



A MASTERPLAST NYRT.  
2023. I. FÉLÉVES JELENTÉSE

2023. július 27.

**A MASTERPLAST NYRT.**

**2023. I. féléves jelentése**

nem auditált, konszolidált

készült a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint

2023. július 27.

Az 1997-ben alapított Masterplast fő tevékenységi köre az építőipari szigetelőanyagok és szigetelő rendszerek, valamint egészségügyi textíliák és higiéniai termékek gyártása és értékesítése. A magyarországi központú nemzetközi cégcsoport 10 európai országban működtet saját tulajdonú leányvállalatot, ahol 8 telephelyen több különböző gyártóegységet üzemeltet. A Csoport építőipari termékeivel a homlokzati hőszigetelő rendszer, hő-, hang- és vízszigetelés, tetőfedés, valamint a szárazépítészet területén, higiéniai termékeivel pedig az egészségiparban van jelen. Nemzetközi és hazai gyártóbázisai biztosítják a versenyképességet ahhoz, hogy a csoport termékei leányvállalatain és partnerein keresztül jussanak el az európai és egyes Európán kívüli piacokra. A Masterplast a fenntarthatóság, energiahatékonyság és környezetvédelem szempontjait mind belső folyamataiban, mind pedig termékei gyártásában és fejlesztésében kiemelten fontosnak tartja.

## 1. ÖSSZEFOGLALÓ

Fokozódott az építőipari piaci visszaesés a második negyedévben, az alacsonyabb kereslet hatására a Társaság árbevétele 34%-kal csökkent a bázishoz képest. A korábban magasabb áron beszerzett alapanyagból gyártott készleteinek nagy részét értékesítette a Vállalat a negyedévben, ami a kiélezett versenyhelyzetben, szűkülő marginnal még továbbra is negatívan hatott a jövedelmezőségre. A megváltozott piaci körülményekhez alkalmazkodva a Vállalat fókuszába a működési költségek csökkentése, a gyártás és a készlet szint optimalizációja, valamint a hatékonyabb energiaköltség-gazdálkodás került. Átalakította és hatékonyabbá tette menedzsmentjének működését, felülvizsgálta folyamatait és dolgozói létszámát a gyártás és az operáció területén. Mindezeknek tulajdoníthatóan a Vállalat a második negyedévben már az előző negyedévesnél jelentősen kisebb EBITDA veszteséget számolt el (-463 ezer euró, -1,2% EBITDA hányad, kumuláltan -2 493 ezer euró, -3,3% EBITDA hányad). A Csoport számára kedvezőtlen árfolyammozgások rontották az eredményt, így a Társaság 3 475 ezer euró adózás utáni veszteséggel zárta a második negyedévet, az év első hat hónapjának adózás utáni vesztesége pedig 9 311 ezer euró volt. Az épületenergetikai felújítási programok késlekedése miatt piac kiváró magatartása jellemző, és ezek elindulásáig alacsony kereslet várható. Azonban a végrehajtott hatékonysági intézkedések, a szigorú költségmenedzsment és a magas áron beszerzett alapanyagok kifutása már pozitív EBITDA eredményeket vetít előre.

Az EU energiapolitikai célkitűzései érdekében napirenden levő intézkedéseivel (REPowerEU terv; „Fit for 55%” intézkedési csomag) a Társaság középtávú üzleti kilátásai továbbra is pozitívak a hőszigetelési piacon. A Vállalat középtávra vonatkozó frissített eredményelőrejelzése szerint 2024-től a Masterplast visszatérhet az eredeti növekedési pályájára, és 2026-ra az éves adózott profit meghaladhatja a 30 millió eurót. Ezekre építve a Vállalat jelenlegi gyártási kapacitásainak megtartására is törekedve folytatja a növekedési pályát megalapozó intenzív beruházási stratégia megvalósítását, amelynek meghatározó elemei a stratégiai partnerekkel közösen elindított kőzet- és üveggapot gyártási projektek.

Adatok ezer EUR-ban	2023. II. né	2022. II. né	2023. I-II. né	2022. I-II. né
Értékesítés árbevétele	37 812	57 597	75 414	109 107
EBITDA	-463	8 400	-2 493	13 634
EBITDA hányad	-1,2%	14,6%	-3,3%	12,5%
Adózott eredmény	-3 475	8 258	-9 311	11 477
Adózott eredmény hányad	-9,2%	14,3%	-12,3%	10,5%

*Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2023. június 30-i nem auditált és 2022. június 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok*

- A magas infláció és a kedvezőtlen kamatkörnyezet hatására továbbra is építőipari recesszió jellemző a Társaság piacain. Az új építések piaca európai szinten látványosan csökken, illetve a felújítási szegmensben is jelentős visszaesés tapasztalható, a támogatott épületfelújítási programok kifutása, illetve az új programok indításának elhúzódása miatt kivárás jellemzi a piacot. A korábbi időszakokban jellemző ellátási nehézségek már nem állnak fenn, az áruellátottság zavartalan. Mindezeknek tulajdoníthatóan kiélezett versenyhelyzet alakult ki az építőiparban, az árak jelentősen csökkentek.

- A megváltozott körülményekre reagálva, a Vállalat menedzsmentje három területre dolgozott ki intézkedési tervet. Átalakításra került a menedzsment döntéshozatali és működési struktúrája. A hatékony létszámoptimalizálás mintegy 200 fővel csökkenti a Csoport alkalmazotti létszámát. Harmadsorban, további költségsökkentési terveinek keretében éves szinten 2 millió eurós megtakarítás elérését tűzte ki célul.
- A Csoport értékesítési árbevétele 2023. II. negyedévben 37 812 ezer euró volt, ami 34%-kal alacsonyabb a bázis időszak értékénél.
- 32%-kal csökkent a legnagyobb hányadot képviselő (56%), nagyrészt saját gyártású termékeket magába foglaló homlokzati hőszigetelő rendszerek termékcsoport árbevétele. A Társaság többi termékcsoportjában is visszaesett a forgalom: tetőfóliák és tető elemeké 7%-kal, a szárazépítészeti rendszer termékcsoporté 43%-kal, a hő-, hang- és vízszigetelő anyagoké 41%-kal, az építőipari kiegészítő termékeké 18%-kal, az ipari alkalmazások termékcsoport forgalma 60%-kal csökkent a tavalyi második negyedéves bázishoz képest.
- Növekedett a Társaság forgalma Horvátországban (14%), és a háború kezdete miatt kialakult alacsony bázisú Ukrajnában (65%). A legnagyobb súlyú magyar piacon 47%-kal a bázis szint alatt alakult az árbevétel, és csökkent az Export (-17%), lengyel (-14%), román (-24%), német (-21%), olasz (-54%), szerb (-37%), szlovák (-44%), és észak-macedón (-24%) piacok forgalma is.
- Az alacsonyabb árbevétel, továbbá a magasabb áron beszerzett alapanyagok hatására az árréstömeg jelentősen a bázisidőszaki érték alatt alakult.
- A keresleti trendekkel összhangban jelentősen csökkent a kibocsátás a szerbiai EPS és üvegszövet gyártó üzemekben az egy évvel korábbihoz képest. Az alacsonyabb kapacitás-kihasználtság miatt az idei év első félévében szerbiai gyártóüzemekben mintegy 105 fős létszámcsökkentést hajtott végre a Társaság. Csökkent az ascherslebeni flízgyártó egység kibocsátása is a tavalyi bázishoz képest, ahol a kereslet csökkenése miatt rövidebb időszakokra a gyártás is felfüggesztésre került. Itt a német állam (Kurzarbeit) részleges bérkompenzációt nyújt a Társaságnak a kieső bevétel ellensúlyozására. Növekedett ugyanakkor a sárszentmihályi diffúziós tetőfólia gyártás kibocsátása, de még így is veszteséges üzletmenettel működött. Az egészségügyi termékek esetében az alacsony kereslet miatt csak kis szériás gyártások történtek. A Csoport Kálon lévő üzemében befejeződött az új EPS gyártósor berendezéseinek beüzemelése, viszont a piaci kereslet visszaesése miatt ebben az üzemben a gyártás egyelőre egyműszakos munkarendre rendezkedik be. Elkészült a szabadkai XPS beruházás is, ahol a próbagyártások jó ütemben haladnak.
- A Társaság júniusban stratégiai együttműködést kötött a lengyel Selena Group-pal, amely értelmében a vállalatok közösen, 50%-50%-os részesedéssel tervezik tovább építeni a szerencsi, már előrehaladott előkészültségű üvegyapot gyárat. Folyamatban van az ugyancsak szakmai társbefektetővel, a Market Építő Zrt.-vel közösen, Halmajugrán tervezett kőzetgyapot gyár megvalósítása is. A közös munka lebonyolítására a Társaság 2023. június 9-én 50%-os részesedést szerzett a MIP Zrt.-ben, amelynek további 50% arányú tulajdoni részesedéssel rendelkező részvényese a MARKET Építő Zrt. A kiemelten kezelt ásványgyapot termelő gyárak beindítása 2025 első félévében várható.
- A saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatások költségei 25%-kal alakultak a bázis szintje alatt a második negyedévben.
- A korábbi béremelések ellenére mintegy 10%-kal csökkentek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2023. II. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. 2023. június végével 1 316 főt alkalmazott a Csoport, szemben a bázisidőszak végi 1 551 fős állományával. Mind a gyártás, mind az egyéb működési területeken felülvizsgálta a Társaság a folyamatait és létszámoptimalizálást indított el, amelynek hatásai már láthatóvá váltak a második negyedévben.
- Az egyéb működési eredmények soron 384 ezer euró nyereséget számolt el a Társaság szemben a tavalyi időszak 1 005 ezer eurós nyereséghez képest.
- A Csoport EBITDA-ja 2023. II. negyedévében 463 ezer euró (-1,2% EBITDA hányad) veszteség volt a bázisidőszak 8 400 ezer eurós (14,6% EBITDA hányad) nyereségével szemben. Az év első hat hónapját tekintve A Csoport EBITDA-ja 2 493 ezer euró (-3,3% EBITDA hányad) veszteség volt a bázisidőszak 13 634 ezer eurós (12,5% EBITDA hányad) nyereségével szemben.
- Figyelembe véve az értékcsökkenést is, az üzleti tevékenység eredménye a második negyedévben (EBIT) 2 115 ezer euró veszteség volt, szemben a bázis 7 047 ezer euró nyereségével. Az első félév üzleti tevékenységének

eredménye kumuláltan 5 531 ezer euró veszteség volt, szemben a tavalyi első félév 10 954 ezer eurós nyereségével.

- Mérsékeltlen nőttek a Vállalat kamatráfordításai, és a Csoport számára kedvezőtlen árfolyamhatások következményeként – erősödő forint - a pénzügyi műveletek egyéb eredménye soron a deviza alapú követelések és kötelezettségek átértékeléséből származó, nem realizált árfolyamvesztés is elszámolásra került 2023. II. negyedévében. A Társaság nagyobb részt kedvező fix kamatozású forint alapú kötvényekkel (~2,15%) és változó kamatozású (~2,85%) euró alapú hitelekkel rendelkezik, így a romló kamatkörnyezet mérsékelt hatást gyakorol.
- Mindezek következtében a Társaság adózott eredménye 2023. II. negyedévben 3 475 ezer euró veszteség volt, szemben az egy évvel korábbi 8 258 ezer eurós nyereséggel. Az év első hat hónapját tekintve a Csoport adózás utáni eredménye 9 311 ezer euró veszteség volt a bázisidőszak 11 477 ezer eurós nyereségével szemben.
- A folyamatban lévő beruházásoknak tulajdoníthatóan a befektetett eszközök értéke 2023. június végén 137 184 ezer eurót mutatott, ami 39 301 ezer euróval magasabb a bázisidőszak záró állományánál
- A készletállomány értéke 2023. június végével 46 992 ezer euró volt, ami - a készletszint optimalizálására bevezetett intézkedések hatására – 22%-kal alacsonyabb a 2022. december 31-es záróértéknél, a második negyedév végi magas bázishoz képest pedig 23 637 ezer euróval, 33%-kal csökkent. A készletleépítési program a következő negyedévekben is folytatódik.
- A Társaság vevőállománya a bázisidőszaknál 34%-kal alacsonyabb forgalmi teljesítmény mellett 2023. június végével 38%-kal, azaz 11 605 ezer euróval alacsonyabb szinten (19 266 ezer eurón) zárt.
- A Csoport pénzeszközállománya 13 785 ezer euró volt 2023. június végén, ami 1 140 ezer euróval alacsonyabb a bázis időszak végi állománynál.
- A 2022 októberi tőkeemelés eredményeként a Vállalat saját tőkéjének értéke 2023. június 30-án 70 824 ezer eurót mutatott, ami 14 381 ezer euróval magasabb az egy évvel korábbi értékénél.

## **2. Kitekintés**

A kedvezőtlen kamat- és inflációs környezet miatt mind a lakásépítési piacon, és az épületenergetikai támogatásokat kiváró magatartás miatt a felújítási szegmensben is a vártnál nagyobb a visszaesés, nem csak magyar, de nemzetközi viszonylatban is. Az Európai Tanács és Parlament a 2030-ra vonatkozó energiahatékonysági célértékek jelentős csökkentéséről állapodott meg, amelyek eléréséhez minden tagállamnak meghatározott ütemben fel kell újítani az épületállományát is (REPowerEU terv; „Fit for 55%” intézkedési csomag). Ez a tagországok szabályzó-változását és felújítási programok indulását vonja maga után, ami középtávon a hőszigetelő ipari kereslet jelentős növekedését vetíti előre, éppen ezért a piac kiváró magatartása miatt, ezek megjelenéséig jelentős keresleti élénkülés nem várható. A Masterplast, mint az ukrán piacon régóta jelen levő építőanyag-, szigetelőanyag-gyártó számára Ukrajna újjáépítésében is nagy üzleti potenciál rejlik, amely esetleges tűzszünet függvényében szintén közép- és hosszú távon válik kiaknázzhatóvá.

A visszafogott piaci körülményekre reagálva a Vállalat fókuszába a működés, a gyártás és a készletszint optimalizációja, valamint a tudatos energiamenedzsment került. A Társaság átalakította és hatékonyabbá tette menedzsmentjének működését, felülvizsgálta folyamatait és mind a gyártás, mind az operáció területen jelentős létszámoptimalizálást és költségcsökkentési programot indított el. A meghozott intézkedések már a második negyedévben nagyságrendekkel javuló EBITDA szintet eredményeztek. A folyamatos, árbevétel szinthez alkalmazkodó költségmenedzsment, illetve a korábban magasabb áron vásárolt alapanyag készletek kifogyása a második félévtől már pozitív EBITDA termelést vetítenek előre.

A hőszigetelő ipari piacon megerősödött középtávú üzleti kilátásokra alapozva a Vállalat jelenlegi gyártási kapacitásainak megtartására, piaci pozícióinak megerősítésére törekszik, illetve folytatja a növekedési pályát megalapozó beruházási stratégia megvalósítását.

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 2023-ban induló további három üzemével – egy XPS és

két EPS gyáregységgel - hőszigetelőanyag gyártási kapacitásai is nagyságrendekkel bővültek, ezáltal lehetőség nyílik további térnyerésre a nyugat-európai piacokon is. Nagy szintlépés lehetőségét hordozza magában a 2022-es 9,22 milliárd forint értékű tőzsdéi tőkebevonás forrásából elindított szálás szigetelő anyag gyár projektek megvalósulása. A Vállalat a Market Építő Zrt-vel közösen Halmajugrán dolgozik egy éves 35 ezer tonna kapacitású kőzetgyapot gyár felépítésén. A közös munka lebonyolítására a Társaság 2023. június 9-én 50%-os részesedést szerzett a MIP Zrt.-ben, amelynek további 50% arányú tulajdoni részesedéssel rendelkező részvényese a MARKET Építő Zrt. Az üvegyapot gyártáshoz a Társaság korábban megvásárolta a Szerencsen egy 4,3 hektáros, gyárépítésre előkészített iparterülettel, 5,645 milliárd forint összegű vissza nem térítendő HIPA támogatással, valamint egy előrehaladott előkészítettségű beruházási projekttel rendelkező PIMCO Kft.-t, majd júniusban 50%-os részesedést jelentő Stratégiai együttműködést kötött a lengyel Selena Group-pal. Az együttműködés során a vállalatok közösen tervezik folytatni a szerencsi üvegyapot gyár felépítését. A termék egyik fő alapanyaga a hulladék üveg, amely a gyártás során a körforgásos gazdálkodás elvei szerint újrahasznosításra kerül. Mindkét szálanyaggyártó üzem környezetbarát, modern elektromos kemencéjű gyártástechnológiával lesz felszerelve, melynek áramellátását részben megújuló energiaforrás biztosítja majd.

A társaság víziója szerint az évtized második felére a Masterplast lehet az egyetlen olyan hőszigetelőanyag gyártó a kelet-közép-európai régióban, amely mind a műanyag, mind az ásványi szigetelőanyagok terén jelentős gyártói és piaci pozíciókkal rendelkezik.

### **3. Külső gazdasági, iparági környezet bemutatása**

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 - orosz-ukrán háború, a járványügyi intézkedések, az energiaválság – világszerte magas inflációt, a kamatlábak emelkedését eredményezte. Mindez az építőipari kereslet szűküléséhez vezetett. A tavalyi utolsó negyedévtől az új építések piaca európai szinten látványosan csökken. A felújítási szegmensben is jelentős visszaesés tapasztalható, az épület-felújítási támogatási programok kifizetése, illetve az új programok indításának elhúzódása miatt kivárás jellemző a piacra. A korábban tapasztalt beszerzési nehézségek megszűntek, az áruellátottság jó. Mindezeknek tulajdoníthatóan kiélezett versenyhelyzet alakult ki az építőiparban, az árak jelentősen lecsökkentek.

A piacok szempontjából legnagyobb súlyú Magyarországon a rendelkezésre álló statisztikai adatok szerint 3%-kal csökkent az építőipari termelés az év első négy hónapjában, a március végi állapot alapján az épületek építésére vonatkozó szerződésállomány volumene pedig 38%-kal alacsonyabb szintet mutatott az egy évvel korábbinál. A visszaesés az építőipari ágazat összes szereplőjét érintette. A tavalyi, otthonfelújítási támogatással felfokozott bázis időszakhoz képest ugyanis az állami beruházások elmaradása mellett az ingatlanfejlesztési magánbefektetéseknél és lakossági munkáknál is nagy megállás volt tapasztalható. A magyarországi banki alapkamat mértéke pedig továbbra is a térség egyik legdrágább pénzügyi finanszírozását teszi csak lehetővé a befektetőknek. Mindemelllett a kereslet kiesés mellett az egységárak jelentős csökkenése tovább apasztja a piaci szereplők bevételeit. Az Építési Vállalkozók Országos Szakszövetségének (ÉVOSZ) 150 építőanyag-kereskedelmi vállalkozás körében végzett felmérésén is alapuló helyzetértékelése szerint komoly döntésekre kényszerülnek az építőiparban, mint például szakképzett munkaerő elbocsátása, műszakok leállítás, vagy akár gyárbezárások. Fellélegzést egy energetikai felújításokat célzó program elindítása jelentene.

Romániában a szakértők 2,5% körüli GDP növekedést, és az inflációs ráta 7,1%-ra csökkenését prognosztizálják 2023-ra. Az év első négy hónapjára vonatkozó építőipari statisztikák szerint 13%-kal növekedett az építőipari termelés, amely leginkább az ipari létesítmények körében realizálódott, a lakó- és nem lakóépületek esetében stagnálást mutatott az építési munkák volumene. A társaság termékei szempontjából releváns piacon kiélezett árverseny alakult ki Romániában.

A fent említett tényezők hatásai a szerb, lengyel, német, szlovák és horvát piacokat sem kímélték. Az építőipari termelés, a kiadott építési engedélyek száma és az újlakás piaci mutatók egyaránt visszaesést mutatnak, és erős versenyhelyzettel néznek szembe a piaci szereplők. Szlovákiában várják a kormányzat által ígért ösztönző program elindulását, amellyel 30 000 energiatároló régi építésű ház felújítását támogatnák, azonban a jelenlegi politikai helyzetben (ideiglenes kormány) a szeptemberre időzített előre hozott választásokig ebben érdemi előrelépés nem várható.

Ukrajnában az országban zajló háború ellenére a GDP növekvő tendenciát mutat, a harcmentes övezetekben folytatják a gazdasági tevékenységeket. Becsült adatok alapján a háború során eddig több mint 170 000 épületet romboltak le. Állami program keretében 400 millió eurót különítettek el új építkezésekre és a rekonstrukciókra. Az első félévben 544 új épület került átadásra Ukrajnában.

#### 4. Árbevétel fő termékcsopontonkénti bemutatása

Árbevétel fő termékcsoportok szerinti bontása:

Adatok ezer euróban	2023. II. né	2022. II. né	Index	2023. I-II. né	2022. I-II. né	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Homlokzati hőszigetelő rendszer	20 894	30 930	-32%	41 244	56 808	-27%
Tetőfóliák és tető elemek	6 214	6 662	-7%	12 197	14 156	-14%
Szárazépítészeti rendszer	3 033	5 299	-43%	6 637	11 010	-40%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	3 465	5 912	-41%	6 601	10 185	-35%
Építőipari kiegészítő termékek	1 284	1 563	-18%	2 405	3 016	-20%
Ipari alkalmazások	2 922	7 231	-60%	6 331	13 932	-55%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>37 812</b>	<b>57 597</b>	<b>-34%</b>	<b>75 415</b>	<b>109 107</b>	<b>-31%</b>
<b>A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz</b>						
Homlokzati hőszigetelő rendszer	56%	54%	-	55%	52%	-
Tetőfóliák és tető elemek	16%	12%	-	16%	13%	-
Szárazépítészeti rendszer	8%	9%	-	9%	10%	-
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	9%	10%	-	9%	9%	-
Építőipari kiegészítő termékek	3%	3%	-	3%	3%	-
Ipari alkalmazások	8%	12%	-	8%	13%	-
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

*Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2023. június 30-i nem auditált és 2022. június 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok*

A Csoport értékesítési árbevétele 2023. II. negyedévben 37 812 ezer euró volt, ami -34%-kal alacsonyabb a bázis időszak értékénél. Az iparági recesszió következtében a felújítási piachoz kötődő hőszigetelő anyagok termékcsoportban és az új építések piacához kapcsolódó termékcsoportokban egyaránt jelentősen csökkent a forgalom.

Leginkább a felújítási piac kiváró magatartása okán 32%-kal csökkent a legnagyobb hányadot képviselő (56%), nagyrészt saját gyártású termékeket magába foglaló homlokzati hőszigetelő rendszerek termékcsoport árbevétele. A termékcsoporton belül a homlokzati ragasztók és a saját gyártású üvegszövet termékek forgalma enyhébben, míg a többi termék árbevétele szignifikánsan elmaradt az egy évvel korábbitól. A területi adatokat vizsgálva a horvát, német és az ukrán piacon bővült a homlokzati termékcsoport forgalma, míg a többi célszországban csökkent az árbevétel a második negyedévben a bázishoz képest.

A tetőfóliák és tető elemek árbevétele 2023. II. negyedévben 7%-kal alacsonyabb értéken zárt a 2022-es év azonos időszakához viszonyítva. Piacokat tekintve a szerb, valamint az ukrán értékesítés területén szignifikánsan növekedtek a tetőfólia eladások míg a horvát és a német piac értékesítése kis mértékben nőtt. A többi piacon azonban kisebb-nagyobb mértékben csökkent az árbevétel a bázishoz képest.

A szárazépítészeti rendszerek termékcsoport második negyedéves forgalma 43%-kal csökkent a 2022-es bázishoz viszonyítva. A gipszkarton lemez eladások és a szárazépítészeti profilok árbevétele egyaránt elmaradt az egy évvel korábbtól. Az összes piac forgalma csökkenést eredményezett a termékcsoporton belül.

A hő-, hang- és vízszigetelő anyagok termékcsoportban a második negyedéves forgalom 41%-kal alakult egy évvel korábbi második negyedéves érték alatt. A termékcsoporton belül az ásványgyapot, a vízszigetelő anyagok, valamint a habfólia értékesítés egyaránt visszaesett a bázishoz képest. Piacokat tekintve a lengyel és a szerb piac forgalma növekedett, a többi országban csökkent a második negyedéves forgalom a bázishoz képest.

Az építőipari kiegészítő termékek forgalma 2023. II. negyedévben 18%-kal a bázis szintje alatt alakult. A lengyel és az ukrán piacon nőtt az eladások értéke, ugyanakkor a többi piac árbevétele visszaesést mutatott a termékcsoportban.

Az ipari alkalmazások termékcsoport esetében 60%-kal a bázis szintje alatt zárt a forgalom 2023. II. negyedévében. Az egészségügyi termékek, a csomagolóipari termékek és a nem stratégiai alapanyag-kereskedelem forgalma egyaránt jelentősen visszaesett.

## 5. Árbevétel országokénti bemutatása

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.

Árbevétel országok szerinti bontása:

Adatok ezer EUR-ban	2023. II. né	2022. II. né	Index	2023. I-II. né	2022. I-II. né	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Magyarország	13 749	26 143	-47%	28 048	48 104	-42%
Export	4 368	5 234	-17%	8 503	9 824	-13%
Lengyelország	3 248	3 768	-14%	7 605	7 656	-1%
Románia	3 427	4 536	-24%	6 702	8 863	-24%
Németország	2 906	3 690	-21%	5 306	7 737	-31%
Szerbia	2 485	3 926	-37%	4 899	7 341	-33%
Olaszország	2 008	4 393	-54%	4 242	9 109	-53%
Ukrajna	2 326	1 412	65%	3 502	2 539	38%
Szlovákia	1 582	2 813	-44%	3 005	4 632	-35%
Horvátország	1 308	1 146	14%	2 864	2 273	26%
Észak-Macedónia	405	536	-24%	739	1 029	-28%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>37 812</b>	<b>57 597</b>	<b>-34%</b>	<b>75 415</b>	<b>109 107</b>	<b>-31%</b>
<b>Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz</b>						
Magyarország	36%	45%	-	37%	44%	-
Export	12%	9%	-	11%	9%	-
Lengyelország	9%	7%	-	10%	7%	-
Románia	9%	8%	-	9%	8%	-
Németország	8%	6%	-	7%	7%	-
Szerbia	7%	7%	-	6%	7%	-
Olaszország	5%	8%	-	6%	8%	-
Ukrajna	6%	2%	-	5%	2%	-
Szlovákia	4%	5%	-	4%	4%	-
Horvátország	3%	2%	-	4%	2%	-
Észak-Macedónia	1%	1%	-	1%	1%	-
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

*Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2023. június 30-i nem auditált és 2022. június 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok*

A Csoport legnagyobb súlyú magyar piacon összesítve 47%-kal csökkent az árbevétel 2023. II. negyedévben a bázishoz képest. Minden termékcsoportban forgalmi visszaesés volt tapasztalható. A magyar piacon a magas kamatlábak nem kedveznek a felújítási és építési munkálatoknak, a tavaly év végén lezáruló otthonfelújítási támogatás helyett pedig



egyelőre nem indultak újak. A forgalmi visszaesés tehát a piaci kereslet kivárá magatartását tükrözi, az elmaradást tovább erősítette az áruk esése is.

Az export piacokon 17%-kal csökkent a forgalom 2023. II. negyedévben az előző év azonos időszakához képest. Itt is minden termékcsoportot érintett a visszaesés. Ezen belül a homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoportba tartozó saját gyártású üvegszövet háló és a szintén saját gyártású tetőfóliák árbevétele esetében kisebb mértékű, míg hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok esetében jelentős volt az árbevétel elmaradása a bázishoz viszonyítva. Sok export országban visszaesett a második negyedéves forgalom a bázis negyedévhez képest, mindemelett több más piacon erőteljes növekedést sikerült elérnie a Társaságnak. Franciaországban, Portugáliában és Belgiumban különösen jól alakult az értékesítési eredmény.

A román piacon 24%-kal alacsonyabb szinten zárt az árbevétel 2023. II. negyedévben a bázisidőszakhoz viszonyítva, termékcsoportoként vizsgálva is hasonló mértékű visszaesés volt jellemző.

A német piacon 21%-kal csökkent a forgalom az II. negyedévben a tavalyi év megfelelő periódusához viszonyítva. A homlokzati hőszigetelő rendszerek termékcsoport forgalma nagymértékben nőtt, továbbá a tetőfóliák és tető elemek termékcsoport árbevétele is kismértékű növekedést mutatott. Jelentősen visszaesett a Szárazépítészeti termékcsoport, hő-, hang- és vízszigetelőanyagok forgalma, valamint az egészségügyi alapanyag eladások egyaránt jelentős csökkenést mutattak.

Olaszországban 54%-kal csökkent a forgalom a tavalyi év második negyedévéhez képest, ahol az olasz állam szigeteléshez kötött adóvisszatérítési akciója erőteljesen serkentette a keresletet. Olaszországban az épületek nagy része szigetetlen, így az energia-célok elérése érdekében újabb épületfelújítási támogatási program kiírása valószínűsíthető a közeljövőben. A homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoport képezi az árbevétel túlnyomó részét az olasz piacon.

A lengyel piacon 14%-kal csökkent a forgalom 2023. II. negyedévben. Kis mértékben csökkent a homlokzati termékcsoport árbevétele. Jól teljesített az építőipari kiegészítők termékcsoport, továbbá a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok forgalma is. A szárazépítészeti termékcsoport, a tetőfóliák és az ipari alkalmazások csökkenést mutattak.

Szerbia árbevétele 2023. II. negyedévben 37%-kal csökkent a bázissal összevetve. Szignifikánsan emelkedett a tetőfóliák és tetőelemek forgalma, továbbá kis mértékben nőtt a hő-, hang- és vízszigetelőanyagokból származó árbevétel is. Ugyanakkor a többi termékcsoportban visszaesett a forgalom a szerb piacon a második negyedévben.

A szlovák piacon 2023. II. negyedévében 44%-kal visszaesett az árbevétel a bázishoz képest. A termékcsoportok árbevétele egyaránt csökkenést mutatott a tárgynegyedévben az egy évvel korábbihoz képest.

Ukrajnában a háborús helyzet ellenére 65%-kal nőtt a második negyedéves forgalom ahhoz a 2022-es bázishoz képest, ahol a háború kitörését követő időszakban jelentősen korlátozott volt az eladási tevékenység. Tekintve, hogy az eladási tevékenység a háborúval sújtott régiókban még napjainkban is korlátozott, a jó értékesítési eredmény elsősorban a nyugati területeken zajló teljesítményének köszönhető. A forgalom csökkent a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok, valamint a szárazépítészeti anyagok termékcsoportokban, az egy évvel korábbihoz képest, míg a homlokzati hőszigetelő rendszerek, a tetőfóliák és az építőipari kiegészítő termékek forgalma növekedett.

A horvát piacon 14%-kal növekedett az árbevétel 2023. II. negyedévben az előző év azonos időszakához képest. A tetőfóliák- illetve az egészségügyi termékadás révén az ipari alkalmazások termékcsoportokban erőteljes növekedést ért el a Vállalat a tárgynegyedévben a horvát piacon, de növekedett a homlokzati hőszigetelő forgalma is. A többi termékcsoport forgalma a bázis szint alatt alakult.

A legkisebb forgalmi részarányal bíró Észak-Macedóniában az árbevétel 24%-kal csökkent a bázishoz képest. Az összes termékcsoportban csökkent az árbevétel a bázishoz képest.

Összefoglalva, a második negyedévben 34%-kal csökkent a Társaság árbevétele az erős bázishoz képest. Az iparági recesszió következtében a forgalom visszaesett a felújítási piachoz kötődő hőszigetelő anyagok termékcsoportokban

és új építések piacához is kapcsolódó termékcsoporthoz egyaránt. Az ipari alkalmazások termékcsoporthoz árbevétele is a bázis szint alatt alakult. A területi megoszlás tekintetében nőtt az árbevétel a horvát-, ukrán piacokon, a többi országban – beleértve az export területet is – csökkent a forgalom a tárgynegyedében.

6. Eredmény-kimutatás elemzése

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

Adatok euróban	2023. II. né	2022. II. né	Változás	Index	2023. I-II. né	2022. I-II. né	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
Értékesítés árbevétele	37 812 187	57 596 954	-19 784 767	-34%	75 414 435	109 106 837	-33 692 402	-31%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-31 799 140	-47 827 195	16 028 055	-34%	-62 654 325	-89 219 156	26 564 831	-30%
Személyi jellegű ráfordítások	-6 182 535	-6 894 498	711 963	-10%	-12 714 212	-13 687 843	973 631	-7%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	-1 652 502	-1 352 794	-299 708	22%	-3 037 991	-2 680 422	-357 569	13%
Saját termelésű készletek állományváltozása	-677 402	4 518 812	-5 196 214	-115%	-2 737 968	6 805 187	-9 543 155	-140%
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	384 314	1 005 474	-621 160	-62%	198 763	629 326	-430 563	-68%
<b>EBITDA</b>	<b>-462 576</b>	<b>8 399 547</b>	<b>-8 862 123</b>	<b>-106%</b>	<b>-2 493 307</b>	<b>13 634 351</b>	<b>-16 127 658</b>	<b>-118%</b>
<i>EBITDA hányad</i>	<i>1,2%</i>	<i>14,6%</i>	<i>-13,4%</i>	<i>-/-</i>	<i>3,3%</i>	<i>12,5%</i>	<i>0</i>	<i>-/-</i>
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-2 115 078</b>	<b>7 046 753</b>	<b>-9 161 831</b>	<b>-130%</b>	<b>-5 531 298</b>	<b>10 953 929</b>	<b>-16 485 227</b>	<b>-150%</b>
Kamatbevétel	233 104	137 764	95 340	69%	460 908	262 083	198 825	76%
Kamatköltség	-887 890	-575 352	-312 538	54%	-1 640 183	-1 062 333	-577 850	54%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-772 597	2 533 796	-3 306 393	-130%	-2 975 296	2 710 134	-5 685 430	-210%
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-1 427 383</b>	<b>2 096 208</b>	<b>-3 523 591</b>	<b>-168%</b>	<b>-4 154 571</b>	<b>1 909 884</b>	<b>-6 064 455</b>	<b>-318%</b>
Részesedés társult vállalatok eredményéből	2 793	121 285	-118 492	-98%	18 137	121 285	-103 148	-85%
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-3 539 668</b>	<b>9 264 246</b>	<b>-12 803 914</b>	<b>-138%</b>	<b>-9 667 732</b>	<b>12 985 098</b>	<b>-22 652 830</b>	<b>-174%</b>
Nyereségadó	64 650	-1 006 225	1 070 875	-106%	357 127	-1 508 540	1 865 667	-124%
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-3 475 018</b>	<b>8 258 021</b>	<b>-11 733 039</b>	<b>-142%</b>	<b>-9 310 605</b>	<b>11 476 558</b>	<b>-20 787 163</b>	<b>-181%</b>
<i>Anyavállalati részvényesek részesedése</i>	<i>-12 706 294</i>	<i>8 197 168</i>	<i>-20 903 462</i>	<i>-255%</i>	<i>-9 396 066</i>	<i>11 507 396</i>	<i>-20 903 462</i>	<i>-182%</i>
<i>Külső tulajdonosok részesedése</i>	<i>177 152</i>	<i>60 853</i>	<i>116 299</i>	<i>191%</i>	<i>85 461</i>	<i>-30 838</i>	<i>116 299</i>	<i>-377%</i>
<i>1 részvényre jutó eredmény (EPS) (EUR)</i>	<i>-0,77</i>	<i>0,57</i>			<i>-0,57</i>	<i>0,80</i>		
<i>1 részvényre jutó higitott eredmény (higitott EPS) (EUR)</i>	<i>-0,76</i>	<i>0,57</i>			<i>-0,56</i>	<i>0,80</i>		

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2023. június 30-i nem auditált és 2022. június 30-i nem auditált beszámoló

A Csoport értékesítési árbevétele 2023. II. negyedévben 37 812 ezer euró volt, ami 34%-kal alacsonyabb a bázis időszaki értéknél.

Az alacsonyabb árbevétel, továbbá a korábban magasabb áron beszerzett alapanyag készletek hatására a kereskedelmi árréstömeg 2023. II. negyedévben a bázisidőszaki érték alatt alakult, az árrés forgalomra vetített mértéke csökkent.

A keresleti trendekkel összhangban jelentősen csökkent a kibocsátás a szerbiai EPS és üvegszövet gyártó üzemekben az egy évvel korábbihoz képest. Az alacsonyabb kapacitás-kihasználtság miatt az idei év első félévében szerbiai gyártóüzemekben mintegy 105 fős létszámcsökkentést hajtott végre a Társaság. Csökkent az ascherslebeni flízgyártó

egység kibocsátása is a tavalyi bázishoz képest, ahol a kereslet csökkenése miatt rövidebb időszakokra a gyártás is felfüggesztésre került. Itt a német állam (Kurzarbeit) részleges bérkompenzációt nyújt a Társaságnak a kieső bevétel ellensúlyozására. Növekedett ugyanakkor a sárszentmihályi diffúziós tetőfólia gyártás kibocsátása, de még így is veszteséges üzletmenettel működött. Az egészségügyi termékek esetében az alacsony kereslet miatt csak kis szériás gyártások történtek. A Csoport Kálon lévő üzemében befejeződött az új EPS gyártósor berendezéseinek beüzemelése, viszont a piaci kereslet visszaesése miatt ebben az üzemben a gyártás egyelőre egyműszakos munkarendre rendezkedik be. Elkészült a szabadkai XPS beruházás is, ahol a próbagyártások jó ütemben haladnak.

A saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatások költségei 25%-kal alakultak a bázis szintje alatt a második negyedévben. Az árbevétel csökkenésével összhangban csökkentek a Csoport gyártási alapanyag költségei, valamennyivel kisebb mértékben mérséklődtek az egyéb anyagok, az energia és az üzemanyag költségek, míg az igénybevett szolgáltatások értéke összességében a bázishoz hasonló szinten alakult II. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva.

A korábbi béremelések ellenére mintegy 10%-kal csökkentek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2023. II. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. 2023. június végével 1 316 főt alkalmazott a Csoport, szemben a bázisidőszak végi 1 551 fős állományával. Mind a gyártás, mind az egyéb működési területeken felülvizsgálta a Társaság a folyamatait és létszámoptimalizálást indított el, amelynek hatásai már láthatóvá váltak a második negyedévben.

A Társaságnál elszámolt amortizáció 22%-kal növekedett a bázis időszakhoz képest. A magyar és szerb telephelyen történő beruházásokhoz kapcsolódóan az elszámolt amortizációval arányosan sor került a kapott támogatások elszámolására az egyéb bevétel/ráfordítás soron.

Az egyéb működési eredmények soron 384 ezer euró nyereséget számolt el a Társaság szemben a tavalyi időszak 1 005 ezer eurós nyereségével, ahol a bázisban készletekre elszámolt értékvesztés visszairása javította szignifikánsan az egyéb eredményeket.

A Csoport EBITDA-ja 2023. II. negyedévében 463 ezer euró (-1,2% EBITDA hányad) veszteség volt a bázisidőszak 8 400 ezer eurós (14,6% EBITDA hányad) nyereségével szemben. Az év első hat hónapját tekintve a Csoport EBITDA-ja 2 493 ezer euró (-3,3% EBITDA hányad) veszteség volt a bázisidőszak 13 634 ezer eurós (12,5% EBITDA hányad) nyereségével szemben. Figyelembe véve az értékcsökkenést is, az üzleti tevékenység eredménye a második negyedévben (EBIT) 2 115 ezer euró veszteség volt, szemben a bázis 7 047 ezer euró nyereségéhez képest. Az első félév üzleti tevékenységének eredménye kumuláltan 5 531 ezer euró veszteség volt, szemben a tavalyi első félév 10 954 ezer eurós nyereségével.

A beruházások finanszírozására korábban eszközölt kötvénykibocsátások és hitelfelvétel következtében növekedtek a Vállalat kamatráfordításai. Ugyanakkor a kamatbevételei is növekedtek a negyedévben. A kamateredmény 217 ezer euró veszteséget jelentett a bázissal összehasonlítva. A Társaság nagyobb részt kedvező fix kamatozású forint alapú kötvényekkel (~2,15%) és változó kamatozású (~2,85%) euró alapú hitelekkel rendelkezik, így a romló kamatkörnyezet mérsékelt hatást gyakorol.

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.

Az alábbi táblázat a Csoport számára fontosabb devizák árfolyamait mutatja 2023-ban, 2022-ben és 2021-ben:

Záróárfolyamok	2021.12.31	2022.03.31	2022.06.30	2022.12.31	2023.03.31	2023.06.30	Index	Index	Index	Index	Index
	A	B	C	D	E	F	C/A	F/D	C/B	F/E	F/C
EUR/USD	1,13	1,11	1,04	1,07	1,09	1,08	92,16%	101,74%	93,81%	99,53%	103,81%
EUR/HUF	369,00	369,62	396,75	400,25	380,99	371,13	107,52%	92,72%	107,34%	97,41%	93,54%
EUR/RON	4,95	4,95	4,95	4,95	4,95	4,96	99,95%	100,32%	99,98%	100,29%	100,36%
EUR/RSD	117,58	117,75	117,41	117,32	117,29	117,23	99,85%	99,92%	99,71%	99,95%	99,85%
EUR/UAH	30,92	32,59	30,78	38,95	39,78	40,00	99,53%	102,69%	94,45%	100,55%	129,97%
USD/HUF	325,71	332,09	379,99	375,68	349,85	342,40	116,67%	91,14%	114,42%	97,87%	90,11%
USD/RON	4,37	4,45	4,74	4,63	4,55	4,58	108,50%	98,71%	106,55%	100,63%	96,47%
USD/RSD	103,93	105,50	112,26	110,15	107,56	107,82	108,02%	97,88%	106,41%	100,24%	96,04%
USD/UAH	27,28	29,25	29,25	36,57	36,57	36,57	107,25%	100,00%	100,00%	100,00%	125,00%

Forrás: Magyar Nemzeti Bank árfolyamai

A Csoport számára kedvezőtlen árfolyamhatások következményeként – erősödő forint - a pénzügyi műveletek egyéb eredménye soron, a deviza alapú követelések és kötelezettségek átértékeléséből származó, nem realizált árfolyamvesztés eredményeként 773 ezer euró veszteség került elszámolásra 2023. II. negyedévben, a bázisidőszak 2 534 ezer euró nyereségével szemben.

Mindezek következtében a Társaság adózott eredménye 2023. II. negyedévben 3 475 ezer euró veszteség volt, szemben az egy évvel korábbi 8 258 ezer eurós nyereséggel. Az év első hat hónapját tekintve a Csoport adózás utáni eredménye 9 311 ezer euró veszteség volt a bázisidőszak 11 477 ezer eurós nyereségével szemben.

Összefoglalva, recesszív környezetben a társaság árbevétele a II. negyedévben 34%-kal csökkent a bázishoz képest. A korábban magasabb árakon beszerzett alapanyagokból gyártott készlet és a versenyintenzív piac miatt szűkülő árrés kedvezőtlen hatást gyakoroltak a Vállalat negyedéves eredményességére, azonban a bevezetett intézkedések hatására EBITDA vesztesége mérséklődött az előző negyedévhez képest. A Csoport EBITDA-ja 2023. II. negyedévében 463 ezer euró (-1,2% EBITDA hányad) veszteség volt a bázisidőszak 8 400 ezer eurós (14,6% EBITDA hányad) nyereségével szemben. A Csoport számára a kedvezőtlen árfolyammozgások rontották a negyedéves eredményt. Így a Társaság 3 475 ezer euró adózás utáni veszteséggel zárta a második negyedévet.

## 7. Átfogó jövedelem

Adatok ezer euróban	2023. 06. 30.	2022.06.30.
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-9 310 605</b>	<b>11 476 558</b>
Átváltási különbözet*	-2 813 116	-2 205 354
CCIRS ügylethez kapcsolódó átfogó jövedelem*	1 231 254	-292 661
Az anyavállalat részesedése a társult vállalkozások értékének változásából*	1 571 998	-38 683
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-9 864</b>	<b>-2 536 698</b>
<b>Átfogó jövedelem</b>	<b>-9 320 469</b>	<b>8 939 860</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2023 június 30-i nem auditált és 2022.június 30-i nem auditált beszámoló

\* Későbbi időszakokban nem kerül elszámolásra az eredménykimutatásban

8. Mérleg bemutatása és elemzése

A Cégcsoport üzletének erős éven belüli szezonális hatása miatt a Társaság 2023. június 30-i mérlegét az előző év azonos időpontjához tartozó mérlegadatokkal összehasonlítva mutatja be és elemzi. Külön táblázatban kerül bemutatásra az év végi állománnyal történő összehasonlítás.

Adatok euróban	2023. 06. 30.	2022. 06.30.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>				
Tárgyi eszközök	126 240 629	95 163 376	31 077 253	33%
Immateriális javak	754 447	141 386	613 061	434%
Befektetések társult vállalkozásokban	9 789 905	1 890 485	7 899 420	418%
Halasztott adó-eszközök	398 760	688 093	-289 333	-42%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	426	0	426	0%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>137 184 167</b>	<b>97 883 340</b>	<b>39 300 827</b>	<b>40%</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>				
Készletek	46 992 340	70 629 209	-23 636 869	-33%
Vevők	19 266 426	30 871 842	-11 605 416	-38%
Adókövetelés	4 065 890	4 799 889	-733 999	-15%
Egyéb pénzügyi követelések	734 952	13 667	721 285	5278%
Egyéb forgóeszközök	3 936 110	3 949 092	-12 982	0%
Pénzeszközök	13 785 304	14 924 885	-1 139 581	-8%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>88 781 022</b>	<b>125 188 584</b>	<b>-36 407 562</b>	<b>-29%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>225 965 189</b>	<b>223 071 924</b>	<b>2 893 265</b>	<b>1%</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>				
Jegyzett tőke	6 049 289	5 503 939	545 350	10%
Tartalékok	75 750 652	40 771 963	34 978 689	86%
Visszavásárolt saját részvény	-2 102 730	-1 928 219	-174 511	9%
Anyavállalat részesedése az eredményből	-9 396 066	11 507 396	-20 903 462	-182%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	<b>70 301 145</b>	<b>55 855 079</b>	<b>14 446 066</b>	<b>26%</b>
Külső tulajdonosok részesedése	523 232	587 809	-64 577	-11%
<b>Saját tőke</b>	<b>70 824 377</b>	<b>56 442 888</b>	<b>14 381 489</b>	<b>25%</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Hosszú lejáratú hitelek	17 096 378	14 154 610	2 941 768	21%
Tartozások kötvénykibocsátásból	52 487 419	52 865 871	-378 452	-1%
Halasztott adókötelezettség	728 928	495 127	233 801	47%
Halasztott bevételek	32 663 721	37 790 740	-5 127 019	-14%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 893 215	647 180	2 246 035	347%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>105 869 661</b>	<b>105 953 528</b>	<b>-83 867</b>	<b>0%</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Rövid lejáratú hitelek	17 247 037	16 638 856	608 181	4%
Tartozások kötvénykibocsátásból rövid lejáratú része	4 038 265	0	4 038 265	0%
Szállítók	15 153 578	27 271 918	-12 118 340	-44%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	126 519	160 586	-34 067	-21%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	3 335 307	5 828 195	-2 492 888	-43%
Adókötelezettség	1 724 792	6 206 832	-4 482 040	-72%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	1 607 104	2 784 959	-1 177 855	-42%
Céltartalékok	621 479	758 749	-137 270	-18%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	5 417 070	1 025 413	4 391 657	428%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>49 271 151</b>	<b>60 675 508</b>	<b>-11 404 357</b>	<b>-19%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>155 140 812</b>	<b>166 629 036</b>	<b>-11 488 224</b>	<b>-7%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>225 965 189</b>	<b>223 071 924</b>	<b>2 893 265</b>	<b>1%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2023. június 30-i nem auditált és 2022. június 30-i nem auditált beszámoló

A Csoport eszközállománya 2023. június 30-án 225 965 ezer euró volt, ami 2 893 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A folyamatban lévő beruházásoknak tulajdoníthatóan a befektetett eszközök értéke 2023. június végén 137 184 ezer eurót mutatott, ami 39 301 ezer euróval magasabb a bázisidőszak záró állományánál.

A készletállomány értéke 2023. június végével 46 992 ezer euró volt, ami - a készletszint optimalizálására bevezetett intézkedések hatására – 22%-kal alacsonyabb a 2022. december 31-es záróértéknél, az második negyedév végi magas bázisnál pedig 23 637 ezer euróval, 33%-kal alacsonyabb. A készletleépítési program a következő negyedévekben is folytatódik.

A Társaság vevőállománya a bázisidőszaknál 34%-kal alacsonyabb forgalmi teljesítmény mellett 2023. június végével 38%-kal, azaz 11 605 ezer euróval alacsonyabb szinten (19 266 ezer eurón) zárt.

A Csoport pénzeszközállománya 13 785 ezer euró volt 2023. június végén, ami 1 140 ezer euróval alacsonyabb a bázis időszak végi állományánál.

A 2022 októberi tőkeemelés eredményeként a Vállalat saját tőkéjének értéke 2023. június 30-án 70 824 ezer eurót mutatott, ami 14 381 ezer euróval magasabb az egy évvel korábbi értékénél.

A Csoport kötvényekkel kapcsolatos forint kötelezettsége a mérlegben nominálisan nem változott. A bevont banki forrásokkal összesen 3 550 ezer euróval növekedett a Vállalat hitelállománya.

A Csoport szállító állománya 15 154 ezer eurón zárt a tavalyi bázis végi 27 272 ezer eurós értékhez képest. A beruházásokhoz kapcsolódó, eredménnyel szemben még el nem számolt támogatásokat tartalmazó a halasztott bevételek értéke és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek egyenlege mindegy 2 millió euróval csökkent.

9. Cash-flow, banki információ

Adatok euróban	2023. 06. 30.	2022. 06.30.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG</b>				
Adózás előtti eredmény	-9 667 732	12 985 098	-22 652 830	-174%
Értécsökkenési leírás, amortizáció és tárgyi eszközök értékvesztése	3 037 991	2 680 422	357 569	13%
Elszámolt értékvesztés	920 497	347 527	572 970	165%
Készletek hiánya és selejtezése	91 105	265 202	-174 097	-66%
Céltartalékok feloldása (képzése)	38 558	191 486	-152 928	-80%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége)	-69 791	-29 399	-40 392	137%
Kamatköltség	1 640 183	1 062 333	577 850	54%
Kamatbevétel	-460 908	-262 083	-198 825	76%
Társult vállalkozásokból származó (nyereség) veszteség	-18 137	-121 285	103 148	-85%
Nem realizált (árfolyamnyereség) árfolyamvesztés	9 370 972	-3 209 891	12 580 863	-392%
Működőtőke változásai:				
Vevőkövetelések állományváltozása	-1 914 267	-10 207 100	8 292 833	-81%
Készletek állományváltozása	12 047 963	-23 807 116	35 855 079	-151%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	4 343 380	-4 072 729	8 416 109	-207%
Szállítók állományváltozása	-1 379 730	10 482 192	-11 861 922	-113%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	-1 055 888	208 296	-1 264 184	-607%
Fizetett nyereségadó	-1 424 031	-1 371 430	-52 601	4%
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>15 500 165</b>	<b>-14 858 478</b>	<b>30 358 643</b>	<b>-204%</b>
<b>BEFKETTÉSI TEVÉKENYSÉG</b>				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-15 553 445	-6 211 007	-9 342 439	150%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	93 762	47 757	46 005	96%
Leányvállalati részesedés vásárlás	-7 919 727	-1 351 918	-6 567 809	486%
Kapott kamat	460 908	262 083	198 825	76%
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-22 918 502</b>	<b>-7 253 084</b>	<b>-15 665 417</b>	<b>216%</b>
<b>PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG</b>				
Visszavásárolt saját részvény	-123 443	-1 129 967	-123 443	0%
Hitelfelvétel	2 376 192	21 186 128	-18 809 936	-89%
Hiteltörlesztés	-100 300	-617 690	517 390	-84%
Fizetett osztalék	0	-45 248	45 248	-100%
Fizetett kamat	-1 640 183	-1 062 333	-577 850	54%
<b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>512 266</b>	<b>18 330 890</b>	<b>-17 818 624</b>	<b>-97%</b>
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	-6 782 628	-3 780 673	-3 001 955	79%
Pénzeszközök az év elején	25 882 135	15 381 844	10 500 291	68%
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	-5 314 203	3 323 713	-8 637 916	-260%
<b>Pénzeszközök az év végén</b>	<b>13 785 304</b>	<b>14 924 885</b>	<b>-1 139 581</b>	<b>-8%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2023. június 30-i nem auditált és 2022. június 30-i nem auditált beszámoló



Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2023. június végén 15 500 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak -14 858 ezer eurós értékével.

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -22 919 ezer euró volt, szemben a bázisidőszak -7 253 ezer eurós értékével.

A pénzügyi tevékenység nettó cash-flow-ja 512 ezer euró volt, a bázisidőszak 18 331 ezer eurójával szemben.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszköz állománya 2023. június31-én 13 785 ezer eurót mutatott, ami 1 140 ezer euróval volt alacsonyabb a 2022. június végi 14 925 ezer eurós eszközértéknél.

**Masterplasttal kapcsolatos vizsgálatok:**

A következőkben kifejtett romániai leányvállalatot érintő adóvizsgálatok esetében, a 2019 és 2020-as üzleti évet követően nem történt változás. A Csoport álláspontja szerint az eljárások a Társaság pénzügyi helyzetére vagy eredményére jelentős hatást várhatóan nem gyakorolnak.

A romániai adóhatóság a Társaság romániai leányvállalata beszállítóit érintő, antidömping alá eső termékek importjához kapcsolódó feltételezett adótartozás miatti vizsgálatot a MASTERPLAST Romania S.R.L.-re is kiterjesztette, majd a nyomozóhatóság a MASTERPLAST Romania S.R.L.-t és két vezető tisztségviselőjét meggyanúsította. Az eljárás idejére 2 004 944 euró (9 951 341 RON) keretösszeg erejéig történő esetleges jövőbeli végrehajtás biztosítékául a MASTERPLAST Romania S.R.L. tulajdonában álló romániai ingatlanokra lefoglalást és elidegenítési tilalmat rendelt el. Az intézkedés a MASTERPLAST Romania S.R.L. működését, gazdasági tevékenységét nem érinti, nem korlátozza. A határozat ellen a vállalat jogorvoslattal élt, a jogorvoslati eljárás jelenleg is folyamatban van. A lezajlott adóvizsgálat eredményeképpen a romániai adóhatóság határozatában összesen 251 048 euró (1 246 053 RON) ÁFA, valamint 79 913 euró (396 638 RON) késedelmi kamat befizetési kötelezettséget állapított meg az ellenőrzött 2014.01.01.-2016.08.31. időszakra vonatkozóan. A vállalat az esetleges kötelezettség fedezetére bankgaranciát nyújtott be.

A romániai adóhatóság a Társaság romániai leányvállalatánál 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 elkerülése érdekében még a 2020-as évben a Társaság a teljes összeget megfizette az adóhatóság felé.

10. Saját tőke elemeinek változása

Adatok euróban	Jegyzett tőke	Saját részvény	Tőketartalék	Eredménytartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részesedésre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Saját tőke összesen
2022. január 1.	5 503 939	-2 252 298	8 062 732	34 351 463	-13 808 548	28 605 647	15 860 834	47 718 122	646 123	48 364 245
Adózott eredmény	0	0	0	0	0	0	11 507 396	11 507 396	-30 838	11 476 558
CCIRS ügylethez kapcsolódó átfogó jövedelem	0	0	0	0	-292 661	-292 661	0	-292 661	0	-292 661
Kisebbségi tulajdonosok részére osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	-45 248	-45 248
MRP részvény alapú kifizetés tárgyévi elhatárolás	0	180 723	0	0	0	0	0	180 723	0	180 723
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	-2 261 809	-2 261 809	0	-2 261 809	17 772	-2 244 037
Előző évi adózott eredmény átvezetése	0	0	0	15 860 834	0	15 860 834	-15 860 834	0	0	0
Visszavásárolt saját részvények változása	0	143 356	0	-1 074 991	0	-1 074 991	0	-931 635	0	-931 635
Egyéb	0	0	0	-65 057	0	-65 057	0	-65 057	0	-65 057
2022. június 30	5 503 939	-1 928 219	8 062 732	49 072 249	-16 363 018	40 771 963	11 507 396	55 855 079	587 809	56 442 888
2023. január 1.	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 miatti változás	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
2023. június 30.	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

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2023. június 30-i nem auditált és 2022. június 30- nemi auditált beszámoló

11. Mérlegen kívüli kötelezettségek

Cég név	Garancia típusa	Garanciával fedezett összeg	Pénznem	Összeg EUR-ban	Pénznem
Masterplast Romania S.R.L.	Bankgarancia	1 246 053	RON	251 048	EUR
Masterplast Romania S.R.L.	Bankgarancia	396 638	RON	79 913	EUR
Masterfoam Kft.	Pályázati garancia	251 003 670	HUF	676 323	EUR
Masterplast Proizvodnja DOO Subotica	Váltó	2 524 795 725	HUF	6 802 996	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	10 000 000	RSD	85 302	EUR
<b>Összesen:</b>				<b>7 895 581</b>	<b>EUR</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2023. június 30-i 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. Figyelembe véve az ügy jogi kimenetelét - egyeztetve a Társaság jogi tanácsadójával - a kötelezettség függő-kötelezettséggént kerül bemutatásra.

## 12. A Masterplast saját gyártókapacitásának bemutatása

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

2022. I-II. né (Adatok euróban)	Értékesítés	Gyártás	Fel nem osztott költségek	Szegmensek közti kiszűrés	Konzolidált
Árbevétel	99 743 708	9 316 693	46 436	0	109 106 837
Szegmens közti árbevétel	30 148 368	39 488 394	1 097 173	-70 733 935	0
Értékcsökkenés	-523 962	-1 948 704	-207 757	0	-2 680 422
Működési ráfordítások	-119 266 755	-44 558 451	-2 381 215	70 733 935	-95 472 486
<b>EBITDA</b>	<b>10 625 320</b>	<b>4 246 636</b>	<b>-1 237 605</b>	<b>0</b>	<b>13 634 351</b>
Árbevétel%	8,18%	8,70%	-108,22%	-	12,50%
<b>EBIT</b>	<b>10 101 359</b>	<b>2 297 932</b>	<b>-1 445 362</b>	<b>0</b>	<b>10 953 929</b>
Árbevétel%	7,78%	4,71%	-126,39%	-	10,04%
Tárgyi eszköz	11 469 772	75 108 081	8 585 523	0	95 163 376
Készlet	60 672 820	9 936 759	19 630	0	70 629 209

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2023. június 30-i nem auditált és 2022. június 30-i nem auditált beszámoló

Az Értékesítési szegmens árbevétele 2023. II. félévben 84 725 ezer euró volt, ami 46 167 ezer euróval (-35%) alacsonyabb a bázisidőszak értékénél. Az értékesítési szegmens EBITDA -ja 4 515 ezer euró volt, (5,3%-os EBITDA hányad), ami közel 60%-os csökkenést jelent a bázishoz képest. Az értékesítési szegmens eredményességének visszaesése leginkább az alacsonyabb árbevétel és az éles versenyhelyzet miatti csökkenő árrésre vezethető vissza leginkább.

A Gyártási szegmens összesített árbevétele 2023. II. félévben 36 082 ezer euró volt, ami 12 723 ezer euróval (-26%) alacsonyabb a tavalyinál. A piaci kereslet csökkenés miatti alacsonyabb kapacitáskihasználtság, továbbá a korábban magasabb áron vásárolt alapanyagok hatása következtében gyártási EBITDA 6 141 ezer euró veszteség (EBITDA hányad -17,0%) volt szemben a 2022. I. féléves 4 247 ezer euró (EBITDA hányad 4,7%) nyereséggel. A Vállalat – gondolva a középtávon várható szigetelőanyag piaci fellendülésre - jelenlegi kapacitásainak megtartását szem előtt tartva vezetett be költségoptimalizációs és hatékonysági intézkedéseket, amelyek hatására a második negyedévtől mind gyártási szegmens, mind az értékesítési szegmens eredménye szignifikáns javulását eredményezi. Az egyes gyártóegységek termelési teljesítménye az alábbiakban kerül bemutatásra.

A Csoport Szabadkán lévő EPS gyárában jelentősen alacsonyabb volt a késztermék kibocsátás a második negyedévben az egy évvel korábbihoz képest, de kis mértékben meghaladta az előző, Q1-es időszakit. A legmunkaerőigényesebb üvegszövetháló gyártás területén ezen időszakban a múlt év azonos időszakához képest is jelentős volt a visszaesés, mely miatt az első negyedévben kommunikált és megkezdett 110 fős létszámleépítés folytatódott és 105 főben realizálódott, ezzel párhuzamosan a készletszint optimalizálás is időarányosan megfelelő szinten van. Ugyanezen telephelyen az XPS beruházás gyártásbeindítása és a berendezések technológizálása is jó ütemben halad, a harmadik negyedévben a társaság meg fog jelenni a piacon a saját gyártású termékével.

Sárszentmihályon a központi telephelyen a flízgyártó berendezés kibocsátása ezen időszakban a múlt évhez viszonyítva szignifikánsan növekedett, melyhez kapcsolódóan a készletek csökkenése mellett a saját diffúziós tetőfólia gyártás kibocsátása is nőtt. Az egészségügyi termékek esetében az alacsony kereslet miatt csak kis szériás gyártások történtek.

A németországi Ascherslebenben lévő flízgyártó egység kibocsátása csökkent a tavalyi bázishoz képest, ahol a kereslet csökkenése miatt rövidebb időszakokra a gyártás is felfüggesztésre került. Itt a német állam (Kurzarbeit) részleges bérkompenzációt nyújt a Társaságnak a kieső bevétel ellensúlyozására.

A Csoport Kálon lévő üzemében befejeződött az új EPS gyártósor berendezéseinek beüzemelése és megkezdődtek a mintagyártások és a termelés felfuttatása, viszont a piaci kereslet visszaesése miatt ebben az üzemben a gyártás egyelőre egyműszakos munkarendre rendezkedik be.

Az olaszországi Calernoban induló EPS üzem technológiai összeszerelése is jó ütemben halad, a harmadik negyedévben itt is megkezdődik a tesztgyártás.

A párhuzamosan futó és kiemelten kezelt ásványgyapot termelő beruházások megvalósítása folyamatban van. Mind a Market Építő Zrt-vel közösen Halmajugrán tervezett 35 ezer tonna éves kapacitású kőzetgyapot gyár, mind az ugyancsak szakmai társbefektető, a Selena Group bevonásával Szerencsen tervezett 19 ezer tonna kapacitású üvegyapotgyár beindítása 2025 első félévében várható.

### 13. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2023. 06. 30.	2022. 12. 31.	2022.06.30
Társaságnál dolgozók	76	79	74
Csoportszinten alkalmazott	1 316	1 499	1551

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

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

A Masterplast Nyrt a Selena FM S.A.-val feltételes befektetési megállapodást kötött a PIMCO Kft-ben megvalósuló együttműködésről. A megállapodás szerint a Selena FM S.A. üzletrész szerzésének előfeltétele különösen a Gazdasági Versenyhivatal engedélye (vagy annak megállapítása, hogy erre nincs szükség), valamint a Selena FM S.A által nyújtott konvertálható kölcsön nyújtása a PIMCO Kft. részére, amely a későbbiekben a PIMCO Kft. törzstőkéjévé válik. Az előfeltételek teljesülése esetén a PIMCO Kft. törzstőkéjének felemelésére kerül sor, melynek következtében a Selena FM S.A. 50 százalékos tulajdoni részesedést és szavazati arányt szerez a PIMCO Kft. – ben. A Selena FM S.A. tranzakció keretében a PIMCO Kft.-nek nyújtott hozzájárulása legfeljebb 10 millió euró.

15. A mérleg bemutatása a 2022. december 31-i állománnyal összehasonlítva

Adatok euróban	2023. 06. 30.	2022. 12. 31.	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>				
Tárgyi eszközök	126 240 629	109 530 317	16 710 312	15%
Immateriális javak	754 447	196 832	557 615	283%
Befektetések társult vállalkozásokban	9 789 905	2 084 481	7 705 424	370%
Halasztott adó-eszközök	398 760	395 844	2 916	1%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	426	125 000	-124 574	-100%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>137 184 167</b>	<b>112 332 474</b>	<b>24 851 693</b>	<b>22%</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>				
Készletek	46 992 340	59 939 360	-12 947 020	-22%
Vevők	19 266 426	17 464 704	1 801 722	10%
Adókövetelés	4 065 890	2 325 031	1 740 859	75%
Egyéb pénzügyi követelések	734 952	274 515	460 437	168%
Egyéb forgóeszközök	3 936 110	10 356 212	-6 420 102	-62%
Pénzeszközök	13 785 304	25 882 135	-12 096 831	-47%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>88 781 022</b>	<b>116 241 957</b>	<b>-27 460 935</b>	<b>-24%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>225 965 189</b>	<b>228 574 431</b>	<b>-2 609 242</b>	<b>-1%</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>				
Jegyzett tőke	6 049 289	6 049 289	0	0%
Tartalékok	75 750 652	60 122 809	15 627 843	26%
Visszavásárolt saját részvény	-2 102 730	-1 951 014	-151 716	8%
Anyavállalat részesedése az eredményből	-9 396 066	15 691 150	-25 087 216	-160%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	<b>70 301 145</b>	<b>79 912 234</b>	<b>-9 611 089</b>	<b>-12%</b>
Külső tulajdonosok részesedése	523 232	688 850	-165 618	-24%
<b>Saját tőke</b>	<b>70 824 377</b>	<b>80 601 084</b>	<b>-9 776 707</b>	<b>-12%</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Hosszú lejáratú hitelek	17 096 378	14 680 082	2 416 296	16%
Tartozások kötvénykibocsátásból	52 487 419	48 663 832	3 823 587	
Halasztott adókötelezettség	728 928	751 881	-22 953	-3%
Halasztott bevételek	32 663 721	30 158 650	2 505 071	8%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 893 215	386 799	2 506 416	648%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>105 869 661</b>	<b>94 641 244</b>	<b>11 228 417</b>	<b>12%</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
Rövid lejáratú hitelek	17 247 037	17 218 410	28 627	0%
Tartozások kötvénykibocsátásból rövid lejáratú része	4 038 265	3 744 294	293 971	8%
Szállítók	15 153 578	16 533 308	-1 379 730	-8%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	126 519	250 252	-123 733	-49%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	3 335 307	5 566 386	-2 231 079	-40%
Adókötelezettség	1 724 792	1 612 834	111 958	7%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	1 607 104	2 784 959	-1 177 855	-42%
Céltartalékok	621 479	582 921	38 558	7%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	5 417 070	5 038 739	378 331	8%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>49 271 151</b>	<b>53 332 103</b>	<b>-4 060 952</b>	<b>-8%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>155 140 812</b>	<b>147 973 347</b>	<b>7 167 465</b>	<b>5%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>225 965 189</b>	<b>228 574 431</b>	<b>-2 609 242</b>	<b>-1%</b>

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2023. június 30-i nem auditált és 2022. december 30-i auditált beszámoló

16. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Törzstőke	Deviza	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Tevékenység
Masterplast Romania 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. (3)	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. (6)	Olaszország	200 000	EUR	95,5%	95,5%	Építőanyag nagykereskedelem
MASTERWOOL MW-1 d.o.o.(2)	Szerbia	293 900 000	RSD	100%	100%	Kőzetgyapot gyártás
PIMCO Kft. (5)	Magyarország	153 000 000	HUF	100%	100%	Üvegyapot gyártás
<b>Közvetett kapcsolatok:</b>						
Masterplast Proizvodnja D.o.o.	Szerbia	600 000	RSD	100%	100%	XPS gyártás
<b>A csoport társult vállalkozása (4):</b>						
Masterprofil Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	20%	20%	Profil gyártás
T-CELL Plasztik Kft. (1)	Magyarország	104 000 000	HUF	24%	24%	EPS gyártás
MIP Zrt. (7)	Magyarország	810 000 000	HUF	50%	50%	Kőzetgyapot gyártás

Forrás: a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

(1) A Masterplast Nyrt. 2022. szeptember 14-én vételi opciót szerzett a fennmaradó üzletrészre, amellyel a T-CELL Kft. 100%-os tulajdonosává válhat. A vételi opció a T-CELL Kft. 2022-es éves auditált beszámolójának közzétételétől, legkésőbb 2023. május 31. napjától terjedő 3 éves időszakra érvényes.

(2) Kőzetgyapot gyártás tevékenység elindítása céljából a MASTERWOOL MW-1 d.o.o. korábban megalapításra került Szerbiában a Társaság 51%-os tulajdoni hányadával és 50%-os szavazati joggal. Beruházási tevékenység és operáció ezen gazdasági szervezet keretein belül még nem zajlott. A MASTERPLAST Nyrt. 2023. március 21-én üzletrész átruházási szerződést kötött a MASTERWOOL MW-1 d.o.o. jegyzett tőkéjének 49%-át képező üzletrész megvásárlására. Az üzletrész átruházás eredményeként a MASTERPLAST Nyrt. a MASTERWOOL MW-1 d.o.o. 100%-os részesedéssel rendelkező, egyedüli tagjává vált.

(3) Masterplast D.O.O. korábban külső tulajdonban levő 10%-os üzletrészének megvásárlásával 2022. december 22. hatállyal a Társaság konszolidált tulajdoni hányada 90%-ról 100%-ra változott.

(4) A MASTERPLAST Nyrt. az üzletrész átruházás következtében (2023. február 15-én) a Master Modul Kft-ben a továbbiakban részesedéssel nem rendelkezik, a Master Modul Kft-ben tervezett tevékenységet a MASTERPLAST Modulhouse Kft. valósítja meg.

(5) 2023. január 18-án a Társaság adásvételi szerződést kötött az üvegyapot gyártási beruházási projekttel rendelkező PIMCO Kft. 100%-os üzletrészének megvásárlására. 2023. június 28-án a Társaság és a Selena FM S.A. közös okiratba foglaltan stratégiai együttműködés keretében történő üvegyapot gyártási beruházás megvalósítása mellett döntött. Az aláíró felek az 50-50 százalékos tulajdoni arány mellett működő PIMCO

## MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Kft-be szervezik a közös munkát, a működési szakaszban a menedzsment jogokat a MASTERPLAST Nyrt. gyakorolja majd. A Selena FM S.A. 10 millió euró összegű alaptőkeemelést hajt végre az üvegyapot gyártási projektjében. Az üzletrész szerzésének előfeltétele különösen a Gazdasági Versenyhivatal engedélye (vagy annak megállapítása, hogy erre nincs szükség), valamint a Selena FM S.A által nyújtott konvertálható kölcsön nyújtása a PIMCO Kft. részére, amely a későbbiekben a PIMCO Kft. tőzstőkéjévé válik.

(6) A Társaság 2023. március 16-án üzletrész átruházási szerződést kötött a MASTERPLAST Italia S.r.l.-ben meglévő, a MASTERPLAST Italia S.r.l. jegyzett tőkéjének 44,5%-át képező, 89 000 euró névértékű üzletrész megvásárlására. Az üzletrész átruházás eredményeként a MASTERPLAST Nyrt. a MASTERPLAST Italia S.r.l. 95,5%-os részesedéssel rendelkező tagjává vált.

(7) A 2022. decemberben kötött stratégiai együttműködési megállapodás alapján a Társaság 2023. június 9-én 50%-os részesedést szerzett a MIP Alapanyaggyártó Zártkörűen Működő Részvénytársaságban (MIP Zrt.), amelynek eredményeként a MASTERPLAST Nyrt. a MIP Zrt. 50% arányú tulajdonával rendelkezik, a MIP Zrt. további 50% arányú tulajdoni részesedéssel rendelkező részvényese a MARKET Építő Zrt.

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.

### 17. 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.	2024.04.30.	hozzávetőlegesen 15 év	4 548 057 db tőzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2024.04.30.	hozzávetőlegesen 15 év	3 877 259 db tőzsrészvény
Dirk Theuns	Igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2024.04.30.	hozzávetőlegesen 9 év	-
Dezse Margaret	Igazgatótanácsi tag	2020.05.01.	2024.04.30.	hozzávetőlegesen 3 év	1300 db tőzsrészvény
Fazekas Bálint	Igazgatótanácsi tag	2022.05.01.	2024.04.30	hozzávetőlegesen 1 év	1145 db tőzsrészvény

A Társaság felső-vezetésének adatait az alábbi táblázat mutatja 2023. 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

### 18. 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.

**19. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének bemutatása**

	2023. 06. 30.
Kibocsátó tulajdonában lévő	0
Az MRP szervezet tulajdonában lévő	251 587
Leányvállalatoknál lévő	0
<b>Összesen</b>	<b>251 587</b>

**20. A Masterplast Nyrt. tárgyidőszakban megjelent közzétételei**

2023.01.02.	Szavazati jogok, alaptőke
2023.01.06.	Frissített 2022. évi eredmény-előrejelzés
2023.01.18.	Tájékoztató üveggyapot gyártásfejlesztési projekt cég vásárlásáról
2023.01.31.	Tájékoztató a MASTERPLAST Nyrt. és a KÉSZ Holding Zrt. közötti stratégiai együttműködési megállapodás létrejöttéről
2023.02.01.	Szavazati jogok, alaptőke
2023.02.15.	Tájékoztató üzletrész átruházásról
2023.02.23.	Időközi vezetőségi beszámoló
2023.03.01.	Szavazati jogok, alaptőke
2023.03.16.	Tájékoztató olaszországi leányvállalat üzletrészesének megszerzéséről
2023.03.21.	Tájékoztató szerbiai leányvállalat üzletrészesének megszerzéséről
2023.03.27.	Közgyűlési meghívó
2023.03.27.	Tájékoztató befektetői tájékoztatóról
2023.03.27.	Társasági eseménynaptár változása
2023.03.27.	Társasági eseménynaptár
2023.04.03.	Szavazati jogok, alaptőke
2023.04.06.	Közgyűlési előterjesztések
2023.04.27.	Közgyűlési határozatok
2023.04.27.	A 2023. április 27-i befektetői tájékoztató prezentációja
2023.04.27.	Éves Jelentés
2023.04.27.	FT jelentés
2023.04.27.	Javadalmazási jelentés
2023.04.27.	Javadalmazási Politika
2023.04.27.	ESG Jelentés
2023.04.27.	Tájékoztató vezetői struktúra változásáról
2023.05.02.	Szavazati jogok, alaptőke
2023.05.11.	Tájékoztató a 2023. év I. negyedévének gazdálkodásáról
2023.05.19.	Tájékoztató az éves rendes közgyűlés által hozott határozatoknak megfelelő változások cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2023.05.19.	Alapszabály
2023.05.22.	Tájékoztató saját részvények szerzéséről és átruházásáról
2023.05.24.	Vezetői feladatokat ellátó személy ügyletére vonatkozó bejelentés
2023.05.24.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.05.25.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.05.26.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.05.30.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.05.31.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.01.	Szavazati jogok, alaptőke
2023.06.01.	Tájékoztató a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról



**MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

2023.06.02	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.05	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.06	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.07	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.08	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.09	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.09	Tájékoztatás a MASTERPLAST Nyrt. és a MARKET Építő Zrt. közös vállalkozásáról
2023.06.12	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.13	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.14	Tájékoztatás hitelminősítésről
2023.06.14	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.15	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.16	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.19	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.20	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.21	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.22	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.23	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.26	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.27	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.28	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.06.29	Tájékoztatás a Selena FM S.A.-val létrejövő stratégiai együttműködésről
2023.06.29	Tájékoztatás a MASTERPLAST Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezete részvényvásárlásáról
2023.07.03	Szavazati jogok, alaptőke
2023.07.24.	Tájékoztatás a Selena FM S.A.-val létrejött befektetési megállapodás aláírásáról

**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, 2023. július 27.



Tibor Dávid  
az Igazgatótanács elnöke

**MASTERPLAST**

