

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 dematerializált törzsrésvényeit a Budapesti Értéktőzsdére bevezessék.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

a MASTERPLAST Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

alaptőkét képező 10.000.000 darab, egyenként 100 Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált előállítású törzsrésvényeinek a

Budapesti Értéktőzsde részvények „B” kategóriájába történő bevezetéséhez.

2011. szeptember 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	7
1.3	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL.....	8
1.4	FŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÖSSZEFOGLALÁSA.....	11
1.5	ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI ADATOK.....	13
2.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	15
2.1	A PIACRA ÉS AZ ÁGAZATRA JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	15
2.2	A CSOPORTRA JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	16
2.3	A RÉSZVÉNYEKRE VAGY RÉSZVÉNYEKBE TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	21
3.	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	24
4.	RÉSZVÉNYEK.....	25
4.1	RÉSZVÉNYSTRUKTÚRA	25
4.2	A RÉSZVÉNYTŐKE ELŐTÖRTÉNETE.....	27
5.	A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA.....	28
5.1	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL.....	28
5.2	A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJA	31
5.3	A TÁRSASÁG TÖRTÉNETE	31
5.4	A TÁRSASÁG STRATÉGIÁJA	33
5.5	BEFEKTETÉSEK ÉS BERUHÁZÁSOK.....	36
6.	ÜZLETI TEVÉKENYSÉG	38
6.1	A TÁRSASÁG FŐ TEVÉKENYSÉGI TERÜLETEI	38

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

6.2	ÉRTÉKESÍTETT TERMÉKEK	44
6.3	A TÁRSASÁG FŐ PIACAI ÉS VERSENYTÁRSAI	47
6.4	MŰKÖDÉS.....	50
7.	SZERVEZETI FELÉPÍTÉS, LEÁNYVÁLLALATOK, RÉSZESÉDÉSEK	54
7.1	TÁRSASÁG ÉS A VÁLLALATCSOPORT SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE.....	54
7.2	A CSOPORT BEMUTATÁSA	57
7.3	A MASTERPLAST LEÁNYVÁLLALATI RÉSZESÉDÉSEI, BEFEKTETÉSEI	58
8.	A TÁRSASÁG VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A PÉNZÜGYI HELYZETRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL.....	62
8.1	A CSOPORT GAZDÁLKODÁSÁNAK EREDMÉNYÉT BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK.....	62
8.2	ÁRBEVÉTEL.....	64
8.3	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK.....	66
8.4	ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE, EBITDA.....	67
8.5	PÉNZÜGYI EREDMÉNY	67
8.6	ADÓZOTT EREDMÉNY	68
8.7	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK.....	68
8.8	FORGÓESZKÖZÖK	69
8.9	FORRÁSOK.....	71
8.10	CASH FLOW	73
8.11	TŐKE- ÉS FORRÁSSZERKEZET	75
9.	KUTATÁS-FEJLESZTÉS, SZABADALMAK, VÉDJEJEGYEK, LICENCIÁK	76
10.	A TÁRSASÁG VEZETÉSE, ALKALMAZOTTAK.....	77
10.1	AZ IGAZGATÓTANÁCS.....	77
10.2	A TÁRSASÁG FELSŐVEZETÉSE	80
10.3	AZ IGAZGATÓTANÁCS ÉS A FELSŐVEZETÉS TAGJAINAK DÍJAZÁSA.....	83

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

10.4	ALKALMAZOTTAK	84
10.5	VEZETŐI UTÁNPÓTLÁS BIZTOSÍTÁSA.....	84
11.	TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT.....	85
11.1	AZ AUDIT BIZOTTSÁG.....	85
11.2	NYILATKOZAT VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI GYAKORLATRÓL.....	86
12.	RÉSZVÉNYESEK.....	87
12.1	TULAJDONOSI SZERKEZET	87
12.2	RÉSZVÉNYOPCIÓK.....	88
13.	KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK	90
14.	PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	93
14.1	OSZTALÉKPOLITIKA	93
14.2	A CSOPORT 2008. ÉVI BESZÁMOLÓJÁNAK HELYESBÍTÉSÉRŐL.....	93
15.	BÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK.....	99
15.1	A TÁRSASÁG FOLYAMATBAN LÉVŐ PEREI	99
16.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	100
16.1	TÁRSASÁGI JOGI ALAPINFORMÁCIÓK.....	100
16.2	ADÓZÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK	110
16.3	HARMADIK SZEMÉLYTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK	117
16.4	KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK	117
16.5	TOVÁBBI KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	117
17.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	120
18.	A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ FOGALMAK ÉS KIFEJEZÉSEK MEGHATÁROZÁSA	121
19.	MELLÉKLETEK	124

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 Tájékoztatóban szereplő kifejezések és definiált fogalmak meghatározását a Tájékoztató 18. 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 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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.

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 szándékozóknek 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 Társaság részvényeinek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését követően a féléves és az éves jelentések valamint az időközi vezetőségi beszámoló közzététele a jogszabályi előírásoknak megfelelően történik.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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 közzétételének jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok és információk valóságát nem vizsgálja, és azokért nem vállal felelősséget.

Jelen Tájékoztató a Társaság részvényeinek Budapesti Értéktőzsdére (a továbbiakban: „BÉT”) történő bevezetése céljából készült.

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

Fejér Megyei Bíróság, mint Cégbíróság, Cg. 07-10-001342

A Társaság székhelye

8143 Sárszentmihály, Árpád utca 1/A.

A Társaság internet elérhetősége és e-mail címe

Weboldal címe: www.masterplastgroup.com

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) 1.000.000.000.- Ft

Irányadó jog

Magyar

A hatályos alapszabály kelte

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

2011. május 27.

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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

A hirdetések közzétételének helye

Amennyiben jogszabály vagy az Alapszabály másként nem rendelkezik, a Társaság hirdetményeit – a Céglapjában 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.masterplastgroup.com.

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 alaptőkéjét képező 10.000.000 db 100,- Ft névértékű névre szóló „A” sorozatú dematerializált előállítási tőzsrészvény.

A bevezetés várható időpontja: 2011. október – december

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 és 2010-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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

- Gyártás gazdaságosságának és biztonságának kockázata
- Logisztikai tevékenység hatékonyságának és eredményességének kockázata
- Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak elvesztésének kockázata
- Információtechnológiai rendszer zavartalan működéssel 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 kockázatú, tekintve hogy a Tájékoztató tartalmáért kizárólag a Társaság mint kibocsátó vállal felelősséget
- Magyar részvénytőzsde 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 kivezetésének kockázata
- Felhígulás kockázata esetleges jövőbeli tőkeemelés során
- Közvetlen irányítást lehetővé tevő részesedéssel rendelkező tulajdonos 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, IFRS szerinti konszolidált pénzügyi beszámolóiból származnak. A 2008., 2009. és 2010. évi konszolidált IFRS szerinti beszámoló és a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentések a jelen Tájékoztató mellékleteit képezik.

Az alábbi kiemelt pénzügyi adatok a Tájékoztató mellékleteiben bemutatott auditált, IFRS szerinti konszolidált pénzügyi beszámolókkal, valamint a Tájékoztató 8. „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	2010	2009	2008
Értékesítés árbevétele	84,7	86,5	112,9
Összes működési költség	-82,5	-84,2	-105,8
Üzemi tevékenység eredménye	2,2	2,3	7,2
Pénzügyi tevékenység	-1,9	-1,6	-4,3
Adózás előtti eredmény	0,3	0,7	2,9
Mérleg szerinti eredmény	0,2	0,2	2,5

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló. 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 14.2 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

A létszám- és bérigazdálkodási hatékonyság növelése, a leányvállalati portfólió és egyes, nem rentábilis tevékenységek átszervezése eredményeképpen a Társaság 2009-ben és 2010-ben is nyereséges tudott maradni.

1.5.2 A Társaság mérlegének fő sorai

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

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámolóí. A teljes beszámolók a Tájékoztató mellékleteiben található. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számaait mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 14.2. 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 és 2010 során a korábbi évekhez hasonló mértékű jelentős beruházást nem eszközölt.

A forgóeszközök állományának 2010. évi emelkedését a Távol-Keletről, üzletpolitikai célból hozzávetőlegesen 5 millió EUR értékben az év végével beszerzett árukészlet magyarázza.

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 hitelek nem vett fel, hiteleit sikeresen átstrukturálta, hiteltörlesztéseit folyamatosan teljesítette és finanszírozása stabilitásának biztosítása érdekében egy további bankot vont be.

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 kitett a közép-kelet-, délkelet és kelet-európai országok makrogazdasági helyzete, különösen a gazdasági növekedés és az ipari termelés, valamint az államháztartás pénzügyi helyzete 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 növelhetik, megszerzését megnehezíthetik, késleltethetik vagy ellehetetleníthetik.

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

devizában teljesítendő vagy devizaárfolyamtól függő tétel áll (pl. anyagköltségek számottevő része 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

terjeszkedés pontosan mikor és milyen mértékben tud hozzájárulni a Csoport eredménytermelő képességének növekedéséhez.

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 védetség miatt), úgy az a Csoport piacvesztéséhez, árbevételeinek és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet. A Masterplast jelentős erőfeszítéseket tesz a piaci igényeknek mindenkor megfelelő termékportfólió

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

kialakítására, azonban nem garantálható, hogy mindig a leghatékonyabb termékeket és megoldásokat tudja kiválasztani, és azokat eredményesen tudja értékesíteni.

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

- üzemszünet vagy leállás a felszerelés meghibásodása miatt
- katasztrófa esetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar, stb.)
- 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 vagyonbiztosításokkal, amelyek fedezetet nyújtanak az ilyen okokra visszavezethető károokra. 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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.

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 hosszabbítanák 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 – többek között a tulajdonosi struktúra lényeges megváltozása – esetén. A

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

Csoport célja a hitelszerződések tőzsdei jelenléthez illeszkedő módon történő megváltoztatása. Továbbá a Csoport a hitelszerződésekben tett más kötelezettségvállalásokat is 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.

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 pénzpiaci 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

2.3.5 Likviditási kockázat

A Tájékoztató lezárásának időpontjáig nem folyt nyilvános kereskedés a Részvényekkel. 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.

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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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 Felhigulás kockázata

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

2.3.11 Közvetlen irányítást lehetővé tevő részesedéssel rendelkező tulajdonos

A Társaság közvetlen irányítását biztosító részesedéssel rendelkező tulajdonosa a Társaság közgyűlésén a Gt. szabályaival összhangban önmagában is rendelkezik a lényeges döntések meghozatalához szükséges részvény- és szavazatmennyiséggel.

A Társaság Részvényeinek árfolyamát jelentősen befolyásolhatja a közvetlen irányítást lehetővé tevő részesedéssel rendelkező tulajdonos, vagy a jelentős kisebbségi részesedéssel rendelkező tulajdonos 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, 2011. szeptember 30.



Tibor Dávid

Igazgatótanács elnöke

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

4. RÉSZVÉNYEK

4.1 A BEVEZETNDŐ RÉSZVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A Társaság cégjegyzékbe bejegyzett alaptőkéje 10.000.000 darab, egyenként 100,- Ft névértékű névre szóló, azonos jogokat biztosító „A” sorozatú dematerializált törzsrészcvényből áll, amely részvények a BÉT-re eddig be nem vezetett törzsrészcvények.

ISIN azonosító: HU0000093943

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

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 részvénytörzsrészcvényhez tartozó részvényt rendelkező részvényeseket, 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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.

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. A MASTERPLAST Nyrt. jelen Tájékoztató jóváhagyását követően kezdeményezni fogja részvényei Budapesti Értéktőzsde BÉT Részvények „B” kategóriájába történő bevezetését. A bevezetés várható időpontja: 2011. október-december.

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.

A részvényekkel kapcsolatos adózási rendelkezéseket jelent tájékoztató 16.2. „Adózásra vonatkozó rendelkezések” fejezete tartalmazza. A forrásadó levonásáért a Társaság felelősséget vállal.

Ajánlattétel

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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.

4.2 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

A tőkeváltozások rövid ismertetése:

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

5. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

5.1 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

Fejér Megyei Bíróság mint Cégbíróság, 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.masterplastgroup.com

E-mail címe: masterplast@masterplast.hu

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

A Társaság központi elérhetősége

Telefon: + 36 22 801 300

Fax: + 36 22 801 382

A Társaság alaptőkéje

A Társaság alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 1.000.000.000,- Ft

Irányadó jog

Magyar

A hatályos alapszabály kelte

2011. május 27.

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

Az Audit Bizottság tagjai

Bojár Gábor

Dr. Gara Iván

Szőnyi 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 Céglönlönyben 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.masterplastgroup.com

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 bevezetendő részvényei

A Társaság alaptőkéjét képező 10.000.000 db 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált előállítású tőzsrészvény, amelyeket a Társaság a Budapesti Értéktőzsde Részvények „B” kategóriájába kíván bevezetni.”

A bevezetés várható időpontja: 2011. október – december

A Részvények ISIN kódja: HU0000093943

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

5.2 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 és 2010-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

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.

5.3 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 képviselőjét.

1998-ban a Csoport későbbi működését is meghatározó bérgyártási konstrukciót alakított ki az általa értékesített termékek magas minőségének és folyamatos, rugalmasan tervezhető ellátásának biztosítása céljából. A bérgyártás lényege, hogy a külső gyártó jellemzően a Masterplast által biztosított alapanyag

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

felhasználásával, a Masterplast által meghatározott műszaki tartalommal, márkanévvel 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 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 vagyionkezelőként 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 üzemegeység.

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 képviseltek 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 az év elején döntött a tőzsdére lépés és a Csoport középtávú terveinek megvalósításához tervezett tőkepiaci tőkebevonás koncepciójáról, valamint a nyilvánosan működő részvénytársasággá alakulásáról.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

5.4 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 egyaránt 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 fókusza 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

- 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

A csoport szintű értékesítési politika alapja a termékek mellett magasabb hozzáadott értékű megoldások és szolgáltatások fejlesztése, kiemelten az ügyfélszolgálatban 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 indít 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

tényezők játsszák 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 kiszorgálását és a meglévő értékesítési lehetőségek jobb kihasználását biztosíthatja a Csoport számára. A gyártókapacitások bővítéséhez kapcsolódó beruházási tervek kidolgozása folyamatban van.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

5.5 BEFEKTETÉSEK ÉS BERUHÁZÁSOK

A Társaságnak a Leányvállalatokon kívül nincsen más befektetése. A Leányvállalatokra vonatkozó általános információkat a Tájékoztató 7.3. „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).

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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

Ezen túl a Társaság még 2011. évben 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 igazgatósága és Igazgatótanácsa már kötelezettséget vállalt a Tájékoztató lezárásának időpontjában nem volt.

A Társaság és a Leányvállalatok beruházásainak és befektetéseinek részletes ismertetése a Tájékoztató 8. „A társaság vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményeiről” és a 7.3. „A Masterplast leányvállalati részesedései, befektetései ” fejezetekben található.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

6. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

Jelen fejezet együtt értelmezendő a Tájékoztató 8. „A társaság vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményeiről” és a 7. „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.

6.1 A TÁRSASÁG FŐ TEVÉKENYSÉGI TERÜLETEI

A Csoport két fő tevékenysége:

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

6.1.1 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

6.1.1.1 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.

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

- hagyományos partnerek (építőanyag-kereskedések, fakeskedések, 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. Partnereink 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

Masterplast Kft. (Magyarország)

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

- magyarországi piac ellátása és kiszolgálása,
- exportpartnerek kiszolgálása, és
- 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 6.1.2 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 termékkínálatával szolgálja ki saját logisztikai eszközeivel.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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 és export tevékenységet bonyolít Csehország déli, Szlovákiához közel eső régióiba. Logisztikai flottája saját tulajdonban van.

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, és kisebb létszámmal működteti. Központja és telephelye a Prága melletti Prezletice-ben található. Partnereit saját logisztikai hátterével szolgálja ki.

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 képviseleti 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

Masterfoam Kft. (Magyarország)

A Masterfoam Kft. fő tevékenysége isofóam 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 növekedést kíván elérni, számolva az orosz szigetelő és építőipari piac méretének és növekedésének lehetőségeivel.

6.1.1.2 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 márkanevei alatt értékesít.

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

6.1.1.3 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

rendelkező áruellátás biztosítása, az árubeszerzés minőség- és költségkontrollja, valamint a Csoport-rendelések 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.

6.1.2 Szigetelőanyag és más építőipari termékek gyártása

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

6.1.2.1 Saját gyártás

A Társaság célja saját gyártás keretében azon termékek előállítás, amelyek

- stratégiai jelentőségűek a termékportfólióban, vagy
- beszerzésük más forrásból nem biztosítható állandó, megbízható minőségben és mennyiségben, vagy
- a Csoport számára rendelkezésre álló eszközökkel a piacinál 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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 6.1.1. 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.

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.

6.1.2.2 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.

6.2 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 márkanev alatt értékesített termék, amelyet részben a Társaság saját üzemeiben, részben pedig a Társaság bérgyártó partnerei állítanak elő.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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 zsindelek
- szárazépítéstechnika
- hő-, hang- és vízszigetelő anyagok
- 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 építésekben 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. 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. Tetőkiegészítő elemek elsősorban a cserépfedéses rendszerek szakszerű kivitelezéséhez szükségesek. Tetőfóliákat és belső oldali párafékező anyagokat jellemzően új építésekben, 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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 termékcsoport.

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 vízelvezető rendszereket értékesít a Csoport.

Építőipari kiegészítő termékek

Vegyes összetételű termékcsoporthoz tartoznak a termékeket új építéshez, felújításhoz és építőipartól független felhasználási területeken is alkalmazzák; vakolóprofilok, habarcs, betonkemikáliák, csemperagasztó, 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 kiszerelésű, 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 termékpalettájukat a nagyobb logisztikai kapacitást igénylő áruk felé.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

6.3 A TÁRSASÁG FŐ PIACAI ÉS VERSENYTÁRSAI

6.3.1 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. júliusban/augusztusban 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 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 elérje, 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

a helyi versenytársakkal szemben. A lengyel piacot folyamatos fejlődés és sok erős versenytárs jellemzi, ahol a Csoport jelenléte óriási lehetőség és kihívás.

6.3.2 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 termékcsoporthoz 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 termékhatárteret a forgalomnöveléséhez.

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 Baumit, Schwenk, Weber és a STO. A Masterplast jobb ár-érték arányra és a helyi piacokhoz történő rugalmas alkalmazkodásra és hatékonyabb ellátási láncra 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 termékcsoporthoz, 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

Ennek megfelelően a Csoport tudatosan irányítja termékfejlesztéseit és marketingpolitikáját, hogy meg tudjon felelni a piac átrendeződéséből 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 zsindelek piacán a hullámlemez visszaszorulóban van, de a bitumenes zsindefedés 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 zsindefedési 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.

A bitumenes hullámlemez 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 hullámlemez gyártók is jellemzően forgalmaznak zsindelet. A Masterplast széles termékpalettával és rugalmas logisztikai háttérrel versenyre a piacon.

A hő-, hang- és vízszigetelési termékcsoporthoz 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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) árainak drasztikus esése miatt a termékcsoport 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.

6.4 MŰKÖDÉS

6.4.1 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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.

6.4.2 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.

6.4.3 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 hátterét 2010-ben egységesítette. A leányvállalati informatikai biztonság felügyelete központilag szabályozott.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

6.4.4 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
Szlovákia	Pozsony (Bratislava)	20	Parkolók, utak
Szlovákia	Diószeg (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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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.

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

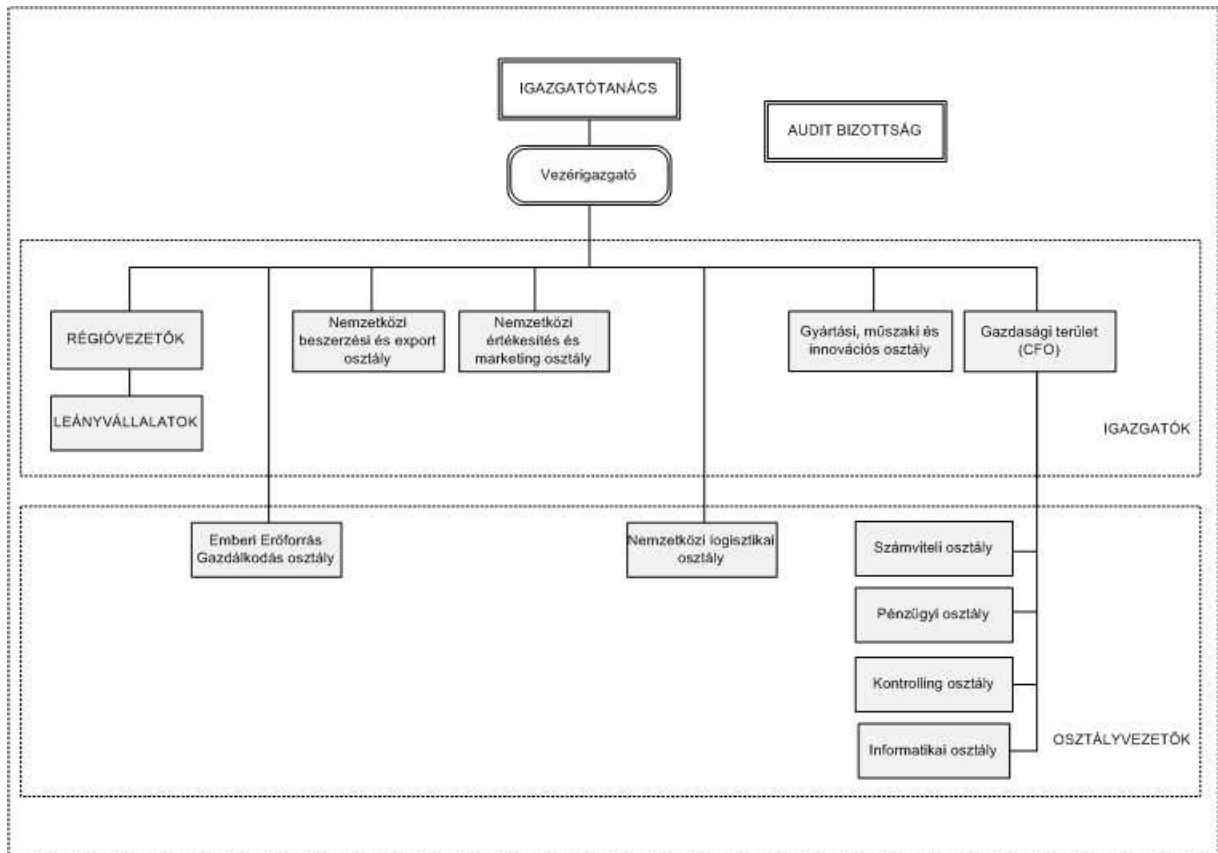
Az EPS gyártás során az alkalmazott technológia zárt, ahol nincs hulladék vagy alapanyag-veszteség, mert az 100%-ban visszaforgatásra kerül a gyártási folyamatba. A gyártás energiaigénye az alkalmazott fejlett technológiának köszönhetően a piaci átlagnál lényegesen alacsonyabb.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

7. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS, LEÁNYVÁLLALATOK, RÉSZESEDESEK

7.1 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 régióvezetők 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.), Ausztria, Szlovákia, Csehország

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

Kelet-európai régió:

Románia, Ukrajna, Horvátország

Észak-európai régió:

Lengyelország, Oroszország

Dél – európai régió:

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., valamint a szerbiai leányvállalatnál működő EPS üzletág.

Ezt a regionális tagozódást mutatja a Tájékoztató 7.2. fejezetében található ábra.

A Társaság mind a hat régiója önálló irányítású. Az egyes régiók vezetői 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 vállalatcsoport irányítása a régióvezetőkön 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.

A Leányvállalatok a vezérigazgatótól ügyvezetői döntésekben támogatást, a régióvezetőktől direkt vezetést, valamint operatív ügyekben a szakmai vezetőkön keresztül szakmai támogatást kapnak.

Az alábbiak áttekintik a főbb szervezeti egységek feladatait és működését:

Nemzetközi beszerzési és export osztály

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

Nemzetközi értékesítési és marketing osztály

A nemzetközi értékesítési és marketing osztály feladata a Csoport hosszútávon is eredményes értékesítési rendszerének kiépítése, működtetése és fejlesztése. Felügyeli az értékesítési- és marketing stratégia megvalósítását, a központból irányítja a Csoport értékesítését a Masterplast belső szabályzatában meghatározott centralizált funkciók irányításával, és a decentralizált területek támogatásával.

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.

Gyártási, 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.

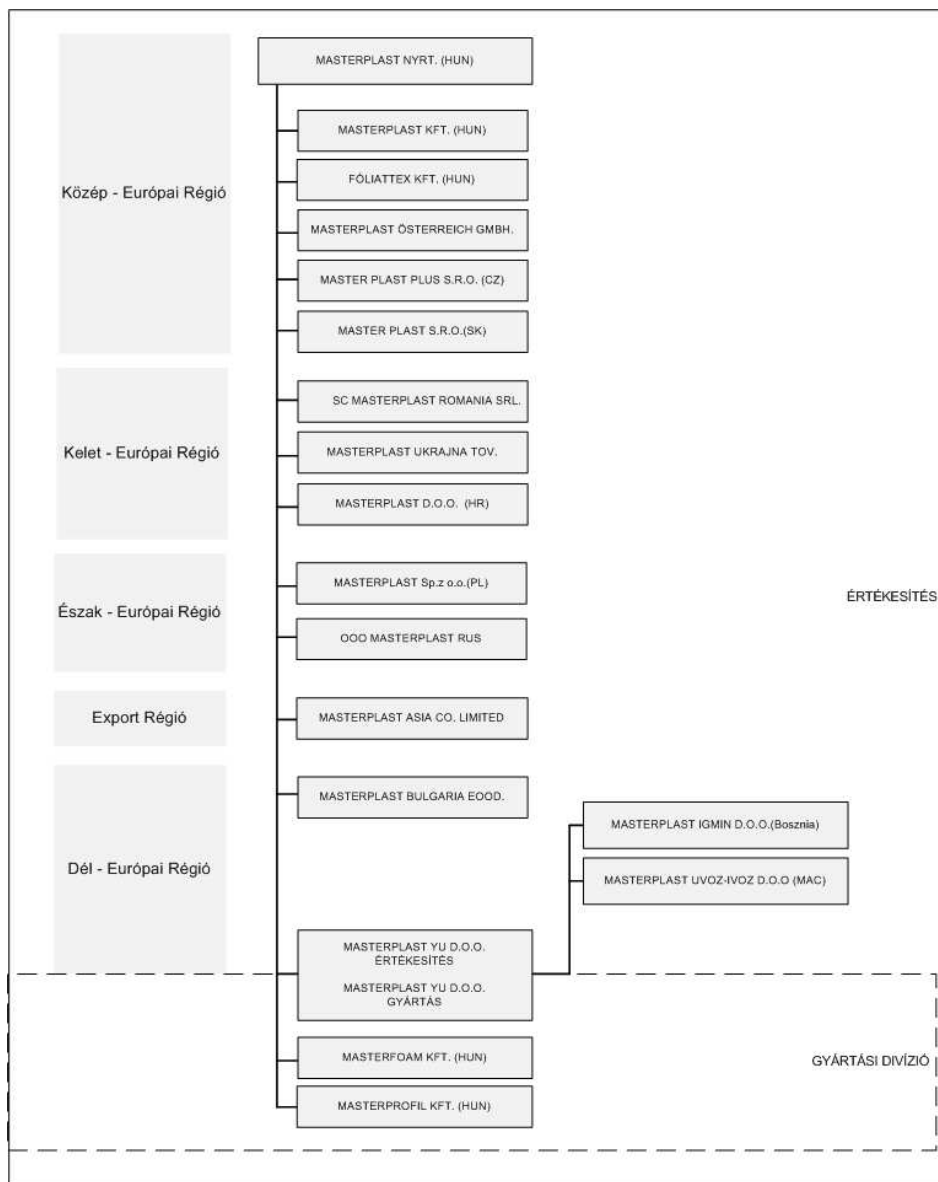
Gazdasági terület

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.

7.2 A CSOPORT BEMUTATÁSA

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



A Társaság leányvállalatainak részletesebb bemutatását a Tájékoztató 7.3. „A Masterplast leányvállalati részesedései, befektetései” fejezete és a 6. „Üzleti tevékenység” fejezete tartalmazza.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

7.3 A MASTERPLAST LEÁNYVÁLLALATI RÉSZESEDESEI, 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	70%	70%	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 Prezetice	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Deutschland GmbH *	Németország	25 000 €	70%	70%	Breite Strasse 6F 39114 Magdeburg	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	90%	90%	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

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

Közvetett kapcsolatok:

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Törzstőke	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Tevékenység
Tulajdonos: Masterplast YU D.o.o					
Masterplast KO SH.P.K. *	Koszovó	8 602 €	95%	95%	Építőanyag nagykereskedelem
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%)					
Igrmin MB Doo.	Bosznia-Hercegovina	2 000 KM	30%	30%	Építőanyag nagykereskedelem

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

**A Társaság német, moldáviai, és koszovói Leányvállalatai bezárása illetve eladása a Tájékoztató lezárásának időpontjában folyamatban van. A Társaság könyveiben az adminisztratív folyamatok lezártaig szerepelnek ezen Leányvállalatok, de kereskedelmi tevékenységet a Csoport rajtuk keresztül már nem folytat.*

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	5%
Masterplast Kft.	Vereb-Dér Zoltán	5%
Masterplast Romania S.R.L.	Albert Imre	29%
Masterplast YU D.o.o.	Bunford Tivadar	30%
Masterplast Bulgaria Eood	Bunford Tivadar	20%
Masterplast d.o.o. (Horvátország)	Mikusa Zorán	20%
Masterplast D.O.O. (Macedónia)	Kostadinovski Goran	20%
Masterplast Ukrajna	Boross Szytepan	20%

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

Masterplast Leányvállalat	Kisebbségi tulajdonosok	Részesedések
Masterplast Asia Co. Limited	Balogh Róbert	5%
Masterprofil Kft.	Biacsi Péter	5%
MasterFoam Kft.	Balogh Róbert	20%
MasterFoam Kft.	Biacsi Péter	5%

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 részvénykonverziós lehetőség a tervek szerint 2011. év végéig nyílik meg.

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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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.

8. 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, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatokon alapul, amelyeket a Tájékoztató mellékleteiben található konszolidált beszámolókkal és az azokhoz fűzött megjegyzésekkel, valamint a Tájékoztató 2. „Kockázati tényezők” című fejezetében bemutatott kockázati tényezőkkel együtt ajánlott figyelembe venni. Jelen fejezet együtt értelmezendő a Tájékoztató 5. „A Társaság bemutatása”, a 6. „Üzleti tevékenység” és a 7. „Szervezeti felépítés, leányvállalatok, részesedések” fejezetekben ismertetett információkkal. Jelen Tájékoztatóban megjelenő legfrissebb auditált pénzügyi információk dátuma 2010. december 31.

8.1 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 termékkínálatát 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.

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

a Csoport árbevétele is tovább csökkent, bár csak kis mértékben, 2%-kal. Működését tovább racionalizálta a Társaság, valamint Leányvállalatok és képviseletek bezárásáról döntött azokon a piacokon, amelyek nem stratégiai jelentőségűek és amelyekben nem rendelkezik perspektivikus versenyelőnyrel. 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. A Csoport forgalma 2011 első félévében elmaradt a 2010. évi azonos időszakhoz képest, mindazonáltal eredményessége a Csoport intézkedései nyomán emelkedett.

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

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok. A teljes beszámoló a Tájékoztató mellékleteiben található. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számait mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 14.2. fejezete tartalmazza.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

8.2 ÁRBEVÉTEL

	2010	2009	2008
millió EUR			
Árbevétel	84,7	86,5	112,9
Homlokzati hőszigetelő rendszer	31,8	31,9	38,4
Tetőfóliák és tetőkiegészítők	12,9	12,3	17,0
Bitumenes hullámlemez és zsindeley	9,2	10,5	13,6
Szárazépítészet	7,0	7,2	9,7
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	16,8	19,0	26,1
Építőipari kiegészítő termékek	4,9	5,5	7,1
Egyéb	2,2	0,2	1,0
%			
Homlokzati hőszigetelő rendszer	38%	37%	34%
Tetőfóliák és tetőkiegészítők	15%	14%	15%
Bitumenes hullámlemez és zsindeley	11%	12%	12%
Szárazépítészet	8%	8%	9%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	20%	22%	23%
Építőipari kiegészítő termékek	6%	6%	6%
Egyéb	3%	0%	1%

Forrás: Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló, 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 évi. A Csoport árbevétele egyes piacokon 2011 első félévében már emelkedni tudott, de összességében elmaradt a 2010. évi azonos időszakhoz képest.

Az új lakásépítésekhez szorosabban kapcsolódó termékcsoportok, mint a tetőfóliák és tetőkiegészítők, zsindeleyfedések 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.

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

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló. A teljes beszámolók a Tájékoztató mellékleteiben található. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számaint mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 14.2. 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.

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

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

Forrás: A Társaság nem auditált, belső kimutatásai

A Csoport teljes termékpallettájával 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 magas növekedést felmutató Ukrajnában a Masterplast további növekedést remél termékpallettájának bővítése, valamint a piac várható bővülése eredményeképpen.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

8.3 MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

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

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló. 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 14.2. 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 bérigazdálkodás 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 8.8. fejezete tartalmaz.

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

8.4 ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE, EBITDA

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

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló, 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 14.2. 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.

Bár a Masterplast forgalma 2011 első félévében elmaradt a 2010. évi azonos időszakhoz képest, eredményessége a Csoport intézkedései nyomán emelkedett. Az eredményt tovább javította a 2010 év végével üzletpolitikai célból felhalmozott készlet értékesítésének többlet nyeresége, amely 2011 első félévében egyszeri hatásként kb. 0,5 millió EUR-val növelte meg a Csoport üzemi eredményét.

8.5 PÉNZÜGYI EREDMÉNY

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

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló. A teljes beszámolók 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 14.2. fejezete tartalmazza.

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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 árfolyamveszteséget 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 első féléve során folyamatosan újraértékelésre került, de értéke jelentősen nem változott.

2011 során a Csoport hitelállománya nem növekedett, ugyanakkor bankjainál kedvezőbb kondíciókat ért el, ami kamatráfordításainak csökkenését eredményezte az előző év azonos időszakához képest.

8.6 ADÓZOTT EREDMÉNY

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

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló. A teljes beszámolók a Tájékoztató mellékleteiben található. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számaait mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 14.2. fejezete tartalmazza

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

8.7 BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

millió EUR	2010	2009	2008
Tárgyi eszközök	21,2	23,3	25,1
Immateriális javak	0,2	0,2	0,2
Befektetések társult vállalkozásokban	0,1	0,0	0,0
Halasztott adó-eszközök	0,5	0,3	0,5
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	0,5	0,5	0,6
Befektetett eszközök	22,4	24,2	26,4

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló. A teljes beszámoló a Tájékoztató mellékleteiben található. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számaikat mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 14.2. 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 2010. 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.

8.8 FORGÓESZKÖZÖK

millió EUR	2010	2009	2008
Készletek	16,5	11,3	13,6
Vevők	10,6	10,5	13,5
Adókövetelés	0,4	1,0	1,5
Egyéb pénzügyi követelések	0,1	0,0	0,3
Egyéb forgóeszközök	2,0	2,3	4,3
Pénzeszközök	1,4	2,3	2,2
Forgóeszközök összesen	31,0	27,4	35,3

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló. 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 14.2. 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.

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 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 14.2. 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 hatékonytá tenni a kinnlevőség kezelésének folyamatát.

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 8.7. fejezetében leírt Asbo kölcsön 1 éven belül esedékes része, bevételek és költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolásai, adott előlegek és 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

8.9 FORRÁSOK

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

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló. 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 14.2. 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 újabb hiteleket nem vett fel, hiteleit sikeresen átstrukturálta, hiteltörlesztéseit folyamatosan teljesítette, és finanszírozása stabilitásának biztosítása érdekében egy további bankot vont be. 2010-ben a banktól felvett hitelállomány növekedését az árfolyamok alakulása okozta.

A Csoport külső beszállító partner-portfoliója 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.

Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között döntően halasztott adókötelezettségek, támogatásokhoz kapcsolódó halasztott bevételek, 1 éven túl esedékes pénzügyi lízing kötelezettségek és az alapító

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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 kiegyenlítésre nem fordítja. A Társaság ebből eredő tartozása 2010. év végén 2,9 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

8.10 CASH FLOW

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

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló. A teljes beszámoló a Tájékoztató mellékleteiben található. A Társaság 2008. évi mérleg beszámolója 2009-ben helyesbítésre került. A táblázat a Társaság helyesbített számait mutatja, a helyesbítés bemutatását a Tájékoztató 14.2. 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.

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.

8.11 TŐKE- ÉS FORRÁSSZERKEZET

A Társaság kijelenti, hogy az alábbi táblázat a Társaság forrásszerkezetét mutatja be 2011. június 30-i fordulónapra. Az adatok a Társaság 2011. június 30-ával végződő részidőszaki, konszolidált, nem auditált, IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból származnak.

millió EUR	2011.06.30.
Saját tőke	18,3
Jegyzett tőke	4,0
Tartalékok	11,2
Anyavállalat részesedése az eredményből	0,2
Külső tulajdonosok részesedése a saját tőkéből	2,9
Kötelezettségek	40,1
Hosszú lejáratú kötelezettségek	9,5
Rövid lejáratú kötelezettségek	30,6
Források összesen	58,3

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált nem auditált kimutatásai

A Társaság 2011.06.30-án fennálló kötelezettségeiből 19,2 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. június 30. napját követően a jelen Tájékoztató lezárásának időpontjáig lényeges változás nem következett be.

A Társaság működőtőkéje elegendő jelenlegi szükségleteinek kielégítéséhez.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

9. KUTATÁS-FEJLESZTÉS, SZABADALMAK, VÉDJEJEGYEK, 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, bérnyújtókkal 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 márkanevei többségében nemzetközileg kiterjesztett védjegyjogtalom alatt állnak. A Társaság nagy hangsúlyt fektet ezen márkanevek 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.

10. A TÁRSASÁG VEZETÉSE, ALKALMAZOTTAK

10.1 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.	2013.04.30	hozzávetőlegesen fél év	5 496 751 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2011.02.11.	2013.04.30	hozzávetőlegesen fél év	4 296 278 db törzsrészvény
Bojár Gábor	Igazgatótanács tag	2011.02.11.	2013.04.30	hozzávetőlegesen fél év	6 148 db törzsrészvény
Dr. Gara Iván	Igazgatótanács tag	2011.02.11.	2013.04.30	hozzávetőlegesen fél év	-
Szőnyi András	Igazgatótanács tag	2011.02.11.	2013.04.30	hozzávetőlegesen fél év	6 148 db törzsrészvény

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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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 részesedésekkel a világ első három építészeti tervezőszoftvert (CAD) fejlesztő vállalata között szerepel. A Graphisoft számos külföldi és hazai díjjal kitüntetett termékeit több mint százezer 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 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, a Graphisoft Park SE a igazgatótanácsának elnöke, AIT-Budapest Kft. ügyvezetője. Továbbá az elmúlt öt évben igazgatási, irányító vagy felügyelő szervben

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

tagsággal rendelkezett vagy rendelkezik az alábbi társaságokban: Textlab Kft. (f.a.), 3D for All Kft. és Logtron Kft.

A Társaság Igazgatóságának 2008-tól, valamint 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.

2006 és 2009 között a Buda Faktor Zrt., 2007 és 2009 között az Axon Zrt., és 2007 és 2010 között az Első Agro Hitel Zrt. igazgatóságának volt tagja. 2005 óta a Ridge Road Pénzügyi Tanácsadó Kft. tulajdonosa, ügyvezetője. A Csoportot előbb mint stratégiai tanácsadó, majd mint az igazgatóság tagja 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 fokozatot, valamint üzemgazdász diplomát (MBA) szerzett.

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

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 trinidadai 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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.

10.2 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
Tíbor Dávid	vezérigazgató	2006.09.29.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 14 év	5.496.751 db törzsrészvény
Balogh Róbert	nemzetközi beszerzési és export-igazgató	2009.03.01.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 10 év	40.000 db 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
Szauer Nikolett	HR osztályvezető	2009.03.01.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 3,5 év	-

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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

Név	Beosztás	Jelenlegi felsővezetői pozíció kezdete	Jelenlegi felsővezetői pozíció megszűnése	A Masterplastnál vezetői pozícióban eltöltött idő	Saját részvény
Józsa Dávid	logisztikai osztályvezető	2009.03.01.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 4,5 év	-
Pécsi László	nemzetközi értékesítési és marketing igazgató	2009.03.01.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 9 év	40.000 db törzsrészvény

A vezérigazgató szakmai életrajza megtalálható a Tájékoztató 10.1. 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 Protolith 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 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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. szórakoztató 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 marketingigazgató

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 pedig nemzetközi értékesítési és marketing igazgató.

Józsa Dávid, nemzetközi logisztikai osztályvezető

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.

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

előadóként 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 (emberi erőforrás) munkatársként dolgozott a cégnél. 2008 óta a Csoport HR részlegének 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 kontrolling, 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.

10.3 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.

A Társaságnak nincs tudomása arról, hogy a Társaság Igazgatótanácsa, Audit Bizottsága valamint a felsővezetés tagjaival szemben összeférhetlenség 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

10.4 ALKALMAZOTTAK

A Csoport alkalmazottainak száma

	Fő
2011.07.31-i állapot szerint:	676
ebből szellemi állományban	288
ebből fizikai állományban	388
ebből teljes munkaidőben foglalkoztatott	668
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.

10.5 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 2010/2011-ben.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

11. TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT

11.1 AZ AUDIT BIZOTTSÁG

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 10.1. „Az Igazgatótanács” fejezet alatt került bemutatásra.

Az Audit Bizottság hatáskörébe tartozik:

- a) a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- b) javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- c) a Könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése, az alapszabály felhatalmazása alapján a részvénytársaság képviseletében a szerződés aláírása;
- d) a Könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a Könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint - szükség esetén - az Igazgatótanács számára intézkedések megtételére való javaslattétel;
- e) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére;
- f) az Igazgatótanács munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében ; valamint
- g) a belső audit munkájának felügyelete, irányítása.

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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.

11.2 NYILATKOZAT VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI GYAKORLATRÓL

A Társaság részvényeinek a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését követően 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.

12. RÉSZVÉNYESEK

12.1 TULAJDONOSI SZERKEZET

A Masterplast tulajdonosi struktúrája a Tájékoztató lezárásának időpontjában:

A MASTERPLAST Nyrt-nél illetve leányvállalatainál alkalmazásban lévő személyek munkavállalóként illetve vezető tisztségviselőként kerültek feltüntetésre

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén (2011. szeptember 20.)		
	%	%	Db 100 Ft névérték	%	%	Db 100 Ft névérték
Belföldi intézményi/társaság						
Külföldi intézményi/társaság						
Belföldi magánszemély	0,00529	0,00529	529	0,00529	0,00529	529
Külföldi magánszemély	0,01175	0,01175	1175	0,01409	0,01409	1409
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	99,98296	99,98296	99,98296	99,88598	99,88598	9988598
Saját tulajdon				0,09464	0,09464	9464
Államháztartás részét képező Tulajdonos ⁴						
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵						
Egyéb						
ÖSSZESEN	100	100	10000000	100	100	10000000

A MASTERPLAST Nyrt. alkalmazásban lévő személyek munkavállalóként illetve vezető tisztségviselőként kerültek feltüntetésre

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén (2011. szeptember 20.)		
	%	%	Db 100 Ft névérték	%	%	Db 100 Ft névérték
Belföldi intézményi/társaság						
Külföldi intézményi/társaság						
Belföldi magánszemély	0,68384	0,68384	68384	0,65221	0,65221	65221
Külföldi magánszemély	0,06126	0,06126	6126	0,06126	0,06126	6126
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	99,25490	99,25490	9925490	99,19189	99,19189	9919189
Saját tulajdon				0,09464	0,09464	9464
Államháztartás részét képező Tulajdonos ⁴						
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵						
Egyéb						
ÖSSZESEN	100	100	10000000	100	100	10000000

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
Tibor Dávid	nem	5496751	54,96751	54,96751
Ács Balázs	nem	4296278	42,96278	42,96278

A fenti részvényesek részvényeik számától eltérő szavazati jogokkal nem rendelkeznek. Minden darab tőzsrészvény 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 7.3. 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.

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

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

12.2 RÉSZVÉNYOPCIÓK

A Társaságnál nincs olyan megállapodás, amelynek révén a Csoport alkalmazottai részesedhetnek a Társaság tőkéjéből, kivéve a már eddig is fennálló, a Tájékoztató 7.3. 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 tőzsrészvényre 10,1 millió Ft vételáron 2014. december 31-ig

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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.

13. 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 többségi 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. I-IX. hó	2010	2009	2008
Masterplast Group Zrt.	1,0	3,5	7,5	14,7
Masterplast Kft.	1,0	2,8	3,8	2,8
Összesen:	2,0	6,4	11,3	17,5

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló. A teljes beszámoló a Tájékoztató mellékleteiben található.

Részesedés- és üzletrész adásvételi ügyletek kapcsolt felekkel

Leányvállalati tulajdonrész 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	serb lányvállalat ügyvezetője	20%	0
Masterprofil Kft.	Magyarország	társaság ügyvezetője	5%	0,6
MasterFoam Kft.	Magyarország	társaság ügyvezetője	5%	0,6
MasterFoam Kft.	Magyarország	anyagvállalat 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 beszámoló. A teljes beszámoló a Tájékoztató mellékleteiben található.

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 beszámoló. A teljes beszámoló a Tájékoztató mellékleteiben található.

Kölcsönök, juttatások, tiszteletdíjak kapcsolt felek részére

A Csoport vezető tisztségviselői 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 vezető tisztségviselői			
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 beszámoló. A teljes beszámoló a Tájékoztató mellékleteiben található.

2011-ben a Tájékoztató lezárásának időpontjáig a Masterplast a Csoport vezető tisztségviselői számára közel 704 ezer EUR összegben teljesített juttatást, valamint számukra 1,3 ezer EUR összegben nyújtott kölcsönt.

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 alaptőkeemelés 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.

14. 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 Tájékoztató mellékleteiben találhatók. A Tájékoztató mellékleteiben szereplő pénzügyi beszámolók a Társaság auditált pénzügyi beszámolóit, amelyek része a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés .

A Tájékoztató mellékleteiben szereplő pénzügyi beszámolók a Tájékoztató 8. „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 Tájékoztató mellékleteiben található 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.

14.1 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 hitelszerződésai a Társaság és egyes Leányvállalatok osztalékfizetéséhez a hitelnyújtó bankok jóváhagyását kötik ki. A Társaság terve ezen kikötések megszüntetése a jövőben.

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.

14.2 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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 teljes beszámoló a Tájékoztató mellékleteiben található.

A Társaság 2008. évi mérlege

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

millió EUR	2008 Módosított	2008
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 részesedésekre 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. A teljes beszámoló a Tájékoztató mellékleteiben található.

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

millió EUR	2008 Módosított	2008
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 árfolyamveszteség (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
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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

millió EUR	2008 Módosított	2008
Pénzeszközök az év végén	2,2	2,2

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámoló. A teljes beszámoló a Tájékoztató mellékleteiben található.

A Csoport a következő jelentősebb helyesbítéseket hajtotta végre a korábbi időszakok beszámolóinak módosítása céljából (további részletek a 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 0,1 millió 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.
- 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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.

15. BÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

15.1 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 4 peres, illetve nem peres eljárása volt folyamatban összesen közel 55 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 450, a Csoport által indított jogi eljárása van folyamatban összesen kb. 2,9 millió EUR ügyértékben.

	Ügyérték (tőkekövetelés, ezer EUR)	Ügyek száma
Összes	2.933	445
Fizetési meghagyásos eljárások	18	1
Peres eljárások illetve egyéb igényérvényesítések	802	100
Felszámolási eljárások	1.315	176
Csődeljárások	72	1
Végrehajtási eljárások	726	167

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.

16. 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 jelen Tájékoztató mellékletét képezik. A Kibocsátó pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetében 2010. december 31. óta lényeges változás nem következett be. A Kibocsátó Alapszabálya, hirdetményei megtekinthetők a Társaság honlapján (www.masterplastgroup.com)

A Társaság részvényeinek bemutatása a Tájékoztató a 4. Részvények fejezetében található.

16.1 TÁRSASÁGI JOGI ALAPINFORMÁCIÓK

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

16.1.1 Alaptőke

A Társaság alaptőkéje 1.000.000.000 Ft, azaz Egymilliárd forint. Az alaptőke 10.000.000 darab, egyenként 100,- Ft azaz egyszáz 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 tartalmazzak szigorúbb feltételeket a Gt-ben foglalt követelményekhez képest.

16.1.2 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;
- e) az Audit Bizottság tagjainak megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása;

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

- f) a Könyvvizsgáló megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása
- g) a számviteli törvény szerinti beszámoló jóváhagyása, döntés az adózott eredmény felhasználásáról;
- h) döntés osztalékkelőleg 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.

16.1.3 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 képviseleti 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 szavazatszámlálással,
- 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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.

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.

16.1.4 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

értékpapír esetén a közös képviselő részvénykönyvbe történő bejegyzése tárgyában előterjesztett kérelmet, ha igazolásra kerül a részvényszerzés 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 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.

16.1.5 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 részvényszerzés 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.

16.1.6 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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.

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.

16.1.7 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

és átváltoztatható kötvény esetében részvénné 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.

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.

16.1.8 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 igazgatótanácsai 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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 jogokkal - 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 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság részvényeseit (ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytartóhoz tartozó részvénytulajdonosokat, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvénytulajdonosait - 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 hirdetés megjelenésétől számított 15 napon belül a részvényes, aki elsőbbségi jogával élni kíván, az általa megszerezni kívánt részvénytartás megvásárlására (átvételére) vonatkozó kötelezettségvállalást 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 részvénytartást 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;

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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 részvénné 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 részvénnel, elsősorban a Társaság saját részvényeinek bevonásával köteles végrehajtani.

16.2 ADÓZÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

A Részvényekhez kapcsolódó adózási kérdések

A Részvények vonatkozásában a Magyar Köztársaság 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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.

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) a) az értékpapír visszaadásának (visszaszolgáltatásának),
- b) 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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

szerezési 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.

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

megbízó, és/vagy az általa képviselt felek (a magánszemély, és/vagy vele akár közvetve is érintkezésközösségben 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 Magyar Köztársaságnak 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 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

- 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 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 évről szóló adóbevallásban tájékoztató adatként kell feltüntetni, a jóváhagyott kifizetett osztalékot, a levont, megfizetett adót az osztalékot megállapító beszámoló elfogadásának évről 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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 a Magyar Köztársaságban 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.

Tőzsdei ügyletből származó jövedelem

A Szja 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 Szja 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 Szja 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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.

Osztalék

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

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

16.3 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.

16.4 KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK

A Társaság 2008., 2009. valamint 2010. évi beszámolóit könyvvizsgáló auditálta, a könyvvizsgálói jelentések jelen Tájékoztató mellékletét képezik.

16.5 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
- 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.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ MASTERPLAST NYRT.

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 információnak 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 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 negyedévente vagy félévente pénzügyi

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

információkat nem tett közzé, 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 2011-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 bevezetés várható összes költsége hozzávetőlegesen 10 millió Ft + ÁFA, amelyet teljes egészében a Társaság fizet.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

17. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Társaság hatályos Alapszabálya, hirdetményei elektronikus formában megtekinthetők a Társaság honlapján (www.masterplastgroup.com) továbbá a 2008., 2009. és 2010. évi auditált beszámolók jelen Tájékoztató mellékletét képezik.

18. A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ FOGALMAK ÉS KIFEJEZÉSEK MEGHATÁROZÁSA

Alapszabály

A MASTERPLAST Nyrt. 2011. május 27.keltezésű 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 cégnylánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról

EBIDTA

Társasági adó, kamatok és értékcsökkenés nélkül számított eredmény

EU

Európai Unió

EUR, euró

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

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

A Magyar Köztársaság 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 7.3. fejezetében felsorolt társaság

MSZSZ

A magyar számviteli szabályok;

PSZÁF

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Részvény, Részvények

A Társaság által kibocsátott 10.000.000 db egyenként 100 Ft névértékű és névre szóló, „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény

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 alaptőkéjét képező 10.000.000 darab 100,- Ft névértékű és kibocsátási értékű dematerializált előállítású törzsrészvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Részvények „B” kategóriájába történő bevezetése.

USD, dollár

Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ
MASTERPLAST NYRT.

19. MELLÉKLETEK

2008. évi IFRS szerinti, konszolidált, auditált éves beszámoló és az ahhoz kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés

2009. évi IFRS szerinti, konszolidált, auditált éves beszámoló és az ahhoz kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés

2010. évi IFRS szerinti, konszolidált, auditált éves beszámoló és az ahhoz kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés