

# MASTERPLAST NYRT. 2024. I. FÉLÉVES JELENTÉSE

2024. július 30.



**MASTERPLAST**

**A MASTERPLAST NYRT.**

**2024. I. féléves jelentése**

nem auditált, konszolidált

készült a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint  
2024. július 30.

# TARTALOM

A MASTERPLAST .....	4
ÖSSZEFOGLALÓ.....	5
KITEKINTÉS.....	7
Iparági környezet .....	8
Árbevétel elemzése .....	9
Eredmény-kimutatás elemzése .....	12
Átfogó jövedelem .....	14
Mérleg bemutatása és elemzése.....	15
Cash-flow, banki információ .....	17
Masterplasttal kapcsolatos vizsgálatok .....	18
Saját tőke elemeinek változása .....	19
Mérlegen kívüli kötelezettségek.....	19
A Masterplast saját gyártókapacitásának bemutatása .....	20
Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő).....	21
A negyedév vége és jelen negyedév végi jelentés publikálása közti jelentősebb események.....	21
A mérleg bemutatása a 2023. december 31-i állománnyal összehasonlítva .....	22
Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok.....	23
Vezető állású személyek és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak .....	24
A Társaság 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényesei .....	25
A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének bemutatása .....	25
A Masterplast Nyrt. tárgyidőszakban megjelent közzétételei .....	26
NYILATKOZAT.....	28



## 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 szerelemek piacán.

Termék hátterét 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 üveggapot hőszigetelőanyag gyárak létesítésére irányult, gyártásfejlesztési terveinek megvalósítása immár mindkét célzott termékszegmensben a megvalósítás fázisába lépett.

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



Folytatódott a javuló tendencia a Masterplastnál a második negyedévben. Visszafogott piaci keresleti viszonyok mellett enyhén növekedett az árbevétel az előző negyedévhez képest, és a bázis szinthez viszonyítva is csökkent az elmaradás mértéke. Tovább növekedett az EBITDA: mintegy 10%-kal alacsonyabb árbevételi szint mellett a Vállalat első féléves EBITDA nyeresége elérte a 2 millió eurót, szemben a bázisidőszak -2,5 millió eurós EBITDA veszteségével, ami a tavalyi évben véghez vitt, átfogó hatékonyságjavító intézkedések eredményességét igazolja.

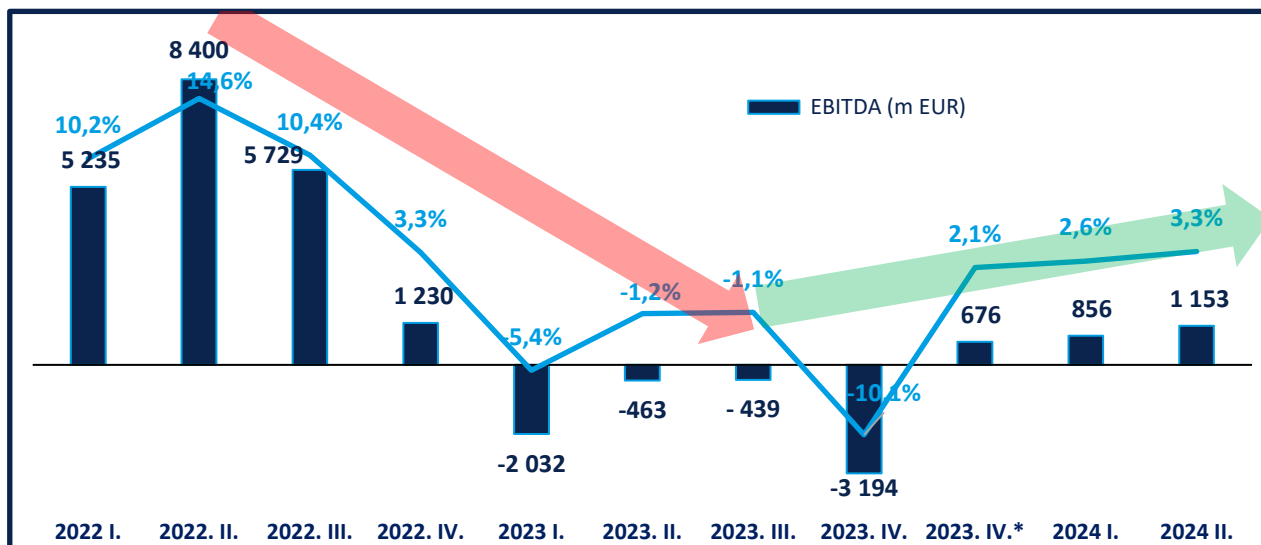
Adatok ezer EUR-ban	2024. II. né	2023. II. né	Változás	2024. I-II. né	2023. I-II. né	Változás
Értékesítés árbevétele	34 515	37 812	↓ -3 257	67 180	75 414	↓ -8 234
EBITDA	1 153	-463	↑ 1 616	2 010	-2 493	↑ 4 503
EBITDA hányad	3,3%	-1,2%	↑	3,0%	-3,3%	↑
Adózott eredmény	-1 749	-3 475	↑ 1 726	-1 694	-9 311	↑ 7 617
Adózott eredmény hányad	-5,1%	-9,2%	↑	-2,5%	-12,3%	↑

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2024. június 30-ai nem auditált és 2023. június 30-ai nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

Az építőipari piaci élénkülés előjelei már jó ideje láthatóak, - a kamatkörnyezet javulása az új építések, míg az uniós irányelvek szerint körvonalazódó felújítási programok a felújítási szegmens elindulását vetítik előre, ugyanakkor az első félévben továbbra is visszafogott maradt a kereslet az építőiparban. A tavalyi második negyedéves bázishoz képest az árbevétel 9%-kal csökkent, míg kumuláltan 11%-os az elmaradás. Ebben nagy szerepet játszik az Európa szerte általánosan érezhető kiválás, aminek negatív hatása a hőszigetelő anyagok gyengébb eladási teljesítményében csapódik le erőteljesebben, míg a hatékonyabban szállítható üvegszövet és tetőfólia termékek esetében kedvezőbben alakult az

értékesítési eredmény. A területi megoszlást tekintve, fokozottabban érvényesült a kivárási hatás a legnagyobb, magyar piacon, míg a többi országban kisebb mértékben csökkent az árbevétel a bázishoz képest. Lengyelországban és Szerbiában növekedett a forgalom a tárgynegyedévben.

A keresleti viszonyokhoz átalakított szervezetben költséghatékonyabban működnek a saját gyártási kapacitások, a szerbiai üvegszövet gyár eredményessége nagyságrendekkel javult az egy évvel korábbihoz képest, és a tavalyi évvel ellentétben nyereségesen termel. Ebben nagy szerepet játszik az is, hogy a korábban magasabb áron beszerzett alapanyagok a tárgyévre kifogytak, míg a bázist



\*Év végi egyszeri tételektől megtisztított IV. negyedéves EBITDA

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2023-as és 2024-es nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

jelentősen sújtotta ez a hatás. Ugyanakkor a hőszigetelő anyagok gyártási kapacitásainak alacsony kihasználtsága rontotta az eredményességet a tárgyidőszakban.

Csökkenett az anyagok és igénybevett szolgáltatások értéke a második negyedévben is. A személyi jellegű ráfordítások a tavalyi bázishoz képest 14%-kal növekedtek a 22 fővel alacsonyabb záró létszám (1 294 fő) mellett. Ez a bérszínvonal emelkedését tükrözi, amelyet a fokozott inflációs környezetben szükséges béremelések mellett az induló új gyárakhoz csatlakozó, szakértőkben gazdag állomány is indokol.

A fokozatosan növekvő EBITDA 2024. első félévében elérte a 2 millió eurót, ami mintegy 4,5 millió eurós eredményjavulást jelentett az egy évvel korábbi, magasabb árbevételű bázis eredményéhez képest. Az értékcsökkenést is figyelembe véve a működési eredmény továbbra is veszteséget mutatott, de a javuló trend, illetve a várhatóan élénkülő kereslet előrevetíti, hogy az eredményességi fordulat belátható időn belül EBIT szinten is bekövetkezik. A szerbiai XPS gyár, az olasz EPS gyár, és a központi telephelyen aktivált beruházások által növekedett az elszámolt amortizáció.

Az árfolyammozgások ezúttal nem kedveztek, a pénzügyi eredmény az előző negyedév pénzügyi nyereségét megközelítő veszteséget hozott a második negyedévben, mellyel a negyedéves adózott

eredmény 1 749 ezer euró veszteségen zárt. Az első hat hónap 1,7 millió eurós adózott vesztesége így is jelentős javulást mutatott az egy évvel korábbi időszak 9,3 millió eurós adózott veszteségéhez képest.

A Vállalat pénzgazdálkodása és működő tőke menedzsmentje biztosítja a Társaság stabil működését és növekedését.

Jelentős üzleti potenciál a Masterplast számára, hogy a magyar piacon júliusban elstartolt az új otthonfelújítási program. **A már belátható időn belül esedékes, Európa-szerte induló, épületenergetikai fókuszú támogatási programok vélhetően a második félévben gyorsabb ütemben növelik a Vállalat árbevételét és nyereségtermelő képességét.**

**Az EU energiapolitikai célkitűzései érdekében bevezetett intézkedéscsomagjaival<sup>1</sup> a Társaság középtávú üzleti kilátásai továbbra is pozitívak a hőszigetelési piacon. Ezekre építve a Vállalat jelenlegi gyártási kapacitásainak megtartására is törekedve folytatja a növekedési pályát megalapozó intenzív beruházási stratégia megvalósítását, amelynek meghatározó elemei a társbefektetőkkel közösen elindított kőzet- és üvegyapot gyártási projektek. Az előrejelzések 2025-re pozitív fordulatot prognosztizálnak az építőipari konjunktúrában, így az új beruházások piacra lépésének időzítése kedvezőnek tűnik.**

---

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

## KITEKINTÉS



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

Ez a tagországok szabályzó-változását és felújítási programok indulását vonja maga után, ami közép- és hosszútávon a hőszigetelő ipari kereslet jelentős növekedését vetíti előre. Magyarországon – a Társaság legnagyobb piacán – már 2024 júliusától megnyílt az új otthonfelújítási program, amit igen kedvező kondíciókkal 1990 előtt épült családi házak energetikai korszerűsítésére lehet igénybe venni. Európa-szerte lassan, de folyamatosan érkeznek hasonló programok a közeljövőben. Magyarország is létrehozta saját energiahatékonysági szabályozási keretét, és az erre irányuló intézkedések bevezetése kapcsán a Masterplast is dolgozik olyan programokon, mellyel a végfelhasználók számára energiahatékonyság-növelés és az energiafogyasztás fenntartható szintje érhető el. Az energiahatékonysági kötelezettségi rendszer (EKR) jelentős piaci lehetőséget hozhat, a III. negyedévben a Masterplast egy új szigetelőanyag akciót indít partnerei számára. Az induló programoknak és a már 2024 első félévében is élénk hitelesített energia megtakarítások (HEM) piacának köszönhetően a második féltől várható elsősorban üzleti forgalom növekedés.

**Ennek megfelelően a Társaság az év második felétől tovább növekvő árbevételt, és ezáltal a javuló trend gyorsulását várja az eredménytermelés terén.**

Egy esetleges kamatcsökkentő akció az eurózónában a beruházási (új épületek) piaci szegmenst felélesztve további potenciált jelentene a Társaság számára.

A Társaság optimalizált termelő egységeinél a hatékony létszám és műszakszám növelhető, a gyárak rugalmasan állnak az esetleges gyorsabb mértékű piaci fellendülés és magasabb vevői igények elé. 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. A legújabb olasz, magyar EPS és szerb XPS üzemek 2024-ben már számottevően tudnak hozzájárulni a hőszigetelői kapacitások növekedéséhez és ezáltal lehetőség nyílik további térnyerésre a nyugat-európai piacokon is.



**A középtávú további szintlépés lehetőségét hordozzák magukban a folyamatban levő szálas szigetelőanyag gyár joint venture beruházási projektek.** A 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 gyár építése a tervek szerint halad, 2024 júniusában a gyárépület elérte a legmagasabb pontját, melynek alkalmából az építőipari hagyományok szerint „bokréta ünnepet” tartottak a felek. A termelés várhatóan 2025 első felében indul. A termék egyik fő alapanyaga a hulladék üveg, amely a gyártás során a körforgásos gazdálkodás elvei szerint újrahasznosításra kerül.

A Vállalat a Market Építő Zrt-vel közösen Halmajugrán is dolgozik egy éves 35 ezer tonna kapacitású kőzetgyapot gyár felépítésén. Az építkezés földmunkálatai már megkezdődtek. Itt előreláthatólag 2025 második félévétől indulhat el a termelés. Mindkét szálasanyaggyártó üzem környezetbarát, modern elektromos kemencéjű gyártástechnológiával lesz felszerelve, melynek áramellátását részben megújuló energiaforrás biztosítja majd.

A Masterplast, mint az ukrán piacon régóta jelen levő szereplő számára Ukrajna újjáépítésében is nagy üzleti potenciál rejlik, amely esetleges tűzszüneti megállapodás függvényében válik kiaknázhatóvá.

Tovább erősíti a Masterplast kilátásait az egyre nagyobb figyelmet kapó modulház üzletága. A technológia jövője környezetvédelmi szempontokat figyelembe véve is ígéretes, ugyanis az épületek gyári körülmények között történő legyártása kiküszöböli a

helyszíni hulladékképződést. A moduláris építkezés jövőbeli felfutásának alapja lehet a 2024-ben megvalósuló bemutatóház elkészítése, amely szintén jelentős állami támogatással készülhet majd el Szentendrén. Az első félévben megjelenő „Munkásszállások a versenyszférában” program további térnyerési lehetőséget jelent, a Társaság több partnerrel dolgozik ezügyben pályázatok előkészítésén.

## 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 időszakok történései – az orosz-ukrán háború, a járványügyi intézkedések, az energiaválság – következtében tartósan fennálló kedvezőtlen makrogazdasági környezet (világszerte magas infláció és kamatlábak) ugyan már javulást mutatott, az európai szinten is beszűkült építőipari keresletet illetően ez továbbra sem hozott számottevő élénkülést sem az új építések piacán, sem a felújítási szegmensben. Az épület-felújítási támogatási programok korábbi kifizetése, illetve az új programok indításának elhúzódása miatt már több negyedév óta

kiválás jellemző a piacra. Nem állnak fenn beszerzési nehézségek, az áruellátottság jó. Mindezeknek tulajdoníthatóan kiélezett versenyhelyzet jellemzi az építőipart, ahol az árak jelentősen lecsökkentek.

Az unió épületenergetikai irányelvének elfogadásával kilátásba kerültek az épületenergetikai felújítási programok Európában, ami a felújítási piac élénkülését jelenti rövid időn belül. A korszerűsítéseken belül a fókusz az energiahatékonyságra kerül. A magyar piacon már a második félév elején elindult, a lakosság számára kedvező kondíciókkal elérhető otthonfelújítási program, melynél elvárás az energiamegtakarítás.

Kedvező pozíciót jelent a gyártók számára, hogy az építőipari kereskedők jellemzően alacsony raktárkészletekkel állnak a konjunktúra előtt. Továbbá az eurózónában a kamatszintek csökkenési trendje pozitív lenne a Masterplast részére.

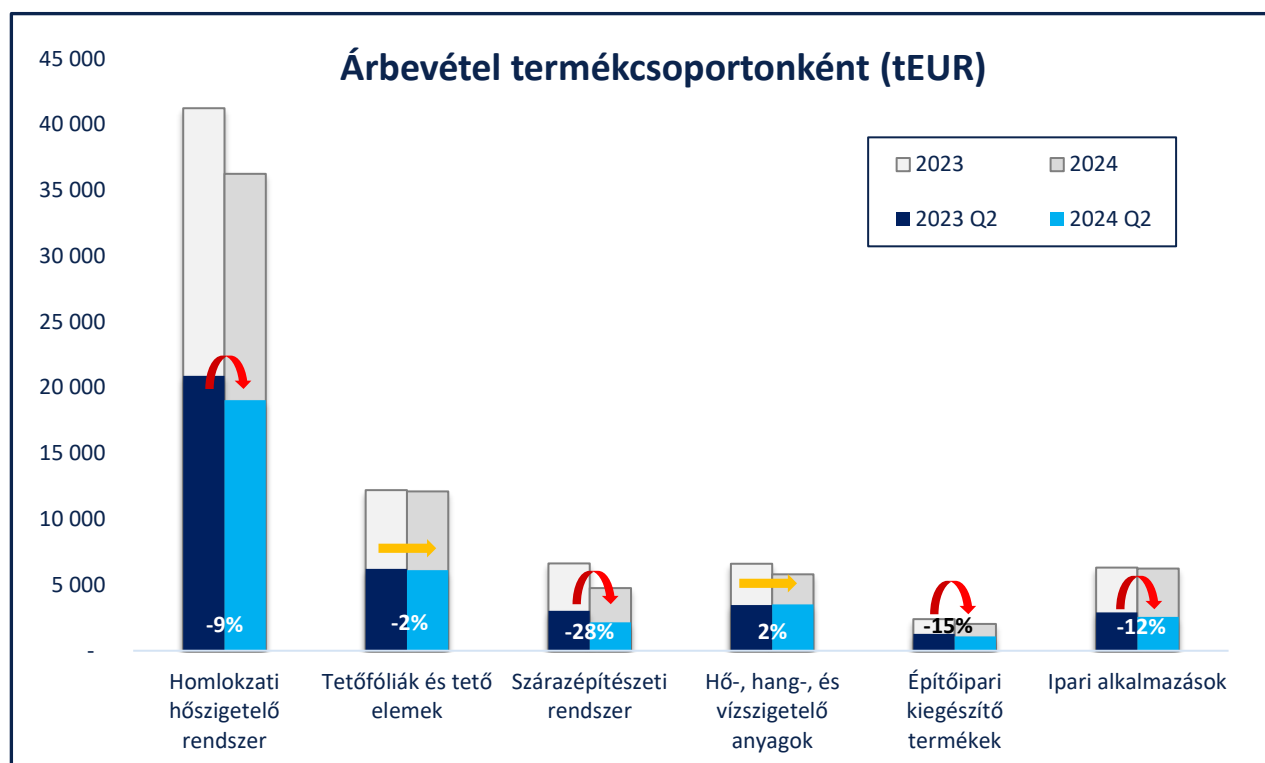


# Árbevétel elemzése



Adatok ezer euróban	2024 II. né	2023 II. né	Index	2024 I-II. né	2023 I-II. né	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Homlokzati hőszigetelő rendszer	19 029	20 894	-9%	36 232	41 243	-12%
Tetőfóliák és tető elemek	6 114	6 214	-2%	12 103	12 197	-1%
Szárazépítészeti rendszer	2 170	3 033	-28%	4 764	6 637	-28%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	3 524	3 465	2%	5 807	6 601	-12%
Építőipari kiegészítő termékek	1 097	1 284	-15%	2 027	2 405	-16%
Ipari alkalmazások	2 581	2 922	-12%	6 247	6 331	-1%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>34 515</b>	<b>37 812</b>	<b>-9%</b>	<b>67 180</b>	<b>75 414</b>	<b>-11%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2024. június 30-ai nem auditált és 2023. június 30-ai nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok



Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2024. június 30-ai nem auditált és 2023. június 30-ai nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Masterplast értékesítési árbevétele a második negyedévben 9%-kal csökkent a bázis negyedévhez képest, éves szinten pedig 11%-kal. Az árbevétel több, mint felét a homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoport képviseli. Itt szintén 9%-os volt a visszaesés, míg éves szinten 12%-os. Az ide tartozó saját gyártású EPS szigetelő anyagok forgalma nagyobb mértékben csökkent, ezt a termékkört sújtja leginkább az árverseny. Valamivel jobb a helyzet a szintén saját gyártású üvegszövet esetében, de összességében ez a termékkör sem tudott növekedni a tárgynegyedévben.

Majdnem az egy évvel korábbi árbevétel szinten zárt a tetőfóliák és tető elemek termékcsoport, valamint a

hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok csoportja. Jól teljesít a Masterplast nemrég bevezetésre került saját gyártású diffúziós tetőfóliája. A saját gyártási kapacitásnak köszönhetően egyre jobb üzleti lehetőségek nyílnak a nemzetközi piacokon a Csoport számára.

A többi építőipari termékcsoportban 15%-28%-os mértékű visszaesés történt. Az ipari alkalmazások termékcsoportban a saját gyártású egészségipari alapanyag, illetve az egyéb alapanyag kereskedelmi tevékenység forgalmi teljesítménye egyaránt csökkent a tavalyi bázishoz képest 12%-kal, míg éves szinten a 2023-as év szintjén zárt.

Adatok ezer euróban	2024 II. né	2023 II. né	Index	2024 I-II. né	2023 I-II. né	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Magyarország	10 935	13 749	-20%	22 014	28 047	-21%
Export	4 127	4 368	-6%	8 403	8 503	-1%
Lengyelország	3 481	3 248	7%	6 272	7 605	-18%
Románia	3 405	3 427	-1%	5 851	6 702	-13%
Szerbia	2 948	2 485	19%	5 584	4 899	14%
Németország	2 695	2 906	-7%	5 152	5 306	-3%
Olaszország	1 925	2 008	-4%	4 477	4 242	6%
Ukrajna	1 969	2 326	-15%	3 502	3 502	0%
Szlovákia	1 481	1 582	-6%	2 703	3 005	-10%
Horvátország	1 160	1 308	-11%	2 431	2 864	-15%
Észak-Macedónia	389	405	-4%	791	739	7%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>34 515</b>	<b>37 812</b>	<b>-9%</b>	<b>67 180</b>	<b>75 414</b>	<b>-11%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2024. június 30-ai nem auditált és 2023. 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 országokban történő értékesítés Exportként kerül kimutatásra.

A Csoport értékesítési árbevételének harmadát adta a magyar piac a negyedévben. Ez az arány negyedévről negyedévre csökkent eddig, ugyanis még a második negyedévre is jellemző volt a felújítási programokra irányuló kiváló magatartás. Az időszakban, habár 20%-kal esett vissza a hazai piac árbevétele az egy évvel korábbihoz képest, viszont ez már egy mérsékelt csökkenés az előző időszakok eredményeihez képest.

Romániában ahhoz képest, hogy a teljes első félévben építőipari általános csökkenés, piaci szereplők közti hatalmas árverseny volt megfigyelhető, a Társaság közel a bázis szintjén zárta a II. negyedévet az árbevétel tekintetében.

Erős volt a növekedés mértéke Szerbiában, ahol a saját gyártású XPS, EPS és üvegszövet termékek értek el kimagasló növekményt. A Csoport lengyelországi teljesítménye is javult.

Elmondható, hogy sajnos a célpiacok több mint felén az építőipar, s így a Masterplast árbevétele is csökkenést mutatott. Mérséklődött a bevétel az export, német, ukrán, szlovák, horvát és észak-macedón területeken is. Olaszországban is megkezdődött az EPS gyártás, de a forgalom még alacsony szinten zárt a II. negyedévben.

Ezek alapján megállapítható, hogy bár a Csoport árbevétele ezúttal is csökkent a bázishoz képest, de a csökkenés mértéke egyrészt javuló tendenciát mutat, másrészt már nem általános, ha a piaci összetételt tekintjük. Már kilátásba kerültek az uniós célok elérése érdekében induló épület-felújítási programok, amelyek piacélnkítő hatása vélhetően a második félévtől megmutatkozik a forgalmi teljesítményben.



*Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2024. június 30-ai nem auditált és 2023. 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	2024. II. né	2023. II. né	Változás	Index	2024. I-II. né	2023. I-II. né	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
Értékesítés árbevétele	34 514 711	37 812 187	-3 297 476	-9%	67 180 138	75 414 435	-8 234 297	-11%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-25 886 301	-31 799 140	5 912 839	-19%	-51 888 372	-62 654 325	10 765 953	-17%
Személyi jellegű ráfordítások	-7 059 193	-6 182 535	-876 658	14%	-13 608 956	-12 714 212	-894 744	7%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	-1 955 901	-1 652 502	-303 399	18%	-3 649 456	-3 037 991	-611 465	20%
Saját termelésű készletek állományváltozása	-773 883	-677 402	-96 481	14%	-290 448	-2 737 968	2 447 520	-89%
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	357 392	384 314	-26 922	-7%	617 667	198 763	418 904	211%
<b>EBITDA</b>	<b>1 152 726</b>	<b>-462 576</b>	<b>1 615 302</b>	<b>-349%</b>	<b>2 010 029</b>	<b>-2 493 307</b>	<b>4 503 336</b>	<b>-181%</b>
<i>EBITDA hányad</i>	3,3%	-1,2%			3,0%	-3,3%		
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-803 175</b>	<b>-2 115 078</b>	<b>1 311 903</b>	<b>-62%</b>	<b>-1 639 427</b>	<b>-5 531 298</b>	<b>3 891 871</b>	<b>-70%</b>
Kamatbevétel	208 361	233 104	-24 743	-11%	441 998	460 908	-18 910	-4%
Kamatköltség	-801 347	-887 890	86 543	-10%	-1 566 593	-1 640 183	73 590	-4%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-157 034	-772 597	615 563	-80%	1 199 264	-2 975 296	4 174 560	-140%
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-750 020</b>	<b>-1 427 383</b>	<b>677 363</b>	<b>-47%</b>	<b>74 669</b>	<b>-4 154 571</b>	<b>4 229 240</b>	<b>-102%</b>
Részesedés társult vállalatok eredményéből	-144 373	2 793	-147 166	-5269%	-60 902	18 137	-79 039	-436%
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-1 697 568</b>	<b>-3 539 668</b>	<b>1 842 100</b>	<b>-52%</b>	<b>-1 625 660</b>	<b>-9 667 732</b>	<b>8 042 072</b>	<b>-83%</b>
Nyeréségadó	-51 038	64 650	-115 688	-179%	-68 191	357 127	-425 318	-119%
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-1 748 606</b>	<b>-3 475 018</b>	<b>1 726 412</b>	<b>-50%</b>	<b>-1 693 851</b>	<b>-9 310 605</b>	<b>7 616 754</b>	<b>-82%</b>
<i>Anyavállalati részvényesek részesedése</i>	-1 790 163	-3 547 936	1 757 773	-50%	-1 768 458	-9 396 066	7 627 608	-81%
<i>Külső tulajdonosok részesedése</i>	43 057	72 918	-29 861	-41%	74 607	85 461	-10 854	-13%
<i>1 részvényre jutó eredmény (EPS) (EUR)</i>	-0,11	-0,21			-0,11	-0,57		
<i>1 részvényre jutó hígított eredmény (hígított EPS) (EUR)</i>	-0,11	-0,21			-0,11	-0,56		

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2024. június 30-ai nem auditált és 2023. június 30-ai nem auditált beszámoló

A Csoport értékesítési árbevétele 2024. II. negyedévben 34 515 ezer euró volt, ami 9%-kal alacsonyabb a bázis időszak értékénél.

A múlt évben végrehajtott hatékonyság javító intézkedések, valamint a korábban magasabb áron vett alapanyag készletek kifogyása az anyagok és igénybevett szolgáltatások nagyobb arányú csökkenéséhez vezetett. Az anyagok és igénybevett szolgáltatások értéke – figyelembe véve a saját

termelésű készletek állományváltozását is – a második negyedévben 18%-kal alacsonyabb a bázis évihez képest, ami jóval meghaladja az árbevétel csökkenésének (-9%) mértékét. Ez leginkább az alapanyagoknál jelentkezett, míg az egyéb anyagok (energia, üzemanyagok) költségei növekedtek, a szolgáltatások költségei összességében az egy évvel korábbihoz hasonló szinten alakultak.

A fent említett hatásoknak és a korábbi átszervezéseknek köszönhetően a gyártóegységek költséghatékonyabban működtek. A szerbiai üvegszövet gyár nagyságrendekkel jobb eredmény szinten teljesített az egy évvel korábbinál. Az EPS gyártóegységek, illetve a nem szőtt textília üzemek alacsonyabb kapacitáskihasználtság mellett működnek.

A személyi jellegű ráfordítások a tavalyi bázishoz képest 14%-kal növekedtek a 22 fővel alacsonyabb záró létszám (1 294 fő) mellett. Ez a bérszínvonal emelkedését tükrözi, amelyet a fokozott inflációs környezetben szükséges béremelések mellett az induló új gyárakhoz csatlakozó, szakértőkben gazdag állomány is indokol.

A Társaságnál elszámolt amortizáció 18%-kal növekedett a bázis időszakhoz képest, többnyire az elindult XPS és EPS gyártó-egységek következtében.

Az egyéb működési eredmények soron 357 ezer euró nyereséget számolt el a Társaság szemben a tavalyi időszak 384 ezer eurós nyereségével a második negyedévben. Itt jelenik meg a korábbi magyar és szerb beruházásokhoz kapcsolódóan az amortizációval arányosan feloldott támogatási bevétel.

A Csoport működési EBITDA-ja 2024. II. negyedévében 1 153 ezer euró (3,3% EBITDA hányad) nyereség volt a bázisidőszak -463 ezer eurós (-1,2% EBITDA hányad) veszteségével szemben, míg kumuláltan az EBITDA 2 010 ezer eurón zárt, szemben a tavalyi első félév 2 493 ezer eurós veszteségével. Figyelembe véve az értékcsökkenést is, a vállalat első féléves EBIT eredménye 1 639 ezer euró veszteség volt, ami 3 891

ezer euróval kisebb veszteséget jelentett az egy évvel korábbinál.

Kissé mérséklődtek a Vállalat kamatráfordításai, illetve kamatbevételei is a negyedévben. A kamateredmény összességében a bázis időszaknál 10%-kal kedvezőbben alakult. A Társaság nagyobb részt kedvező fix kamatozású forint alapú kötvényekkel és változó kamatozású euró alapú hitelekkel rendelkezik.

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordításai döntő részben az árfolyameredményeket tartalmazza. 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 árfolyam eredményekre. A társaság a második negyedév végével EUR/HUF árfolyam biztosítási ügyletekkel is rendelkezett. A Csoport számára kedvezőtlen árfolyamhatások következményeként a pénzügyi műveletek egyéb eredménye soron 157 ezer euró veszteség került elszámolásra 2024. II. negyedévben, a bázisidőszak 773 ezer euró veszteségével szemben.

Mindezek következtében a Társaság adózott eredménye 2024. II. negyedévben 1 749 ezer euró veszteség volt, szemben az egy évvel korábbi 3 475 ezer eurós veszteséggel. Az első hat hónap gazdálkodását tekintve az adózott eredmény 1 694 ezer euró veszteséggel zárt, ami jelentős javulást jelent az egy évvel korábbi 9 311 ezer eurós adózott veszteséghez képest.

## Átfogó jövedelem

Adatok euróban	2024. 06. 30.	2023.06.30.
Adózott eredmény	-1 693 851	-9 310 605
Átváltási különbözet*	-875 469	-2 813 116
CCIRS ügylethez kapcsolódó átfogó jövedelem*	275 443	1 231 254
Az anyavállalat részesedése a társult vállalkozások értékének változásából*	-458 805	1 571 998
Egyéb átfogó jövedelem	-1 058 831	-9 864
<b>Átfogó jövedelem</b>	<b>-2 752 682</b>	<b>-9 320 469</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2024. június 30-ai nem auditált és 2023. június 30-ai nem auditált beszámoló

\* Későbbi időszakokban nem kerül elszámolásra az eredménykimutatásban

## Mérleg bemutatása és elemzése

Adatok euróban	2024. 06. 30.	2023. 06. 30.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>				
Tárgyi eszközök	117 644 274	126 240 629	-8 596 355	-7%
Immateriális javak	2 322 942	754 447	1 568 495	208%
Befektetések társult vállalkozásokban	15 201 342	9 789 905	5 411 437	55%
Halasztott adó-eszközök	2 235 845	398 760	1 837 085	461%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	2	426	-424	-100%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>137 404 405</b>	<b>137 184 167</b>	<b>220 238</b>	<b>0%</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>				
Készletek	35 829 515	46 992 340	-11 162 825	-24%
Vevők	19 869 244	19 266 426	602 818	3%
Adókövetelés	4 269 483	4 065 890	203 593	5%
Egyéb pénzügyi követelések	72 641	734 952	-662 311	-90%
Egyéb forgóeszközök	3 910 168	3 936 110	-25 942	-1%
Pénzeszközök	8 096 905	13 785 304	-5 688 399	-41%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>72 047 956</b>	<b>88 781 022</b>	<b>-16 733 066</b>	<b>-19%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>209 452 361</b>	<b>225 965 189</b>	<b>-16 512 828</b>	<b>-7%</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>				
Jegyzett tőke	6 049 289	6 049 289	0	0%
Tartalékok	62 358 243	75 750 652	-13 392 409	-18%
Visszavásárolt saját részvény	-2 199 683	-2 102 730	-96 953	5%
Anyavállalat részesedése az eredményből	-1 768 458	-9 396 066	7 627 608	-81%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	<b>64 439 391</b>	<b>70 301 145</b>	<b>-5 861 754</b>	<b>-8%</b>
Külső tulajdonosok részesedése	602 748	523 232	79 516	15%
<b>Saját tőke</b>	<b>65 042 139</b>	<b>70 824 377</b>	<b>-5 782 238</b>	<b>-8%</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Hosszú lejáratú hitelek	11 958 679	17 096 378	-5 137 699	-30%
Tartozások kötvénykibocsátásból	41 711 939	52 487 419	-10 775 480	-21%
Halasztott adókötelezettség	981 524	728 928	252 596	35%
Halasztott bevételek	31 561 095	32 663 721	-1 102 626	-3%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 174 070	2 893 215	-1 719 145	-59%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>87 387 307</b>	<b>105 869 661</b>	<b>-18 482 354</b>	<b>-17%</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Rövid lejáratú hitelek	18 429 735	17 247 037	1 182 698	7%
Tartozások kötvénykibocsátásból rövid lejáratú része	7 577 429	4 038 265	3 539 165	88%
Szállítók	16 750 077	15 153 578	1 596 499	11%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	174 844	126 519	48 325	38%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	2 554 900	3 335 307	-780 407	-23%
Adókötelezettség	2 738 003	1 724 792	1 013 211	59%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	2 033 468	1 607 104	426 364	27%
Céltartalékok	707 710	621 479	86 231	14%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	6 056 749	5 417 070	639 679	12%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>57 022 915</b>	<b>49 271 151</b>	<b>7 751 764</b>	<b>16%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>144 410 222</b>	<b>155 140 812</b>	<b>-10 730 590</b>	<b>-7%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>209 452 361</b>	<b>225 965 189</b>	<b>-16 512 828</b>	<b>-7%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2024. június 30-ai nem auditált és 2023. június 30-ai nem auditált beszámoló

A Csoport eszközállománya 2024. június végén 209 452 ezer euró volt, ami 16 513 ezer euróval mutatott alacsonyabb értéket a bázisidőszak számainál.

A folyamatban lévő beruházásoknak tulajdoníthatóan a befektetett eszközök értéke 2024. I. félév végén 137 404 ezer eurót mutatott, ami szinte megegyezik a bázisidőszak záró állományával. A társbefektető 50%-os hozzájárulásával az épülő üvegyapot gyár társult vállalattá vált, így az eszközök értéke átsorolásra került. Mindennek következtében a tárgyi eszközök értéke csökkent, míg a befektetések társult vállalatokban soron kimutatott érték szignifikánsan növekedett az egy évvel korábbihoz képest.

A készletállomány értéke 2024. június 30-án 35 830 ezer euró volt, ami - a készletszint optimalizálására bevezetett intézkedések hatására – 24%-kal alacsonyabb a 2023. júniusi záróértéknél. A Vállalat a következő negyedévekben is alacsonyabb készletszint melletti működésre törekszik.

A Társaság vevőállománya a félév végén a bázissal hasonló, 19 869 ezer eurós szinten zárt.

A Csoport pénzeszközállománya 8 097 ezer euró volt 2024. I. félév végén, ami 41%-kal alacsonyabb a bázis időszak végi állománynál.

Csökkent a Csoport kötvényekkel kapcsolatos kötelezettsége a mérlegben, a tavalyi év utolsó negyedévében esedékes 1,5 milliárd Ft törlesztés teljesítésének megfelelően. A Vállalat hitelállománya 5 135 euróval mutatott kevesebbet az egy évvel előtti állapothoz képest.

A Csoport szállító állománya 16 750 ezer eurón zárt a tavalyi bázis végi 15 154 ezer eurós értékhez képest.

A beruházásokhoz kapcsolódó, eredménnyel szemben még el nem számolt támogatásokat tartalmazó halasztott bevételek értéke 676 ezer euróval csökkent.



## Cash-flow, banki információ

Adatok euróban	2024. 06. 30.	2023. 06.30.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG</b>				
Adózás előtti eredmény	-1 625 660	-9 667 732	8 042 072	-83%
Értécsökkenési leírás, amortizáció és tárgyi eszközök értékvesztése	3 649 456	3 037 991	611 465	20%
Elszámolt értékvesztés	-379 674	920 497	-1 300 170	-141%
Készletek hiánya és selejtezése	416 093	91 105	324 989	357%
Céltartalékok feloldása (képzése)	59 105	38 558	20 547	53%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége)	-83 256	-69 791	-13 465	19%
Kamatköltség	1 566 593	1 640 183	-73 590	-4%
Kamatbevétel	-441 998	-460 908	18 910	-4%
Társult vállalkozásokból származó (nyereség) veszteség	60 902	-18 137	79 039	-436%
Nem realizált (árfolyamnyereség) árfolyamvesztés	-2 605 537	9 370 972	-11 976 509	-128%
Működőtőke változásai:				
Vevőkövetelések állományváltozása	-7 032 152	-1 914 267	-5 117 885	267%
Készletek állományváltozása	-1 553 070	12 047 963	-13 601 033	-113%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	-1 928 830	4 343 380	-6 272 210	-144%
Szállítók állományváltozása	2 909 437	-1 379 730	4 289 167	-311%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	228 393	-1 055 888	1 284 281	-122%
Fizetett nyereségadó	0	-1 424 031	1 424 031	-100%
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-6 760 198</b>	<b>15 500 165</b>	<b>-22 260 362</b>	<b>-144%</b>
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG</b>				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-2 144 707	-15 553 445	13 408 738	-86%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	101 992	93 762	8 230	9%
Leányvállalati részesedés vásárlás	-1 066 351	-7 919 727	6 853 375	-87%
Kapott kamat	441 998	460 908	-18 910	-4%
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-2 667 068</b>	<b>-22 918 502</b>	<b>20 251 433</b>	<b>-88%</b>
<b>PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG</b>				
Visszavásárolt saját részvény	-164 030	-123 443	-40 587	33%
Hitelfelvétel	0	2 376 192	-2 376 192	-100%
Hiteltörlesztés	77 999	-100 300	178 299	-178%
Fizetett osztalék	-99 800	0	-99 800	0%
Fizetett kamat	-1 566 593	-1 640 183	73 590	-4%
<b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-1 752 424</b>	<b>512 266</b>	<b>-2 264 690</b>	<b>-442%</b>
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	-11 179 690	-6 782 628	-4 397 062	65%
Pénzeszközök az év elején	18 210 153	25 882 135	-7 671 982	-30%
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	1 066 442	-5 314 203	6 380 645	-120%
<b>Pénzeszközök az év végén</b>	<b>8 096 905</b>	<b>13 785 304</b>	<b>-5 688 399</b>	<b>-41%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2024. június 30-ai nem auditált és 2023. június 30-ai nem auditált beszámoló

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2024. június végén -6 760 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak 15 500 ezer eurós értékével.

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -2 667 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak -22 919 ezer eurós értékével.

A pénzügyi tevékenység nettó cash-flow-ja -1 752 ezer euró volt, a bázisidőszak 512 ezer eurójával szemben.

Mindent egybevetve, a Csoport pénzeszköz állománya 2024. június 30-án 8 097 ezer eurót mutatott, ami 5 688 ezer euróval volt alacsonyabb a 2023. június végi 13 785 ezer eurós eszközértéknél.

## Masterplasttal kapcsolatos vizsgálatok

A romániai leányvállalathoz kapcsolódó, több éve indított adóvizsgálatok közül a leányvállalat beszállítóit érintő, antidömping alá eső termékek importjához kapcsolódó feltételezett adótartozás miatti vizsgálat 2024 februárjában bűncselekmény hiányát megállapító, jogerős végzéssel lezárásra került.

A romániai adóhatóság a Társaság romániai leányvállalatánál 2020-ban indított transzferár

vizsgálat keretében a 2014-2018-as üzleti évekre vonatkozóan 468 390 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.

## 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
<b>2023. január 1.</b>	6 049 289	-1 951 014	29 367 867	47 040 357	-16 285 415	60 122 809	15 691 150	79 912 234	688 850	80 601 084
Adózott eredmény	0	0	0	0	0	0	-9 396 066	-9 396 066	85 461	-9 310 605
CCIRS ügylethez kapcsolódó átfogó jövedelem	0	0	0	0	1 231 254	1 231 254	0	1 231 254	0	1 231 254
MRP részvény alapú kifizetés	0	166 245	0	-304 522	0	-304 522	0	-138 277	0	-138 277
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	-990 039	-990 039	0	-990 039	-251 079	-1 241 118
Előző évi adózott eredmény átvezetése	0	0	0	15 691 150	0	15 691 150	-15 691 150	0	0	0
Visszavásárolt saját részvények	0	-317 961	0	0	0	0	0	-317 961	0	-317 961
<b>2023. június 30.</b>	6 049 289	-2 102 730	29 367 867	62 426 985	-16 044 200	75 750 652	-9 396 066	70 301 145	523 232	70 824 377
<b>2024. január 1.</b>	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
MRP részvény alapú kifizetés miatti változás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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
<b>2024. június 30.</b>	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

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2024. június 30-ai nem auditált és 2023. június 30-ai nem-auditált beszámoló

## Mérlegen kívüli kötelezettségek

Cég név	Garancia típusa	Garanciával fedezett összeg	Pénznem	Összeg EUR-ban	Pénznem
Masterfoam Kft.	Pályázati garancia	125 501 835	HUF	317 606	EUR
Masterplast Románia S.R.L.	Bankgarancia	1 246 053	RON	250 357	EUR
Masterplast Románia S.R.L.	Bankgarancia	396 638	RON	79 693	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	10 000 000	RSD	85 434	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	25 000 000	RSD	213 586	EUR
Masterplast Proizvodnja DOO Subotica	Váltó	2 224 795 725	HUF	5 630 256	EUR
<b>Összesen:</b>				<b>6 576 932</b>	<b>EUR</b>

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

Mérlegen kívüli kötelezettségek: pénzügyi értékelés szempontjából jelentőséggel bír, de a mérlegben nem feltüntetett tételek (pl. kezességvállalás, garanciavállalás, záloggal kapcsolatos kötelezettségek stb.).

A romániai adóvizsgálat határozatának megfelelően 1 246 053 RON, valamint 396 638 RON késedelmi kamat befizetési kötelezettség fedezetére a Társaság bankgaranciát nyújtott be. Az ügy 2024 februárjában vádemelés nélkül jogerősen lezárult, ezzel összhangban a bankgarancia megszüntetésre kerül.

## A Masterplast saját gyártókapacitásának bemutatása

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
<b>EBITDA</b>	<b>2 906 287</b>	<b>-164 962</b>	<b>-731 295</b>	<b>0</b>	<b>2 010 029</b>
Árbevétel%	3,7%	-0,5%	-33,3%	0,00%	3,0%
<b>EBIT</b>	<b>2 356 095</b>	<b>-2 989 583</b>	<b>-1 005 939</b>	<b>0</b>	<b>-1 639 427</b>
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

2023. I-II. né (Adatok euróban)	Értékesítés	Gyártás	Fel nem osztott költségek	Szegmensek közti kiszűrés	Konzolidált
Árbevétel	70 630 265	4 673 993	110 177		75 414 435
Szegmens közti árbevétel	14 094 378	31 407 609	1 045 708	-46 547 694	0
Értékcsökkenés	-552 197	-2 252 806	-232 988	0	-3 037 991
Működési ráfordítások	-80 209 398	-42 222 874	-2 023 165	46 547 694	-77 907 742
<b>EBITDA</b>	<b>4 515 245</b>	<b>-6 141 273</b>	<b>-867 280</b>	<b>0</b>	<b>-2 493 308</b>
Árbevétel%	5,33%	-17,02%	-75,03%	0,00%	-3,31%
<b>EBIT</b>	<b>3 963 048</b>	<b>-8 394 079</b>	<b>-1 100 268</b>	<b>0</b>	<b>-5 531 299</b>
Árbevétel%	4,68%	-23,26%	-95,19%	0,00%	-7,33%
Tárgyi eszköz	12 682 317	96 835 970	16 722 343	0	126 240 629
Készlet	33 889 050	13 043 905	59 386	0	46 992 340

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2024. június 30-ai nem auditált és 2023. június 30-i nem auditált beszámoló

Az Értékesítési szegmens árbevétele 2024. I. félévben 77 654 ezer euró volt, ami 8%-kal alacsonyabb a bázisidőszak értékénél. Az értékesítési szegmens EBITDA -ja 2 906 ezer euró volt, (3,7%-os EBITDA hányad), ami közel 36%-os csökkenést jelent a bázishoz képest. Az értékesítési szegmens eredményességét az alacsonyabb árbevétel és az éles versenyhelyzet miatti alacsonyabb árrés gyengítette a bázis időszakhoz képest.

A Gyártási szegmens összesített árbevétele 2024. II. félévben 35 709 ezer euró volt, ami mindössze 1%-kal alacsonyabb a tavalyinál. A keresleti viszonyok a bázis időszakhoz képest nem változtak számottevően, azonban a 2023-as évben bevezetett költségoptimalizációs és hatékonysági intézkedések hatására, illetve a magas árú alapanyag készletek kifizetése révén a gyártási szegmens eredményessége

szignifikánsan javult az egy évvel korábbihoz képest. A szerbiai üvegszövet gyár a tavalyi évvel ellentétben nyereségesen termel, de költséghatékonyabban működik a diffúziós tetőfólia termékek alapanyagát biztosító nem szőtt textília divízió is. Ugyanakkor a gyártási kapacitások alacsony kihasználtsága – beleértve az új gyáregységekkel bővült EPS divíziót is – továbbra is negatívan befolyásolta a gyártási szegmens jövedelmezőségét.

Az egy évvel korábbihoz és az előző negyedévihez képest is növekedett a kibocsátás szerbiai üvegszövet gyárban, míg a szerbiai EPS üzem termelési volumene csökkent a bázishoz képest. A káli és olasz EPS üzemek egymúszakos munkarendben alacsony kibocsátással üzemeltek. A szerbiai XPS gyár már rendelésre termelt, a kereskedelmi szegmens sikerekkel kezdte meg a saját gyártású termékek értékesítését partnereinek. A

nem szőtt textília divízió magyarországi üzeme a bázis időszaki szinten termelt, míg növekedett a termelési mennyiség a németországi egységben az egy évvel korábbihoz képest. Az ásványgyapot termelő beruházások megvalósítása folyamatban van és a tervek szerint halad.

## Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2024. 06. 30.	2023. 12. 31.	2023. 06. 30.
Társaságnál dolgozók	78	61	76
Csoportszinten alkalmazott	1 294	1 138	1 316

*Forrás: a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok*

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

Nem történt jelentős esemény a negyedév vége és jelen jelentés publikálása közötti időszakban.

## A mérleg bemutatása a 2023. december 31-i állománnyal összehasonlítva

Adatok euróban	2024. 06. 30.	2023. 12. 31.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>				
Tárgyi eszközök	117 644 274	119 199 572	-1 555 298	-1%
Immateriális javak	2 322 942	2 272 393	50 549	2%
Befektetések társult vállalkozásokban	15 201 342	14 654 698	546 644	4%
Halasztott adó-eszközök	2 235 845	2 246 229	-10 384	0%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	2	0	2	0%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>137 404 405</b>	<b>138 372 892</b>	<b>-968 487</b>	<b>-1%</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>				
Készletek	35 829 515	34 291 470	1 538 045	4%
Vevők	19 869 244	12 858 487	7 010 757	55%
Adókövetelés	4 269 483	2 787 508	1 481 975	53%
Egyéb pénzügyi követelések	72 641	54 716	17 925	33%
Egyéb forgóeszközök	3 910 168	3 481 240	428 928	12%
Pénzeszközök	8 096 905	18 210 153	-10 113 248	-56%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>72 047 956</b>	<b>71 683 574</b>	<b>364 382</b>	<b>1%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>209 452 361</b>	<b>210 056 466</b>	<b>-604 105</b>	<b>0%</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>				
Jegyzett tőke	6 049 289	6 049 289	0	0%
Tartalékok	62 358 243	79 128 842	-16 770 599	-21%
Visszavásárolt saját részvény	-2 199 683	-2 035 653	-164 030	8%
Anyavállalat részesedése az eredményből	-1 768 458	-15 810 988	14 042 530	-89%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	<b>64 439 391</b>	<b>67 331 490</b>	<b>-2 892 099</b>	<b>-4%</b>
Külső tulajdonosok részesedése	602 748	627 361	-24 613	-4%
<b>Saját tőke</b>	<b>65 042 139</b>	<b>67 958 851</b>	<b>-2 916 712</b>	<b>-4%</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Hosszú lejáratú hitelek	11 958 679	12 008 428	-49 749	0%
Tartozások kötvénykibocsátásból	41 711 939	43 054 735	-1 342 796	
Halasztott adókötelezettség	981 524	990 485	-8 961	-1%
Halasztott bevételek	31 561 095	31 761 195	-200 100	-1%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 174 070	722 730	451 340	62%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>87 387 307</b>	<b>88 537 573</b>	<b>-1 150 266</b>	<b>-1%</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Rövid lejáratú hitelek	18 429 735	18 301 987	127 748	1%
Tartozások kötvénykibocsátásból rövid lejáratú része	7 577 429	7 823 071	-245 642	-3%
Szállítók	16 750 077	13 840 640	2 909 437	21%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	174 844	280 898	-106 054	-38%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	2 554 900	2 492 874	62 026	2%
Adókötelezettség	2 738 003	679 785	2 058 218	303%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	2 033 468	2 033 468	0	0%
Céltartalékok	707 710	648 605	59 105	9%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	6 056 749	7 458 714	-1 401 965	-19%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>57 022 915</b>	<b>53 560 042</b>	<b>3 462 873</b>	<b>6%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>144 410 222</b>	<b>142 097 615</b>	<b>2 312 607</b>	<b>2%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>209 452 361</b>	<b>210 056 466</b>	<b>-604 105</b>	<b>0%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2024. június 30-ai nem auditált és 2023. december 31-i auditált beszámoló

## Konzolidációs 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
Masterplast Sp zoo	Lengyelország	200 000	PLN	80,04%	80,04%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterFoam Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Fólia gyártás
Masterplast Medical Kft.	Magyarország	10 000 000	HUF	100%	100%	Egészségügyi alapanyag- és 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 többretegű membrán gyártás
Fidelis Bau Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Thermobeton gyártás
Masterplast Italia Srl. (1)	Olaszország	200 000	EUR	98,7%	98,7%	Építőanyag nagykereskedelem
MASTERWOOL MW-1 d.o.o.	Szerbia	293 900 000	RSD	100%	100%	Tevékenységet nem folytat
<b>Közvetett kapcsolatok:</b>						
Masterplast Proizvodnja D.o.o.	Szerbia	600 000	RSD	100%	100%	XPS gyártás
<b>A csoport társult vállalkozása:</b>						
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	810 000 000	HUF	50%	50%	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) Masterplast Italia Srl. külső tulajdonban levő 1,3%-os üzletrészenek megvásárlásával 2024. július 10. hatállyal a Társaság konszolidált tulajdoni hányada 100%-ra változik.

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 16 év	4 548 057 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2026.06.30.	hozzávetőlegesen 16 év	3 877 259 db törzsrészvény
Dirk Theuns	Igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2026.06.30.	hozzávetőlegesen 10 év	-
Dezse Margaret	Igazgatótanácsi tag	2020.05.01.	2026.06.30.	hozzávetőlegesen 4 év	1 300 db törzsrészvény
Fazekas Bálint	Igazgatótanácsi tag	2022.05.01.	2026.06.30.	hozzávetőlegesen 2 év	1 145 db törzsrészvény

A Társaság felső-vezetésének adatait az alábbi táblázat mutatja 2024. 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	Vezérigazgató helyettes	2024.01.22.	határozatlan idejű	44 909
Bunford Tivadar	Cégcsoport-menedzsment tag	2023.10.02.	határozatlan idejű	421 690
Lukács Flórián László	Cégcsoport-menedzsment tag	2023.10.02.	határozatlan idejű	2 520
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 (1)	nem	4 548 057	26,99%
Ács Balázs (1)	nem	3 877 259	23,01%
<b>Összesen</b>		<b>8 425 316</b>	<b>50,00%</b>

(1) Az alapító tulajdonosok birtokolják a Masterplast Nyrt. által kibocsátott részvények 50% + 1db (8 425 316 db) mennyiségét, mellyel továbbra is többségi tulajdonosi, valamint szavazati aránnyal rendelkeznek.

## A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének bemutatása

	2024. 06. 30.
Kibocsátó tulajdonában lévő	8 564
Az MRP szervezet tulajdonában lévő	281 587
Leányvállalatoknál lévő	0
<b>Összesen</b>	<b>290 151</b>

## A Masterplast Nyrt. tárgyidőszakban megjelent közzétételei

2024.01.02.	Szavazati jogok, alaptőke
2024.01.22.	Tájékoztató vezetői struktúra változásáról
2024.02.01.	Szavazati jogok, alaptőke
2024.02.22.	Tájékoztató a MASTERPLAST Romania S.R.L.-el szembeni nyomozás jogerős megszüntetéséről
2024.02.28.	Tájékoztató hitelminősítésről
2024.02.28.	Tájékoztató fióktelep létesítéséről
2024.02.29.	Időközi vezetőségi beszámoló
2024.03.01.	Szavazati jogok, alaptőke
2024.03.08.	Tájékoztató hitelminősítő jelentésének helyesbítéséről
2024.03.14.	Tájékoztató a Társaság Igazgatótanácsa által hozott határozatoknak megfelelő változások cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2024.03.14.	Alapszabály
2024.03.22.	Közgyűlési meghívó
2024.04.02.	Szavazati jogok, alaptőke
2024.04.04.	Közgyűlési előterjesztések
2024.04.23.	Tájékoztató a rendes közgyűlés 1-2. napirendi pontjaihoz
2024.04.25.	Közgyűlési határozatok
2024.04.25.	Éves Jelentés
2024.04.25.	FT jelentés
2024.04.25.	Javadalmazási jelentés
2024.04.25.	Javadalmazási Politika
2024.04.25.	ESG jelentés
2024.05.02.	Szavazati jogok, alaptőke
2024.05.02.	Tájékoztató saját részvény ügyletekről
2024.05.10.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.05.13.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.05.14.	Tájékoztató a 2024. év I. negyedévének gazdálkodásáról
2024.05.14.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.05.14.	A 2024. május 14-i befektetői tájékoztató prezentációja
2024.05.15.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.05.16.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.05.17.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.05.22.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.05.23.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.05.24.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.05.27.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.05.28.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.05.29.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.05.30.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.06.03.	Szavazati jogok, alaptőke
2024.06.04.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.06.05.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.06.06.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.06.06.	Tájékoztató az éves rendes közgyűlés által hozott határozatoknak megfelelő változások cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2024.06.06.	Alapszabály
2024.06.07.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról

**MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

2024.06.10	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.06.11	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.06.14	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.06.17	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.06.18	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.06.19	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.06.19	Tájékoztatás cégcsoport-menedzsment tag részvényértékesítéséről
2024.06.20	Tájékoztatás saját részvények vásárlásáról
2024.06.21	Tájékoztatás cégcsoport-menedzsment tag részvényértékesítéséről
2024.06.21	Tájékoztatás saját részvények vásárlásáról
2024.06.24	Tájékoztatás cégcsoport-menedzsment tag részvényértékesítéséről
2024.06.24	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2024.07.01	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, 2024. július 30.



Tibor Dávid  
az Igazgatótanács elnöke

# MASTERPLAST

