

**MASTERPLAST**  
**GROUP INTERNATIONAL**  
www.masterplastgroup.com



A MASTERPLAST NYRT.  
VEZETŐSÉGI ÉS ÜZLETI JELENTÉSE 2018





Cégjegyzékszám: 07-10-001342

Adószám: 13805300-4-07

Vállalkozás megnevezése: Masterplast Nyrt.

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

## ÜZLETI JELENTÉS

Az üzleti év: 2018.01.01.-2018.12.31.

Sárszentmihály, 2019. április 25.



.....  
Vezérigazgató

# Tartalomjegyzék

<i>Bevezetés</i> .....	3
<i>Gazdálkodási adatok rövid összefoglalása</i> .....	3
<i>Pénzügyi és egyéb gazdálkodási mutatók</i> .....	3
<i>Az alaptőke részvények szerinti megoszlása</i> .....	3
<i>Igazgatótanács</i> .....	4
<i>Audit Bizottság</i> .....	4
<i>Belső audit</i> .....	5
<i>Közgyűlés</i> .....	5
<i>Leányvállalatok:</i> .....	5
<i>Terjeszkedési terv</i> .....	5
<i>Iparági elemzés</i> .....	6
<i>Vezetési és szervezeti intézkedések a mérleg fordulónapja után</i> .....	6
<i>Hosszú távú stratégia, jövőbeni várakozások</i> .....	7
<i>Saját részvények adatai</i> .....	8
<i>Kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenység</i> .....	8
<i>A telephely bemutatása</i> .....	8
<i>Környezetvédelem</i> .....	9
<i>Kockázatkezelési politika bemutatása</i> .....	9
<i>Teljes hitel kockázat</i> .....	9
<i>Kamatkockázat</i> .....	9
<i>Likviditás kockázat</i> .....	9
<i>Földrajzi terület kockázata</i> .....	9
<i>Ország kockázat</i> .....	10
<i>Árfolyamkockázat</i> .....	10
<i>Adókockázat</i> .....	10
<i>Tőkekockázatok kezelése</i> .....	10
<i>Etikai normák</i> .....	10
<i>Rövid távú tervek bemutatása</i> .....	11
<i>Társadalmi felelősségvállalás</i> .....	12
<i>Felelős vállalatirányítás</i> .....	13
<i>Esélyegyenlőség és sokszínűség</i> .....	13
<i>MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet bemutatása</i> .....	13
<i>Összegzés</i> .....	13

## **Bevezetés**

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

## **Gazdálkodási adatok rövid összefoglalása**

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

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

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

1. Éves belföldi nettó árbevétel 933.351 ezer forint.
2. A 2018. évi tevékenység veszteséges volt. Üzleti tevékenység eredménye -639.110 ezer forint, adózás előtti eredmény -527.051 ezer forint.
3. A mérleg főösszege 7.180.531 ezer forint.
4. A saját tőke összege 5.012.641 ezer forint. A jegyzett tőke 1.460.128 ezer forint.

## **Pénzügyi és egyéb gazdálkodási mutatók**

Mutató megnevezése és számítása		2018	2017
Bef.eszk. aránya	<u>Befektetett eszközök</u> Eszközök összesen	0,81	0,78
Saját tőke aránya	<u>Saját tőke</u> Összes forrás	0,70	0,70
Likviditási mutató I.	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	0,65	0,78
Likviditási mutató II.	<u>Pénzeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	0,03	0,05
Saját tőke hatékonysága	<u>Adózott eredmény</u> Saját tőke	-0,11	0,16
Tőkearányos üzleti eredmény	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u> Saját tőke	-0,13	0,17

## **Az alaptőke részvények szerinti megoszlása**

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

ISIN azonosító: HU0000093943

		2018	2017
1	Tibor Dávid	476 707 600 Ft	476 707 600 Ft
2	Ács Balázs	409 627 800 Ft	409 627 800 Ft
3	OTP Alapkezelő	97 872 700 Ft	91 554 500 Ft
4	LPH Kft., SOH Kft.	77 967 600 Ft	n/a
5	Nádasi Róbert	3 386 400 Ft	3 386 400 Ft
6	Több kisebbségi tulajdonos	393 384 100 Ft	391 816 800 Ft
7	Visszavásárolt részvények	1 181 700 Ft	1 203 000 Ft
<b>Összesen:</b>		<b>1 460 127 900 Ft</b>	<b>1 374 296 100 Ft</b>

### **Igazgatótanács**

A közgyűlés hatáskörébe tartozó ügyeket kivéve – a Társaság végső döntéshozó testülete. Tevékenységét a Társaság Alapszabálya, a közgyűlés határozatai és a mindenkor hatályos jogszabályok szerint végzi.

Az Alapszabály értelmében, az Igazgatótanács öt tagból áll, akiket az éves rendes Közgyűlés választott meg.

#### **2018. december 31-én az Igazgatótanács tagjai:**

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

### **Audit Bizottság**

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

Az Audit Bizottság tagjai:

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

Az Audit Bizottság hatáskörébe tartozik:

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

### **Belső audit**

A vállalat belső auditori munkáját 2018-ban Csemák Katalin látta el.

### **Közgyűlés**

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

### **Leányvállalatok:**

A Masterplast Nyrt. 2018. december 31-én 8 országban rendelkezik saját tulajdonú működő leányvállalattal és leányvállalatainkon keresztül közvetett részesedéssel van jelen a régió építőipari piacán.

### **Meglévő részesedések:**

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

### **Közvetett részesedések:**

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

### **Társult vállalkozások:**

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

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

A korábbi részesedések közül 2018-ban az OOO Masterplast RUS került értékesítésre

### **Terjeszkedési terv**

A társaság nem kíván a közel-jövőben új országokban további leányvállalatokat nyitni, azonban tovább kívánja bővíteni a magyarországi központból irányított exportértékesítő tevékenységét elsősorban az európai piacokon.

Ezt a növekedést támogatja a már működő káli és szabadkai üvegszövet-gyár termelési növekedése, valamint a bejelentett üvegszövet és habfólia termékkörökhöz kapcsolódó kapacitásnövelő gyártóberuházások.

### **Iparági elemzés**

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

A 2018-as évben kedvező tendenciákat tapasztalt a Csoport ország-portfóliója iparági környezetének alakulásával kapcsolatban az egyes piacokon.

A piacok szempontjából legnagyobb súlyú Magyarországon továbbra is iparági növekedésről, és az előző évinél élénkebb gazdasági folyamatokról számoltak be a statisztikák. A még futó EU-s energetikai hatékonyság javító pályázatok és az állami otthonteremtési program következtében megnövekedett társasház-építések voltak a mozgatórugók. A lakásépítési piac fő növekedési területei továbbra is a fővárosi beruházások és a nagyobb városokban zajló ingatlanfejlesztések voltak. A lakossági piacon is érezhető volt a kereslet növekedése, a lakásépítési engedélyek száma is tovább emelkedett, ugyanakkor a munkaerőhiány nagymértékben kihatott az építőipar teljesítményére 2018-ban. Az építőipari várakozások továbbra is pozitívak, habár az áfakedvezmény visszavonása várhatóan már a következő negyedévben hatással lesz az új beruházások indítására.

Romániában a piaci szereplők visszajelzései alapján vegyes képet mutatott a kereslet az építőipari piacon 2018-ban. Az építőipari munkálatok volumene kissé visszaesett az előző évhez képest, valamint mérséklődött a lakásépítés, és az átadott új lakások száma. Halasztásra kerültek a tervezett kormányzati felújítások, illetve későbbre tolódtak a megkezdett építőipari projektek befejezései. Jelentős munkaerőhiány és munkaerő-drágulás jellemezte az építőipart, valamint a hitelek kamatai is nőttek. Az év végén bejelentett kormányzati tervezet alapján várhatóan emelkedni fognak a minimálbérek és további adókedvezmények is várhatóak az építési szektorban.

Szerbiában 2018-ban tovább folytatódott a gazdasági fejlődés, növekedett a bruttó hazai termék. A Nemzeti Bank folytatta árstabilitási politikáját, mellyel kedvező feltételeket biztosított a gazdaság számára. Nőtt az ipari termelés, a külkereskedelem is bővült, javult az export és az import is. Az építőiparban bevezetett reformok pozitív hatással voltak a befektetésekre. Nőtt a foglalkoztatottság, továbbá a kivitelezők által elvégzett építőipari munkák értéke is növekedést mutatott. A kiadott építési engedélyek száma is összességében növekedett a tárgyévben a bázishoz képest.

Ukrajnában az év eleji stagnálás ellenére folytatódott a gazdaság élénkülése 2018-ban. Az építőipari ágazat fejlődött, az elvégzett építési munkálatok értéke meghaladta a tavalyi év értékét.

Folytatódott a gazdaság növekedése Lengyelországban 2018-ban. Nőtt a GDP, csökkent az infláció, nőtt a piaci kereslet, míg az építőipar vegyes képet mutatott. Magas alap-, és nyersanyag-árak, továbbá túlzott adók jellemezték a piacot a szereplők szerint.

Szlovákiában folytatódott a gazdaság növekedése egész évben. Csökkent a munkanélküliség, és jól teljesített az építőipar. Szigorodtak a lakáshitelezés feltételei, de emellett csökkentek a hitelkamatok, s a beruházási kedv sem csökkent az új építkezések tekintetében.

A II. negyedévtől javulást mutattak a gazdasági mutatók Horvátországban. Növekedett az építőipari kibocsátás, de a kiadott építési engedélyek száma az előző éves bázishoz képest kissé csökkent. Negatívan hatott az iparági bővülésre a szakképzett munkaerő-hiány és az építőipari vállalatok kedvezőtlen pénzügyi helyzete, de ennek ellenére pozitív beruházási kedv jellemezte az időszakot. A tervezett beruházások értékének jelentős emelkedésével a piaci szereplők az építőipar dinamikus növekedését várják az elkövetkező időszakra.

Macedóniában nőtt a GDP, szintén növekedett az építőipari aktivitás, csökkent a munkanélküliség, míg a kiadott építési engedélyek száma visszaesett a tavalyi év azonos időszakához képest.

### **Vezetési és szervezeti intézkedések a mérleg fordulónapja után**

2018-ban még hatékonyabbá vált a Cégcsoport működése, a Masterplast-ot kiválóan ismerő, a csapatot 8 éve erősítő gazdasági igazgató vette át a Társaság vezérigazgatói posztját, az operatív irányítást, ezzel is biztosítva a



hosszútávú, hatékony és eredményes működést. A gazdasági igazgatói posztot a 7 éve a Cégcsoportnál dolgozó kontrolling vezető tölti be.

Az Alapító tulajdonosok a Csoport stratégiai kérdéseire, valamint jövőbeni működési, fejlesztési irányaira fókuszálnak, biztosítva a folyamatos, stabil működést és a Partnerek által megszokott magas színvonalon történő kiszolgálást.

A Csoport a megnehezedett munkaerőpiaci helyzetet figyelembe véve alakította toborzási stratégiáját, emellett átalakította és tovább fejlesztette kompenzációs rendszerét a meglévő munkatársak megtartása-, elkötelezettségük erősítése, valamint a Masterplast munkaerőpiaci versenyképességének növelése, vonzó munkáltatóvá válása érdekében.

### **Hosszú távú stratégia, jövőbeni várakozások**

A Cégcsoport minden év végén meghatározza a következő 3 évre szóló stratégia esszenciáját, amely irányadó lesz az előtte álló három éves időszak döntéseiben és megvalósítási terveiben. Ennek szellemében 2018. év végén a Csoport elkészítette a 2021. végéig szóló időszakokra a stratégiai sarokpontok kitűzését, frissítését és közzétette a fő irányokat.

A stratégia vezérelve a fókuszált és hatékony működés, amelynek értelmében a Társaság működésének minden területén kiváló szeretne alkotni. Figyelme központjában továbbra is a vevői értékteremtés áll, amelyhez a háttérrel a bővülő gyártói tevékenység és a szolgáltatásaink folyamatos fejlesztése biztosítja.

A Csoport célja továbbra is, hogy a közép-kelet-európai régió vezető disztribútora legyen a hőszigetelő rendszer elemek területén, valamint a teljes Európai piac második legnagyobb üvegszövet és tetőfólia értékesítőjévé váljon.

A fókuszált és hatékony működés magában foglalja a földrajzi, termékekre, piacokra és vevőkre meghatározott rész stratégiákat a Csoport, mind a leányvállalatok és export vonatkozásában.

- A Masterplast csoport disztribútor leányvállalatai építőanyag kereskedőket, beszerzési társaságokat és barkácsáruház láncokat szolgálnak ki. Országoként eltérő az építőanyag kereskedelmi szektor felépítése, ezért minden piacon olyan egyedi értékesítési politika kerül kidolgozásra, amely a legmagasabb eredményességet biztosítja. A szolgáltatási portfólió általánosan meghatározó eleme a gyors és biztos kiszolgálás, amelyet a hatékony kiszállítási rendszer és az állandó árukészlet biztosít. A szakmai kompetencia erősítése, ezáltal a szakértői státusz elérése kiemelt cél.
- Az export tevékenység fejlődése biztosítja az üvegszövet és tetőfólia piaci pozíció erősítését, és ezen szegmensekben a nyugat- és dél-európai országokban megcélzott piaci részesedés növelését. Ezen termékkörökben a széles szortiment és a fejlődő gyártói háttér biztosítja a növekvő versenyképességet. A partnerek számára értéket elsősorban az ár-érték arány és a stabil minőség, valamint a termékekhez tartozó tanúsítványok jelentenek.
- Minden országban és termékkörben meghatározásra került a szolgáltatások optimális szintje, amelyeket a partnerek valóban értékesnek gondolnak. Az ebből kialakult termék–szolgáltatás csomag versenyképes alternatívát jelent, amely a partnereink számára biztosíthatja az üzleti fejlődés lehetőségét.
- A termék portfólió döntő többsége a homlokzati hőszigetelő, a magastető szigetelő és a szárazépítészeti rendszerek elemeiből áll. Stratégiai cél folyamatosan növekvő fókuszot helyezni azon a termékekre, ahol a Csoport minden piacon valóban jelentős szereplőként és szakértőként tud megjelenni az építőipar több szegmense felé is.

A Csoport a már meglévő saját gyártási kapacitások további bővítésével, fejlesztésével tervezi piaci helyzetének megszilárdítását és bővítését a stratégiailag kiemelt termékek körében. Ezen termékkörökben Csoport célja, hogy a régió meghatározó iparági benchmarkává váljon. A fejlődés fókuszában a lean folyamatok kialakítása mellett a szakértelem folyamatos fejlesztése, a minőség folyamatos javítása és a versenyképesség további növelése szerepel, minden termékünket illetően.

- A Cégcsoport szabadkai gyáregységében 2019 során lezárul a termelési kapacitás bővítése egyrészt a meglévő gépek számának növelése, másrészt a meglévő géppark hatékonyságának fejlesztése által. Ezáltal az üzem szélesebb szortimenttel, versenyképes ár-érték arányú minőségi termékekkel látja el a

Cégcsoportot. A 3 éves stratégiai ciklusban üvegszövet tudásbázis kerül kialakításra, amely jó alapja lehet a jövőbeli, nem építőipari terjeszkedésnek üvegszövet termékek esetében.

- A Cégcsoport káli egységében új, magas minőségű termékek előállítására képes habfólia gépsor indítására került sor 2018 során, mellyel az építőiparon belül új termékek és új piacok elérése válik lehetővé. A duplájára növelt kapacitás képes kiszolgálni magas szintű ipari elvárásokat, egyben költséghatékonyabb termelést biztosít.
- A stratégiai időszak elején a Cégcsoport megkezdte vizsgálatát további saját gyártási kapacitás fejlesztéseknek a legfajsúlyosabb termékköreiben. Potenciális beruházásai által a Masterplast saját gyártásból lehet képes fedezni a stratégiai termékek kiszolgálásának jelentős hányadát, és izgalmas lehetőségek nyílnak az ipari felhasználási területek felé.

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

Mindezen stratégia célok a munkatársi gárda számára olyan világos jövőképet teremtenek, amellyel azonosulni, ezáltal keményen dolgozni, küzdeni is tud annak megvalósulásáért. Minden munkavállaló maximálisan elkötelezett a folyamatos fejlődés mellett, tartósan magas szintű teljesítményt elérve. E mellett a Csoport hisz abban, hogy sikerének fontos tényezője a tehetséges vezetőinek, dolgozóinak folyamatos fejlesztése.

### **Saját részvények adatai**

A társasági forma nyilvánosan működő részvénytársaság.

A Társaság a mérleg fordulónapján 11 817 db visszavásárolt dematerializált saját részvéennyel rendelkezett.

### **Kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenység**

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

Tetőfólia termékkörben továbbra is a fő fókusz a szélzáró, öntapadó sávos diffúziós tetőfóliák fejlesztése és a magasabb hő és UV állóságú anyagok tesztelése volt. 2018-ban az előző évek eredményeire építve a gyakorlatban, próbagyártásokat végzett a Társaság. Számos receptúrát és gépbeállítást végzett, fejlesztette a gyártási technológiát. A harmadik negyedévre sikerült kifejleszteni az előzetesen kitűzött terméktípust, annak fontos lényegi tulajdonságainak elérésével.

Az üvegszövet termékkörben a fejlesztések a szabadkai gyártási munkapontra koncentráálódtak, ami első sorban a bevonási technológia gépesítésének fejlesztésére és újabb bevonó anyagok tesztelésére irányult. 2018-ban teljesen átalakult a bevonási technológia, melynek hatására jelentősen javult a termék karakterisztikája, a minőségi szórás jelentősen szűkült, javult a termelési hatékonyság.

Isofoam gyártásnál 2018-ban új gyártástechnológia került telepítésre. A fejlett új technológia lehetőséget adott új anyagok és új receptek alkalmazására. Az év utolsó negyedévében már számos új recept lett fejlesztve és épült bele a termelési rendbe. A termékek receptúrázása egész 2019-ben folytatódni fog.

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

### **A telephely bemutatása**

2018-ban Sárszentmihályon és Kálon a Társaság épületállományában és telephelyein jelentős fejlesztést nem történt. A Csoport saját tulajdonú telephelyein 313 ezer m<sup>2</sup> telek, közel 6 ezer m<sup>2</sup> iroda, 22 ezer m<sup>2</sup> gyártócsarnok, 59 ezer m<sup>2</sup> alapterületű raktár és 92 ezer m<sup>2</sup> parkoló és út található.

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

A telephelyen bevezetésre került az ISO 9001:2015 minőségirányítási rendszerszabvány, az ISO 14001:2015 Környezetközpontú irányítási rendszerszabvány és az ISO 50001:2011 Energiairányítási rendszerszabvány.

### **Környezetvédelem**

A Cégcsoport működési területe, értékesítési, logisztikai és gyártási üzemei nem minősülnek veszélyes technológiának a környezetre, nem kiemelt kockázatú tevékenységek. Azonban a Csoport tagjai felelős vállalkozásokként betartják a vonatkozó környezetvédelmi előírásokat, illetve számos területen - költségeket jelentősen nem növelve – igyekeznek előremutató módon gondolkodni és működni.

A Csoport a telephelyein tudatos hulladékgazdálkodást végez, szelektív hulladékgyűjtést, házon belüli újra felhasználást.

Mind logisztikai, mind gyártási területen fokozottan figyel az energia felhasználásra, ami egyrészt gazdasági érdek, másrészt csökkenti a CO<sub>2</sub> kibocsátást. 2018-ban a szállítási kapacitásnál a flotta jó része modernebb, környezetbarátabb eszközökre lett cserélve.

A gyártás területén, azon belül is az üvegszövet gyártásban komoly eredmények lettek elérve energiamegtakarítás terén a 2018-as gépfejlesztésekkel.

A Masterplast Nyrt. a sárszentmihályi telephelyén ISO 50001:2011 számú Energiairányítási rendszerszabványt alkalmaz. A Társaság folytatta a magyarországi leányvállalatok Energiairányítási rendszereinek működtetését.

### **Kockázatkezelési politika bemutatása**

#### **Teljes hitel kockázat**

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

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

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

#### **Kamatkockázat**

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

#### **Likviditás kockázat**

A Csoport likviditási politikája előírja, hogy biztosítani kell a Pénzügyi Stratégia megvalósításához elegendő pénzeszköz, lehívható hitelkeret rendelkezésre állását. A Csoport 2018. december 31-én mintegy 40,5 millió EUR hitelkerettel rendelkezett, mely magában foglalja a rövid és hosszú lejáratú, valamint az akkreditív és garancia hitelkereteket. A Csoport számára rendelkezésre álló hitellehetőségek megfelelő fizetőképességet és pénzügyi rugalmasságot biztosítanak a Csoport stratégiai céljainak megvalósításához.

#### **Földrajzi terület kockázata**

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

## **Ország kockázat**

A Csoport tevékenysége és eredményessége kitett a közép-kelet-, délkelet és kelet-európai országok politikai, makrogazdasági, és államháztartás pénzügyi helyzetének alakulásának. A politikai és makrogazdasági környezet esetleges változása negatívan hathat a Csoport tevékenységére, eredménytermelő képességének alakulására.

## **Árfolyamkockázat**

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

Az árfolyamkockázatot a Masterplast központilag csoportszinten, ill. az anyavállalat gazdasági igazgatójának koordinálása mellett leányvállalati szinten kezeli. Az éves pénzügyi tervezés részeként kerül meghatározásra az optimális fedezeti stratégia, melyet jóváhagyás után a Csoport végrehajt.

A magyarországi szervezetek euróban folyósított forgóeszköz-, a szerbiai leányvállalat euró alapú beruházási-hittel is rendelkeznek.

## **Adókockázat**

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

## **Tőkekockázatok kezelése**

- osztalékfizetési politika

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

- tőkeemelés

A Társaság Igazgatótanácsa 2018. január 15-én 858.318 db új, 100.-Ft névértékű (607.-Ft kibocsátási értékű) dematerializált törzsrészcélt zártkörű forgalomba hozatalával a Társaság alaptőkéjének 1.460.127.900.-Ft-ra történő felemeléséről döntött. Későbbi stratégiai terveinek megvalósításához azonban a jövőben tőkeemelés formájában is biztosíthat forrást a Társaság.

- optimális tőkeszerkezet

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

- működőképesség biztosítása

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

## **Etikai normák**

A Társaság különös figyelmet fordít az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a megvesztegetés megakadályozására A Társaság Etikai kódexet alkalmaz, melynek hatálya kiterjed az alábbiakra:

- Az ügyfelekkel kapcsolatban, egyebek mellett, az információk védelmére, a tisztességes üzletvitel szabályozására, az érdekkonfliktusok kezelésére, az üzleti ajándékok, reprezentáció, és a vendéglátás szabályozására, a megvesztegetés és korrupció tilalmára.
- A Társaság illetve leányvállalatai alkalmazottjaival kapcsolatban, a kommunikációra, a vezetőikkel való kapcsolattartásra, a diszkrimináció tilalmára, a munkavégzés alatti elvárásokra, az értékek védelmére, és a munkaegészségügy és munkabiztonság kérdéseire illetve az egészségvédelemre.

- A Társaság részvényesei kapcsán, egyebek mellett a bennfentes kereskedelem tilalmára, a Társaság tulajdonát képező bizalmas, védett információk kezelésére, a vállalati tulajdon, vagyon és a szellemi tulajdon védelmére.
- A Társaság és a társadalom viszonylatában a közéleti szerepvállalásra, a gyermek és kényszermunka tilalmára, a társadalmi felelősségvállalásra és a környezettudatosság kérdéseire.

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

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

### **Rövid távú tervek bemutatása**

A makrogazdasági előrejelzések továbbra is piaci élénkülést vetítenek elő, s fennmaradhat a pozitív trend nemcsak a szomszédos országokban, hanem az export cél-országok (Nyugat-Európa) piacain is 2019-ben. Az egyes országokban (Magyarország, Ukrajna, Szlovákia, Szerbia) a pozitív környezetet kormányzati ösztönzők is támogatják, ami mind a felújítási, mind pedig az új lakás-építés piacra is ösztönzően hatnak. A Csoport továbbra is két számjegyű növekedéssel számol a 2018-ban legjobban teljesítő piacain (magyar, szlovák, lengyel), míg a többi piacokon is növekedést vetít elő a terv. A magyar és Export területek forgalmi növekményét a saját gyártás felfutása támogatja, míg Romániában az új szervezet kialakításával a 2019-es év célja a hatékonyabb működés, magasabb eredmény elérése. Szerbiában továbbra is gazdasági élénkülést vár a Társaság az építőiparban, forgalmi-és eredmény-növekedéssel. Horvátországban a piac várakozások pozitívak és a szervezet optimalizálása a cél a következő évre. Lengyelországban és Szlovákiában továbbra is jól teljesítő építőipart, valamint forgalmi növekedéssel számol a Masterplast.

A 2019-es év egyik célja a szerbiai üvegszövetháló gyár megnövekedett kapacitásának magasabb szintű kihasználása, a termékminőség javítása illetve a gyártáshatékonyság fokozása mellett. A káli habfólia gyártásban a megnövekedett termelési kibocsátás mellett cél a fixköltségek csökkentése, a gyártás optimalizálása a 2018-as létszám megtartásával. A Társaság új beruházást nem tervez a következő évre, de számol a Közép-Kelet-Európára jellemző bérinflációval. A 2019-es év kiemelt célja továbbá a készletszint optimalizálása, ahol a kereskedelmi áru és alapanyag készlet megfelelő szinten tartásával növelhető a Társaság pénzügyi mozgástere.

A Társaság továbbra is törekszik operatív működésének optimalizálására, jövedelemtermelő képességének folyamatos fokozására. A gazdasági környezet folyamatos, kiszámíthatatlan, nehezen előjelezhető változása fontossá teszi a piaci igényekhez való folyamatos, minél gyorsabb alkalmazkodást, ezért a Csoport további célja üzletkötőinek minél szélesebb körű fejlesztése, rajtuk keresztül a piaci jelenlét fokozása.

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

## Társadalmi felelősségvállalás

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

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

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

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

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

A Társaság csatlakozott a KÉPES program támogatói közé, amelyet 2013-ban hívtak életre székesfehérvári cégek, illetve Székesfehérvár Önkormányzata. A KÉPES, azaz a Közösségi Értékteremtő Program – Együtt Székesfehérvárért! elnevezésű kezdeményezés célja, hogy a vállalati szféra és az önkormányzat összefogásában olyan megoldásra váró feladatok valósuljanak meg, melyek maradandó értéket teremtenek a helyi közösség számára. A Masterplast termék és szakértői támogatást biztosít a program projektjei számára, valamint munkatársi csapata önkéntes munkával veszi ki a részét a feladatokból.

A Masterplast a szélesebb körű társadalmi felelősségvállalás elkötelezett híveként munkatársai és partnerei segítségével 2015 óta támogatja pénzadományokkal a Magyar Gyermekmentő Alapítványt.

A dolgozói kezdeményezésre indult, és immár hagyományossá vált együttműködés keretében a társaság speciális orvosi diagnosztikai és oktatási eszközök beszerzésében nyújt célzott segítséget az alapítvány számára. Év végi „Legyünk együtt gyermekmentők” akció keretében a társaság partnerei is hozzájárulnak vásárlásaikkal az adomány pénzalapjához. A Masterplast további saját adományával kiegészítve gyűlik össze az előzetesen megcélzott eszköz beszerzéséhez szükséges összeg. 2018-ban újabb nagy összegű-ezúttal 2 060 000 forintos adománnyal támogatta a Gyermekmentő Alapítványt. A Társaság által adományozott összeg egy orvosi mobil minilabor készülék beszerzéséhez nyújtott komoly segítséget. A Masterplast család büszke rá, hogy az eltelt évek alatt a partnerekkel közös összefogás révén sikerült az alapítványt 5 millió forintot meghaladó összeggel támogatni.

Az együttműködés új elemeként 2018-ban sikerült életre hívni a Masterplast – MGYA elsősegély nyújtó tanfolyam sorozatot oktatási intézmények számára. Mivel egészségügyi vészhelyzet esetén az első néhány perc kulcsfontosságú, fontos hogy a diákokkal foglalkozó pedagógusok is rendelkezzenek a megfelelő ismeretekkel. A Társaság ezt felismerve indította el a múlt év végén a „Masterplast elsősegélynyújtó tanfolyamot” a Magyar Gyermekmentő Alapítvánnyal közösen, ahol bemutatják a pedagógusoknak, mit kell tenniük vészhelyzet esetén. Az eddigi képzéseken eddig már több, mint 250 pedagógus vett részt. A Masterplast célja, hogy a városi szintről megyei szintre, majd hosszabb távon országos szintűre emelje elsősegélynyújtó oktatási programját.

### **Felelős vállalatirányítás**

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

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

### **Esélyegyenlőség és sokszínűség**

A Csoport Sokszínűségi Politikát nem alkalmaz, ugyanakkor nagy figyelmet fordít az országoként is eltérő kulturális és szociális környezet, valamint a munkavállalók különbözőségére. Kiemelten kezeli a diszkriminációmentességet, valamint az esélyegyenlőség és egyenlő bánásmód biztosítását.

### **MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet bemutatása**

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

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

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

### **Összegzés**

Összefoglalva a javuló piaci környezetben a Csoport árbevétele 2018-ban 10%-kal múlta felül az előző éves bázist. Kihhasználva a kedvező iparági trendet és piaci beágyazottságot értékben a magyarországi forgalom növekedett a legtöbbet, míg termékkörök tekintetében legnagyobb forgalom bővülés a Csoport saját gyártott termékében (üvegszövet-háló) történt. Növekedett a Társaság kereskedelmi árreése és emelkedett a Csoport termelési – szabadkai és káli gyár – kibocsátása 2018-ban. A saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve 7%-kal növekedett az anyagok és igénybevett szolgáltatások költsége az árbevétel 10%-os növekedésével szemben. Növekedtek a Csoport személyi jellegű ráfordításai 2018-ban a bázisidőszakkal összehasonlítva, s szintén emelkedett a Csoport elszámolt amortizációja. Az egyéb működési ráfordítások is növekedtek 2018-ban a bázisidőszak nyereségével szemben.

Mindezek eredményeképpen a Csoport EBITDA-ja 6 035 ezer euró volt a bázis időszak 4 942 ezer eurójával szemben (22%-os növekedés), mellyel sikerült elérnie a terveiben megfogalmazott működési eredménycél. A pénzügyi eredmény kissé romlott, de így is a Csoport adózás utáni 2018. évi eredménye 644 ezer euróval (24%) haladta meg a bázis időszak nyereségét.

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

