszolidált beszámoló kiegészítő mellékletében találhatóak):

- A Csoport horvát leányvállalata a korábbi években nem számolt el a csoport számviteli politikájának megfelelő értékvesztést a kétes követeléseire. Ennek alapján a korábbi évekre a csoport 0,3 millió EUR vevő értékvesztést számolt el, amelyből 0,2 millió EUR a 2008. évet, 0,1 millió EUR pedig a 2005-2007. éveket érinti. Ennek megfelelően a vevők 2008. december 31-i egyenlege 0,3 millió EUR-val csökkent, az egyéb ráfordítások 0,2 millió EUR-val nőttek, a 2008. évi nyitó eredménytartalék 0,1 millió EUR-val csökkent, a 2008. december 31-i anyavállalati részesedés az eredményből 0,1 millió EUR-val csökkent.
- A Csoport a korábbi években a külső tulajdonos részesedésének kiszámításakor nem vett figyelembe minden módosító tételt. Ennek megfelelően a 2008. évi nyitó eredménytartalék 0,4 millió EUR-val csökkent, a külső tulajdonosok részesedése pedig 0,2 millió EUR-val nőtt. A 2008. december 31-i anyavállalati részesedés az eredményből 0,1 millió EUR-val csökkent, az átváltási tartalék 0,4 millió EUR-val csökkent, a külső tulajdonosok részesedése pedig 0,5 millió EUR-val nőtt.
- A Csoport a korábbi évek átváltási tartalékának kalkulációját helyesbítette, ennek megfelelően a 2008. évi nyitó átváltási tartalék és a tárgyi eszközök 2008. évi nyitó állománya 0,4 millió EUR-val nőttek, a 2008. december 31-i átváltási tartalék 0,3 millió EUR-val nőtt, a 2008. december 31-i eredménytartalék pedig 0,3 millió EUR-val csökkent.
- A Csoport a 2008 évi halasztott adó kalkulációját helyesbítette. Ennek alapján 2008. évben a halasztott adó eszközök 0,1millió EUR-val csökkentek, a halasztott adó kötelezettség 0,5 millió EUR-val csökkent, így a 2008. évi nyereségadó 0,5 millió EUR-val csökkent és a mérleg szerinti eredmény 0,5 millió EUR-val nőtt.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

- A Csoport a 2008. év végén nyitott swap ügyleteinek valós értékét helyesbítette. Ennek alapján 2008. december 31-én az egyéb pénzügyi követelések 0,3 millió EUR-val nőttek, az egyéb pénzügyi kötelezettségek 0,7 millió EUR-val nőttek, az adókövetelések 0,1 millió EUR-val nőttek, a halasztott adó kötelezettség 0,1 millió EUR-val nőtt. Így a pénzügyi műveletek eredménye 0,4 millió EUR-val csökkent, a 2008. évi nyereségadó 0,1 millió EUR-val csökkent és a mérleg szerinti eredmény 0,3 millió EUR-val csökkent (amelyből -0,3 millió EUR az anyavállalati részesedés az eredményből, -0,1 millió EUR pedig a külső tulajdonosok részesedése).
- A Csoport 2008-ban a kisebbségi részesedésekben történt százalékos változások hatásait nem csoportosította át a saját tőkén belül, amelyet módosított. Ennek alapján 2008. évben a külső tulajdonosok részesedése a mérlegben 0,2 millió EUR-val csökkent, az eredménytartalék 0,2 millió EUR-val nőtt.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

17. BÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

17.1. A TÁRSASÁG FOLYAMATBAN LÉVŐ PEREI

A Társaság és leányvállalatai ellen indított peres, illetve nem peres eljárások:

A Társaság és leányvállalatai ellen a Tájékoztató lezárásának időpontjában 6 peres, illetve nem peres eljárása volt folyamatban összesen közel 84 ezer EUR ügyértékben.

A Társaság álláspontja szerint a fenti eljárások a Társaság pénzügyi helyzetére vagy eredményére jelentős hatást várhatóan nem gyakorolnak.

A Társaság és leányvállalatai által indított peres, illetve nem peres eljárások:

A Társaság és leányvállalatainak hozzávetőlegesen 425 a Csoport által indított jogi eljárása van folyamatban összesen kb. 2,66 millió EUR ügyértékben.

	Ügyérték (tőkekövetelés, ezer EUR)	Ügyek száma
Összes	2.659	425
Fizetési meghagyásos eljárások	8	1
Peres eljárások illetve egyéb igényérvényesítések	739	100
Felszámolási eljárások	1.090	151
Csődeljárások	0	0
Végrehajtási eljárások	822	173

Forrás: a Társaság információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Társaság a fenti ügyekre megfelelő mértékű tartalékot képzett, ezért álláspontja szerint a fenti eljárások a Társaság pénzügyi helyzetére vagy eredményére jelentős negatív hatást várhatóan nem gyakorolnak. Az ügyek esetleges sikeres zárása a Társaság eredményére pozitív hatással lehet.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

18. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

A 2008., 2009. továbbá 2010. évekre vonatkozó pénzügyi adatokat a Társaság számviteli törvény szerinti auditált beszámolóit tartalmazzák, amelyek a cégbíróságnál vannak letétbe helyezve valamint a 2011. szeptember 30-i zárású Tájékoztató mellékletét képezik, mely megtekinthető a Társaság honlapján. A Kibocsátó pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetében 2010. december 31. óta lényeges változás nem következett be. A Kibocsátó hatályos Alapszabálya, hirdetményei megtekinthetők a Társaság honlapján (www.masterplast.hu)

A Társaság részvényeinek bemutatása a Tájékoztató a 6. Részvények fejezetében található.

18.1. TÁRSASÁGI JOGI ALAPINFORMÁCIÓK

A Társaság Alapszabálya nem tartalmaz olyan részt, amely a Társaság célkitűzéseit mutatja be.

18.1.1. Alaptőke

A Társaság alaptőkéje 1.207.478.400 Ft, azaz Egymilliárd-kettőszázhétmillió-négyszázhetvennyolcezer-négyszáz forint. Az alaptőke 12.074.784 darab, egyenként 100,- Ft azaz száz forint névértékű névre szóló, 'A' sorozatú törzsrészvényből áll.

Minden darab törzsrészvény egy szavazatra jogosít. Valamennyi részvény kibocsátási értéke befizetésre került.

A Társaság alaptőkéjét a részvényesek a Társaság rendelkezésére bocsátották.

A Társaság Alapszabályának a tőke változásaira vonatkozó szabályai nem tartalmaznak szigorúbb feltételeket a Gt-ben foglalt követelményekhez képest.

18.1.2. Közgyűlés

A Közgyűlés a részvénytársaság legfőbb szerve, amely a részvényesek összességéből áll. Amennyiben a Gt. vagy az Alapszabály másként nem rendelkezik, a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- a) döntés - ha a törvény eltérően nem rendelkezik - az Alapszabály megállapításáról és módosításáról;
- b) döntés a részvénytársaság működési formájának megváltoztatásáról;
- c) a részvénytársaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- d) az Igazgatótanács tagjainak megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása;

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

- e) az Audit Bizottság tagjainak megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása;
- f) a Könyvvizsgáló megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása
- g) a számviteli törvény szerinti beszámoló jóváhagyása, döntés az adózott eredmény felhasználásáról;
- h) döntés osztalékelőleg fizetéséről;
- i) Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadása;
- j) az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása;
- k) döntés az átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;
- l) döntés az alaptőke felemeléséről;
- m) döntés az Igazgatótanácsnak az alaptőke felemelésére, saját részvény megszerzésére, kötvénykibocsátásra vonatkozó felhatalmazásáról;
- n) döntés - ha a törvény másként nem rendelkezik - az alaptőke leszállításáról;
- o) döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról, illetve az Igazgatótanács felhatalmazásáról a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására;
- p) döntés a Társaság azonos részvényfajtaéhoz tartozó, egy sorozatot alkotó részvényeinek tőzsdei bevezetésének, továbbá kivezetésének kezdeményezéséről;
- q) döntés a saját részvény megszerzéséről;
- r) döntés a saját részvényre kapott nyilvános vételi ajánlat elfogadásáról;
- s) döntés a nyilvános vételi ajánlattételi eljárás megzavarására alkalmas lépések megtételéről;
- t) döntés az igazgatótanácsi tagok valamint a vezető állású munkavállalók hosszú távú díjazásának és ösztönzési rendszerének irányelveiről, keretéről;
- u) döntés minden olyan kérdésben, amit törvény vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

A Közgyűlést a Közgyűlés kezdő napját megelőzően legalább 30 nappal az Igazgatótanács hívja össze. A Társaság minden év április 30. napjáig az Igazgatótanács által meghatározott időpontban és napirenddel Közgyűlést tart (rendes Közgyűlés). A Közgyűlés helye a Társaság székhelye, de az Igazgatótanács más helyet is meghatározhat.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A Társaság köteles részvényeinek a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését követően a Tőzsdét a közgyűléseire meghívni, és a Tőzsde képviselőjének szót adni.

A Közgyűlésen csak személyes megjelenéssel lehet részt venni.

18.1.3. Szavazati jog és szavazás

A részvényest megillető tagsági jogok alapján - az Alapszabályban foglaltak szerint - minden részvényes jogosult a Közgyűlésen részt venni, a törvényi előírások által megszabott keretek között felvilágosítást kérni, észrevételt és indítványt tenni, valamint a szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni.

A részvényest a Társaság üzleti titkaival kapcsolatban titoktartási kötelezettség terheli, ennek megszegésével a Társaságnak okozott károkat köteles megtéríteni.

A Közgyűlésen a részvényhez fűződő jogait az a részvényes (részvényesi meghatalmazott, közös tulajdonban álló részvény esetén a közös képviselő) gyakorolhatja, aki az Igazgatótanács választása szerint, az Alapszabály 7.4.2. pontjában foglaltak alapján tulajdonosi igazolás vagy a KELER Zrt. által kiállított tulajdonosi megfeleltetés alapján (az abban foglalt részvény darabszám feltüntetésével) a részvénykönyvbe bejegyzésre került.

Ha a részvényes részvényesi jogait gyakorolni kívánja, a részvényről az értékpapír-számlavezető tulajdonosi igazolást állít ki. A tulajdonosi igazolásnak tartalmaznia kell a kibocsátó és a részvényfajta megnevezését, a részvény darabszámát, az értékpapír-számlavezető megnevezését és cégszerű aláírását, a részvényes nevét (cégnevét), lakhelyét (székhelyét). A Közgyűlésen való részvételi jog gyakorlásához kiállított tulajdonosi igazolás a Közgyűlés illetve a megismételt Közgyűlés napjáig érvényes. A tulajdonosi igazolás kiállítását követően az értékpapírszámla-vezető az értékpapírszámlán a részvényre vonatkozó változást csak a tulajdonosi igazolás egyidejű visszavonása mellett vezethet át.

Tulajdonosi megfeleltetés esetén tulajdonosi igazolásra nincs szükség, ez esetben a közgyűlési részvételhez a részvényesnek részvételi szándékát kell írásban bejelentenie legalább a Közgyűlést megelőző munkanapon 12 óráig beérkezőleg.

Tulajdonosi megfeleltetés esetén az a részvényes (részvényesi meghatalmazott, közös tulajdonban álló részvény esetén a közös képviselő) aki a KELER Zrt. által kiállított tulajdonosi megfeleltetésen részvényesként nem került feltüntetésre, azonban az értékpapír-számlavezetője által kiállított tulajdonosi igazolás alapján az Alapszabály 7.4.4. pontjában meghatározott fordulónapon, a tőzsdei kereskedés lezárását követően részvénytulajdonos, kérheti a fordulónapra kiállított tulajdonosi igazolás alapján, az

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

abban meghatározott részvény-darabszám erejéig a részvénykönyvbe történő bejegyzését legkésőbb a Közgyűlést megelőző munkanapon 12 óráig.

A tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja, a tulajdonosi igazolások benyújtásának határideje és a részvénykönyv lezárásának napja a közgyűlés napját megelőző 3. munkanap. A részvényes a fordulónapi dátummal és a bejegyzés keltének feltüntetésével kerül bejegyzésre a részvénykönyvbe.

A Társaság nem vállal felelősséget az értékpapír-számlavezetők mulasztásának következményeiért.

A részvényes a részvényhez fűződő jogait személyesen vagy képviselője útján gyakorolhatja. A meghatalmazást közokirat vagy teljes bizonyító erejű magánokirat formájában kell a Társasághoz személyesen vagy ajánlott, tértivevényes postai küldemény útján benyújtani legkésőbb a Közgyűlést megelőző 3. munkanapon a munkaidő végéig beérkezőleg. Amennyiben a meghatalmazás formai illetőleg tartalmi szempontból nem megfelelő vagy elkésett, a meghatalmazott a Közgyűlésen szavazati és egyéb jogokat nem gyakorolhat. A képviselői meghatalmazás egy Közgyűlésre szólhat, amelynek hatálya kiterjed a határozatképtelenség miatt megismételt Közgyűlésre és a felfüggesztett Közgyűlés folytatására is. A meghatalmazás visszavonása a Társasággal szemben csak akkor hatályos, ha azt a Közgyűlés megnyitása, illetve - ha a meghatalmazás egy adott napirenden történő szavazásra vonatkozik - a napirend tárgyalásának megkezdése előtt az Igazgatótanácsnak benyújtották. A meghatalmazás visszavonására a meghatalmazás adására vonatkozó előírásokat kell alkalmazni.

A részvényesek regisztrálása a Közgyűlés kezdő időpontját megelőző két órával kezdődik.

Minden részvény egy szavazatra jogosít, tehát minden 100,- Ft névértékű részvény után a részvényest egy szavazat illeti meg.

A Közgyűlésen a határozathozatal nyílt szavazással,

- a) szavazójegyek felmutatásával vagy leadásával,
- b) kézfelemeléssel,
- c) számítógépes szavazatszámolással,
- d) egyéb meghatározott módon történik.

A Közgyűlésen történő szavazás módjáról az Igazgatótanács javaslata alapján a Közgyűlés dönt. Amennyiben a szavazás szavazójegy leadásával vagy felmutatásával történik, az igazolt részvényes szavazójegyet kap, amelyen szerepel a részvények darabszáma és az annak alapján gyakorolható szavazati jog mértéke, a Társaság cégneve, a részvény fajtája, a részvényes neve, a Közgyűlés időpontja és az "igen", "nem" illetve "tartózkodás" egyértelmű jelölésére vonatkozó rovat.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Szavazás során az összes módosító és az eredeti határozati javaslatot fel kell tenni szavazásra. A Közgyűlés elsőként a módosító javaslatokról szavaz a benyújtásuk sorrendjében, majd az eredeti határozati javaslatot kell feltenni szavazásra.

Amennyiben a szavazás szavazójeggyel történik, a nem egyértelműen kitöltött szavazójeggyel leadott szavazat érvénytelennek minősül. A "tartózkodás" leadott szavazatnak számít. A határozati javaslat megszavazása tekintetében csak az "igen" szavazatok vehetők figyelembe. Az alaptőke legalább egytizedét képviselő részvényesek indítványára bármely kérdésben titkos szavazást kell elrendelni.

A Közgyűlés a határozatokat a leadott szavazatok egyszerű többségével hozza meg, kivéve, ha jogszabály vagy felhatalmazása alapján az Alapszabály, illetőleg a Társaság működésére kötelezően alkalmazandó tőzsdei szabályzat magasabb szavazati arányt tesz kötelezővé.

A Részvényesek jogainak megváltoztatásával kapcsolatban az Alapszabály nem tartalmaz szigorúbb feltételeket a jogszabályban előírtaknál.

18.1.4. Részvények átruházása

A dematerializált részvény átruházására a gazdasági Társaságokról szóló törvény (Gt.), a tőkepiacról szóló törvény (Tpt.), valamint az értékpapír-számlavezetésről rendelkező és egyéb jogszabályok rendelkezései az irányadók. A részvény átruházása a Társasággal szemben akkor hatályos és a részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogait csak akkor gyakorolhatja, ha a részvényest a részvénykönyvbe bejegyezték.

A dematerializált részvény megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. A részvény tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

A részvény értékesítése kivételével nem gyakorolhatja a Társaság vonatkozásában részvényesi jogait a részvény tulajdonosa, aki a részvényét a törvénynek és ezen Alapszabálynak a részvény átruházására, illetve megszerzésére vonatkozó korlátozást sértő módon szerezte, vagy olyan részvényt birtokol, illetve olyan részvény tulajdonosa, amelyet a törvény és/vagy az Alapszabály szerint nem szerezhet meg.

Amennyiben valamely személynek a Tpt. szerint bejelentési kötelezettsége van, a Társaság abban az esetben teljesíti a részvény megszerzője, a részvényesi meghatalmazott, közös tulajdonban álló értékpapír esetén a közös képviselő részvénykönyvbe történő bejegyzése tárgyában előterjesztett kérelmet, ha igazolásra kerül a részvénytulajdonos Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete felé történő bejelentésének és közzétételének megtörténte, továbbá ha benyújtásra kerül az Igazgatótanács részére az Igazgatótanács megítélése szerint szükséges és elfogadható tájékoztatás a részvény megszerzésének

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

körülményeiről, a részvény megszerzőjének személyéről (természetes személy részvényesek esetén) illetve jogállásáról és tulajdonosi szerkezetéről (jogi személyek vagy más nem jogi személyek esetén).

A részvénykönyvi bejegyzés iránti kérelemnek minden esetben tartalmaznia kell a részvényes kifejezett hozzájárulását ahhoz, hogy a részvénykönyvi bejegyzés törlésre kerüljön, ha az általa adott nyilatkozat - akár a kérelmezéskor, akár később - lényegesen valótlanak, csalárdnak vagy félrevezetőnek bizonyul.

18.1.5. A Társaság fölötti ellenőrzés megváltoztatása

A részvénykönyvbe történő bejegyzés szabályairól az Alapszabály a következők szerint rendelkezik:

Amennyiben valamely személynek a Tpt. szerint bejelentési kötelezettsége van, a Társaság abban az esetben teljesíti a részvény megszerzője, a részvényesi meghatalmazott, közös tulajdonban álló értékpapír esetén a közös képviselő részvénykönyvbe történő bejegyzése tárgyában előterjesztett kérelmet, ha igazolásra kerül a részvénytulajdonos Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete felé történő bejelentésének és közzétételének megtörténte, továbbá ha benyújtásra kerül az Igazgatótanács részére az Igazgatótanács szerint szükséges és elfogadható tájékoztatás a a részvény megszerzésének körülményeiről, a részvény megszerzőjének személyéről (természetes személy részvényesek esetén) illetve jogállásáról és tulajdonosi szerkezetéről (jogi személyek vagy más nem jogi személyek esetén).

Az Alapszabály nem tartalmaz olyan rendelkezést előbbi pontján kívül, amely adott esetben késleltetné, vagy akár megakadályozná a Társaság fölötti ellenőrzés megváltoztatását.

A jogszabályban meghatározott küszöbértékekhez képest az Alapszabály nem tartalmaz semmilyen további küszöbértéket, melynek elérése esetén a részvényes tulajdonosi mivoltát nyilvánosságra kellene hozni.

18.1.6. Osztalék

A nyereség felosztásának szabályairól az Alapszabály a következők szerint rendelkezik:

Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az osztalékfizetésről döntő közgyűlési határozatban meghatározott osztalékfizetési fordulónapra vonatkozóan kiállított tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvbe bejegyzésre kerül. Az osztalék kifizetése a közgyűlési határozat meghozatalát követő legalább 20 nap elteltével esedékes a Közgyűlés által megállapított napon.

Az esedékességtől számított 60 napon belül a részvényes köteles az osztalékot felvenni. A részvényes késedelme esetén a Társaságtól osztaléka után kamatra nem tarthat igényt.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A részvényes a jóhiszeműen felvett osztalék visszafizetésére nem kötelezhető. Jóhiszeműen felvett osztaléknak kizárólag a Közgyűlés által elfogadott éves beszámoló alapján megállapított osztalékalapból a részvényeire jutó osztalék felvétele minősül, feltéve, hogy nem áll fenn a részvény megszerzésére vonatkozó kizáró feltétel a részvényessel szemben.

A Társaság az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényre eső osztalékot nem veszi figyelembe. Az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező (közgyűlési, igazgatótanácsi) határozatokon alapuló, az osztalék mértékét is tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie.

A Társaság köteles az Ex-kupon Nap előtt két tőzsdenappal nyilvánosságra hozni az osztalék végleges mértékét. Az Ex-kupon Nap legkorábban a kupon mértékét megállapító Közgyűlést követő harmadik tőzsdenap lehet.

Az Alapszabály felhatalmazza az Igazgatótanácsot, hogy a Közgyűlés helyett határozzon osztalékkelőleg fizetéséről.

18.1.7. Az Igazgatótanács felhatalmazása

A Társaság Alapszabályának 4.3. pontja alapján a Közgyűlés felhatalmazhatja az Igazgatótanácsot az alaptőke felemelésére. A felhatalmazásban meg kell jelölni azt a legmagasabb összeget, amellyel az Igazgatótanács meghatározott, legfeljebb 5 éves időtartam alatt az alaptőkét felemelheti.

A Közgyűlés 19/2011. (02. 01.) számú közgyűlési határozatával felhatalmazta az Igazgatótanácsot a Társaság alaptőkéjének felemelésére. Az Igazgatótanács az alaptőkét saját elhatározása szerinti gyakorisággal, összegben, a kibocsátási értéket saját hatáskörében meghatározva bármikor felemelheti, azzal a korlátozással, hogy 2016. február 1. napjáig az alaptőkét összességében oly mértékben emelheti fel, hogy a Társaság alaptőkéje az ötmilliárd Ft-ot ne haladja meg.

Az Alapszabály 12.10 pontja alapján az Igazgatótanács a Közgyűlés erre vonatkozó határozata esetén dönthet kötvények nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozataláról. Ez esetben a kötvény kibocsátására és átváltoztatható kötvény esetében részvénnyé változtatására vonatkozó határozatot az Igazgatótanács hozza meg, továbbá az Igazgatótanács jogosult, illetve köteles az Alapszabály módosítására.

A Társaság Közgyűlése 20/2011. (02. 01.) számú közgyűlési határozatával felhatalmazta az Igazgatótanácsot kötvények nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozataláról szóló döntés meghozatalára, valamint az ezzel kapcsolatos Alapszabály módosításra.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Az Alapszabály 5.11. pontja alapján a Közgyűlés felhatalmazhatja az Igazgatótanácsot saját részvény vásárlására. A felhatalmazás szólhat egyszeri alkalomra vagy legfeljebb tizennyolc hónapos időtartamra. A felhatalmazással együtt meg kell határozni a megszerzhető részvények fajtáját (osztályát), számát, névértékét, visszerhes megszerzés esetében az ellenérték legalacsonyabb és legmagasabb összegét.

A Társaság Közgyűlése 21/2011. (02. 01.) számú közgyűlési határozatával felhatalmazta az Igazgatótanácsot arra, hogy tizennyolc hónapos időtartam alatt, összesen 3.000.000 db 100,- Ft névértékű törzsrészvény megszerzéséről döntsön, visszerhes megszerzés esetén részvényenként legkevesebb 1 Ft, legfeljebb pedig 20.000 Ft vételáron.

18.1.8. Alaptőke felemelése, leszállítása

Az alaptőke felemelésére a Közgyűlés, továbbá az Igazgatótanács is jogosult, amennyiben erre a Társaság Közgyűlése felhatalmazza. Az alaptőke felemelésére vonatkozó felhatalmazás esetén az Igazgatótanács jogosult, illetve köteles az Alapszabály módosítására.

Az alaptőke felemelése történhet új részvények forgalomba hozatalával, a Társaság alaptőkének felüli vagyonának alaptőkévé alakításával, dolgozói részvény forgalomba hozatalával, továbbá feltételes alaptőke-emelésként, átváltoztatható kötvény forgalomba hozatalával.

Az alaptőke felemelésére új részvények forgalomba hozatalával csak abban az esetben kerülhet sor, ha a részvényesek a Társaság által korábban kibocsátott részvények névértékét, illetve kibocsátási értékét teljes mértékben befizették.

Ha az alaptőke-emelés új részvények zártkörű forgalomba hozatalával, nem pénzbeli hozzájárulás ellenében történik, az alaptőke-emelést elhatározó közgyűlési vagy igazgatótanácsi határozatban meg kell határozni azokat a személyeket, akiket - az általuk tett előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatra figyelemmel - a Közgyűlés illetve az Igazgatótanács feljogosít a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalásra.

Ha az alaptőke-emelés új részvények zártkörű forgalomba hozatalával pénzbeli hozzájárulás ellenében történik, az alaptőke-emelést elhatározó közgyűlési vagy igazgatótanácsi határozatban meg kell határozni azokat a személyeket, akiket a Közgyűlés vagy Igazgatótanács - amennyiben az arra jogosultak nem, vagy nem a teljes részvénytömegre éltek a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogukkal - feljogosít az általuk tett előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatra figyelemmel a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalásra.

Az alaptőke új részvények nem pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemelése esetén az előzetesen kötelezettséget vállaló, az alaptőke-emelésről szóló határozatban a részvények átvételére kijelölt személyt

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

az Igazgatótanács közvetlenül, az Alapszabály 16.2. pontja szerinti kézbesítéssel szólítja fel szolgáltatása rendelkezésre bocsátásának határidejéről. Az alaptőke új részvények pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemelése esetén a részvényeseknek címzett, a részvények névértékének, illetve kibocsátási értékének befizetésére történő felszólítást a Társaság hirdetményi lapjában valamint honlapján kell közzétenni.

A Közgyűlés - illetve a Közgyűlés felhatalmazása alapján az Igazgatótanács - új részvények forgalomba hozatalával történő alaptőke-emelésről oly módon is dönthet, hogy az alaptőke felemeléséről szóló határozatában a részvények átvételére olyan befektetői kört jelöl ki, amely tagjainak a Társaságban történő részesedése a Társaság üzleti céljainak megvalósítása érdekében kívánatos, vagy amely befektetői kör tagja és a Társaság között a határozathozatal időpontjában részesedési kapcsolat áll fenn.

Amennyiben a Közgyűlés (Igazgatótanács) az alaptőke felemeléséről a fentiek szerint dönt, a határozatban kétséget kizáróan, egyedileg beazonosítható módon meg kell határozni a tőkeemeléssel érintett befektetői kör ismérveit, az egy befektető által átvehető részvények legkisebb és legnagyobb mértékét, valamint azt a határidőt, amely alatt a határozatban megjelölt befektetői kör tagjai a kötelezettségvállaló nyilatkozataikat megtehetik.

A Közgyűlés (Igazgatótanács) azon határozatát, amelyben a részvények átvételére befektetői kört jelöl ki, köteles az Alapszabály XIV. Fejezet szerinti hirdetményi helyeken közzétenni.

Az ellenszolgáltatás befizetésére vonatkozó kötelezettségvállaló nyilatkozatát a kijelölt befektetői kör tagja a Társaság által közzétett határidőben a Gt. 255.§ (3) bekezdésében meghatározott tartalommal teheti meg.

Az alaptőke-emelést elhatározó testület (Közgyűlés, illetve Igazgatótanács) a fenti határidő lejártának napjával köteles az Alapszabály módosítására.

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság részvényeseit (ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytartalomhoz tartozó részvénytulajdonosokat, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait - ebben a sorrendben) a jelen Alapszabályban meghatározott feltételek szerint jegyzési elsőbbség illeti meg. Ha az alaptőke felemelésére zártkörű forgalomba hozatallal kerül sor, a jegyzési elsőbbségi jog alatt a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog értendő.

A jegyzési (részvények átvételére vonatkozó) elsőbbségi jog gyakorlásának feltétele, hogy az alaptőke-emelésről és az elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről közzétett tájékoztató hirdetmény megjelenésétől számított 15 napon belül a részvényes, aki elsőbbségi jogával élni kíván, az általa megszerezni kívánt részvénytartalom megvásárlására (átvételére) vonatkozó kötelezettségvállalást

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

tegyen. A kötelezettségvállalás akkor joghatályos, ha azáltal, illetve azzal egyidejűleg a részvényes mindazon feltételeket teljesíti, amelyeket az alaptőke-emelésről szóló határozat előír. Amennyiben a részvényesek elsőbbségi jog gyakorlására vonatkozó joghatályos kötelezettségvállalása alapján az átvenni vállalt részvények mennyisége a közgyűlési vagy igazgatótanácsi határozatban meghatározott részvénytármennyiséget vagy annak felső határát meghaladja, a részvényesek a részvényeket tulajdoni hányaduk arányában szerezhetik meg. Az ily módon a részvényes által megszerzett részvények mennyiségéről - ha a részvényes részéről befizetés történt, a többletfizetés visszatérítésével - a Társaság az érintett részvényeseket a 15 napos határidő leteltét követő 7 napon belül értesíti. A részvényes személyére és a tulajdonában álló részvények mennyiségére (tulajdoni hányadára) vonatkozóan a részvénykönyvnek az alaptőke-emelésről szóló határozat szerinti adatai irányadóak. Az esetleges kötvénytulajdonosok elsőbbségi jogukat a fentiek megfelelő alkalmazásával, az alaptőke-emelésről szóló határozatban megjelöltek szerint gyakorolhatják.

A Közgyűlés - az Igazgatótanács írásbeli előterjesztése alapján - a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását kizárhatja. Ebben az esetben az Igazgatótanácsnak az előterjesztésben be kell mutatnia a jegyzési elsőbbségi jog kizárására irányuló indítvány indokait, a részvények tervezett kibocsátási árát, az előzetes kötelezettségvállaló személyét. Az előterjesztés megtárgyalása a közgyűlési döntéshozatal szabályai szerint történik.

Az új részvények forgalomba hozatalával megvalósuló alaptőke-emelés megvalósul, ha

- a) az új részvények nyilvános forgalomba hozatalával történő alaptőke-emelés során valamennyi részvényt vagy a jegyzési minimumnak megfelelő számú részvényt a részvényjegyzésre megállapított zárónapig nem jegyezték le, kivéve, ha a részvényjegyzést jegyzési garanciavállalás biztosítja;
- b) az új részvények zártkörű forgalomba hozatala során a közgyűlési vagy igazgatótanácsi határozatban megjelölt személyek a határozat szerinti tervezett összegnek, illetve legkisebb összegnek megfelelő névértékű vagy kibocsátási értékű részvények átvételére nem vállaltak kötelezettséget.

A Közgyűlés és az Igazgatótanács dönthet feltételes alaptőke emeléséről, ha ennek célja átváltoztatható kötvény kibocsátása. A Társaság alaptőkéjének feléig forgalomba hozhat olyan névre szóló kötvényt, amelyet a kötvényes kérésére részvénné kell átalakítani (átváltoztatható kötvény). A Társaság olyan névre szóló kötvény kibocsátását is elhatározhatja, amely utóbb, az alaptőke új részvények nyilvános forgalomba hozatalával történő felemelésekor - a részvényeseket követően - jegyzési jogot biztosít (jegyzési jogot biztosító kötvény).

Az Igazgatótanács a Közgyűlés erre vonatkozó határozata esetén dönthet kötvények nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozataláról. Ez esetben a kötvény kibocsátására és átváltoztatható kötvény esetében

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

részvénnyé változtatására vonatkozó határozatot az Igazgatótanács hozza meg, továbbá az Igazgatótanács jogosult, illetve köteles az Alapszabály módosítására.

Az átváltoztatható és jegyzési jogot biztosító kötvényből fakadó jogok gyakorlásának szabályait az azok forgalomba hozataláról rendelkező határozat állapítja meg.

A Társaság alaptőkéjének leszállítását, amennyiben a Társaság tulajdonosként rendelkezik saját részvénnyel, elsősorban a Társaság saját részvényeinek bevonásával köteles végrehajtani.

18.2. ADÓZÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

A Részvényekhez kapcsolódó adózási kérdések

A Részvények vonatkozásában Magyarország adószabályai alkalmazandók.

A Tájékoztató ezen pontja a Társaságot, illetve a Társaságba történő befektetésekkel kapcsolatos legfontosabb adószabályokat ismerteti. A Tájékoztató nem vállalkozik arra, hogy a Társasággal, illetve az abba történő befektetésekkel kapcsolatos valamennyi adószabályozást bemutassa. Jelen Tájékoztató nem minősül adótanácsadásnak. A Társaságba befektetni szándékozó számára feltétlenül javasoljuk, hogy az adószabályokat mélyebben tanulmányozza, szükség esetén kérje ki szakember segítségét. A Társaság felhívja a Tájékoztató olvasóinak figyelmét arra, hogy az adószabályozás a jövőben esetlegesen a Társaságra, illetve a befektetőkre nézve kedvezőtlenül is változhat. A Társaság felhívja továbbá a figyelmet arra, hogy az adószabályok Magyarországon viszonylag gyakran változnak, ezért a befektetői döntések meghozatala előtt feltétlenül szükséges a döntés idején hatályos előírások megismerése.

Ezen pontnál figyelembe vett hatályos adójogi jogszabályok a Tájékoztató közzétételét követően változhatnak.

Figyelembe vett jogszabályok:

1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról

1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és osztalékadóról

1998. évi LXVI. törvény az egészségügyi hozzájárulásról

A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű magánszemélyek esetén

A belföldi illetőségű magánszemélyek által az árfolyamnyereség, illetve az osztalék után fizetendő jövedelemadóval kapcsolatos rendelkezéseket az 1995. évi CXVII törvény a személyi jövedelemadóról (továbbiakban: Szja tv.) határozza meg.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Árfolyamnyereség

Az Szja tv. 67. § (1) bekezdése szerint árfolyamnyereségből származó jövedelem az értékpapír átruházása (ide nem értve a kölcsönbe adást) ellenében megszerzett bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét.

Az árfolyamnyereségből származó jövedelem után az adó mértéke 16 százalék.

A bevételből a jövedelmet az értékpapír átruházásáról szóló szerződés keltének napjára kell megállapítani. Ha a magánszemély az átruházott értékpapír tulajdonjogát értékpapír kölcsönbe vétele útján szerezte meg, akkor a jövedelmet

- a) az értékpapír visszaadásának (visszaszolgáltatásának),
- b) ha a szerződés az értékpapír visszaadása (visszaszolgáltatása) nélkül szűnt meg (ideértve az elévülést is), a szerződés megszűnésének

a napjára kell megállapítani.

A fentiek szerint megállapított jövedelem után az adókötelezettség a bevétel megszerzésének napján keletkezik. Ha a bevétel megszerzése több részletben történik, azt kell feltételezni, hogy a magánszemély a jövedelmet a részletnek a teljes várható bevételhez viszonyított arányában szerzi meg.

A kifizető a bevételből a jövedelmet, a jövedelem jogcíme szerinti adót, adóelőleget a kifizetés időpontjában a rendelkezésére álló vagy általa megállapítható, illetőleg a magánszemély által igazolt szerzési érték- és járulékos költség-adatok figyelembevételével állapítja meg, és az adózás rendjéről szóló törvényben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg. Ha a jövedelem nem kifizetőtől származik, a magánszemély az adót az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg.

A magánszemély az adóbevallásában az összes adóévi árfolyamnyereségből származó jövedelme megállapításánál, vagy adóbevallása önellenőrzésével érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe.

Az árfolyamnyereségből származó jövedelem összege után 14 %-os mértékű egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség keletkezik az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény alapján mindaddig, amíg a tárgyévben a magánszemély után befizetett egészségbiztosítási járulék, egészségügyi szolgáltatási járulék valamint az egészségügyi hozzájárulás együttes összege nem éri el a 450.000,- Ft-ot.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem

Az Sza tv. 67/A. § (1) bekezdése értelmében ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek minősül a magánszemély által kötött ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek) alapján – ideértve a magánszemélyt megillető választás szerint e § rendelkezéseinek hatálya alá vont tőkepiaci ügyletet is – az adóévben elért pénzben elszámolt ügyleti nyereségek (ide nem értve, ha az kamatjövedelem, vagy ha az ügylet alapján tartós befektetésből származó jövedelmet kell megállapítani) együttes összegének (összes ügyleti nyereség) a magánszemélyt terhelő, az adóévben pénzben elszámolt ügyleti veszteségek és az ügyletkötésekhez kapcsolódó, a befektetési szolgáltató által felszámított díjak együttes összegét (összes ügyleti veszteség) meghaladó része. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek minősül az összes ügyleti veszteségnek az összes ügyleti nyereséget meghaladó összege.

Ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek minősül a befektetési szolgáltatóval, vagy befektetési szolgáltató közreműködésével a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvény szerint meghatározott – csereügyletnek nem minősülő – pénzügyi eszközre, árura kötött ügylet, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló törvény szerinti pénzügyi szolgáltatás keretében, illetve a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvény szerinti szolgáltatás keretében devizára/valutára kötött, pénzügyi elszámolással lezáródó azonnali ügylet, bármely esetben akkor, ha az megfelel az említett törvények ügyletre vonatkozó rendelkezéseinek, ide nem értve az olyan ügyletet, amelynek teljesítése a befektetési szolgáltatót megbízó, és/vagy az általa képviselt felek (a magánszemély, és/vagy vele akár közvetve is érintkezőségi körben lévő bármely személy) által meghatározott – a szokásos piaci értéktől eltérő – ár alkalmazásával történik, és *a*) amely a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) által felügyelt tevékenység tárgyát képezi, *b*) amelyet bármely EGT-államban vagy egyébként olyan államban működő pénzpiacon tevékenységet folytató befektetési szolgáltatóval, vagy befektetési szolgáltató közreműködésével kötöttek, amely állammal a Magyarországnak van a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, és *ba*) az adott állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága által felügyelt tevékenység tárgyát képezi, és *bb*) ha az adott állam nem EGT-állam, biztosított az említett felügyeleti hatóság és a PSZÁF közötti információcsere, és *bc*) amelyre vonatkozóan a magánszemély rendelkezik az adókötelezettség megállapításához szükséges, az adóévben megkötött valamennyi ügylet minden adatát tartalmazó, a befektetési szolgáltató által a nevére kiállított igazolással.

Az Sza törvény és az adózás rendjéről szóló törvény szerint kifizetőnek minősülő befektetési szolgáltató az általa kiállított bizonylatok (teljesítés-igazolások) alapján az adóévet követő év február 15-éig – a magánszemély nevének, adóazonosító számának feltüntetésével – adatot szolgáltat az állami

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

adóhatósághoz a magánszemély adóévben megvalósult ügyleteiben megszerzett bevételekről. Az ellenőrzött tőkepiaci ügylettel összefüggésben a befektetési szolgáltatót adó(adóelőleg)-levonási kötelezettség nem terheli.

A jövedelmet és az adót a jövedelmet szerző magánszemély az ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek)ről a befektetési szolgáltató által kiállított bizonylatok (teljesítés-igazolások), illetőleg saját nyilvántartása alapján – az árfolyamnyereségre irányadó szabályokat is értelemszerűen figyelembe véve – állapítja meg, az adóévről benyújtandó bevallásában vallja be, valamint az adót a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg.

Ha a magánszemély az adóévben és/vagy az adóévet megelőző évben, és/vagy az adóévet megelőző két évben ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteséget ér(t) el és azt a veszteség keletkezésének évéről szóló adóbevallásában feltünteti, adókiegyenlítésre jogosult, amelyet az adóbevallásában megfizetett adóként érvényesíthet az alábbiak szerint:

- a) Az adókiegyenlítés az adóévben és/vagy az azt megelőző két évben bevallott, ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek és a bevalláskor hatályos adókulcsnak a szorzata, csökkentve az adóévet megelőző két év bármelyikéről szóló adóbevallásban ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteség miatt már érvényesített adókiegyenlítéssel, de legfeljebb a b. pont szerint meghatározott összeg.
- b) Az a pontban említett összeg az adóévben és/vagy az azt megelőző két évben bevallott, ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem adója, csökkentve az adóévet megelőző két év bármelyikéről szóló adóbevallásban ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteség miatt már érvényesített adókiegyenlítéssel.

Fentiekől eltérően árfolyamnyereségnek minősül – az értékpapírnak ellenőrzött tőkepiaci ügyletben történő átruházása esetén – az értékpapír névértékéből, legfeljebb azonban az elért bevételből az a vagyoni érték, amely az átruházó magánszemélynél az Szja törvény 77/A. § (2) bekezdésének b) pontja, valamint – az (5) bekezdésében említett esetek kivételével – c) pontja, továbbá d)–e) pontja alapján nem minősült bevételnek, csökkentve az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek összegével.

Az adó mértéke 16 százalék.

Osztalék

Az Szja tv. 66. § (1) bekezdése értelmében a magánszemély osztalékból, osztalékelőlegből származó bevételének egésze jövedelem. Az Szja tv. alkalmazása során osztalék a társas vállalkozás

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

magánszemély tagja számára a társas vállalkozás által felosztani rendelt, a számviteli törvény szerint meghatározott adóévi adózott eredmény, illetve a szabad eredménytartalékkal kiegészített adóévi adózott eredmény terhére jóváhagyott részesedés; továbbá a kamatozó részvény kamata. Osztaléknak kell tekinteni a külföldi állam joga szerint osztaléknak minősülő jövedelmet is. Osztalékelőleg az adóévi várható osztaléokra tekintettel az adóévben kapott bevétel.

Az adót a kifizető a kifizetés időpontjában állapítja meg és az adózás rendjéről szóló törvényben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg. Kifizető hiányában az adót a magánszemély állapítja meg, és azt a kifizetést követő negyedév első hónapjának 12. napjáig fizeti meg. Az osztalékelőleget és annak adóját a kifizetés évéről szóló adóbevallásban tájékoztató adatként kell feltüntetni, a jóváhagyott kifizetett osztalékot, a levont, megfizetett adót az osztalékot megállapító beszámoló elfogadásának évéről szóló adóbevallásban – az osztalékelőlegből levont, megfizetett adót levont adóként figyelembe véve – kell bevallani.

Az adó mértéke 16 százalék.

14 százalékos egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség keletkezik az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény alapján mindaddig, amíg a tárgyévben a magánszemély után befizetett egészségbiztosítási járulék, egészségügyi szolgáltatási járulék valamint a egészségügyi hozzájárulás együttes összege nem éri el a 450.000,- Ft-ot.

A legfontosabb adózási szabályok külföldi illetőségű magánszemélyek esetén

Az Szja tv. szerint a külföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége kizárólag a jövedelemszerzés helye alapján belföldről származó, vagy egyébként nemzetközi szerződés, viszonyosság alapján Magyarországon adóztatható bevételére terjed ki (korlátozott adókötelezettség). A külföldi illetőségű személyek adókötelezettségének megállapítása kapcsán figyelemmel kell lenni a nemzetközi egyezményekre és a viszonyosságra is. Amennyiben a törvénnyel vagy kormányrendelettel kihirdetett nemzetközi egyezmény vagy viszonyosság az Szja tv. szabályaitól eltér, akkor az egyezmény vagy a viszonyosság szabályait kell alkalmazni. Viszonyosság alkalmazása az adózó számára nem eredményezhet a törvényben meghatározottakhoz képest kiterjesztő adókötelezettséget.

Árfolyamnyereség

Az Szja tv. a jövedelemszerzés helyének meghatározásakor nem nevesíti az árfolyamnyereségből megszerzett jövedelmet, így az árfolyamnyereségből megszerzett jövedelem esetén a magánszemély illetősége szerinti államot kell a jövedelemszerzés helyének tekinteni.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Tőzsdei ügyletből származó jövedelem

A Sza tv. értelmében a tőzsdei ügyletből származó jövedelem vonatkozásában szintén a jövedelmet szerző magánszemély illetősége szerinti államot kell a jövedelemszerzés helyének tekinteni.

Osztalék

Osztalék esetében – az Sza tv. szerint – a jövedelemszerzés helye az osztalék fizetésére kötelezett jogi személy, egyéb szervezet illetősége szerinti állam. Magyarországon székhellyel rendelkező jogi személy esetén tehát a jövedelemszerzés helye belföld, azaz az Sza tv-t kell alkalmazni.

A belföldi illetőségű társaságokra vonatkozó legfontosabb adózási szabályok

A belföldi illetőségű társaságok adókötelezettsége tekintetében az 1996. évi LXXXI. törvény a Társasági adóról és osztalékadóról (Tao.) szabályait kell alkalmazni.

Árfolyamnyereség

A belföldi illetőségű társaság vállalkozási tevékenységéből származó jövedelem adóköteles. A társasági adó alapja az adózás előtti eredmény, módosítva a csökkentő és a növelő tételekkel, a különös módosító tételekkel, a kapcsolt vállalkozások miatti korrekcióval, a kettős adóztatás elkerülése miatti tételekkel, valamint az átmeneti rendelkezések miatti korrekciókkal.

A társasági adó mértéke a pozitív adóalap 19 százaléka. A társasági adó mértéke a pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó összegéig 10 százalék.

Osztalék

A belföldi illetőségű társaságok tekintetében 2006. január 1. napjától megszűnt az osztalékadó Magyarországon.

A legfontosabb adózási szabályok külföldi illetőségű társaságok esetén

Árfolyamnyereség

A Tao. szerint adóalany a külföldi személy, illetve az üzletvezetése helye alapján külföldi illetőségű, ha belföldi telephelyen végez vállalkozási tevékenységet, feltéve, hogy az üzletvezetésének helyére tekintettel nem tekinthető belföldi illetőségű adózónak (külföldi vállalkozó). A külföldi vállalkozó adókötelezettsége a belföldi telephelyen végzett vállalkozási tevékenységből származó jövedelemre terjed ki. Amennyiben a külföldi vállalkozó nem rendelkezik a Tao. szerinti telephellyel a Magyar Köztársaság területén, úgy az árfolyamnyereség után Magyarországon nem kell társasági adót fizetnie.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

Osztalék

A külföldi illetőségű társaságok tekintetében 2006. január 1-étől megszűnt az osztalékadó Magyarországon.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

18.3. HARMADIK SZEMÉLYTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK

A Tájékoztatóban szereplő adatok és információk összeállítása során a Társaság szakértőt nem vett igénybe. A Tájékoztatóban szereplő információkat könyvvizsgálók külön nem ellenőrizték és arról jelentést nem készítettek.

A Tájékoztatóban szereplő, harmadik személytől származó információt a Társaság pontosan vette át és a Társaság tudomása szerint ezen információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek az információt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.

Az információk forrásai: nyilvánosan elérhető információk, valamint a Buildecon építőipari piackutató cég elemzései.

18.4. KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK

A Társaság 2008., 2009. valamint 2010. évi beszámolóit könyvvizsgáló auditálta, a könyvvizsgálói jelentések a 2011. szeptember 30-i zárású Tájékoztató mellékletét képezik, mely megtekinthető a Társaság honlapján.

A 2012. január 26. napján elhatározott alaptőke-emelés során szolgáltatott nem pénzbeli hozzájárulás (apport) értékelésének felülvizsgálatát tartalmazó független könyvvizsgálói jelentés megtekinthető a Társaság honlapján (www.masterplast.hu - http://www.masterplast.hu/rendkivuli_tajekoztatasok), a www.kozzetetelek.hu (<https://www.kozzetetelek.hu/kozzetetelek/view?id=K15631/2012>) valamint a [www.bet.hu](http://bet.hu) (http://bet.hu/topmenu/kibocsatok/kibocsatoi_hirek/109870806.html) honlapokon.

18.5. TOVÁBBI KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

A Masterplast Nyrt. a jelen Tájékoztatóban foglaltakért kizárólagos felelősséget vállal.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:

- a) az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része;
- b) a befektetési döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni;
- c) ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató eredeti nyelve a magyar nyelv, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit, és

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

d) az összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

A jelen Tájékoztatóval kapcsolatban fennálló, jogszabályban meghatározott felelősség kizárólag a Kibocsátót terheli, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató összeállítását a Kibocsátó Forgalmazó közreműködése nélkül végezte így a kockázat a szokásostól eltér.

A jelen Tájékoztató közzététele nem tekinthető a Kibocsátó ígéretének arra nézve, hogy a jelen Tájékoztató, illetve szabályozott piacra történő bevezetés lezárását követően a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás, vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá arra, hogy a szabályozott piacra történő bevezetéssel kapcsolatban közzétett bármely információ a közzététel időpontját követően is pontos lesz.

A Tájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetésének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak.

A tőzsdei bevezetés során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban szereplő, a Társaságra vagy a bevezetésre vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. Jelen Tájékoztatóban nem szereplő adatok a Társaságtól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozóknak figyelembe kell venniük, hogy a Társaság ügyeiben a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be. Jelen Tájékoztató közzététele és a részvényekkel való tőzsdei kereskedés megkezdése közötti időszak alatt esetlegesen bekövetkező, a Társaság működését és megítélését érdemben befolyásoló lényeges változások esetén a Társaság a Tpt. 32 §-ának megfelelően kezdeményezi a Tájékoztató kiegészítését és azt a Tájékoztatóval megegyező módon közzéteszi. A Tájékoztatót olyan személyek, akik erre nem jogosultak, üzleti ajánlatként nem használhatják fel.

A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a szabályozott piacra bevezetéssel kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak illetve kijelentésnek.

Jelen Tájékoztató, illetve egyéb pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Tájékoztatóban foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie a részvények megvásárlásáról. Ez nem érinti a Kibocsátó Tpt. 32. §-ában foglalt, a Tájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségét.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

A Társaság ezen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni részvényeit az Európai Unió illetve más ország egyetlen szabályozott piacára sem és egyetlen országban sem kívánja részvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni ezen Tájékoztató alapján.

A Kibocsátó éves jelentéseket készít és tesz közzé a számviteli szabályoknak megfelelően. A Kibocsátó az utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta a 2011. év 1-9. hónapjára valamint a 2011. év 1-12. hónapjára vonatkozó, nem auditált pénzügyi információkat tett közzé, melyek megtekinthetők a Társaság honlapján. A Társaság részvényeinek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését követően a féléves és az éves jelentések valamint az időközi vezetőségi beszámoló közzététele a jogszabályi előírásoknak megfelelően történik.

A részvények szabályozott piacra történő bevezetésére tekintettel ajánlattételre nem kerül sor.

Harmadik fél a Társaság saját tőkéjére vonatkozóan nem tett nyilvános vételi ajánlatot az előző és a folyó pénzügyi évben.

A Társaság a 2012-es üzleti év során nem hoz semmilyen stabilizációs jellegű intézkedést, így különösen nem köt megállapodást harmadik személlyel a Részvények másodlagos piacon történő kereskedése likviditásának a biztosítására.

A kibocsátás/szabályozott piacra történő bevezetés várható összes költsége hozzávetőlegesen 32,5 millió Ft, amelyet teljes egészében a Társaság fizet.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

19. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Társaság hatályos Alapszabálya, hirdetményei – köztük a Társaság 2011. 1-9. havi, 2011. 1-12. havi gazdálkodásáról szóló tájékoztatásai - elektronikus formában megtekinthetők a Társaság honlapján (www.masterplast.hu). A 2008., 2009. és 2010. évi auditált beszámolók a 2011. szeptember 30-i zárású Tájékoztató mellékletét képezik, mely szintén megtekinthető a Társaság honlapján.

A Társaság 2011. évi 1-9. havi gazdálkodásáról szóló előzetes, nem auditált adatok elérhetőségi helyei:

http://bet.hu/topmenu/kibocsatok/kibocsatoi_hirek/109180901.html;

<https://www.kozzetetelek.hu/kozzetetelek/view?id=K96532/2011>;

http://www.masterplast.hu/rendkivuli_tajekoztatasok.

A 2011. évi 1-12. havi gazdálkodásról szóló előzetes, nem auditált adatok elérhetőségi helyei:

http://bet.hu/topmenu/kibocsatok/kibocsatoi_hirek/109933466.html;

<https://www.kozzetetelek.hu/kozzetetelek/view?id=K17777/2012>;

http://www.masterplast.hu/rendkivuli_tajekoztatasok.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

20. A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ FOGALMAK ÉS KIFEJEZÉSEK MEGHATÁROZÁSA

Alapszabály

A MASTERPLAST Nyrt. alapszabálya

Art.

2003. évi XCII. Törvény az adózás rendjéről

Audit Bizottság

A Társaság audit bizottsága

BÉT, Budapesti Értéktőzsde, Tőzsde

Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság

BÉT Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzata

a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság „Szabályzat a bevezetési és forgalmantartási szabályokról” című szabályzata

BUX

A BÉT hivatalos részvényindexe

Csoport vagy Masterplast

A Társaság, jogelődje és Leányvállalatai együttesen

Ctv.

2006. évi V. törvény a cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról

EBIDTA

Társasági adó, kamatok és értékcsökkenés nélkül számított eredmény

EU

Európai Unió

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

EUR, euró

Az Európai Közösség többször módosított alapszerződése alapján az Európai Gazdasági és Monetáris Unió harmadik szakaszában résztvevő országok által hivatalos fizetőeszközként használt egységes európai valuta

Ft, forint

Magyarország törvényes fizetőeszköze

Gt.

A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény

IFRS

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok

Igazgatóság

A Társaság igazgatósága

Igazgatótanács

A Társaság igazgatótanácsa

Kibocsátó, Társaság, Masterplast Nyrt.

MASTERPLAST Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Közgyűlés

A Társaság közgyűlése

KSH

Központi Statisztikai Hivatal

Leányvállalat vagy Leányvállalatok

A Társaság közvetlen vagy közvetett tulajdonában álló valamennyi a Tájékoztató 9.3. fejezetében felsorolt társaság

MSZSZ

A magyar számviteli szabályok

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

MASTERPLAST NYRT.

PSZÁF

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Szja.

1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról

Sztv., SZ.T.

2000. évi C. törvény a számvitelről

Tájékoztató

A BÉT-re történő bevezetés céljából készített magyar nyelvű tájékoztató

Tpt.

2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

Tőzsdei bevezetés

A Társaság 2012. január 26-án megvalósított zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 330.556 darab, egyenként 100 Ft névértékű és 453 Ft kibocsátási értékű valamint a 2012. március 23-án megvalósított zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 1.744.228 darab, egyenként 100 Ft névértékű és 630 Ft kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott 'A' sorozatú részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, dematerializált előállítású törzsrészvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Részvények „B” kategóriájába történő bevezetése.

USD, dollár

Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze