

MASTERPLAST NYRT. 2025. I. FÉLÉVES JELENTÉSE

2025. július 24.



MASTERPLAST

A MASTERPLAST NYRT.

2025. I. féléves jelentése

nem auditált, konszolidált

készült a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint
2025. július 24.

TARTALOM

A MASTERPLAST	4
ÖSSZEFOGLALÓ.....	5
KITEKINTÉS.....	7
Iparági környezet	9
Árbevétel elemzés	10
Eredmény-kimutatás elemzése	13
Átfogó jövedelem	15
Mérleg bemutatása és elemzése.....	16
Cash-flow, banki információ	18
Masterplasttal kapcsolatos vizsgálatok	19
Saját tőke elemeinek változása	20
Mérlegen kívüli kötelezettségek.....	21
A Masterplast saját gyártókapacitásának bemutatása	22
Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő).....	23
A negyedév vége és jelen negyedév végi jelentés publikálása közti jelentősebb események.....	23
A mérleg bemutatása a 2024. december 31-i állománnyal összehasonlítva	24
Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok.....	25
Vezető állású személyek és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak	26
A Társaság 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényesei	27
A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének bemutatása	27
A Masterplast Nyrt. tárgyidőszakban megjelent közzétételei	28
NYILATKOZAT	30



A MASTERPLAST

Az 1997-ben alapított Masterplast Csoport a közép-európai régió legnagyobb magyar tulajdonú építőanyag-gyártó vállalata. Leányvállalataival 10 európai országban biztosítja a közvetlen piaci jelenlétet és export partnerei által az európai országok többségében jelen van. Meghatározó pozícióval rendelkezik a homlokzati hőszigetelő, magastető szigetelő és szárazépítészeti rendszerelemek piacán.

Termékhatárát elsősorban a Magyarországon, Szerbiában és Németországban működő, ISO és TÜV minősítéssel rendelkező gyártóbázisain folytatott termeléssel és stratégiai gyártói együttműködésekkel biztosítja. 2020-ban a vállalat belépett az egészségipari

szegmensbe, továbbá stratégiai célja a moduláris üzleti divízió mielőbbi sikerre vitele. A szűk szigetelőanyagok bővülő keresletére tekintettel 2023-ban a vállalat fókuszba a magyarországi és a közép-kelet európai piaci igények ellátását biztosító kőzetgyapot és üveggyapot hőszigetelőanyag gyárak létesítésére irányult.

A Masterplast kiépített vevőközpontú értékesítési rendszerrel, a gyártott és forgalmazott termékek minőségének folyamatos ellenőrzésével, stabil termékellátási háttérrel és rugalmas logisztikai megoldásokkal, versenyképes üzleti szolgáltatásokat biztosít partnerei számára.

ÖSSZEFOGLALÓ



2025. II. negyedévében az építőiparagi környezetben helyenként enyhe élénkülés volt tapasztalható, ami biztató a jövőre nézve. A Vállalat számára releváns piacokon érdemi keresletnövekedés még nem volt, leginkább a következő negyedévben várható. Elsősorban ennek tulajdoníthatóan a Vállalat árbevétele 6%-kal csökkent az egy évvel korábbihoz képest. A fókusz továbbra is a hatékony működésre helyeződött, ami a visszafogott piaci körülmények között, alacsonyabb kapacitáskihasználtság mellett is fenntartható, nyereséges működést biztosított. Megőrizte a Társaság a jövedelem-termelő képességét, többek között az átszervezéseknek és egyéb hatékonyság javító intézkedéseknek köszönhetően a II. negyedéves EBITDA alacsonyabb árbevétel mellett a bázis szintjén zárt. A kedvezőtlen árfolyam mozgások a bázis időszakhoz hasonlóan pénzügyi veszteséget eredményeztek a Társaság számára, így az adózott eredmény veszteséggel zárt 2025 második negyedévében. A Vállalat már meglévő hőszigetelő anyag kapacitásai és az üzemszerű termelés előtt álló üvegyapot gyártás rendkívül kedvező pozíciót jelentenek az építőiparban körvonalazódó növekedési lehetőségek kiaknázásában. Az uniós energetikai célkitűzések jelentős piaci potenciált garantálnak a felújítási és az új építések szegmensben egyaránt. Mind hazai, mind európai szinten is kirajzolódni látszanak azok a gazdasági programok, amelyek az építőipar tartós élénkülését vetítik elő a következő időszakokra. A Masterplast a II. félévre érdemi eredménytermelést céloz meg növekvő forgalommal és hatékony működéssel.

Adatok ezer EUR-ban	2025. II. né	2024. II. né	Változás	2025. I-II. né	2024. I-II. né	Változás
Értékesítés árbevétele	32 377	34 515	↓ -2 138	65 827	67 180	↓ - 1 353
EBITDA	1 162	1 153	→ 9	2 135	2 010	↑ 125
EBITDA hányad	3,6%	3,3%		3,2%	3,0%	
Adózott eredmény	-2 427	-1 749	↓ -678	-4 621	-1 694	↓ -2 927
Adózott eredmény hányad	-7,50%	-5,07%		-7,02%	-2,52%	

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2025. június 30-ai nem auditált és 2024. június 30-ai nem auditált beszámoló

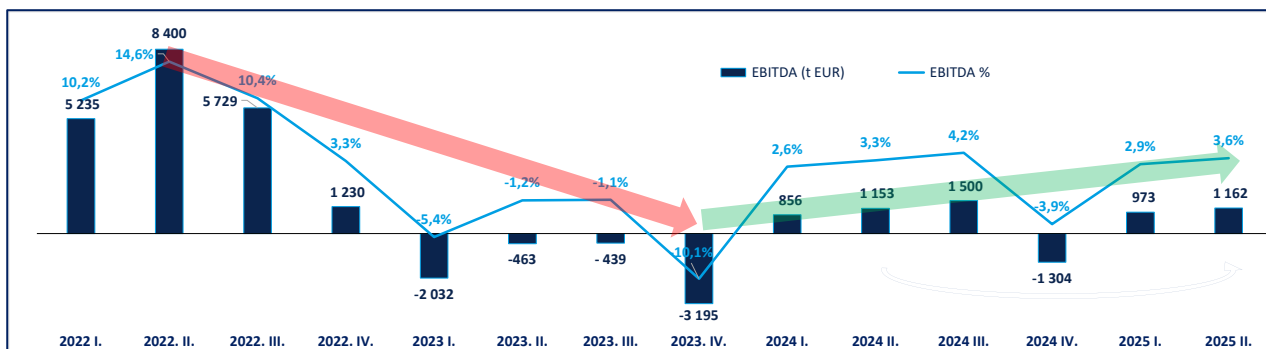
Az építőipari statisztikák több országban is élénkülést mutattak, de a Társaság számára releváns piacokon érdemi változás csak a II. félévben várható. A Masterplast értékesítési árbevétele a negyedévben 6%-kal esett vissza az egy évvel korábbihoz képest. Termékcsoportokat tekintve jelentősen növekedett a saját gyártású XPS termék tartalmazó hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok forgalma. Az építőipari kiegészítők bevétele nem változott, míg a többi termékcsoport visszaesést mutatott a második negyedévben. Az országok teljesítményét vizsgálva a lengyel és ukrán piacokon növekedett a forgalom a bázishoz képest a negyedévben, míg másutt kisebb-nagyobb mértékben visszaesett.

A keresleti viszonyokhoz átalakított szervezetben, illetve a tavalyi év végi szervezeti átalakításnak köszönhetően összességében költséghatékonyabban működtek a Vállalat gyártóegységei. A zárólétszám – 1 033 fő – 20%-kal alacsonyabb a bázisidőszak zárólétszámánál.

A gyártóegységek továbbra is alacsonyabb kapacitáskihasználtság mellett termeltek. Az XPS gyártóegység felfutása folyamatban van, eredményessége javult.

A Csoport működési EBITDA-ja 2025. II. negyedévében 1 162 ezer euró (3,6% EBITDA hányad) nyereség volt a bázisidőszaki 1 153 ezer eurós (3,3% EBITDA hányad) nyereséggel szemben. Az első félév összesített EBITDA eredménye 2 135 ezer eurón zárt (3,2% EBITDA hányad), ami 125 ezer eurós, vagyis 6%-os eredményjavulást jelent a bázisidőszakhoz képest.

Figyelembe véve az értékcsökkenést is, a Vállalat 2025. II. negyedéves EBIT eredménye -818 ezer euró volt, 14 ezer euróval alacsonyabb, mint a bázisidőszak. Kumuláltan 1 652 ezer euró EBIT veszteséget realizált a Társaság, szemben a tavalyi év azonos időszakában elért -1 639 ezer euróval.



Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2024-es és 2025-ös nem auditált beszámoló

Az árfolyammozgások kedvezőtlenül hatottak a vállalat pénzügyi eredményére, s a pénzügyi műveletek eredményeként veszteséget számolt el a Vállalat csakúgy, mint a bázisidőszakban.

A pénzügyi eredmény vesztesége, illetve a Társult vállalkozások - elsősorban induló gyártás vesztesége - negatív eredménye miatt a Társaság adózott eredménye 2025. II. negyedévben 2 427 ezer euró veszteség volt, szemben az egy évvel korábbi 1 749 ezer eurós veszteséggel. A teljes első félévet vizsgálva 4 621 ezer euró veszteség került kimutatásra szemben a -1 694 ezer eurós 2024-es I. félévben elérhető képest.

Az EU energiapolitikai célkitűzései érdekében bevezetett intézkedéscsomagjaival¹ a Társaság közép- és hosszútávú üzleti kilátásai pozitívak a hőszigetelési

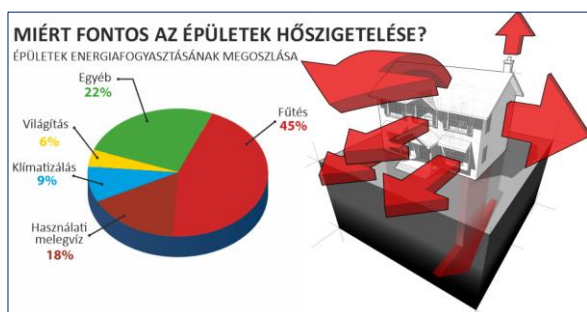
piacon. A Társaság fontosabb piacain körvonalazódnak azok az ösztönzők és folyamatok, amelyek rövid távon keresleti élénkülést, a következő évekre pedig ugrásszerű növekedést vetítenek előre. Ezekre építve a Vállalat jelenlegi gyártási kapacitásainak magasabb szintű kihasználására törekszik, és bízik az új üvegyapot gyár sikeres indulásában. A Pimco Kft.-nél 2025 második negyedévében a termelés indításának előkészítése lezárult. A gyártóüzem technológiai rendszereinek integrációja és üzemszerű összehangolása a terveknek megfelelően megtörtént. A próbagyártás megkezdődött, s az üzemszerű gyártás megkezdésére várhatóan a harmadik negyedévében kerül sor.

¹ (REPowerEU terv; „Fit for 55%” intézkedési csomag; Felújítási Hullám stratégia; az épületek energiateljesítményéről szóló irányelv - EPBD)

KITEKINTÉS



Az Európai Unió Épületek Energiahatékonyságáról szóló irányelvének (EPBD)² fő célkitűzése az épületek energiafogyasztásának jelentős csökkentése energiahatékonysági intézkedések révén, valamint az EU 2050-re kitűzött klímasemlegességi céljának elérése. Előírja a tagállamok számára nemzeti tervek kidolgozását az épületállomány energiahatékonyságának fokozatos javítására, beleértve a felújítási arány növelését és a hosszútávú stratégiák kidolgozását is.



Ez a tagországok szabályzó-változását és Európa-szerte felújítási programok indulását vonja maga után, ami közép- és hosszútávon a hőszigetelő anyagok iránti kereslet jelentős növekedését vetíti előre.

Magyarországon – a Társaság legnagyobb piacán – az elmúlt időszakban több lakáscélú építőipari ösztönzőprogram indult, s várhatóan a meglévők még további felújítási konstrukciókkal egészülnek majd ki. Jelenleg is fut a kormány által még tavaly bejelentett Új Gazdaságpolitikai Akcióterv, melyben 21 pontból 10 az építőipart és a lakáspiacot támogatja. A KEHOP Plusz Otthonfelújítási Program keretében pedig rendkívül kedvező kondíciókkal 2007 előtt épült családi házak energetikai korszerűsítésére lehet igénybe venni támogatást, immáron egyszerűsített feltételekkel. A felújítási piacra szintén érdemi változással lehet a 2025-ben indított Vidéki Otthonfelújítási Program is, ami az ötezer lakosnál kisebb településeken élők szélesebb körének nyújt segítséget lakhatási körülményeik javításában, nemcsak energetikát célzó munkálatokhoz kapcsolódóan. Továbbá előrevetíti a lakáspiac élénkülését a július elején bejelentett, szeptemberben induló új, államilag támogatott fix 3 %-os kamatozású Otthon Start Program, amely széles körben elérhető

hitel s kifejezetten első lakás-vagy családi ház vásárlásra vehető igénybe.

Biztató előjel az iparág számára a hazai lakáspiac élénkülő aktivitása. Bár a növekedés üteme továbbra is mérsékelt, a tendencia egyértelműen pozitív, ami ösztönzően hat az új épületek szegmensében megvalósuló beruházásokra.

A 2025 júliusában életbe lépett energiahatékonyságról szóló 2015. évi LVII. törvény módosítása növekvő üzleti potenciált jelent a Masterplast számára. A törvénymódosítással egyrészt növekedik az energiamegtakarítások előírt mértéke, továbbá a törvény a lakossági megtakarításokat helyezi előtérbe.

Az Energiahatékonysági Kötelezettségi Rendszer (EKR) alapegysége a Hitelesített Energiamegtakarítás (HEM), ami egy korlátozottan forgalomképes vagyoni értékű jog, s energiahatékonysági beruházások által jön létre. A HEM-ek az ún. EKR rendszer keretein belül értékesíthetők az energiamegtakarításra kötelezett szervezetek felé. Ezek piacán 2024 második félévétől van jelen a Társaság. A Masterplast családi házak homlokzati hőszigeteléséhez kapcsolódóan ad kedvezményt HEM keletkeztetéssel egybekötve, illetve partnerein keresztül részt vesz a hasonló elven működő padlásfödém szigetelési programokban is.

Az EKR alapú ingyenesen és/vagy rendkívül kedvezményes áron elérhető szigetelési akciók indulása az őszi időszakra várható, amely által okozott megnövekedett keresletet a Társaság megfelelő felkészültséggel – magas stratégiai készletekkel és saját gyártással – vár. A program központi terméke az üvegyapot, amelyet a szerencsi gyár 2025 harmadik negyedévében a tervek szerint már üzemszerűen fog előállítani.

Az Európai Központi Bank kamatcsökkentésének eredményeként az ingatlanfejlesztések fokozatos növekedésére lehet számítani az európai piacokon, ami egy tartós pozitív trendet indíthat el a Masterplast által gyártott termékek piacán. EU-szinten az

² (EU) 2024/1275 irányelv

alapkamat csökkenések hatására a jelzáloghitelkamatok csökkenése is várható.

Az ukrán építőipar jól beágyazott szereplőjeként a Vállalat számára Ukrajna újjáépítésében is nagy üzleti potenciál rejlik. A nemzetközi politika aktuális változásai alapján van esély egy tűzszüneti megállapodásra.

Mindezeknek megfelelően 2025-ben a javuló tendencia folytatódása, 2026-ban pedig erőteljesebb piaci élénkülés és áttörő eredményjavulás prognosztizálható.

A Társaság meglévő kapacitásai biztos alapot teremtenek a kedvező piaci trendek kihasználásához. A Csoport az utóbbi években jelentős értékben valósított meg gyártásfejlesztő beruházásokat. Nagymértékben növelte kapacitásait az üvegszövet és diffúziós tetőfólia gyártásban, mellyel a legmagasabb minőségi igényű, prémium kategóriás termékek piacát is képes kiszolgálni a Cégcsoport. Hőszigetelői kapacitásait EPS és XPS gyártóegységekkel is bővítette az elmúlt években. **Az üzemserű termelés előtt álló üvegyapot szigetelőanyag gyártás jelentősen hozzájárulhat a Vállalat víziójának teljesüléséhez, amely szerint az évtized második felére a Masterplast olyan hőszigetelőanyag gyártóvá fejlődik, amely mind a műanyag, mind az ásványi szigetelőanyagok terén jelentős gyártói és piaci pozíciókkal rendelkezik.**

Szerencsen 4,3 hektáron, 5,645 milliárd forint összegű vissza nem térítendő HIPA támogatással, a lengyel Selena FM S.A 50%-os bevonásával megvalósuló üvegyapot gyártás előkészítésének folyamata lezárult az I. félévben. 2025 harmadik negyedévében a már

megkezdett próbagyártás befejezése, s az üzemserű termelés indulása várható. A termék egyik fő alapanyaga a hulladék üveg, amely a gyártás során a körforgásos gazdálkodás elvei szerint újrahasznosításra kerül.



A vállalat helyzetértékelése szerint a kínálati oldalon a Lakhatási Tőkeprogram jelentős katalizátora lehet az építőipari élénkülésnek. A következő hat évben a program várhatóan több, mint 1000 milliárd forintos lakásfejlesztési aktivitást generálhat. A Masterplast innovatív, üzemi előregyártásra épülő moduláris építészeti rendszere kiválóan illeszkedik a programhoz, mivel egyszerre kínál megfizethető lakhatást és választ a szakemberhiány kihívásaira. A moduláris épütelemglyártási üzletág fejlesztése előrehaladott állapotban van, és már felépültek az első moduláris technológiával készült családi házak. A Masterhouse építési rendszer költségével számolva, az ingatlanfejlesztő az Otthon Start lakáshitelprogram 1,5 millió forintos négyzetméterár-korlátján belül marad, így a moduláris építészet valós alternatívát kínál a megfizethető lakhatás kihívására. A technológia emellett alacsony környezetterhelést, minimális élőmunka-igényt, sztenderd minőséget és gyors kivitelezhetőséget biztosít.

Iparági környezet



A Masterplast fő tevékenységét alkotó szigetelő- és más építőanyagok gyártását és értékesítését jelentős mértékben befolyásolja a külső gazdasági, iparági környezet alakulása. Az építőanyagok és kiegészítő termékek forgalma elsősorban az új épületek piacához köthető, míg a szigetelőanyagok (elsősorban hőszigetelés) forgalma mind az új építésű ingatlanok, mind pedig a felújítási piachoz kapcsolódik.

Az elmúlt évek gazdasági környezetét Európában jelentős volatilitás jellemezte, a COVID-19 utóhatásai, az orosz-ukrán háború, az infláció megugrása és az energiaárak drasztikus emelkedése határozták meg. A kamatemelések és a reáljövedelmek csökkenése visszafogta a beruházási kedvet, ami különösen érezhető volt a lakásépítések és felújítások számának csökkenésében. A 2024-es évben lassú stabilizálódás indult meg, de az építőipar továbbra is ki van téve a finanszírozási nehézségeknek, a bizonytalan keresletnek, valamint a szakképzett munkaerőhiánynak. 2025-ben az Európai Központi Bank háromszor is csökkentette irányadó kamatait, így a betéti kamat 2,25–2,50 % közötti sávban stabilizálódott. 2025 második felében mérsékelten, további lazítás valószínűsíthető, ami támogató környezetet biztosít az euróvezetési beruházások és a finanszírozási aktivitás számára.

A magyar piacon 2025 első félévben az építőipari termelés volumene összességében meghaladta az előző év azonos időszakának szintjét a KSH adatai szerint, azonban a növekedést döntően az egyéb építmények teljesítménye húzta, míg az épületépítés volumene továbbra is csökkenő pályán mozgott. Az elérhető támogatási programok és ösztönzők, az 'Otthonfelújítási Program Lakossági energiahatékonysági beruházások megvalósításához', valamint a 'Vidéki Otthonfelújítási Program' tehát még érdemben nem vezettek növekedéshez a piacon. A lakáspiace kilátások ugyanakkor javulnak: az új építési engedélyek száma emelkedett, ami középtávon az építési kereslet élénkülését vetíti előre. Az év második felében az EKR törvény módosításának életbe lépése, továbbá a meglévő támogatási programok kibővítése, és az Otthon Start Program kedvezményes lakáshitel elindítása tovább növelhetik a lakásépítési és felújítási keresletet.

Romániában az építőipar a gyenge 2024-es év után növekedést mutatott 2025 első félévében. Nőtt az építőipari termelés, valamint a kiadott engedélyszám is. A növekedés fő hajtóereje az állami/EU-finanszírozású infrastruktúra-beruházások, miközben a magánépítőipart visszafogták a finanszírozási és inflációs kihívások.

Az építőipar pozitív dinamikát mutatott Ukrajnában is az időszakban, annak ellenére, hogy a háború, a munkaerőhiány, az energiaellátás bizonytalansága és az infrastruktúra nehezített helyzete volt a jellemző a szektorban. A növekedést elsősorban a háborús károk helyreállítása és a jelentős nemzetközi pénzügyi támogatás hajtja. Ezzel párhuzamosan az Európai Unió, az EBRD és más nemzetközi szereplők több mint 10 milliárd eurós támogatási csomagot irányoztak elő az újjáépítés céljára, amelynek jelentős része közvetlenül az építőiparhoz kapcsolódik. A forrásokat elsősorban lakó- és középületek, valamint üzleti infrastruktúra fejlesztésére fordítják.

Az statisztikai adatok alapján a lengyel és szlovák piacokon az építőipari termelés növekedést mutat, azonban ez inkább az egyéb építményeknek köszönhető, épületek szegmens közel stagnált a kumulált első féléves számok alapján. Németországban az építési engedélyek száma, minimális 1-2%-os mértékben növekedett, az építőipari termelésre enyhén csökkenő, stagnálás közeli tendencia érvényes továbbra is. 2025-ös választások után a kormány egy 500 milliárd eurós infrastrukturális befektetési alapot hoz létre, amely alapján az állam jelentős forrásokat irányít az építőiparba. Szerbiában a gazdasági aktivitás visszafogott volt az I. félévben, itt visszaesett az építőipari termelés és a kiadott építési engedélyek száma is.

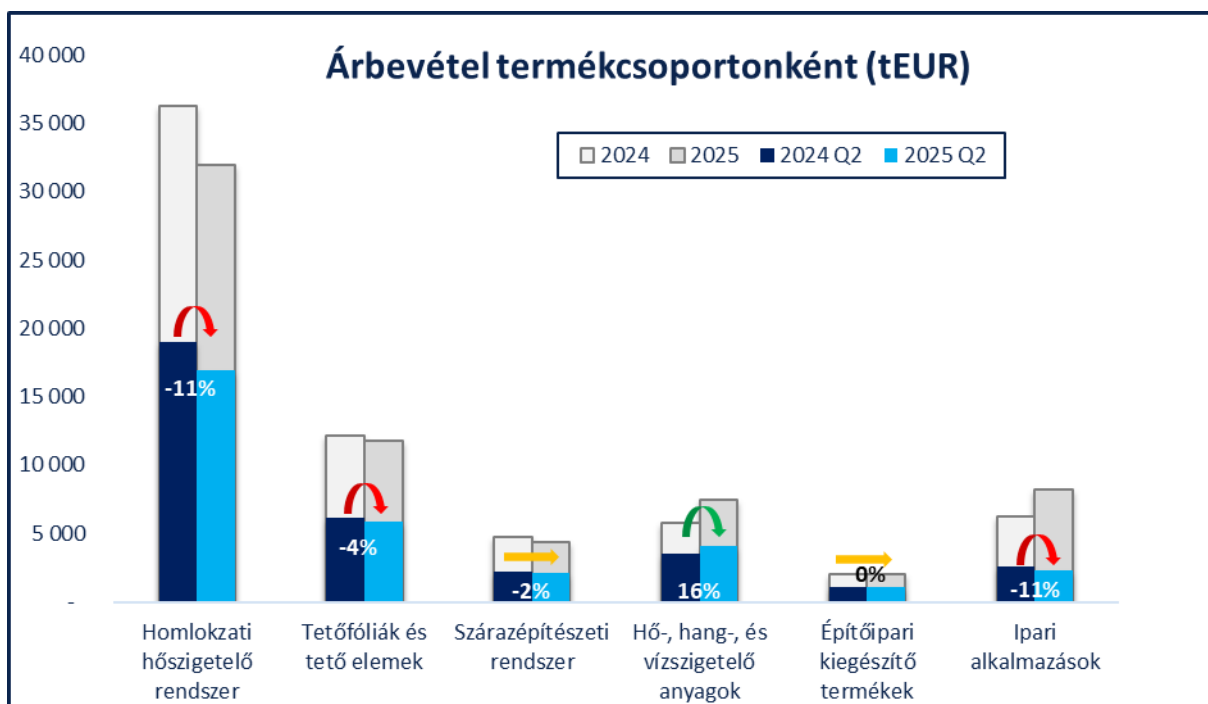
Az iparági környezet összességében vegyes képet mutatott az elmúlt időszakban, az építőipari kilátásai továbbra is pozitívak. Az unió épületenergetikai irányelvének elfogadásával a korszerűsítések fókuszába az energiahatékonyság került, ezért további épületenergetikai felújítási programok várhatóak egész Európában. A kamatkörnyezet javulása az új építések piacára nézve is kedvező.

Árbevétel elemzés



Adatok ezer euróban	2025. II. né	2024. II. né	Index	2025. I-II. né	2024. I-II. né	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Homlokzati hőszigetelő rendszer	16 912	19 029	-11%	31 933	36 232	-12%
Tetőfóliák és tető elemek	5 846	6 114	-4%	11 805	12 103	-2%
Szárazépítészeti rendszer	2 130	2 170	-2%	4 407	4 764	-7%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	4 093	3 524	16%	7 481	5 807	29%
Építőipari kiegészítő termékek	1 099	1 097	0%	1 991	2 027	-2%
Ipari alkalmazások	2 297	2 581	-11%	8 210	6 247	31%
Nettó árbevétel	32 377	34 515	-6%	65 827	67 180	-2%

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2025. június 30-ai nem auditált és 2024. június 30-ai nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok



Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2025. június 30-ai nem auditált és 2024. június 30-ai nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Masterplast negyedéves értékesítési árbevétele 6%-kal alacsonyabb, mint a bázis negyedév volt.

Az árbevétel közel felét a homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoport képviseli, ahol 11%-kal csökkent az árbevétel. Ezen belül valamennyi termékkörnek visszaesett az árbevétele, beleértve a saját gyártású üvegszövet és az EPS termékek forgalmát is.

4%-kal mérséklődött a tetőfóliák és tető elemek termékcsoport forgalma, amelyen belül a saját gyártású tetőfóliák értékesítése csak minimálisan, a hagyományos tetőfóliáké nagyobb mértékben esett

vissza. Ismét jól teljesített a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok csoport, ahol a Masterplast saját gyártású XPS terméke ért el szignifikáns forgalmi növekményt.

Nagyságrendileg a bázis szinten teljesítettek a szárazépítészeti termékek és az építőipari kiegészítők. Az ipari alkalmazások termékcsoport – leginkább az alapanyagértékesítés volumene miatt – 11%-kal csökkent az egy évvel korábbi negyedéves teljesítményhez képest.

Adatok ezer euróban	2025. II. né	2024. II. né	Index	2025. I-II. né	2024. I-II. né	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Magyarország	10 853	10 935	-1%	25 385	22 014	15%
Lengyelország	3 897	3 481	12%	7 227	6 272	15%
Export	3 413	4 127	-17%	6 931	8 403	-18%
Szerbia	2 895	2 948	-2%	5 459	5 584	-2%
Románia	3 034	3 405	-11%	5 193	5 851	-11%
Németország	2 449	2 695	-9%	4 847	5 152	-6%
Ukrajna	2 163	1 969	10%	3 723	3 502	6%
Olaszország	1 207	1 925	-37%	2 395	4 477	-47%
Szlovákia	1 121	1 481	-24%	2 162	2 703	-20%
Horvátország	998	1 160	-14%	1 882	2 431	-23%
Észak-Macedónia	347	389	-11%	623	791	-21%
Nettó árbevétel	32 377	34 515	-6%	65 827	67 180	-2%

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2025. június 30-ai nem auditált és 2024. június 30-ai nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

Az országokénti árbevétel-bontás kimutatás azon országokban realizált árbevételt mutatja, ahol a Masterplast saját leányvállalattal rendelkezik, függetlenül attól, hogy melyik leányvállalata értékesített az adott ország területén. A leányvállalattal nem rendelkező országokba történő értékesítés Exportként kerül kimutatásra.

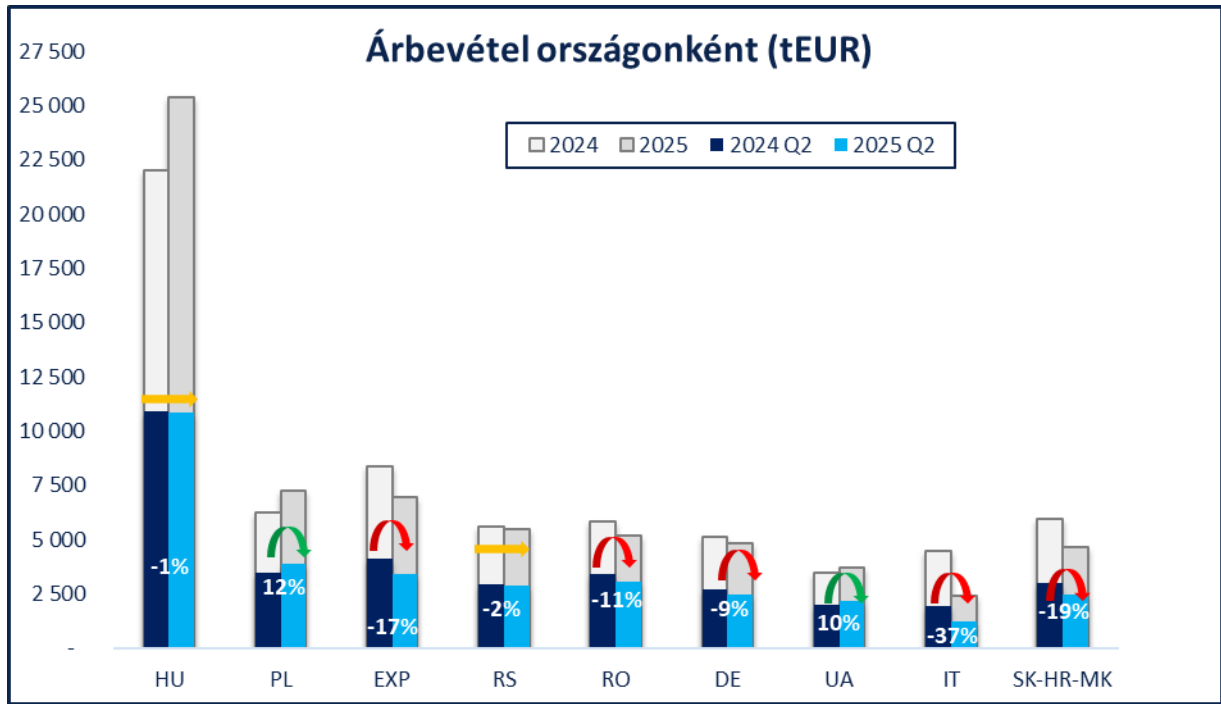
A magyar piacon az árbevétel 1%-kal a bázis alatt zárt a második negyedévben. A termékcsoportokat illetően vegyesen alakult a forgalom: A homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoportban csökkenés mutatkozott, míg a többi termékcsoportban jól teljesített a piac a negyedévben, a saját gyártású XPS termékek esetében különösen.

Lengyelországban ismét említésre méltó, 12%-os árbevétel-bővülést sikerült elérni az II. negyedévben, ezzel egyben a Társaság második legnagyobb piaca

lett. Lengyelországban az üvegszövet értékesítés emelkedett leginkább. Az ukrán piaci eladások is hasonlóan jól alakultak a tárgynegyedében (+10%), ahol a legtöbb termékcsoportban növekedett az árbevétel.

Szerbiában nem változott számottevően a forgalom, a bázishoz hasonló árbevételt sikerült elérni. A többi régióban, azaz az export, román, német, olasz, szlovák, horvát és észak-macedón területeken mérséklődött a negyedéves forgalom a tavalyi évhez képest.

Össességében elmondható, hogy egyes piacok jól teljesítettek, de az árbevétel továbbra is az iparági helyzetkép leírásnál bemutatott, visszafogott keresleti viszonyokat tükrözi.



Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2025. június 30-ai nem auditált és 2024. június 30-ai nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

Eredmény-kimutatás elemzése

A következő táblázat a Masterplast Nyrt. konszolidált eredmény-kimutatását mutatja be összköltség típusú formátumnak megfelelően, euróban.

Adatok euróban	2025. II. né	2024. II. né	Változás	Index	2025. I-II. né	2024. I-II. né	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
Értékesítés árbevétele	32 376 642	34 514 711	-2 138 069	-6%	65 827 394	67 180 138	-1 352 744	-2%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-23 471 455	-25 886 301	2 414 846	-9%	-47 017 818	-51 888 372	4 870 554	-9%
Személyi jellegű ráfordítások	-6 398 020	-7 059 193	661 173	-9%	-12 842 340	-13 608 956	766 616	-6%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-1 979 566	-1 955 901	-23 665	1%	-3 787 418	-3 649 456	-137 962	4%
Saját termelésű készletek állományváltozása	-1 858 629	-773 883	-1 084 746	140%	-4 677 402	-290 448	-4 386 954	1510%
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	513 523	357 392	156 131	44%	845 482	617 667	227 815	37%
EBITDA	1 162 061	1 152 726	9 335	1%	2 135 316	2 010 029	125 287	6%
<i>EBITDA hányad</i>	3,6%	3,3%			3,2%	3,0%		
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-817 505	-803 175	-14 330	2%	-1 652 102	-1 639 427	-12 675	1%
Kamatbevétel	71 697	208 361	-136 664	-66%	199 592	441 998	-242 406	-55%
Kamatköltség	-782 102	-801 347	19 245	-2%	-1 653 679	-1 566 593	-87 086	6%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-180 903	-157 034	-23 869	15%	-893 091	1 199 264	-2 092 355	-174%
Pénzügyi eredmény	-891 308	-750 020	-141 288	19%	-2 347 178	74 669	-2 421 847	-3243%
Részesedés társult vállalatok eredményéből	-834 312	-144 373	-689 939	478%	-963 559	-60 902	-902 657	1482%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-2 543 125	-1 697 568	-845 557	50%	-4 962 839	-1 625 660	-3 337 179	205%
Nyereségadó	116 426	-51 038	167 464	-328%	341 906	-68 191	410 097	-601%
ADÓZOTT EREDMÉNY	-2 426 699	-1 748 606	-678 093	39%	-4 620 933	-1 693 851	-2 927 082	173%
<i>Anyavállalati részvényesek részesedése</i>	-2 475 842	-1 790 163	-685 679	38%	-4 682 001	-1 768 458	-2 913 543	165%
<i>Külső tulajdonosok részesedése</i>	49 143	43 057	6 086	14%	61 068	74 607	-13 539	-18%
<i>1 részvényre jutó eredmény (EPS) (EUR)</i>	-0,14	-0,11			-0,24	-0,11		
<i>1 részvényre jutó hígított eredmény (hígított EPS) (EUR)</i>	-0,14	-0,11			-0,24	-0,11		

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2025. június 30-ai nem auditált és 2024. június 30-ai nem auditált beszámoló

A Csoport értékesítési árbevétele 2025. II. negyedévben 32 377 ezer euró volt, ami 6%-kal alacsonyabb a bázis időszak értékénél.

Az anyagok és igénybevett szolgáltatások értéke – figyelembe véve a saját termelésű készletek állományváltozását is – a második negyedévben 5%-kal lett alacsonyabb a bázis évihez képest. Kisebb mértékű csökkenés figyelhető meg az igénybe vett szolgáltatások esetében, míg az energia költségeket is magába foglaló egyéb anyagok jobban mérséklődtek.

A gyártóegységek továbbra is alacsonyabb kapacitáskihasználtság mellett termeltek. A keresleti viszonyokhoz átalakított szervezetben, illetve a tavaly év végi szervezeti átalakításnak köszönhetően költséghatékonyan működtek a saját gyártási kapacitások. Az XPS gyártóegység felfutása is folyamatban van, eredményessége javult.

A személyi jellegű ráfordítások 9%-kal csökkentek a bázis időszakhoz viszonyítva, köszönhetően a tavaly év végén a működési hatékonyság növelése érdekében eszközölt átszervezéseknek. Az időszaki zárólétszám

1 033 fő, 261 fővel alacsonyabb a 2024-es bázisidőszaki zárólétszámnál.

A Társaságnál elszámolt amortizáció a negyedévben a bázis időszaki értékhez képest minimálisan, 1%-kal növekedett.

Az Egyéb működési eredmények soron 514 ezer euró nyereséget számolt el a Masterplast, szemben az eseti ráfordítás tételeket tartalmazó bázis 357 ezer eurós nyereségével. Az egyéb működési eredmény sor tartalmazza a korábbi beruházásokhoz kapcsolódóan az amortizációval arányosan feloldott támogatási bevételt.

A hatékony működésnek köszönhetően, alacsonyabb árbevétel mellett is a Csoport működési EBITDA-ja 2025. II. negyedévében 1 162 ezer euró (3,6% EBITDA hányad) nyereség volt, azaz meghaladta a bázisidőszak 1 153 ezer eurós (3,3% EBITDA hányad) nyereségét. Az első félév összesített EBITDA eredménye 2 135 ezer eurón zárt (3,2% EBITDA hányad), ami 125 ezer eurós, 6%-os eredményjavulást jelent a bázisidőszakhoz képest.

Figyelembe véve az értékcsökkenést is, a vállalat EBIT eredménye -818 ezer euró veszteség volt a második negyedévben, ami 14 ezer euróval magasabb veszteség az egy évvel korábbinál.

Mérséklődtek a Vállalat kamatbevételei, míg kamatráfordításai minimálisan növekedtek a

negyedévben. A kamateredmény összességében a bázis időszakinál 117 ezer euróval magasabb veszteséggel zárt.

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordításai döntő részben az árfolyameredményeket tartalmazza. Az árfolyam mozgások negatívan hatottak a vállalat pénzügyi eredményére. A Csoport többségében euróban és amerikai dollárban szerzi be termékei jelentős részét, melyeket helyi devizában értékesít, ezért a devizák árfolyammozgása befolyásolja a Csoport eredményét. Az országok többségének devizája az euróhoz kötött, így az EUR/USD mozgása hatással van – dollár alapú beszerzéseknél – az árfolyameredményekre. A pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordításaiként 181 ezer eurós veszteséget számolt el a Vállalat, ami 24 ezer euróval meghaladja a bázis időszakban egyéb pénzügyi veszteségét.

Össességében pénzügyi eredményként 891 ezer euró veszteséget számolt el a Vállalat a negyedévben, ami 141 ezer euróval magasabb veszteség az egy évvel korábbinál, a döntően a kamateredmény kedvezőtlen változása miatt.

Mindezek következtében a Társaság adózott eredménye 2025. II. negyedévben 2 427 ezer euró veszteség volt, szemben az egy évvel korábbi 1 749 ezer eurós veszteséggel.

Átfogó jövedelem

Adatok euróban	2025. 06. 30.	2024. 06. 30.
Adózott eredmény	-4 620 933	-1 693 851
Átváltási különbözet*	-191 097	-875 469
CCIRS ügylethez kapcsolódó átfogó jövedelem*	114 740	275 443
Az anyavállalat részesedése a társult vállalkozások értékének változásából*	422 902	-458 805
Egyéb átfogó jövedelem	346 545	-1 058 831
Átfogó jövedelem	-4 274 388	-2 752 682

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2025. június 30-ai nem auditált és 2024. június 30-ai nem auditált beszámoló

* Későbbi időszakokban nem kerül elszámolásra az eredménykimutatásban

Mérleg bemutatása és elemzése

Adatok euróban	2025. 06. 30.	2024. 06. 30.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	108 018 800	117 644 274	-9 625 474	-8%
Immateriális javak	2 081 914	2 322 942	-241 028	-10%
Befektetések társult vállalkozásokban	15 110 307	15 201 342	-91 035	-1%
Halasztott adó-eszközök	3 866 809	2 235 845	1 630 964	73%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	0	2	-2	-100%
Befektetett eszközök	129 077 830	137 404 405	-8 326 575	-6%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	36 549 324	35 829 515	719 809	2%
Vevők	18 133 620	19 869 244	-1 735 624	-9%
Adókövetelés	3 210 768	4 269 483	-1 058 715	-25%
Egyéb pénzügyi követelések	137 131	72 641	64 490	89%
Egyéb forgóeszközök	6 546 422	3 910 168	2 636 254	67%
Pénzeszközök	6 962 816	8 096 905	-1 134 089	-14%
Értékesítésre tartott eszközök	3 121 070	0	3 121 070	0%
Forgóeszközök	74 661 151	72 047 956	2 613 195	4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	203 738 981	209 452 361	-5 713 380	-3%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	6 651 971	6 049 289	602 682	10%
Tartalékok	70 755 908	62 358 243	8 397 665	13%
Visszavásárolt saját részvény	-2 262 154	-2 199 683	-62 471	3%
Anyavállalat részesedése az eredményből	-4 682 001	-1 768 458	-2 913 543	165%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	70 463 724	64 439 391	6 024 333	9%
Külső tulajdonosok részesedése	633 923	602 748	31 175	5%
Saját tőke	71 097 647	65 042 139	6 055 508	9%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	16 016 436	11 958 679	4 057 757	34%
Tartozások kötvénykibocsátásból	33 787 386	41 711 939	-7 924 553	-19%
Halasztott adókötelezettség	1 446 011	981 524	464 487	47%
Halasztott bevételek	31 075 259	31 561 095	-485 836	-2%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 060 540	1 174 070	-113 530	-10%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	83 385 632	87 387 307	-4 001 675	-5%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	17 273 595	18 429 735	-1 156 140	-6%
Tartozások kötvénykibocsátásból rövid lejáratú része	7 309 188	7 577 429	-268 242	-4%
Szállítók	11 725 619	16 750 077	-5 024 458	-30%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	131 265	174 844	-43 579	-25%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1 813 767	2 554 900	-741 133	-29%
Adókötelezettség	1 723 798	2 738 003	-1 014 205	-37%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	2 067 474	2 033 468	34 006	2%
Céltartalékok	753 081	707 710	45 371	6%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	6 457 915	6 056 749	401 167	7%
Rövid lejáratú kötelezettségek	49 255 702	57 022 915	-7 767 213	-14%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	132 641 334	144 410 222	-11 768 888	-8%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	203 738 981	209 452 361	-5 713 380	-3%

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2025. június 30-ai nem auditált és 2024. június 30-ai nem auditált beszámoló

A Csoport eszközállománya 2025. június végén 203 739 ezer euró volt, ami 5 713 ezer euróval mutatott alacsonyabb értéket a bázisidőszak számainál.

A befektetett eszközök értéke 2025. II. negyedév végén 129 078 ezer eurót mutatott, ami 8 327 ezer euróval alacsonyabb az egy évvel korábbi záró értéknél. A csökkenés hátterében a gyártóegységeknél elszámolt amortizáció, valamint a romániai és az Nyrt. tulajdonában lévő ingatlanok értékesítési célú készletekbe történő átsorolása állt.

A készletállomány értéke 2025. június 30-án 36 549 ezer euró volt, 2%-kal magasabb az egy évvel ezelőtti záróállománynál. A vállalat továbbra is a szerényebb keresleti viszonyokhoz igazodó alacsony készlet szint megtartására törekszik, emellett az EKR rendszerben érintett termékkörben felkészülten, megfelelő készletekkel rendelkezik a második félévben várhatóan megugró kereslet kiszolgálásához.

A 6%-os forgalom csökkenés mellett a vevőállomány a félév végén 18 134 ezer eurós szinten zárt, ami 9%-kal alacsonyabb, mint a bázis volt.

Az egyéb forgóeszközök értéke 2 636 ezer euróval emelkedett az egy évvel ezelőtti záróállományhoz képest, amin belül a társult vállalatoknak adott kölcsönök növekedtek nagyobb mértékben.

A Csoport pénzeszközállománya 6 963 ezer euró volt 2025. első félév végén, ami 14%-kal alacsonyabb a bázis időszak végi állománynál.

Csökkenett a Csoport kötvényekkel kapcsolatos kötelezettsége a mérlegben, a 2024-es év utolsó negyedévben teljesített 3 milliárd Ft törlesztésnek megfelelően.

A Vállalat hitelállománya 33 290 ezer euró volt, ami 10%-kal mutatott magasabbat az egy évvel előtti állapothoz képest, melynek hátterében egy új 2024. II. félévben felvett forgóeszközhitel áll.

A Csoport szállító állományban 11 726 ezer eurón zárt a tavalyi bázis végi 16 750 ezer eurós értékhez képest.

A beruházásokhoz kapcsolódó, eredménnyel szemben még el nem számolt támogatásokat tartalmazó halasztott bevételek értéke 452 ezer euróval csökkent.

Cash-flow, banki információ

Adatok euróban	2025. 06. 30.	2024. 06. 30.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG				
Adózás előtti eredmény	-4 962 839	-1 625 660	-3 337 179	205%
Értécsökkenési leírás, amortizáció és tárgyi eszközök értékvesztése	3 787 418	3 649 456	137 962	4%
Elszámolt értékvesztés	16 844	-379 674	396 518	-104%
Készletek hiánya és selejtezése	17 340	416 093	-398 754	-96%
Céltartalékok feloldása (képzése)	-22 408	59 105	-81 513	-138%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége)	-63 896	-83 256	19 360	-23%
Kamatköltség	1 653 679	1 566 593	87 086	6%
Kamatbevétel	-199 592	-441 998	242 406	-55%
Társult vállalkozásokból származó (nyereség) veszteség	963 559	60 902	902 657	1482%
Nem realizált (árfolyamnyereség) árfolyamvesztés	2 237 752	-2 605 537	4 843 289	-186%
Működőtőke változásai:				
Vevőkövetelések állományváltozása	-6 981 333	-7 032 152	50 819	-1%
Készletek állományváltozása	3 483 400	-1 553 070	5 036 470	-324%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	-3 135 998	-1 928 830	-1 207 168	63%
Szállítók állományváltozása	-3 460 333	2 909 437	-6 369 770	-219%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	640 188	228 393	411 796	180%
Fizetett nyereségadó	10 069	0	10 069	0%
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	-6 016 149	-6 760 198	744 048	-11%
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-941 463	-2 144 707	1 203 244	-56%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	41 441	101 992	-60 551	-59%
Leányvállalati részesedés vásárlás	0	-1 066 351	1 066 351	-100%
Kapott kamat	199 592	441 998	-242 406	-55%
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-700 430	-2 667 068	1 966 638	-74%
PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG				
Részvénykibocsátás bevétele	15 036 487	0	15 036 487	0%
Visszavásárolt saját részvény	-144 865	-164 030	19 165	-12%
Hitelfelvétel	0	0	0	0%
Hiteltörlesztés	-2 472 561	77 999	-2 550 560	-3270%
Kötvénykibocsátás	0	0		
Kapott támogatás	0	0	0	0%
Fizetett osztalék	-118 594	-99 800	-18 794	19%
Fizetett kamat	-1 653 679	-1 566 593	-87 086	6%
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	10 646 788	-1 752 424	12 399 212	-708%
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	3 930 209	-11 179 690	15 109 899	-135%
Pénzeszközök az év elején	4 370 134	18 210 153	-13 840 019	-76%
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	-1 337 527	1 066 442	-2 403 969	-225%
Pénzeszközök az év végén	6 962 816	8 096 905	-1 134 089	-14%

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2025. június 30-ai nem auditált és 2024. június 30-ai nem auditált beszámoló

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2025. június végén -6 016 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak -6 760 ezer eurós értékével.

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -700 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak -2 667 ezer eurós értékével.

A márciusi 15 040 ezer euró értékű tőkeemelés eredményeképp a pénzügyi tevékenység nettó cash-

flow-ja 10 647 ezer euró volt, a bázisidőszak -1 752 ezer eurójával szemben.

Mindent egybevetve, a Csoport pénzeszköz állománya 2025. II. negyedév végén 6 963 ezer eurót mutatott, ami 1 134 ezer euróval volt alacsonyabb a 2024. június végi 8 097 ezer eurós pénzeszközértéknél.

Masterplasttal kapcsolatos vizsgálatok

A romániai adóhatóság a Társaság romániai leányvállalatánál 2020-ban indított transzferár vizsgálat keretében a 2014-2018-as üzleti évekre vonatkozóan 456 527 euró (2 318 107 RON) adóhiányt állapított meg. A Társaság a megállapítás ellen szakértők bevonásával fellebbezett, az eljárás jelenleg is folyamatban van. A későbbi lehetséges adóbírság elkerülés érdekében még a 2020-as évben a Társaság

a teljes összeget megfizette az adóhatóság felé. A Csoport álláspontja szerint az eljárás a Társaság pénzügyi helyzetére vagy eredményére jelentős hatást várhatóan nem gyakorol.

A Masterplast Medical Kft.-nél 2024-ben történt munkabaleset kapcsán a Székesfehérvári Rendőrkapitánysági nyomozása folyamatban van.

Saját tőke elemeinek változása

Adatok euróban	Jegyzett tőke	Saját részvény	Tőketartalék	Eredménytartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Saját tőke összesen
2024. január 1.	6 049 289	-2 035 653	29 367 867	62 682 010	-12 921 035	79 128 842	-15 810 988	67 331 490	627 361	67 958 851
Adózott eredmény	0	0	0	0	0	0	-1 768 458	-1 768 458	74 607	-1 693 851
CCIRS ügylethez kapcsolódó átfogó jövedelem	0	0	0	0	275 443	275 443	0	275 443	0	275 443
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	-1 235 054	-1 235 054	0	-1 235 054	-99 220	-1 334 274
Előző évi adózott eredmény átvezetése	0	0	0	-15 810 988	0	-15 810 988	15 810 988	0	0	0
Visszavásárolt saját részvények	0	-164 030	0	0	0	0	0	-164 030	0	-164 030
2024. június 30.	6 049 289	-2 199 683	29 367 867	46 871 022	-13 880 646	62 358 243	-1 768 458	64 439 391	602 748	65 042 139
2025. január 1.	6 049 289	-2 117 289	29 367 867	46 871 022	-15 567 218	60 671 671	-4 825 348	59 778 323	705 109	60 483 432
Adózott eredmény	0	0	0	0	0	0	-4 682 001	-4 682 001	61 068	-4 620 933
Tőkeemelés	602 682	0	14 433 805	0	0	14 433 805	0	15 036 487	0	15 036 487
CCIRS ügylethez kapcsolódó átfogó jövedelem	0	0	0	0	114 740	114 740	0	114 740	0	114 740
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	361 040	361 040	0	361 040	-132 254	228 786
Előző évi adózott eredmény átvezetése	0	0	0	-4 825 348	0	-4 825 348	4 825 348	0	0	0
Visszavásárolt saját részvények	0	-144 865	0	0	0	0	0	-144 865	0	-144 865
2025. június 30.	6 651 971	-2 262 154	43 801 672	42 045 674	-15 091 438	70 755 908	-4 682 001	70 463 724	633 923	71 097 647

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2025. június 30-ai nem auditált és 2024. június 30-ai nem auditált beszámoló

A Társaság Igazgatótanácsa 2025. február 28. napján a Társaság alaptőkéjének felemeléséről döntött. Az alaptőkeemelés összege 240 000 000 Ft, mellyel összefüggésben 2 400 000 darab, egyenként 100 Ft névértékű és egyenként 2 500 Ft kibocsátási értékű, névre szóló, dematerializált előállítású új törzsrészvény kibocsátására került sor. Ennek alapján a felemelt teljes alaptőke nagysága 1 925 063 100 Ft lett, amely 19 250 631 db, egyenként 100 Ft névértékű törzsrészvényből áll. Az alaptőke-emeléssel érintett törzsrészvények kibocsátási értéke részvényenként 2 500 Ft, összesen 6 000 000 000 Ft. A részvényenkénti

kibocsátási értékek névértéken felüli része – összesen 5 760 000 000 Ft – a Társaság tőketartalékát növeli. A MFB Vállalati Beruházási és Tranzakciós Magántőkealap a részvényeket átvette, a pénzügyi hozzájárulást határidőben teljesítette, melyre tekintettel az alaptőkeemelés 2025. március 4. napján megvalósult.

Mérlegen kívüli kötelezettségek

Cég név	Garancia típusa	Garanciával fedezett összeg	Pénznem	Összeg EUR-ban	Pénznem
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	10 000 000	RSD	85 433	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	25 000 000	RSD	213 358	EUR
Masterplast Proizvodnja DOO Subotica	Pályázati garancia	2 224 75 725	HUF	5 571 740	EUR
Összesen:				5 870 441	EUR

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2025. június 30-ai nem auditált beszámolója, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

Mérlegen kívüli kötelezettségek: pénzügyi értékelés szempontjából jelentőséggel bíró, de a mérlegben nem feltüntetett tételek (pl. kezességvállalás,

garanciavállalás, záloggal kapcsolatos kötelezettségek stb.).

A Masterplast saját gyártókapacitásának bemutatása

2025. I-II. né (Adatok euróban)	Értékesítés	Gyártás	Fel nem osztott költségek	Szegmensek közti kiszűrés	Konzolidált
Árbevétel	61 996 426	3 711 569	119 398	0	65 827 394
Szegmens közti árbevétel	18 028 414	28 574 806	1 346 444	-47 949 664	0
Értékcsökkenés	-461 486	-3 053 274	-272 658	0	-3 787 418
Működési ráfordítások	-77 053 277	-32 550 318	-2 038 148	47 949 664	-63 692 078
EBITDA	2 971 564	-263 942	-572 306	0	2 135 316
Árbevétel%	3,7%	-0,8%	-39,0%	0,0%	3,2%
EBIT	2 510 078	-3 317 217	-844 964	0	-1 652 103
Árbevétel%	3,1%	-10,3%	-57,6%	0,0%	-2,5%
Tárgyi eszköz	7 192 473	91 995 771	8 830 556	0	108 018 800
Készlet	22 515 146	13 937 921	96 258	0	36 549 324

2024. I-II. né (Adatok euróban)	Értékesítés	Gyártás	Fel nem osztott költségek	Szegmensek közti kiszűrés	Konzolidált
Árbevétel	62 743 010	4 296 401	140 726		67 180 138
Szegmens közti árbevétel	14 911 238	31 412 563	2 052 131	-48 375 933	0
Értékcsökkenés	-550 192	-2 824 621	-274 644	0	-3 649 456
Működési ráfordítások	-74 747 962	-35 873 927	-2 924 153	48 375 933	-65 170 109
EBITDA	2 906 287	-164 962	-731 295	0	2 010 029
Árbevétel%	3,7%	-0,5%	-33,3%	0,00%	3,0%
EBIT	2 356 095	-2 989 583	-1 005 939	0	-1 639 427
Árbevétel%	3,0%	-8,4%	-45,9%	0,0%	-2,4%
Tárgyi eszköz	10 137 892	97 475 024	10 031 358	0	117 644 274
Készlet	22 190 457	13 622 507	16 551	0	35 829 515

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2025. június 30-ai nem auditált és 2024. június 30-ai nem auditált beszámoló

Az Értékesítési szegmens árbevétele 2025. I. félévben 80 025 ezer euró volt, ami 3%-kal magasabb a bázisidőszak értékénél. Az értékesítési szegmens EBITDA-ja 2 972 ezer euró volt, (3,7%-os EBITDA hányad), ami 2%-kal magasabb a bázishoz képest. Az értékesítési szegmens eredményessége tehát az előző évhez nagyon hasonlóan alakult. Segítette az értékesítési szegmens teljesítményét a HEM eladás megjelenése.

A Gyártási szegmens összesített árbevétele 2025. I. félévben 32 286 ezer euró volt, ami 10%-kal alacsonyabb a tavalyinál. Csökkent az üvegszövet eladás, amit részben kompenzált a saját gyártású XPS értékesítés növekedése. A bevételi oldal csökkenése ellenére a gyártási szegmens eredményessége nem romlott érdemben, köszönhetően a hatékonysági

intézkedéseknek, EBITDA hányada a bázis évhez hasonló.

2025 első félévében csökkent a szerbiai üvegszövet gyár kibocsátása a bázishoz képest, míg a szerbiai EPS üzem termelési volumene növekedett. A keresleti igényekhez alkalmazkodva, az EPS gyártás a káli telephelyen szünetelt a periódusban. A szerbiai XPS gyár megkésztette kibocsátását a bázis időszakhoz képest. A nem szőtt textília divízió magyar és német gyáraiban csökkent a termelési volumen. A Pimco Kft.-nél 2025 második negyedévében a termelés indításának előkészítése lezárult. A gyártóüzem technológiai rendszereinek integrációja és üzemszerű összehangolása a terveknek megfelelően megtörtént. A próbagyártás megkezdődött, s az üzemszerű gyártás megkezdésére várhatóan a harmadik negyedévében kerül sor.

Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2025. 06. 30.	2024. 12. 31.	2024. 06. 30.
Társaságnál dolgozók	71	70	78
Csoportszinten alkalmazott	1 033	1 150	1 294

Forrás: a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A negyedév vége és jelen negyedév végi jelentés publikálása közti jelentősebb események

A Masterplast Nyrt. és a Selena FM S. A. 50%-50%-os tulajdoni hányadával működő Pimco Kft. keretében megvalósuló üvegyapot gyártás előkészítésének folyamata lezárult a II. negyedévben. A gyártóüzem technológiai rendszereinek integrációja és üzemserű összehangolása a terveknek megfelelően megtörtént. A próbagyártás megkezdődött és a próbatermékek gyártása sikeres volt. Az előzetes terveknek megfelelően az üzemserű gyártás megkezdésére várhatóan 2025. év harmadik negyedévében kerül sor.

A mérleg bemutatása a 2024. december 31-i állománnyal összehasonlítva

Adatok euróban	2025. 06. 30.	2024. 12.31.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	108 018 800	110 864 755	-2 845 955	-3%
Immateriális javak	2 081 914	2 248 444	-166 530	-7%
Befektetések társult vállalkozásokban	15 110 307	15 650 964	-540 657	-3%
Halasztott adó-eszközök	3 866 809	3 864 929	1 880	0%
Befektetett eszközök	129 077 830	132 629 092	-3 551 262	-3%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	36 549 324	40 017 888	-3 468 564	-9%
Vevők	18 133 620	11 201 307	6 932 313	62%
Adókövetelés	3 210 768	2 294 756	916 012	40%
Egyéb pénzügyi követelések	137 131	0	137 131	0%
Egyéb forgóeszközök	6 546 422	4 463 567	2 082 855	47%
Pénzeszközök	6 962 816	4 370 134	2 592 682	59%
Értékesítésre tartott eszközök	3 121 070	3 121 070	0	0%
Forgóeszközök	74 661 151	65 468 722	9 192 429	14%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	203 738 981	198 097 814	5 641 167	3%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	6 651 971	6 049 289	602 682	10%
Tartalékok	70 755 908	60 671 671	10 084 237	17%
Visszavásárolt saját részvény	-2 262 154	-2 117 289	-144 865	7%
Anyavállalat részesedése az eredményből	-4 682 001	-4 825 348	143 347	-3%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	70 463 724	59 778 323	10 685 401	18%
Külső tulajdonosok részesedése	633 923	705 109	-71 186	-10%
Saját tőke	71 097 647	60 483 432	10 614 215	18%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	16 016 436	15 919 945	96 491	1%
Tartozások kötvénykibocsátásból	33 787 386	32 893 571	893 815	
Halasztott adókötelezettség	1 446 011	1 454 881	-8 870	-1%
Halasztott bevételek	31 075 259	32 108 972	-1 033 713	-3%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 060 540	959 711	100 829	11%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	83 385 632	83 337 080	48 552	0%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	17 273 595	19 842 647	-2 569 052	-13%
Tartozások kötvénykibocsátásból rövid lejáratú része	7 309 188	7 309 188	0	0%
Szállítók	11 725 619	15 185 952	-3 460 333	-23%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	131 265	275 941	-144 676	-52%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1 813 767	2 118 601	-304 834	-14%
Adókötelezettség	1 723 798	2 178 830	-455 032	-21%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	2 067 474	2 067 474	0	0%
Céltartalékok	753 081	775 489	-22 408	-3%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	6 457 915	4 523 180	1 934 735	43%
Rövid lejáratú kötelezettségek	49 255 702	54 277 302	-5 021 600	-9%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	132 641 334	137 614 382	-4 973 048	-4%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	203 738 981	198 097 814	5 641 167	3%

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2025. június 30-ai nem auditált és 2024. december 31-ei auditált beszámoló

Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Törzstőke	Deviza	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Tevékenység
Masterplast Románia S.R.L.	Románia	36 000	RON	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	192 557 060	RSD	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem, EPS és üvegszövet gyártás
Master Plast s.r.o.	Szlovákia	26 555	EUR	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast d.o.o.	Horvátország	20 000	HRK	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterPlast TOV	Ukrajna	27 000	UAH	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem, hálós élvédő gyártás
Masterplast Sp zoo	Lengyelország	200 000	PLN	80,04%	80,04%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterFoam Kft. (1)	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	EPS gyártás
Masterplast Medical Kft.	Magyarország	10 000 000	HUF	100%	100%	Flíz és töbrétegű membrán gyártás Egészségügyi késztermék gyártás
Masterplast D.O.O.	Észak-Macedónia	973 255	MKD	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Green MP Invest	Ukrajna	33 223 500	UAH	100%	100%	Vagyonkezelő
Masterplast Hungária Kft.	Magyarország	230 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Modulhouse Kft.	Magyarország	300 000 000	HUF	100%	100%	Lakó- és nem lakó épület építése
Masterplast International Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Nonwoven GmbH	Németország	25 000	EUR	100%	100%	Flíz és töbrétegű membrán gyártás
Fidelis Bau Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Thermobeton gyártás
Masterplast Italia Srl.	Olaszország	200 000	EUR	100%	100%	EPS gyártás
MASTERWOOL MW-1 d.o.o. (2)	Szerbia	293 900 000	RSD	100%	100%	Tevékenységet nem folytat
Közvetett kapcsolatok:						
Masterplast Proizvodnja D.o.o.	Szerbia	600 000	RSD	100%	100%	XPS gyártás
A csoport társult vállalkozása:						
Masterprofil Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	20%	20%	Profil gyártás
T-CELL Plasztik Kft.	Magyarország	104 000 000	HUF	24%	24%	EPS gyártás
MIP Zrt.	Magyarország	820 000 000	HUF	49,39%	49,39%	Kőzetgyapot gyártás
PIMCO Kft.	Magyarország	3 627 942 000	HUF	50%	50%	Üveggyapot gyártás

Forrás: a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

(1) Masterfoam Gyártó és Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság cégneve 2025. július 4. napjától MASTERPLAST Insulation Korlátolt Felelősségű Társaság névre módosult.

(2) A Társaság Igazgatótanácsa 2025. június 26-i döntése alapján a Masterwool MW-1 d.o.o. beolvad Masterplast YU d.o.o. társaságba. A jogügyletre a hatályos szerb jogszabályok, valamint a vonatkozó számviteli és társasági előírások figyelembevételével kerül sor.

A Csoport társult vállalkozásainak konszolidálása részesedés értékelés (Equity módszer) alapján történik az eredménnyel szemben. A részesedés valós értéke az időközi vezetőségi beszámoló készítésekor megegyezik a vásárlási értékkel, így az eredménykimutatás a részesedés értékelésből adódó különbözettel nem módosult.

Vezető állású személyek és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak

Az Igazgatótanács tagjai a tárgyidőszakban:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete (igazgatósági tagság kezdete)	Megbízás vége	Igazgatótanács /Igazgatóság tagként eltöltött idő	Részvénytulajdon
Tibor Dávid	Igazgatótanács elnöke	2008.04.03.	2026.06.30.	hozzávetőlegesen 17 év	4 548 057 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2026.06.30.	hozzávetőlegesen 17 év	3 877 259 db törzsrészvény
Dirk Theuns	Igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2026.06.30.	hozzávetőlegesen 11 év	-
Dezse Margaret	Igazgatótanácsi tag	2020.05.01.	2026.06.30.	hozzávetőlegesen 5 év	1 300 db törzsrészvény
Tóth József (1)	Igazgatótanácsi tag	2025.05.01.	2026.06.30.	hozzávetőlegesen 0 év	-

(1) Fazekas Bálint igazgatótanácsi tag 2025. április 30-i hatályú lemondására tekintettel a Társaság 2025. április 24-én megtartott éves rendes közgyűlésén a részvényesek 2025. május 1. napjától 2026. június 30-i napjáig terjedő határozott időtartamra megválasztották Tóth Józsefet a Társaság új igazgatótanácsi és audit bizottsági tagjává.

A Társaság felsővezetésének adatait az alábbi táblázat mutatja 2025. június 30-án:

Név	Beosztás	Jelenlegi felsővezetői pozíció kezdete	Jelenlegi felsővezetői pozíció megszűnése	Részvénytulajdon (db)
Tibor Dávid	Vezérigazgató	2023.04.27.	határozatlan idejű	4 548 057
Ács Balázs	Vezérigazgató helyettes	2023.04.27.	határozatlan idejű	3 877 259
Nádasi Róbert	Vezérigazgató helyettes	2023.04.27.	határozatlan idejű	129 034
Jancsó Illés Zoltán	Vezérigazgató helyettes	2024.01.22	határozatlan idejű	34 909
Lukács Flórián László	Vezérigazgató helyettes	2025.01.01	határozatlan idejű	2 520
Bunford Tivadar	Cégcsoport-menedzsment tag	2023.10.02	határozatlan idejű	421 690
Pécsi László	Cégcsoport-menedzsment tag	2023.10.02	határozatlan idejű	20 132

A Társaság 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényesei

A Társaság 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényesei a jelentés lezárásnak időpontjában a bejelentések alapján:

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Tibor Dávid	nem	4 548 057	23,62%
Ács Balázs	nem	3 877 259	20,14%
MFB Vállalati Beruházási és Tranzakciós Magántőkealap képv.: Focus Ventures Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	nem	3 131 707	16,27%
Összesen		11 557 023	60,03%

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének bemutatása

	2025. 06. 30.
Kibocsátó tulajdonában lévő	8 564
Az MRP szervezet tulajdonában lévő	301 587
Leányvállalatoknál lévő	0
Összesen	310 151

A Masterplast Nyrt. tárgyidőszakban megjelent közzétételei

2025.01.02	Szavazati jogok, alaptőke
2025.01.02	Tájékoztató vezetői struktúra változásáról
2025.01.14	Tájékoztató a MASTERPLAST Nyrt. és a Market Építő Zrt. közötti megállapodásról
2025.02.01	Szavazati jogok, alaptőke
2025.02.27	Időközi vezetőségi beszámoló
2025.02.28	Tájékoztató alaptőkeemelés elhatározásáról
2025.03.03	Szavazati jogok, alaptőke
2025.03.04	Tájékoztató alaptőkeemelés megvalósulásáról
2025.03.07	Tájékoztató vezetői feladatokat ellátó személy részvényértékesítéséről
2025.03.13	Tájékoztató vezetői feladatokat ellátó személy részvényértékesítéséről
2025.03.14	Tájékoztató stratégiai együttműködési megállapodásról
2025.03.17	Tájékoztató vezetői feladatokat ellátó személy részvényértékesítéséről
2025.03.19	Tájékoztató cégbírósági változásbejegyzésről
2025.03.19	Alapszabály
2025.03.24	Tájékoztató igazgatótanácsi tag lemondásáról
2025.03.24	Közgyűlési meghívó
2025.03.24	Tájékoztató befektetői tájékoztatóról
2025.04.01	Szavazati jogok, alaptőke
2025.04.03	Közgyűlési előterjesztések
2025.04.11	Tájékoztató részvényesi bejelentésről
2025.04.17	Tájékoztató a rendes közgyűlés 1-2., valamint 4. napirendi pontjaihoz
2025.04.24	2025. április 24-i befektetői tájékoztató prezentációja
2025.04.24	Közgyűlési határozatok
2025.04.24	Éves Jelentés
2025.04.24	FT jelentés
2025.04.24	Javadalmazási jelentés
2025.04.24	Javadalmazási Politika
2025.04.29	Tájékoztató saját részvény ügyletekről
2025.04.30	Szavazati jogok, alaptőke
2025.05.05	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.06	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.07	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.08	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.09	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.12	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.13	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.14	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.15	Közzététel: Tájékoztató a 2025. év I. negyedévének gazdálkodásáról
2025.05.15	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.15	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.20	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.21	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.22	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.23	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.26	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

2025.05.28	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.30	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.05.30	Pénzügyi és fenntarthatósági jelentés kivonata
2025.06.02	Szavazati jogok, alaptőke
2025.06.02	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.06.03	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.06.03	Tájékoztatás közgyűlési határozatoknak megfelelő változások cégbejegyzéséről
2025.06.03	Alapszabály
2025.06.04	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.06.05	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.06.06	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.06.10	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.06.11	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2025.06.26	Tájékoztatás leányvállalat beolvadásáról
2025.07.01	Tájékoztatás a Pimco Kft. próbagyártásának elindulásáról
2025.07.01	Szavazati jogok, alaptőke

NYILATKOZAT

A **MASTERPLAST Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (8143 Sárszentmihály, Árpád u. 1/A, a továbbiakban „Társaság”) kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudomása szerint elkészített összevont (konszolidált) féléves beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralévő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket

Sárszentmihály, 2025. július 24.



Tibor Dávid
az Igazgatótanács elnöke

MASTERPLAST

