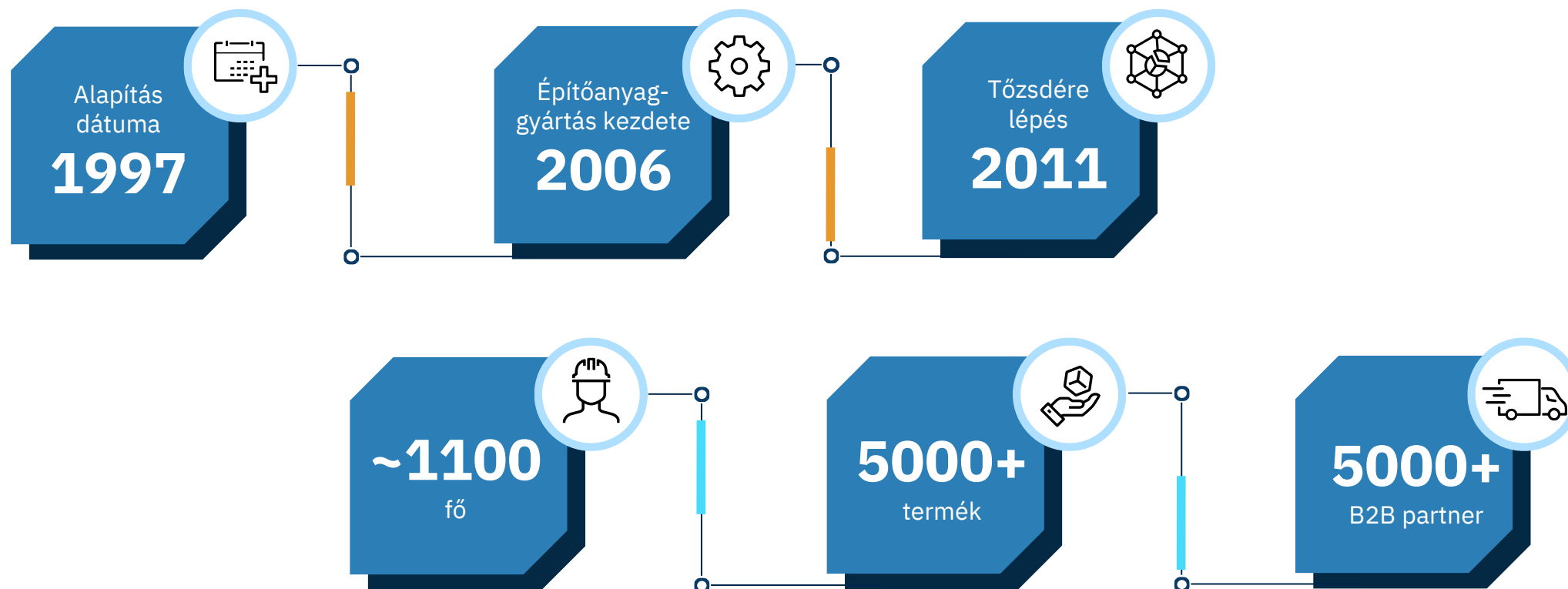




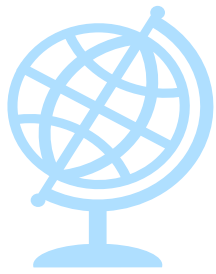
BEFEKTETŐI TÁJÉKOZTATÓ

2026.05.14

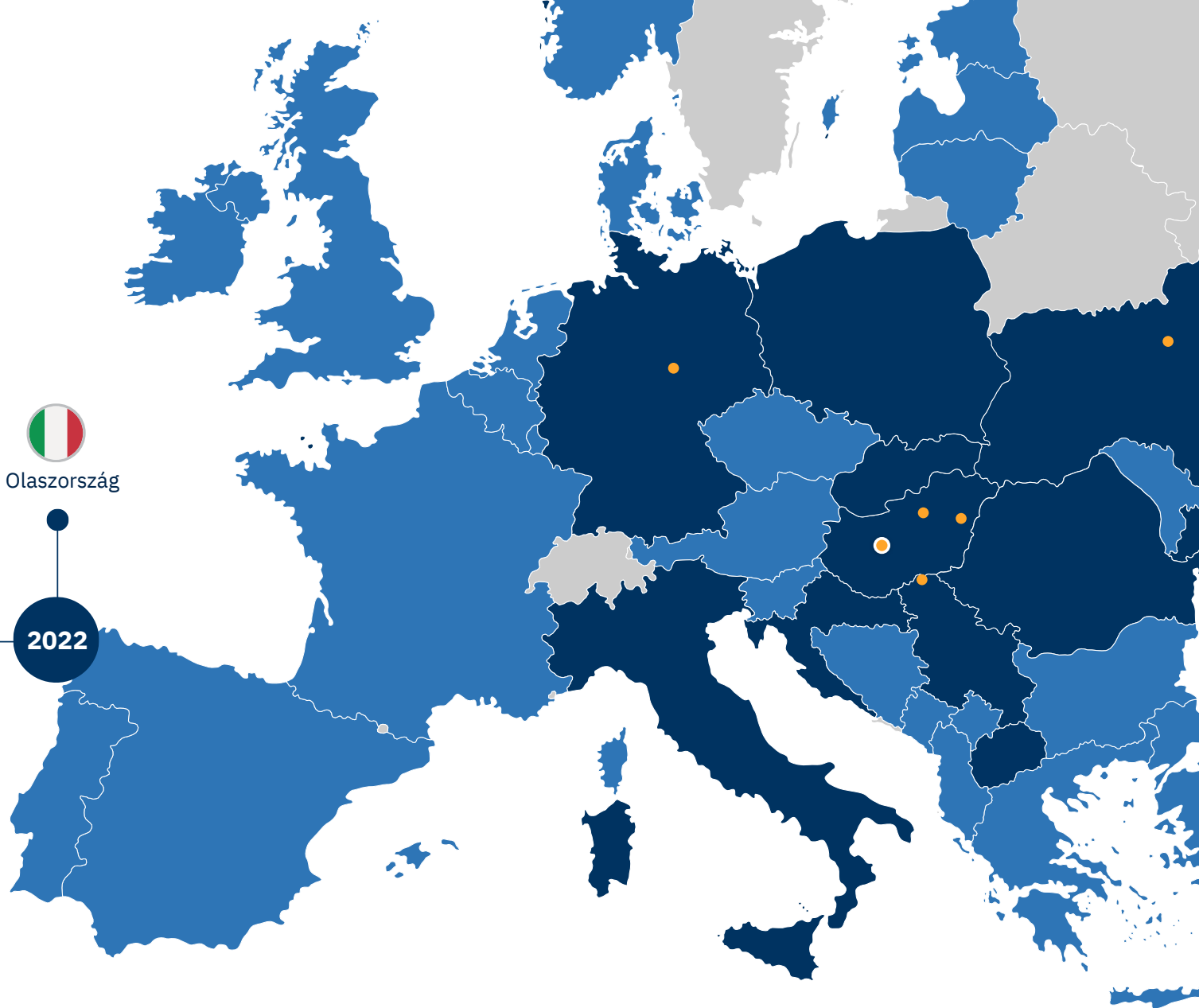
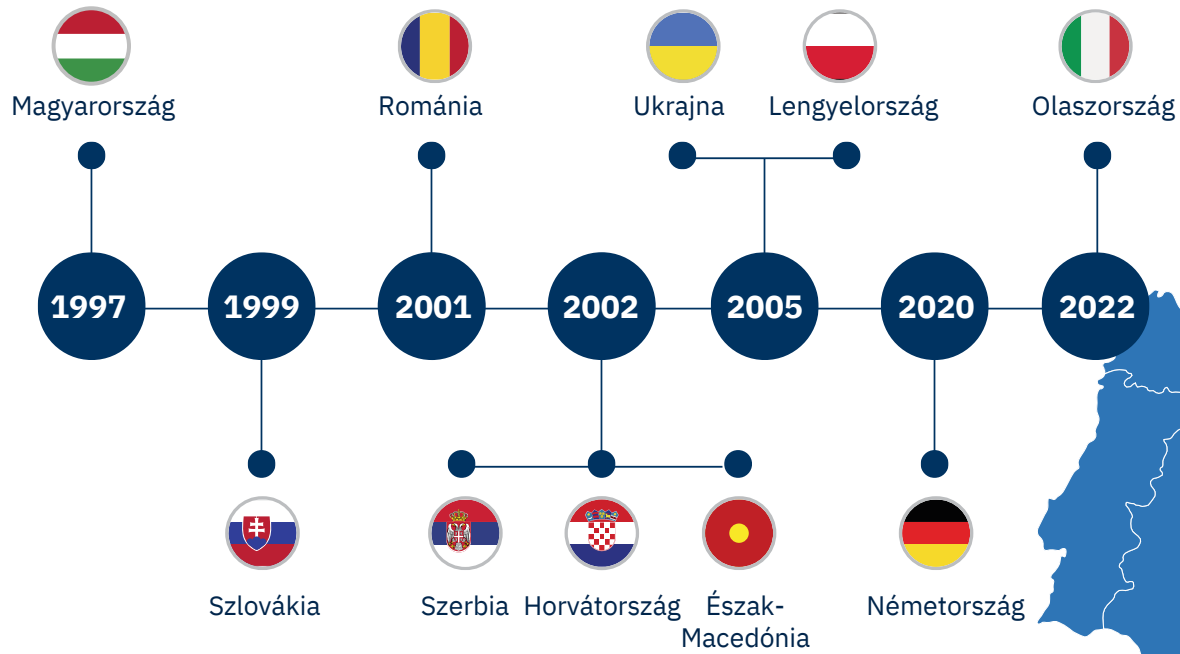
MASTERPLAST CSOPORT - CÉGBEMUTATÁS



**HŐSZIGETELŐ RENDSZER ELEMEINEK VEZETŐ REGIONÁLIS GYÁRTÓJA,
GLOBÁLIS PIACVEZETŐK EGYIKE ÜVEGSZÖVETBEN ÉS TETŐFÓLIÁBAN**



PIACI JELENLÉT



Leányvállalat

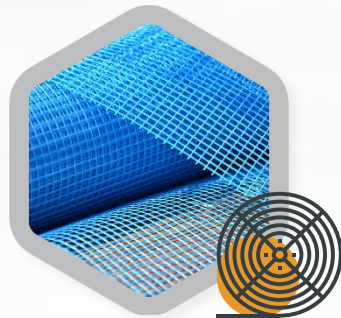


Export ország

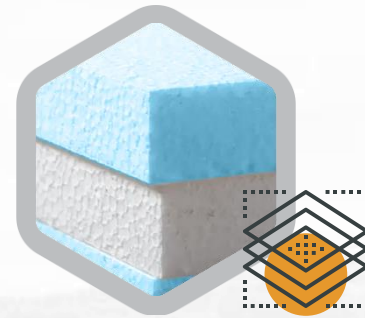
 Gyártás

 Központ / Gyártás

SZÉLES TERMÉKVÁLASZTÉK



**EURÓPA 2. LEGNAGYOBB
ÜVEGSZÖVET GYÁRTÓJA**



**REGIONÁLIS VEZETŐ SZEREP
MŰANYAG ALAPÚ
SZIGETELÉSEKBN**



**INNOVÁCIÓ AZ
ELŐREGYÁRTOTT ÉPÍTÉSI
MEGOLDÁSOK TERÉN**



**EURÓPA 3. LEGNAGYOBB
TETŐFÓLIA GYÁRTÓJA**



**ÚJ BERUHÁZÁS
ÜVEGGYAPOTBAN**

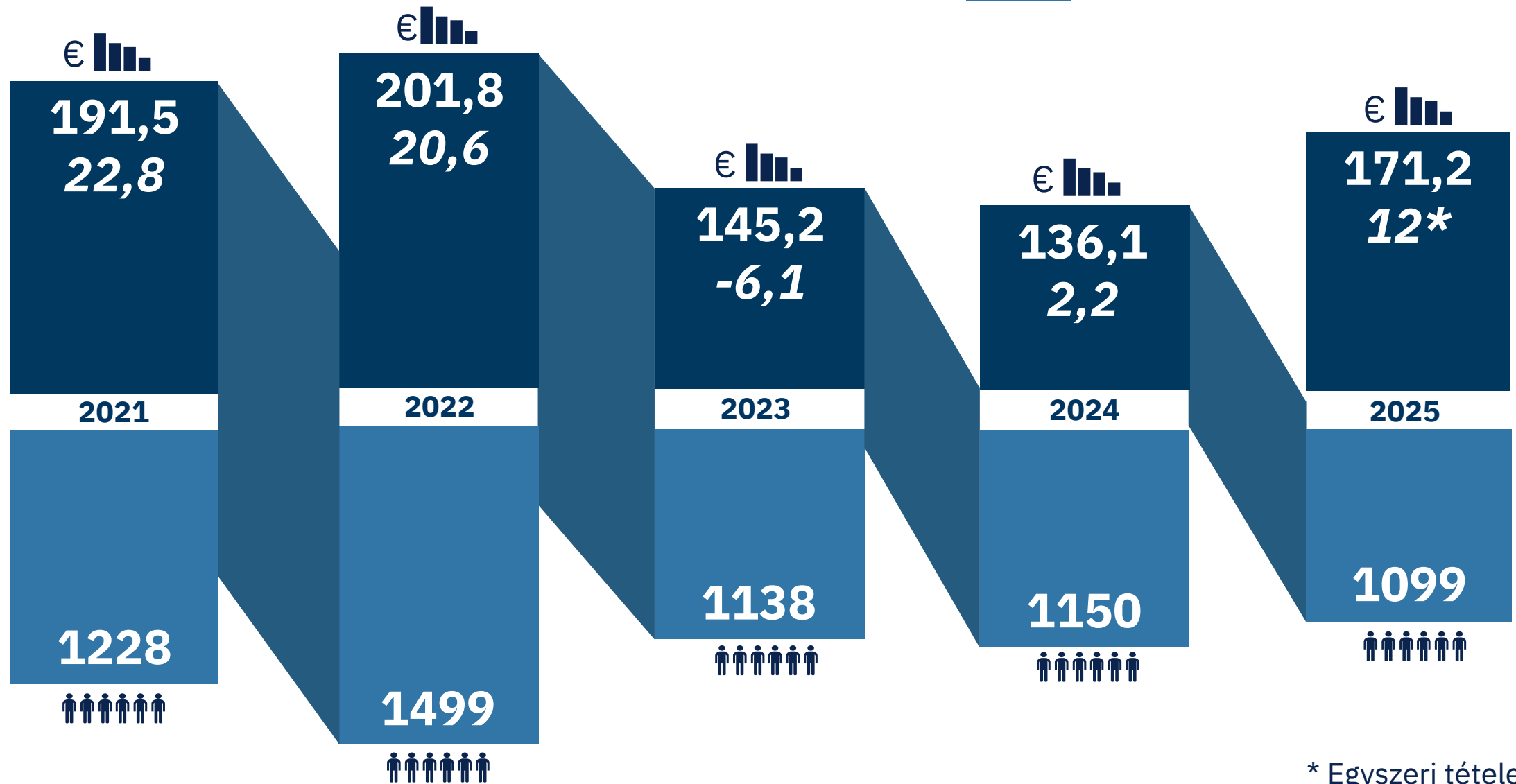
EREDMÉNYEK



Árbevétel / EBITDA
millió euró



LÉTSZÁM
Munkavállalói létszám december 31.-én



* Egyszeri tételek nélkül

HELYZETKÉP Q1

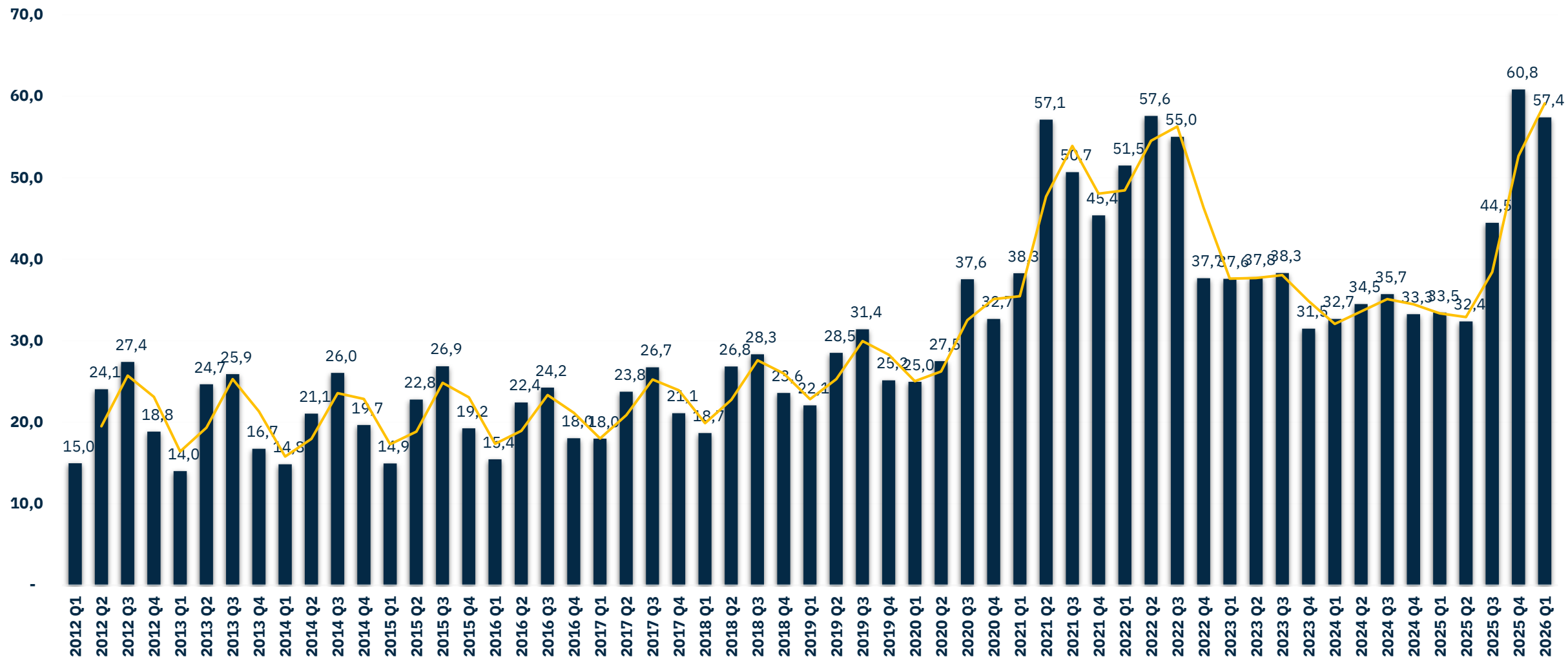


HELYZETÉRTÉKELÉS 2026 Q1

- ▶ Geopolitikai bizonytalanság és vámháborúk.
- ▶ Folytatódó orosz-ukrán konfliktus.
- ▶ A közel-keleti háború új ellátási lánc kockázatokat nyitott, inflációt gerjeszt.
- ▶ Január-február során Európában szokatlanul hideg időjárás negatív hatása.
- ▶ Stagnáló építőanyagok iránti igény.
- ▶ Ebben a környezetben a **MASTERPLAST** történetének 3. legerősebb forgalmi negyedév.

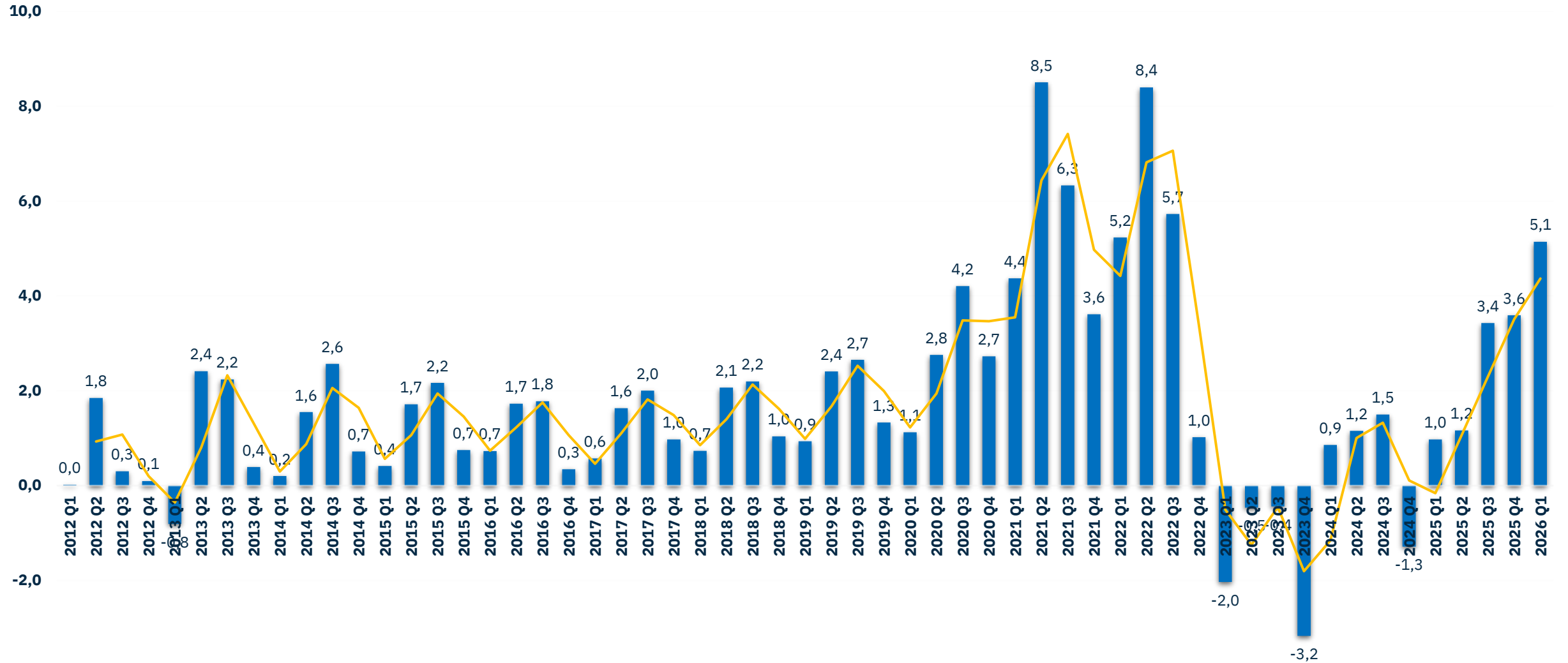


ÁRBEVÉTEL



(Adatok M EUR)

EBITDA



(Adatok M EUR)

EREDMÉNYEK 2026 Q1

57,4 M€
Árbevétel
2025 Q1: 33,45 M€;

+72%
Árbevétel-növekedés
éves alapon

5,14 M€
EBITDA, 9,0%
2025 Q1: 973 e EUR

1,9 M€
Adózott eredmény
2025 Q1: -2,2 M€

3,46 M€
Cash pozíció
magasabb készlet és
vevőállomány mellett

- ▶ HEM-értékesítés és kapcsolódó termékforgalom meghatározó volt, de a nagy keresleti hullám Q1 végére kifutott.
- ▶ Gyártási hatékonyság javult: magasabb kapacitáskihasználtság, minden gyáregységben nagyobb kibocsátás a bázishoz képest.
- ▶ A 2026-os pálya nem egyszeri Q1-sikertörténet, hanem a kaotikus alapanyaghelyzet sikeres menedzselésével folytatódhat.

2026 KITEKINTÉS

- ▶ Alapanyag árrobbanás, gyors piaci áremelés.
- ▶ Kiváló készletpozíció, fokozatos beépülés.
- ▶ **MASTERPLAST** globális ellátási láncsal dolgozik => védelmet ad a hiány ellen, tompítja az önköltség emelkedését.
- ▶ A szerencsi üvegyapotgyár felfutásának nehézségei Q1-ben terhelték az eredményt, de a volumenek és hatékonysági mutatók javulása várható.
- ▶ Az energiaár növekedést követően az EU-ban felpörgő hőszigetelési programok.



MAKROKÖRNYEZET – IRÁNI VÁLSÁG

- ▶ Tartós volatilitás, sérülékeny ellátási láncok, magasabb geopolitikai és energiaár-kockázat.
- ▶ Hormuzi-szoros lezárása: az energia- és petrokémiai szállítások akadozása olaj-, energia- és műanyag-alapanyagpiaci sokkot okoz.
- ▶ Ellátási lánc késleltetett hatása: a teljes ár- és hiányhatás nem azonnal jelenik meg; a készletek kifutása után erősödhet a nyomás.
- ▶ Lehetőség a turbulenciában, gyengülő versenytársak - piaci részesedéseszerzés.



GLOBÁLIS ELLÁTÁSI LÁNC

A műanyag alapú termékeknél a hatás késleltetve fut végig. Egy kisebb komponenshiány is termeléslassulást okozhat.



Nyersanyag



**Műanyag
alapú anyagok**



Termékgyártó



Disztribútor



Kereskedő



Építető

LEHETŐSÉG

Az európai ellátási lánc sérülékenysége felértékeli a regionális, gyorsan szállítani képes, komplett rendszert adó gyártókat. A magasabb alapanyagár árbevétel és marginlehetőséget is teremthet, ha az áremelés átvihető.

KOCKÁZAT

Ha a válság elhúzódik, globális recessziós kockázat és keresletgyengülés jöhet. Ha gyorsan oldódik, a magas áron felépített készlet árveszteségi kockázatot jelenthet.

MAKROKÖRNYEZET – MAGYARORSZÁG

- ▶ Reális esély a blokkolt EU-források feloldására
- ▶ Építőipari húzóerő: energiahatékonysági felújítási hullám, lakhatási programok, középületek és infrastruktúra-projektek.
- ▶ Évi 100 ezer lakás energetikai korszerűsítése: a győztes Tisza párt programjában szereplő cél közvetlen keresletet teremthet hőszigetelő rendszerekre.
- ▶ Kb. 1000 milliárd Ft energiahatékonysági keret: lakossági, vállalati és közintézményi felújítások; épületszigetelés kiemelten támogatható elem.



MAKROKÖRNYEZET – MAGYARORSZÁG

- ▶ Az EKR programok szükséges megújítása a felújítási piacot támogathatja.
- ▶ A hőszigetelés a leggyorsabban skálázható felújítási beavatkozás, gyorsan lehívható és hatékony pályázatok.
- ▶ **MASTERPLAST** számára releváns termékhatás: EPS, XPS, üveggyapot, kőzetgyapot, ETICS kiegészítők és komplett rendszerek kereslete nőhet.



REGIONÁLIS KITEKINTÉS

- ▶ EU építőipar: vegyes kép, nincs egységes fordulat.
- ▶ A többéves visszaesés után 2026-ban mérsékelt európai építőipari élénkülés várható. A lakóingatlan-piac alacsony bázisról javulhat.
- ▶ Lengyelország stratégiai jelentőségű, a **MASTERPLAST** legerősebb nemzetközi piaca.
- ▶ Ukrajna: háborús környezet mellett az újjáépítés hosszú távon jelentős potenciál; rekonstrukciós igény napirenden marad.
- ▶ A régió nem egységesen fordul, de a felújítási és energiahatékonysági kereslet több piacon strukturális támaszt adhat.



PÉNZÜGYI STABILITÁS

- ▶ Eredménytermelő képesség visszaépült, a működés ismét pozitív eredménypályára állt.
- ▶ Magasabb alapanyagárak, készletépítés és vevőállomány-növekedés miatt a cash-flow menedzsment fókuszban.
- ▶ A jelenlegi globális környezetben a Hungarocell Felújítási Program gazdaságilag fenntarthatatlanná vált, alacsony veszteséggel lezártuk.
- ▶ Stabil pénzügyi háttér, fedezetet nyújt az éves törlesztési kötelezettségekre.



GYÁRTÁSI EREDMÉNYEK



Sárszentmihály

Tetőfólia és flíz
Moduláris épületelemek

Aschersleben

Membrán és flíz

Kál

EPS

Üveggyapot

Szerencs

EPS

Hajdúszoboszló

Hálós élvédő,
Tetőfólia

Kijev

Szabadka

EPS, XPS, Üvegszövet

GYÁRTÁS

ASCHERSLEBEN – MEMBRÁN ÉS FLÍZ GYÁRTÁS

ÁRBEVÉTEL (M EUR)

9,3

GYÁRTOTT MENNYISÉG (2025)

3 490 tonna

GYÁRTÁSI KAPACITÁS

7 000 tonna

LÉTSZÁM (2025.12.31.)

42



SÁRSZENTMIHÁLY – TETŐFÓLIA ÉS FLÍZ GYÁRTÁS

ÁRBEVÉTEL (M EUR)

11,5

GYÁRTOTT MENNYISÉG (2025)

3 760 tonna

GYÁRTÁSI KAPACITÁS

150 millió m²

LÉTSZÁM (2025.12.31.)

75



SZABADKA – ÜVEGSZÖVET GYÁRTÁS

ÁRBEVÉTEL (M EUR)

29,2

GYÁRTOTT MENNYISÉG (2025)

94,8 millió m²

GYÁRTÁSI KAPACITÁS

150 millió m²

LÉTSZÁM (2025.12.31.)

682



SZABADKA – EPS GYÁRTÁS

ÁRBEVÉTEL (M EUR)

9

GYÁRTOTT MENNYISÉG (2025)

320 000 m³

GYÁRTÁSI KAPACITÁS

450 000 m³

LÉTSZÁM (2025.12.31.)

31



SZABADKA – XPS GYÁRTÁS

ÁRBEVÉTEL (M EUR)

6,3

GYÁRTOTT MENNYISÉG (2025)

106 000 m³

GYÁRTÁSI KAPACITÁS

200 000 m³

LÉTSZÁM (2025.12.31.)

38



KÁL – EPS GYÁRTÁS

GYÁRTOTT MENNYISÉG (2026 terv)

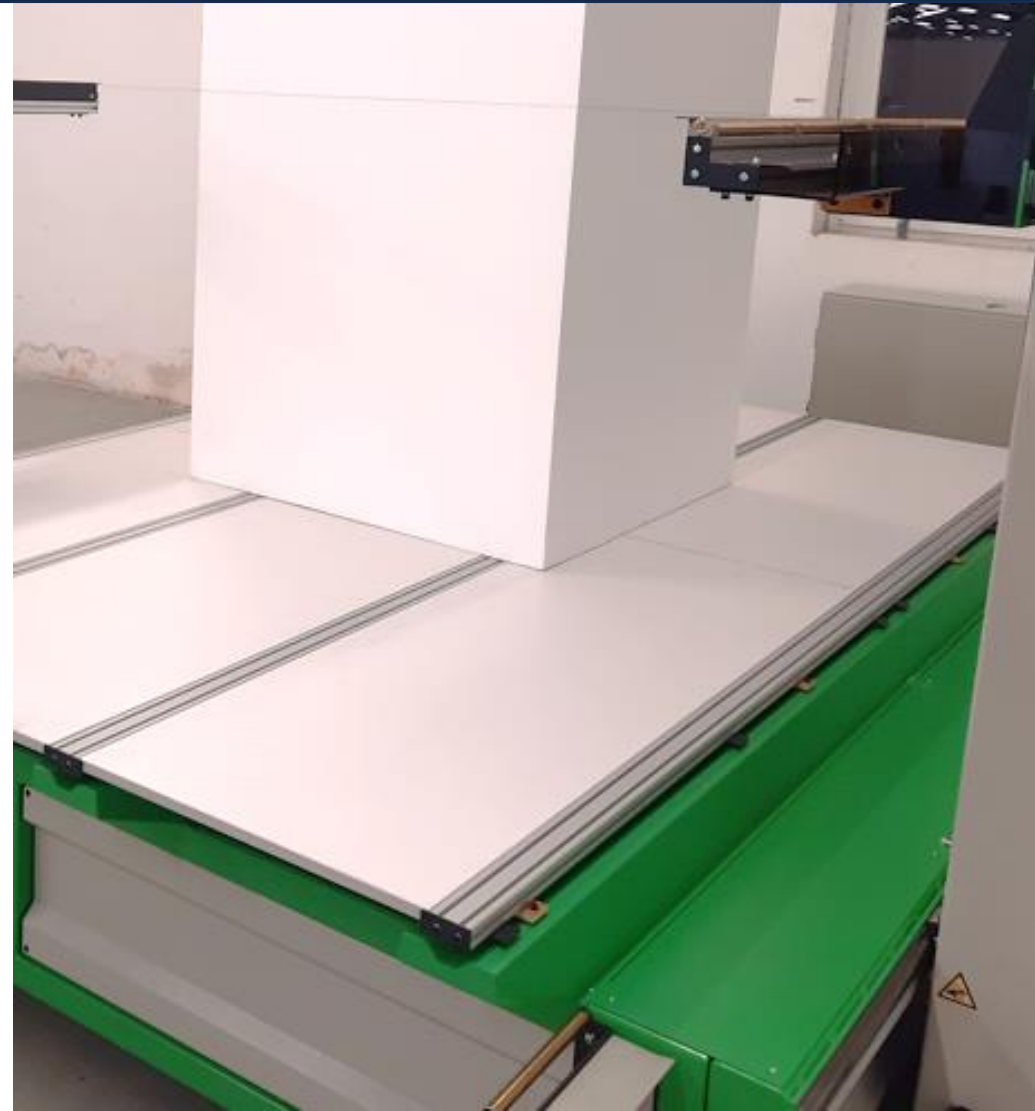
103 000 m³

GYÁRTÁSI KAPACITÁS

250 000 m³

LÉTSZÁM (2026.május)

40



KIJEV – TETŐFÓLIA, HÁLÓS ÉLVÉDŐ GYÁRTÁS

GYÁRTOTT MENNYISÉG (2025)

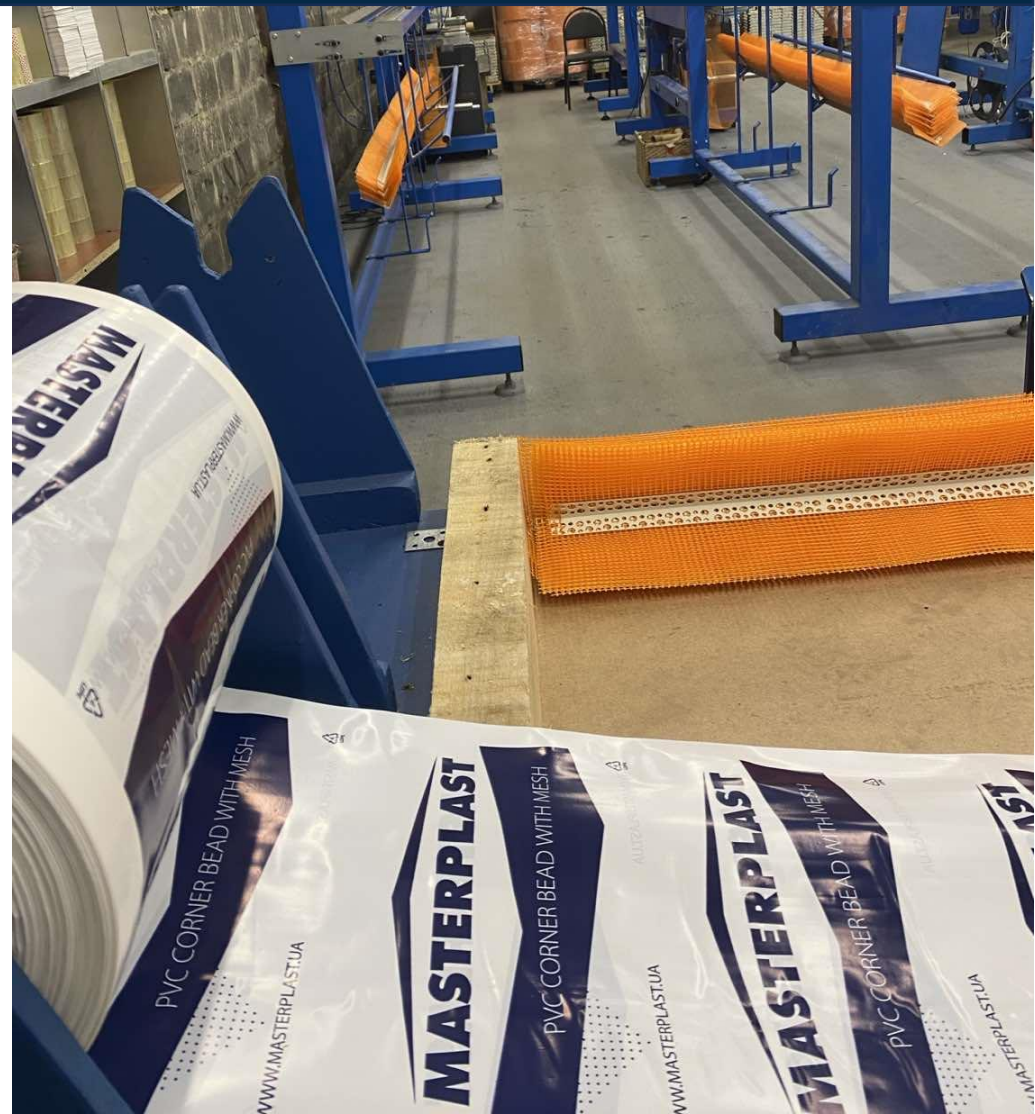
2,7 millió fm

GYÁRTÁSI KAPACITÁS

9 millió fm

LÉTSZÁM (2025.12.31.)

6



SZERENCS, PIMCO KFT.

ÜVEGGYAPOT GYÁRTÁS

- ▶ Magyarországon és a gyár 400 km-es körzetében nincs jelenleg működő üveggypot-gyártás
- ▶ A próbagyártás 2025 nyarán megkezdődött, a gyártás felfutása 2026 során történik, terv: 13 500 t.
- ▶ Teljes kapacitás 19 000 t, környezetbarát gyártástechnológia.
- ▶ Erős JV partner, **MASTERPLAST** teljes konszolidáció 2027-től.
- ▶ Fejlesztési terv - célja nem pusztán volumenbővítés, hanem a termelési hatékonyság további javítása és a magasabb hozzáadott értékű termékek arányának növelése.
- ▶ A program fontos eleme a megújulóenergia-használat erősítése is: a napelemkapacitás telepítése kiemelt cél.



MODULÁRIS FEJLESZTÉS INNOVÁCIÓ ÉS GYORSASÁG AZ ÉPÍTÉSBEN

- ▶ Az előregyártott építési megoldások iránti igény fokozatosan növekedik, az építőipari munkaerő helyzete kritikus.
- ▶ A folyamatos innovációt követően jelentős tapasztalat családi ház építésére.
- ▶ Elkészült a 9 emeletig szóló acélszerkezet fejlesztés.
- ▶ Jelentős érdeklődés ingatlanfejlesztők és fejlesztési alapok részéről.
- ▶ 2026-ban cél a felskálázódás és a pozitív EBITDA elérése.



STRATÉGIA 2026-2030



STRATÉGIA 2026-2030

KONTEXTUS

- ▶ Tartós geopolitikai feszültségek, fegyveres konfliktusok és volatilis energiapiacok formálják az üzleti környezetet.
- ▶ A globális ellátási láncok növekvő sérülékenysége egyre erősebben hat a költségstruktúrákra és a termékek elérhetőségére.
- ▶ Az energia stratégiai erőforrássá vált, amely meghatározza a versenyképességet és a beruházási döntéseket.
- ▶ Az európai szabályozási környezet a nagy volumenű épületfelújítás irányába hat, ami közép- és hosszú távon strukturális keresletnövekedést támogat.



STRATÉGIA 2026-2030

NÖVEKEDÉSI IRÁNYOK

- ▶ Növekedés a meglévő portfólióra és alapkompenciákra építve.
- ▶ Erős fókusz a működési stabilitásra és hatékonyságra.
- ▶ Fegyelmezett, fókuszált bővülés – nem diverzifikáció.
- ▶ Digitalizáció, automatizáció és mesterséges intelligencia.
- ▶ Hibrid HR-együttműködési modell kialakítása.



STRATÉGIA 2026-2030

PORTFÓLIÓ TISZTÍTÁS

- ▶ Egészségügyi késztermék gyártás befejezése.
- ▶ Olasz EPS-gyártás megszüntetése a kapacitásoptimalizálási stratégia része.
- ▶ Heves megyei, káli EPS-gyár termelésének újraindítása.
- ▶ A kőzetgyapotgyár projekt felfüggesztésének háttérében a beruházás kockázati és megtérülési profiljának újraértékelése a jelenlegi gazdasági környezetben.

A stratégiai fókuszt az erőforrásokat és pénzügyi mozgásteret szabadít fel, megalapozva a következő növekedési szakaszt.



STRATÉGIA 2026-2030

STRATÉGIAI ALAPELVEK

- ▶ Növekedés → fenntartható és dinamikus bővülés, a jövedelmezőség és a működési hatékonyság erősítésével.
- ▶ Piacra jutás és értékesítési rendszer → erősebb disztribúciós jelenlét, exportpiaci bővülés és skálázható értékesítési modell.
- ▶ Működés és gyártási kompetenciák → „cost leader” működés, magasabb hatékonyság és ellátásbiztonság regionális gyártási háttérrel.
- ▶ Portfólió és akvizíciók → fókuszált portfólióépítés a meglévő kompetenciák mentén, célzott akvizíciókkal és új termékkategóriák nélkül.



ÖSSZEFOGLALÁS



A MASTERPLAST 2026-ban egy turbulens, de lehetőségekkel teli piaci környezetben erősödő eredménytermelő képességgel, fókuszáltabb működéssel és stabilabb stratégiai alappal lép a következő növekedési szakaszba. A kitörési pontokat és lehetőségeket azonosítva tudatosan építkezünk tovább, fenntartható és versenyképes vállalatként.



MASTERPLAST

KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET
