

VEZETŐSÉGI JELENTÉS

2025.év

2025-ben a Társaság árbevétele 16%-kal csökkent az előző évhez képest. A visszaesés elsősorban a magyar építőipari piac egészét jellemző alacsonyabb beruházási aktivitással, a megrendelésállomány mérséklődésével és az ipari projektek döntéshozatali folyamatainak elhúzódásával magyarázható. A kihívásokkal teli piaci környezet ellenére a Társaság megőrizte meghatározó piaci pozícióját a könnyűszerkezetes épületek tető- és homlokzatkivitelezési szegmensében, valamint továbbra is kiemelt szerepet töltött be a hazai ipari, logisztikai és elektromobilitási beruházások kivitelezésében. A csökkenő projektszám következtében ugyanakkor erősödött a piaci verseny, ami fokozott árnyomást eredményezett és mérsékelte az új projektek fedezeti szintjét. A Társaság továbbra is kizárólag piaci alapú megrendelésekből működik, megrendelői köre elsősorban a hazai és nemzetközi ipari beruházásokhoz kapcsolódik.

Társaságunk az iparépítésre szakosodott, a magyar építőipar egyik jelentős szereplője, az ipari nagyberuházások első számú kivitelezője és beszállítója. A cég könnyűszerkezetes csarnokok kivitelezésével, tetőhéjalással, homlokzatburkolással, valamint komplett homlokzatburkolási rendszerek szállításával és építésével foglalkozik. Magyarországon piacvezető szerepet tölt be az ipari, logisztikai, kereskedelmi és sportberuházások, valamint a német, továbbá a kelet-ázsiai (korai, kínai) elektromobilitási beruházások terén, mely 2025-ben is meghatározó volt az árbevételünkben. A Társaság megrendelése kizárólag a szabadpiaci szférából érkeznek.

A Társaság pénzügyi és likviditási helyzete 2025-ben stabil maradt. Finanszírozási struktúrája kiegyensúlyozott, amelyet a hosszú lejáratú kötvényforrások, valamint a működés volumenéhez igazított banki finanszírozás egyaránt támogatnak. Az EBITDA-marzs a 2024. évi 14,1%-ról 2025-ben 5,0%-ra csökkent. A jövedelmezőség mérséklődését elsősorban a kedvezőtlen piaci környezetben kialakult fokozott verseny és az ebből eredően alacsonyabb projektfedezetek okozták. Az eredmény alakulását emellett befolyásolta az euróval szemben erősödő forint árfolyam, amely a Társaság devizaalapú projektjeinek jövedelmezőségét mérsékelte. Az EBITDA-t továbbá egyes, nem ismétlődő számviteli tételek is érintették, így a tárgyévi eredmény nem tükrözi teljes mértékben a Társaság normalizált működési teljesítményét.

A menedzsment a működési hatékonyság javítását, a költségkontroll további erősítését, valamint a magasabb hozzáadott értékű projektek arányának növelését tekinti a következő időszak kiemelt feladatának. E célok támogatása érdekében a Társaság stratégiai jelentőségű ERP-fejlesztési programot valósít meg, amely a működési folyamatok további standardizálását, a pénzügyi és projektkontroll funkciók fejlesztését, valamint a vezetői döntéshozatalhoz szükséges adatok gyorsabb és pontosabb rendelkezésre állását szolgálja. A menedzsment várakozásai szerint a rendszer bevezetése középtávon mérhető hatékonyságjavulást és költségoptimalizálást eredményez.

A Társaság foglalkoztatotti létszáma 2025-ben változatlan maradt, 2025. december 31-én 224 főt tett ki, amely megegyezik az előző év végi állománnyal. A menedzsment a piaci ciklus átmeneti gyengülése ellenére a kulcsfontosságú szakmai kompetenciák és mérnöki erőforrások megtartása mellett döntött. A Társaság működését támogató szakembergárda megőrzése különösen fontos az egyre összetettebb műszaki, minőségbiztosítási, munkavédelmi és környezetvédelmi követelményeknek megfelelő projektek teljesítése, valamint a nemzetközi és ázsiai háttérű beruházók speciális elvárásainak kiszolgálása érdekében. A

menedzsment álláspontja szerint a stabil és tapasztalt szakemberállomány fenntartása hosszú távon versenyelőnyt jelent, és megfelelő alapot biztosít a várható piaci élénkülésből származó növekedési lehetőségek kihasználásához.

A 2026. év első hónapjaiban a Társaság továbbra is jelentős megrendelésállománnyal rendelkezik, miközben a tárgyalás alatt álló projektek volumene is kedvező tendenciát mutatott. A 2026. január–áprilisi időszak árbevétele mintegy 17%-kal haladta meg az előző év azonos időszakának teljesítményét. A menedzsment várakozásai szerint az év második felében az építőipari aktivitás fokozatos élénkülése várható, amelyet az ipari beruházások és a várhatóan bővülő fejlesztési források is támogathatnak. Ugyanakkor a Társaság továbbra is figyelemmel kíséri a makrogazdasági és piaci környezet alakulását. A jelenlegi üzleti terv alapján a Társaság várható működési eredménye és pénzügyi mutatói továbbra is biztosítják a kötvényfeltételekben meghatározott pénzügyi vállalások teljesítését.

A Társaság Közgyűlése a 2025. évi beszámoló elfogadásával egyidejűleg 6,0 milliárd Ft osztalék kifizetéséről döntött. Az osztalékfizetés a Társaság likviditási helyzetét és pénzügyi stabilitását nem veszélyezteti, és továbbra is biztosított a kötvénykibocsátáshoz kapcsolódó pénzügyi mutatókra és vállalásokra vonatkozó előírások teljesülése.

Budapest, 2026. május 29.



Köncz Miklós
Igazgatóság tagja