POLYDUCT Műanyag- és Fémipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

2025. ÉVES JELENTÉS

2000. évi C. számviteli törvény szerint

(Nem konszolidált)

Egri Tibor
vezérigazgató

Nagy Attila
gazdasági igazgató

Nádudvar, 2026. március 19.

A jelentést 2026. április .. napján
a Közgyűlés ../2026. (IV...) számú határozatával elfogadta.

TARTALOMJEGYZÉK

VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ 4
A TÁRSASÁG ADATAI 6
Általános cégadatok 6
Telephelyek, fióktelepek bemutatása 7
RÉSZVÉNYINFORMÁCIÓK 8
VÁLLALATIRÁNYÍTÁS 9
SZERVEZET, LÉTSZÁM ÉS BELSŐ FOLYAMATOK 11
ÉVES BESZÁMOLÓ 12
Mérleg 12
Eredménykimutatás 15
SZÁMVITELI POLITIKA MEGHATÁROZÓ ELEMEI 17
A beszámoló formája, a könyvvezetés rendszere, könyvvizsgálat 17
Mérlegkészítés időpontja, tagolása, eredmény megállapítás módja 17
Az alkalmazott értékelési eljárások ismertetése 17
A TÁRSASÁG VAGYONI, PÉNZÜGYI ÉS JÖVEDELMI HELYZETÉNEK ELEMZÉSE 21
Vagyoni, pénzügyi helyzet és a jövedelmezőség alakulása 21
CASH-FLOW KIMUTATÁS 23
A vállalkozás pénzügyi - likviditási helyzetének jellemzése 24
EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK 25
Az eredménykimutatás egyes sorainak részletezése 25
Export értékesítés árbevételének bemutatása 26
Importbeszerzés értéke termékimport, szolgáltatásimport szerinti valamint földrajzi bontásban 26
A társasági adó megállapítása 26
A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai állományi létszáma, bérköltsége, személyi jellegű egyéb kifizetései, bérjárulékai 27
MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK 28
Eszközök 28
Források 31
Mérleghez kapcsolódó elemzések 33
TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ 36
A Társaság üzletpolitikája 36
2025 évi árbevétel elemzése 36
Kutatás fejlesztés 36
Környezetvédelemmel kapcsolatos információk 36
Lezárt üzleti év(ek) módosításai 37
További események mérlegfordulónapot követően 37
FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE 38
2025. ÉVBEN KÖZZÉTETT HIRDETMÉNYEK LISTÁJA 40
KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS 41
NYILATKOZAT 44

Ezen jelentés a Budapesti Értéktőzsde által előírt Xtend általános üzletszabályzata szerint készült. A dokumentum célja, hogy tájékoztasson az adott éves időszakban történt eseményekről, változásokról és tendenciákról. A jelentés a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

Jelentési időszak: 2025. január 1. és 2025. december 31. közötti időszak

Jelentéstételi ciklus: A Társaság 2022. óta éves jelentéstételi ciklusban teszi közé a Budapesti Értéktőzsde által előírt Xtend üzletszabályzatnak megfelelően az éves tájékoztatás jellegű jelentését.

A jelentés jellege: A jelentés kizárólag a POLYDUCT Nyrt-re (leányvállalatok nélkül) terjed ki.

VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

A POLYDUCT Nyrt. a 2025-ös üzleti évben – a kihívásokkal teli globális makrogazdasági környezet ellenére – sikeresen bizonyította működési modelljének stabilitását és a menedzsment stratégiájának eredményességét. Bár a gazdálkodási évet továbbra is beárnyékolták az általános iparági lassulás, a beszűkülő Európai Uniós források, az intenzív inflációs nyomás, a növekvő bérköltségek és a volatilis energiaárak, Társaságunk nem csupán megőrizte stabilitását, de kulcsfontosságú eredményességi mutatóiban növekedést tudott felmutatni.

A külső kockázatok hatásainak mérséklése és a fenntartható jövedelmezőség biztosítása érdekében a vezetőség az év során azonnali és határozott intézkedéseket hozott. Kiemelt stratégiai fókuszt kapott a termékportfólió piaci igényekhez igazodó megújítása, az értékesítési jelenlét fokozása, a belső folyamatok hatékonyságának optimalizálása, valamint egy szigorú költségkontroll program végrehajtása.

Ezen proaktív lépéseknek köszönhetően a Társaság árbevétele meghaladta az előző év árbevételét, míg az üzemi eredménye és EBITDA mutatója egyaránt meghaladta mind a bázisidőszak teljesítményét, mind pedig a 2025-ös üzleti terv elvárásait, stabil alapot biztosítva a jövőbeli növekedési céljaink eléréséhez.

A tétel megnevezése	2024 év vége, eFt	2025 éves terv, eFt	2025 év vége, eFt
Értékesítés árbevétele	2.303.326,-	2.800.00,-	2.380.597,-
Export árbevétel	468.107,-	500.000,-	436.663,-
Üzemi eredmény	18.539,-	74.600,-	77.840,-
EBITDA	185.927,-	231.600,-	242.095,-
EPS	1.110,-	1.170,-	214,-

Működési szegmensek és értékesítési teljesítmény

A Társaság diverzifikált gyártási portfóliója a 2025-ös üzleti évben is bizonyította válságállóságát, mivel az egyes divíziók teljesítménye sikeresen ellensúlyozta a piaci kilengéseket. Míg a műanyagüzem kibocsátása kis mértékben, 2,8%-kal mérséklődött a bázisidőszakhoz képest, addig a fémszerkezet-gyártó üzemünk dinamikus, 5,7%-os növekedést tudott felmutatni. A termékértékesítés mellett a kereskedelmi jellegű projektértékesítések is jelentős mértékben, 599,3 millió forint értékben járultak hozzá a Társaság bevételeihez.

Humánerőforrás

A vezetőség a hatékonyságnövelési célokkal összhangban optimalizálta a folyamatokat, amelynek eredményeként az év végi záró állományi létszám, valamint a KSH statisztikai átlaglétszám egyaránt 2 fővel csökkent. Ez a minimális, természetes fluktuációból és a fegyelmezett létszámgazdálkodásból adódó csökkenés hozzájárult a költségkontrollhoz anélkül, hogy a termelési kapacitásokat veszélyeztette volna.

Pénzügyi helyzet és likviditás

A Társaság pénzügyi és likviditási helyzete a kedvezőtlen makrogazdasági környezet ellenére is stabil és fenntartható. Ezt a stabilitást a 2025. évi cash-flow kimutatás adatai transzparensen tükrözik:

- Stabil készpénztermelő képesség: A szokásos tevékenységből származó (működési) cash-flow az időszak végén 51.780,- ezer forintot tett ki, ami megbízható alapot biztosított a vállalat mindennapi operációjához.
- Kiváló vevőkövetelés-állomány: Veszélyes kintlévőség a tárgyév során 73.526 ezer forint keletkezett, de a partneri portfólió minősítése nem romlott. Ezt erősíti meg, hogy a pénzügyi kimutatásokban értékvesztés elszámolására vagy visszaírására nem volt szükség.
- Fegyelmezett adósságkezelés és beruházások: A Társaság a stabil működési bevételeire támaszkodva nem csupán a hitel- és kölcsöntörlesztési kötelezettségeinek tett eleget (44.324,- ezer forint értékben) , de jövőbe mutató beruházásokat is megvalósított, melyet a befektetett eszközök 73.992,- ezer forint értékű beszerzése is igazol.

Egyebek

A Dél-Alföldi Térségi Hulladékgazdálkodási Társulás peres ügyében 2024 decemberben a bíróság első fokon ítéletet hirdettet, melyben a felperes keresetét elutasította. Az ügyben a felperes fellebbezést nyújtott be.

Platina-Bau Zrt. (adószám: 12491296-2-02, cím: 7632 Pécs, Faiskola utca 3.) a partnerrel(adóssal) szemben felszámolási eljárást kezdeményezett a Társaság, mellyel szemben az adós kifogással élt. Erre a kifogásra tekintettel a bíróság az adós elleni felszámolási eljárást végzéssel megszüntette. A megszüntető végzés ellen a Társaság fellebbezett. A másodfokon eljáró bíróság az elsőfokú bíróság megszüntető végzését helybenhagyta, ezért a Társaság polgári peres útra terelte a követelésbehajtást. A polgári peres eljárás első lépéseként az adós ellen biztosítási intézkedést rendelt el a Törvényszék.

A SZEMECO Építőipari és Kereskedelmi Kft. (adószám: 11227405-2-10, cím: 3300 Eger Maklári út 119.) a partnerrel(adóssal) szemben fizetési meghagyásos, majd felszámolási eljárást kezdeményezett a Társaság, melyet összeghatár el nem érése miatt a bíróság megszüntette. Időközben más cégek által kezdeményezett felszámolás indult az adóssal szemben. A Társaság jelezte követelését a felszámolónak, aki ezt a hitelezői igénybejelentést nyilvántartásba vette.

További ügyekben változás nem következett be, új peres és nem peres eljárások nem indultak.

Stratégiai célkitűzések és társadalmi felelősségvállalás:

A Társaság hosszú távú stratégiájának fókuszában továbbra is a meglévő ügyfélkapcsolatok elmélyítése, a magas színvonalú kiszolgálás, valamint a vevői bizalom folyamatos erősítése áll. Tudatában vagyunk annak, hogy a fenntartható növekedés záloga a megfelelő szakmai utánpótlás, ezért – munkáltatói márkaépítésünk és társadalmi felelősségvállalásunk jegyében – kiemelt prioritásként kezeljük a regionális oktatási intézményekkel ápolt duális képzési programjaink és gyakorlati együttműködéseink proaktív fejlesztését.

Tőkepiaci jelenlét és részvényinformációk:

Társaságunk életében történelmi mérföldkő volt, amikor részvényeinkkel 2021. december 21-én megkezdődött a kereskedés a Budapesti Értéktőzsdén, 18.168,- forintos induló árfolyam mellett. A tőkepiaci jelenlétünk azóta is a transzparens működésünk alapköve. A 2025-ös üzleti év utolsó kereskedési napján, december 30-án a POLYDUCT Nyrt. részvényeinek záróárfolyama 11.200,- forinton alakult.

A TÁRSASÁG ADATAI

Általános cégadatok

Cégjegyzékszáma:	09-10-000090
Cégforma:	nyilvánosan működő részvénytársaság
Statisztikai számjel:	11144393-2224-114-09
Adószám:	11144393-2-09
Közösségi adószám:	HU11144393
Elnevezés:	POLYDUCT Műanyag- és Fémipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített elnevezés:	POLYDUCT NYRT.
Székhely:	4181 Nádudvar, Kabai u. 62.
Fióktelep:	4150 Püspökladány, Táncsics Mihály u. 49.
Főtevékenység:	2224'25 Műanyag építőanyag gyártása
Elektronikus elérhetőségek:	Kézbesítési cím: polyduct@polyduct.hu Honlap: http://www.polyduct.hu
Elérhetőség:	Posta cím: 4181 Nádudvar, Kabai u. 62. Telefon: +36-54-480-666
Befektetői kapcsolattartó:	Rácz Irma Mónika e-mail: mracz@polyduct.hu Telefon: +36-20-526-5050
Könyvvizsgáló:	FAME-AUDIT Korlátolt Felelősségű Társaság 4225 Debrecen, Rózsavölgy utca 29/A.; adószám: 28751726-2-09 A könyvvizsgáló részéről a könyvvizsgálat elvégzésért személyesen felelős kijelölt kamarai tag könyvvizsgáló: Farkas József, Nyilvántartási szám: 005312

A vállalat szerepel a NAV köztartozásmentes cégek adatbázisában.
A Társaság kijelölt tanácsadója a PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft.

Társaság rövid bemutatása

A Társaság POLYDUCT Zrt. néven alakult 1992. december 23. napján, mint műanyag infrastrukturális és öntöző csövek gyártásával foglalkozó részvénytársaság.
A megalakulását követően pár év múlva bevezette a rotációs öntési gyártástechnológiát, majd az így kialakított új termékcsoportjaival rövid időn belül a környezetvédelem, vízgazdálkodás és közterületi infrastrukturális beruházások beszállítójává nőte ki magát. A Társaság a műanyag termékek gyártásához szükséges szerszám (öntőforma) tervezési- és gyártási tevékenységet is saját maga végzi. A termékfejlesztésre nyitott gondolkodásának és a folyamatos fémipari technológia beruházásainak köszönhetően gyártási tevékenységét kibővítette saját fejlesztésű és kooperációs partnerek felé szállítható összetett fémszerkezetek gyártásával. A műanyagöntési és fém feldolgozási technológiák kombinálása és a további kiegészítő kereskedelmi termékek forgalmazása lehetővé teszi az ügyféligények teljes körű kiszolgálását. Mindezeken a tevékenységeken túl a Társaság szükség esetén vállalja az általa előállított termékek engedélyeztetését, telepítését is.

A Társaság kereskedelmi tevékenységét – a fentieket figyelembe véve – három jól elkülöníthető üzletágban bonyolítja:

- Vízipar (ivóvízhálózat és szennyvízkezelési rendszerek)
- Urbanizáció (hulladékgyűjtő edények, játszótéri eszközök, streetfitness eszközök, közterületi bútorzat, forgalomtechnikai eszközök)
- Ipari kooperáció (műszaki fejlesztés, bérgyártás ipari vállalatoknak)

A Vállalat mára több mint 30 éves tapasztalattal, valamint kiterjedt kapcsolatrendszerrel rendelkezik az ismertetett piacokon, és jelentős tapasztalattal rendelkezik az önkormányzati beruházások terén is. 2013-ban a Társaság kereskedelmi leányvállalatot alapított Romániában (SC. POLYDUCT S.R.L.), majd 2018-ban Szerbiában (POLYDUCT D.O.O.).

2021. december 15.-én megtörtént a Társaság nevének megváltoztatása, valamint zártkörű működési forma nyilvánosan működőre módosult, 2021. december 21-én a Társaság részvényei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde **XTEND** részvénypiacára.

Telephelyek, fióktelepek bemutatása

A Társaság székhelyén 4181 Nádudvar, Kabai u. 62. szám alatt végzi a főtevékenységét a Rotációs műanyagöntést, mely a nagy méretű műanyag termékek gyártásának egy korszerű és versenyképes alternatívája. A rotációs öntés során az öntőformába töltött műanyag port fűtés mellett, több tengely körül forgatják, így az öntőforma falára olvadt, a hűtés után megszilárdult anyagot kiemelik a szerszámból, majd készre konfekcionálják, esetenként egyéb termékeket építenek bele, vagy összeszerelik.

A Társaság a fémipari tevékenység végzésére 4150 Püspökladány, Táncsics Mihály utca 49. szám alatt létesített egy telephelyt, mely a műanyag termékek gyártásához szükséges szerszámok készítése és a műanyag termékekhez szerelt fémszerkezetek önálló gyártására, valamint a termékkörökhöz kapcsolódó fémipari termékekre való piaci igények kielégítésre létesült. A telephelyen az elmúlt, több mint 10 évben sorozatos lemez, illetve cső- és szelvény alakítási technológiai fejlesztési beruházásokat hajtottunk végre, mely beruházásoknak köszönhetően rendelkezünk: lemezollóval, lézervágó berendezéssel, szalagfűrészes darabolókkal, élhajlítókkal, csőhajlítókkal, lemez és csőhengerítőkkel, különböző teljesítményű hegesztőberendezésekkel, továbbá szemcseszóró házzal és porfestő sorral is. A Fémszerüzem a saját termékeinkhez szükséges fémalkatrészek gyártásán túl a fémfeldolgozó tevékenységi körén belül vállalja műanyag öntő szerszámok, betonozó sablonok, mezőgazdasági gépalkatrészek, illetve egyedi acélszerkezetek (pl: csarnokok építéséhez) gyártását.

RÉSZVÉNYINFORMÁCIÓK

A Társaság alaptőkéje, részvényei

A POLYDUCT Műanyag- és Fémipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 54. § (9) bekezdésében foglaltaknak megfelelően az alábbiakban tájékoztatja a Tisztelt Befektetőket az alaptőke nagyságáról és a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról a 2025. december 31-i állapot szerint:

A Társaság alaptőkéje, részvényei:

Részvénysorozat	Névérték (Ft/db)	Darabszám	Össznévérték (Ft)
„A" sorozat (POLYDUCT Nyrt. Törzsrészvény) ISIN: HU0000192224	1.000	102.540	102.540.000
Alaptőke összesen:		102.540	102.540.000

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok:

Részvénysorozat	Kibocsátott darabszám	Saját részvény száma	Szavazati jogra jogosító részvények	Szavazati jog (részvény/db)	Összes szavazati jog
„A" sorozat (POLYDUCT Nyrt. Törzsrészvény) ISIN: HU0000192224	102.540	0	102.540	1	102.540
Alaptőke összesen:	102.540	0	102.540	1	102.540

A jegyzett tőkét megtestesítő kibocsátott részesedések átruházásának semmilyen korlátozása nincs, különleges irányítási jogokat megtestesítő kibocsátott részesedések sincsennek továbbá munkavállalói részvényesi rendszer sem ír elő irányítási mechanizmust, a szavazati jogok nem állnak korlátozás alatt.

A vállalkozásnak nincs tudomása a tulajdonosok közötti megállapodásról, amely a kibocsátott részesedések, illetve a szavazati jogok átruházásának korlátozását eredményezheti.

Részvénytulajdonosok 5%-ot meghaladó tulajdoni hányaddal a bevezetett sorozatra vonatkozóan:

A Társaság a Budapesti Értéktőzsdének (a továbbiakban: BÉT) „Az Xtend általános üzletszabályzata" elnevezésű szabályzata (a továbbiakban: Szabályzat) 5.19. pontjában foglaltaknak megfelelően az alábbi tájékoztatást teszi közzé.

Az 5 %-nál nagyobb részesedéssel rendelkező részvényesei 2025. 12. 31-ére vonatkozóan:

Név	Illetőség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
Fenoma Vagyonkezelő Kft.	Belföldi	Magán	30.700	29.94	A szavazati jog mértéke megegyezik a részesedés mértékével.
Kincsem Vagyonkezelő Kft.	Belföldi	Magán	14.200	13.85	A szavazati jog mértéke megegyezik a részesedés mértékével.
Fésűs András Árpád	Belföldi	Vezető tisztségviselő	21.000	20.48	A szavazati jog mértéke megegyezik a részesedés mértékével.
Nagy Antal	Belföldi	Magán	6.201	6.05	A szavazati jog mértéke megegyezik a részesedés mértékével.
Szabó Dezsőné	Belföldi	FB,AB tag	7.500	7.31	A szavazati jog mértéke megegyezik a részesedés mértékével.

Közkézhányad: 22,37%

VÁLLALATIRÁNYÍTÁS

POLYDUCT Nyrt. több szintű vezetési struktúrában működteti a szervezetet.

A cég képviseletére és a cégjegyzésre valamennyi igazgatósági tag önállóan jogosult. A cégjegyzésre felhatalmazott alkalmazottak a cégjegyzésre együttesen jogosultak.

Az Igazgatóságnak legfontosabb feladatai a részvényesek hosszútávú érdekeinek biztosítása, a vállalati stratégia kialakításának és végrehajtásának nyomon követése, illetve a cég életét befolyásoló jelentősebb pénzügyi és szervezeti döntések meghozatala.

A Társaság tevékenységének folyamatos, megfelelő és eredményes működéséért, a munkavállalók irányításáért, felettük a munkáltatói jogok gyakorlásáért a vezérigazgató felelős, aki az igazgatóság döntéseinek megfelelően végzi munkáját. A Társaság kiemelt jelentőséggel bíró szervezeti egységeit területi igazgatók vezetik, akik a vezérigazgató irányításával, a törzskari vezetés keretében végzik munkájukat.

A vezető tisztségviselők kinevezésére és visszahívására, valamint az Alapszabály módosítására vonatkozó szabályokat a Társaság Alapszabálya tartalmazza, mely a https://polyduct.hu/befektetoknek honlapon elérhető.

Az Igazgatóság tagjai:
Az Igazgatóság a társaság képviseleti és ügyvezető szerve. Az Igazgatóság tagjai megbízási jogviszonyban, a vezérigazgató és az értékesítési igazgató munkaviszonyban látják el tevékenységüket.

Az Igazgatóság tagjainak a megbízatása: 2030. április 30. napjáig tart.
- Fésűs András Árpád, az igazgatóság elnöke, lakcím: 4032 Debrecen, Andaházi utca 2/A., tulajdonosi részesedés mértéke: 20,48%[1]
- Egri Tibor, igazgatósági tag, lakcím: 4181 Nádudvar, Miklós utca 24., közvetlen tulajdonosi részesedése nincs[2]
- Bisztrán János, igazgatósági tag, lakcím: 4200 Hajdúszoboszló, Olajmalom utca 19/B., tulajdonosi részesedés mértéke: 2,28%
- Fésüs Nóra Magdolna, igazgatósági tag, lakcím: 1021 Budapest, Budenz út 10/B. I. em. 1., közvetlen tulajdonosi részesedése nincs[1]

A Menedzsment tagjai:
A menedzsment tagjainak vezetői megbízatása határozatlan időre szól:
- Egri Tibor, igazgatósági tag, vezérigazgató, közvetlen tulajdonosi részesedése nincs[2]
- Bisztrán János, igazgatósági tag, értékesítési igazgató, tulajdonosi részesedés mértéke: 2,28%
- Nagy Attila, gazdasági igazgató, tulajdonosi részesedése nincs
- Ányos Péter, termelési igazgató, tulajdonosi részesedése nincs
- Forgon Emese, HR és Kommunikációs vezető, tulajdonosi részesedése nincs

Felügyelőbizottság tagjai:
A Felügyelőbizottság tagjai megbízási jogviszonyban látják el tevékenységüket.
A Felügyelőbizottság tagjainak a megbízatása: 2030. április 30. napjáig tart.
- Rakonczai László István, a felügyelőbizottság elnöke, független tag, lakcím: 4025 Debrecen, Szepességi uta 45., tulajdonosi részesedés mértéke: 2,15%
- Szabó Dezsőné, felügyelőbizottsági tag, független tag, lakcím: 4181 Nádudvar, Ady Tér 2., tulajdonosi részesedés mértéke: 7,31 %
- Dr. Dorogi Zsolt Pál, felügyelőbizottsági tag, független tag, lakcím: 1076 Budapest, Péterfy Sándor utca 7. IV. em. 1.a., tulajdonosi részesedése nincs

[1] további részesedéssel rendelkezik a Fenoma Kft.-n keresztül
[2] de részesedéssel rendelkezik a Kincsem Kft gazdasági társaságon keresztül 13,85%

Auditbizottság tagjai:
Az Auditbizottság tagjainak a megbízatása: 2030. április 30. napjáig tart.

- Rakonczai László István, auditbizottság elnöke, független tag, lakcím: 4025 Debrecen, Szepességi uta 45., tulajdonosi részesedés mértéke: 2,15%
- Szabó Dezsőné, auditbizottsági tag, független tag, lakcím: 4181 Nádudvar, Ady Tér 2., tulajdonosi részesedés mértéke: 7,31 %
- Dr. Dorogi Zsolt Pál, auditbizottsági tag, független tag, lakcím: 1076 Budapest, Péterfy Sándor utca 7. IV. em. 1.a., tulajdonosi részesedése nincs

A vállalkozás és bármely vezető tisztségviselője, illetve munkavállalója között nem jött létre megállapodás, amely kártalanítást ír elő arra az esetre, ha a vezető tisztségviselő lemond, vagy a munkavállaló felmond, ha a vezető tisztségviselő vagy a munkavállaló jogviszonyát jogellenesen megszüntetik, vagy a jogviszony nyilvános vételi ajánlat miatt szűnik meg.

SZERVEZET, LÉTSZÁM ÉS BELSŐ FOLYAMATOK

Szervezeti fejlesztések és vállalatirányítás

A 2025-ös üzleti év során Társaságunk átfogó szervezeti és strukturális finomhangolást hajtott végre, amelynek elsődleges célja a működési hatékonyság növelése, valamint a piaci kihívásokra és lehetőségekre való gyorsabb reagálás képességének megteremtése volt. Több kulcsfontosságú divíziónk szervezeti megújuláson megy keresztül, az újonnan definiált, a jelenlegi stratégiát jobban támogató pozíciók betöltése pedig már megkezdődött:

- Üzemeink vezetésében személycserék történtek
- Értékesítési struktúra megújítása: Kiemelt stratégiai fókuszpontunk az értékesítési tevékenység modernizációja.
- Vezetőváltás a leányvállalatnál: A szerbiai leányvállalat (Polyduct d.o.o.) élén az év harmadik negyedévében ügyvezetőváltás történt.

Humánerőforrás és bérpolitika

A Társaság a jelenlegi inflációs környezetben is elkötelezett a munkatársak megtartása és motiválása mellett, miközben szem előtt tartja a szigorú költségkontroll elveit is. Ennek jegyében a menedzsment az év elején – teljesítményalapú, differenciált elosztásban – hajtotta végre a bérfejlesztést.

Ami a létszámadatokat illeti, a fegyelmezett erőforrás-gazdálkodás és a folyamatoptimalizálás eredményeként a működési hatékonyságunk javult. A POLYDUCT Nyrt. nyitó állományi létszáma 2025. január 1-jén 101 fő volt, megegyezve a 2024. évi statisztikai átlaglétszámmal. Az üzleti év végére mind a záró állományi létszám, mind pedig a KSH szerinti statisztikai átlaglétszám egyaránt 2 fővel csökkent, ami azt mutatja, hogy a Társaság optimalizált létszámmal is képes volt biztosítani a növekvő eredményességet.

Belső folyamatok és szabályozási környezet

A tőzsdei jelenlét és a transzparens működés elvárásaival összhangban folyamatosan fejlesztjük vállalatirányítási keretrendszerünket. A belső folyamatainkban bekövetkezett jelentős változásokat a Társaság aktualizált Szervezeti és Működési Szabályzata (SZMSZ) rögzíti.

ÉVES BESZÁMOLÓ

„A" MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok e Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2024.12.31	Lezárt üzletiév(ek) módosításai	2025.12.31
a	b	c	d	e
1	**A. Befektetett eszközök** (02.+10.+18.+29. sor)	**1.673.241**		**1.582.978**
2	**I. IMMATERIÁLIS JAVAK** (03.-09. Sorok)	**1.969**		**1.186**
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-		-
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-		-
5	3. Vagyoni értékű jogok	767		567
6	4. Szellemi termékek	1.202		619
7	5. Üzleti vagy cégérték	-		-
8	6. Immateriális javakra adott előlegek	-		-
9	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	-		-
10	**II. TÁRGYI ESZKÖZÖK** (11.-17. sorok)	**1.666.797**		**1.577.317**
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1.055.089		1.031.997
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	396.800		315.826
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	149.993		140.342
14	4. Tenyészállatok	-		-
15	5. Beruházások, felújítások	64.915		74.075
16	6. Beruházásokra adott előlegek	-		15.077
17	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	-		-
18	**III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK** (19.-28. sorok)	**4.475**		**4.475**
19	1.Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	4.475		4.475
20	2.Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-		-
21	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-		-
22	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-		-
23	5. Egyéb tartós részesedés	-		-
24	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-		-
25	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	-		-
26	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-		-
27	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	-		-
28	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-		-
29	**IV. HALASZTOTT ADÓKÖVETELÉS**	-		-

„A" MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok e Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2024.12.31	Lezárt üzletiév(ek) módosításai	2025.12.31
a	b	c	d	e
30	**B. Forgóeszközök** (31.+38.+47.+54. sor)	**2.092.097**		**2.069.597**
31	**I. KÉSZLETEK** (32.-37. sorok)	**710.087**		**647.537**
32	1. Anyagok	305.322		195.395
33	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	-		-
34	3. Növedék-, hízó- és egyéb állatok	-		-
35	4. Késztermékek	336.656		290.223
36	5. Áruk	64.490		60.732
37	6. Készletekre adott előlegek	3.619		101.187
38	**II. KÖVETELÉSEK** (39.-46. sorok)	**472.756**		**536.480**
39	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	218.616		281.508
40	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	195.863		231.403
41	3. Követelések jelentős részesedési viszonyban lévővállalkozással szemben	-		-
42	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
43	5. Váltókövetelések	-		-
44	6. Egyéb követelések	58.277		23.569
45	7. Követelések értékelési különbözete	-		-
46	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-		-
47	**III. ÉRTÉKPAPÍROK** (48.-53. sorok)	**-**		**-**
48	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-		-
49	2. Jelentős tulajdoni részesedés	-		-
50	3. Egyéb részesedés	-		-
51	4. Saját részvények, saját üzletrészek	-		-
52	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-		-
53	6. Értékpapírok értékelési különbözete	-		-
54	**IV. PÉNZESZKÖZÖK** (55.+56. sor)	**909.254**		**885.580**
55	1. Pénztár, csekkek	1.315		1.733
56	2. Bankbetétek	907.939		883.847
57	**C. Aktív időbeli elhatárolások** (58.-60. sorok)	**7.490**		**12.902**
58	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	662		5.006
59	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	6.828		7.896
60	3. Halasztott ráfordítások	-		-
61	**ESZKÖZÖK ÖSSZESEN** (01.+30.+57. sor)	**3.772.828**		**3.665.477**

„A” MÉRLEG

Források (passzívák)

adatok e Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2024.12.31	Lezárt üzletiév(ek) módosításai	2025.12.31
a	b	c	d	e
62	**D. Saját tőke** (63.+65.+66.+67.+68.+69.+72. sor)	**2.715.370**		**2.737.310**
63	**I. JEGYZETT TŐKE**	**102.540**		**102.540**
64	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	-		-
65	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (–)	-		-
66	**III. TŐKETARTALÉK**	**-**		**-**
67	**IV. EREDMÉNYTARTALÉK**	**2.160.434**		**2.462.830**
68	**V. LEKÖTÖTT TARTALÉK**	**338.527**		**150.000**
69	**VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK**	-		-
70	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	-		-
71	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-		-
72	**VII. Adózott eredmény**	**113.869**		**21.940**
73	**E. Céltartalékok** (74.+75.+76. sor)	**64.627**		**59.940**
74	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	64.627		59.940
75	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	-		-
76	3. Egyéb céltartalék	-		-
77	**F. Kötelezettségek** (78.+83.+94. sor)	**450.441**		**374.450**
78	**I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK** (79.-82. sorok)	-		-
79	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-
80	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
81	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
82	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-		-

„A" MÉRLEG

Források (passzívák)

adatok e Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2024.12.31	Lezárt üzletiév(ek) módosításai	2025.12.31
a	b	c	d	e
83	**II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK** (84.-93. sorok)	**166.213**		**121.889**
84	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-		-
85	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	-		-
86	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	-		-
87	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	166.213		121.889
88	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-		-
89	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-
90	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-		-
91	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
92	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-		-
93	10. Halasztott adókötelezettség	-		-
94	**III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK** (95. és 97.-106. sorok)	**284.228**		**252.561**
95	1. Rövid lejáratú kölcsönök	-		-
96	- ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	-		-
97	2. Rövid lejáratú hitelek	44.323		44.323
98	3. Vevőktől kapott előlegek	46.547		35.389
99	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	75.470		76.322
100	5. Váltótartozások	-		-
101	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-
102	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-		-
103	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
104	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	117.888		96.527
105	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	-		-
106	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-		-
107	**G. Passzív időbeli elhatárolások** (108.-110. sorok)	**542.390**		**493.777**
108	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-		-
109	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	19.248		142
110	3. Halasztott bevételek	523.142		493.635
111	**FORRÁSOK ÖSSZESEN** (62.+73.+77.+107. sor)	**3.772.828**		**3.665.477**

„A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

adatok e Ft-ban

S.sz.	A tétel megnevezése	2024.12.31	Lezárt üzletiév(ek) módosításai	2025.12.31	
a	b	c	d	e	
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1.835.219		1.943.934	1
2	Export értékesítés nettó árbevétele	468.107		436.663	2
I.	**Értékesítés nettó árbevétele** (01.+02.)	**2.303.326**		**2.380.597**	3
3	Saját termelésű készletek állományváltozása	96.862		-46.433	4
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	65.223		17.154	5
II.	**Aktivált saját teljesítmények értéke** (±03.+04.)	**162.085**		**-29.279**	6
III.	**Egyéb bevételek**	**102.145**		**101.667**	7
	Ebből: visszaírt értékvesztés	-		-	8
5	Anyagköltség	752.038		707.197	9
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	227.990		207.044	10
7	Egyéb szolgáltatások értéke	15.978		18.265	11
8	Eladott áruk beszerzési értéke	531.702		399.592	12
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1		1	13
IV.	**Anyagjellegű ráfordítások** (05.+06.+07.+08.+09.)	**1.527.869**		**1.332.099**	14
10	Bérköltség	671.812		696.934	15
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	55.280		50.395	16
12	Bérjárulékok	88.723		93.498	17
V.	**Személyi jellegű ráfordítások** (10.+11.+12.)	**815.815**		**840.827**	18
VI.	**Értékcsökkenési leírás**	167.388		164.255	19
VII.	**Egyéb ráfordítások**	**37.945**		**37.965**	20
	Ebből: értékvesztés	-		-	21
A.	**ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE** (I.±II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	**18.539**		**77.839**	22
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés				23
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				24
14	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek				25
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				26
15	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból,				27
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				28
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	43.059		26.493	29
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				30
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	88.795		7.520	31
	Ebből: értékelési különbözet				32
VIII.	**Pénzügyi műveletek bevételei** (13.+14.+15.+16.+17.)	**131.854**		**34.013**	33
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek				34
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				35
19	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból,				36
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				37
20	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	14.092		1.474	38
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				39
21	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése				40
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	14.267		86.492	41
	Ebből: értékelési különbözet				42
IX.	**Pénzügyi műveletek ráfordításai** (18.+19.+20.+21+22.)	**28.359**		**87.966**	43
B.	**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE** (VIII.-IX.)	**103.495**		**-53.953**	44
C.	**ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY** (±A.±B.)	**122.034**		**23.886**	45
X.	Adófizetési kötelezettség	*8.165*		*1.946*	46
X/1.	Halasztott adókülönbözet				47
D.	**ADÓZOTT EREDMÉNY** (±C.-X.)	**113.869**		**21.940**	48

SZÁMVITELI POLITIKA MEGHATÁROZÓ ELEMEI

A beszámoló formája, a könyvvezetés rendszere, könyvvizsgálat

A Társaság a Számviteli törvény 9. §-a alapján Éves Beszámoló készítésére kötelezett.
A Számviteli törvény 12. §. előírásainak megfelelően könyvvezetési kötelezettségét a kettős könyvvitel rendszerében teljesíti.

A Részvénytársaság könyvvizsgálatra kötelezett, melyet a FAME-AUDIT Korlátolt Felelősségű Társaság (4225 Debrecen, Rózsavölgy utca 29/A.; adószám: 28751726-2-09) Farkas József kamarai tag könyvvizsgáló végez. Nyilvántartási szám: 005312

A beszámoló készítéséért felelős személy: Nagy Attila gazdasági igazgató, mérlegképes könyvelő
Pénzügyminisztériumi regisztrációs száma: 204186

Mérlegkészítés időpontja, tagolása, eredmény megállapítás módja

A társaság üzleti éve: a 2025. naptári évvel azonos, azaz 2025.01.01-től 2025.12.31. időszakot öleli fel. Az adatok teljes-körűen hasonlíthatók az előző év adataihoz.

A beszámoló pénzneme: A beszámoló minden adata ezer forintban kerül közzétételre.

A mérlegkészítés időpontja:
A NYRT. mérlegkészítésének időpontját 2025. december 31-vel végződő évben 2026. február 20.-ában határozta meg.

Mérleg és eredménykimutatás:
A társaság a Számviteli törvényben megadott választható mérlegsémák közül az „A" tagolású változatot alkalmazza.

Eredménykimutatás:
A Számviteli törvény 3. számú melléklet „A" változata szerinti tagolásban összköltség költség eljárással készíti. Az eredménykimutatás alátámasztására a Társaság költségnem elszámolását alkalmaz, költséghelyekre megbontva. A Társaság a Számviteli törvény adta változásokat figyelembe véve, az ott leírt mérlegtagolásokat alkalmazva készíti beszámolóját, további tételtagolást, esetleges összevonást nem használ.

Az alkalmazott értékelési eljárások ismertetése
A Társaság a mérlegben szereplő eszközök és források értékelésének szabályait az Számviteli törvény előírásai alapján, a helyi sajátosságok figyelembevételével kialakított belső szabályzatban, a Számviteli Politikában és az eszközök, források értékelési szabályzatában határozta meg.
Az adózott eredmény felhasználása megegyezik a jóváhagyásra jogosult testület által elfogadott határozatban foglaltakkal. **Az értékelési eljárások az előző évihez képest nem változtak.**

A Társaságnál az üzletiév során jelentős összegű hiba nem került feltárásra. Jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során -ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja a 100 millió forintot, akkor a 100 millió forintot.

A Társaság lényeges tételnek tekinti a beszámolási időszak mérlegfőösszegének 2%-át meghaladó összegű hiba és hibahatás együttesét. A hiba akkor tekinthető lényegesnek, ha a tételek kihagyásai vagy téves bemutatásai egyenként vagy együttesen képesek a felhasználóknak a beszámoló alapján hozott döntéseit befolyásolni. A lényegesség a kihagyás vagy téves bemutatás mértékének és jellegének adott körülmények közötti megítélésétől függ.

Mérlegkészítésig a Társaság tevékenysége folytatásának ellentmondó tényező vagy körülmény nem áll fenn, a vállalkozás a belátható jövőben fenn tudja tartani működését, folytatni tudja tevékenységét, nem várható a működés beszüntetése vagy bármilyen okból történő jelentős csökkenése.

Immateriális javak:
Az immateriális javak között a vagyoni értékű jogok és a szellemi termékek jelennek meg.
Az immateriális javakat beszerzési áron tartja nyilván a társaság csökkentve a halmozott amortizációval. Kivételek a 100 000 Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti szoftverek, melyek bekerülési értéke a használatba vételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolásra kerül.

Tárgyi eszközök:
A tárgyi eszközök beszerzési áron kerülnek kimutatásra csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel.
Az értékcsökkenést az üzembe helyezés, használatba vétel napjától napra arányosan a hasznos élettartam végéig számolja el a társaság. Az évenként elszámolandó értékcsökkenés lineárisan, az adott tárgyi eszköz bekerülési értéke és az alkalmazott leírási kulcs szorzatából kerül kiszámításra. Maradványérték nem kerül megállapításra amennyiben a hasznos élettartam végén az eszköz realizálható értéke valószínűleg alacsonyabb lesz, mint az egyösszegben elszámolható kis értékű eszközök értékhatára.
A 100 000 Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti tárgyi eszközök a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolásra kerülnek.

A 100.000 Ft feletti tárgyi eszközök éves leírási kulcsai a következők:

Megnevezés	Hasznos élettartam	Éves leírási kulcs%
Épületek	33 – 50 év	3 – 2 %
Gépek, berendezések, felszerelések	7 év	14,29%
Járművek	5 év	20%
Informatikai eszközök	3 év	33,33%

Az értékcsökkenés elszámolásában az előző évekhez képest változás nem történt. A Társaság a Tárgyévben terven felüli értékcsökkenést nem számolt el, értékhelyesbítést nem alkalmazott.
A Számviteli Politikában nem következett be olyan változás mely az előző időszakkal való összehasonlítást torzítaná, ezért külön be kellene mutatni a kiegészítő mellékletben.

A Társaság az immateriális javakról, tárgyi eszközökről folyamatos mennyiségi és értékbeli analitikát vezet a főkönyvvel való folyamatos egyeztetés mellett, melyet kötelező jelleggel a mérleg fordulónapjára vonatkozóan leltárral támaszt alá.

Készletek:
A vásárolt készletek értékelése az FIFO (first in first out) ár alapján kerül meghatározásra.
A saját termelésű készletek értékelése elszámoló áron, az előállítási költségen kerül kimutatásra, a tényleges ráfordítások alapján készülő utókalkuláció szerint megállapított értéken. A Társaság a készletekről folyamatos mennyiségi és értékbeli nyilvántartást vezet.

Az Önköltségszámítási szabályzatban változás nem történt.
A mérlegtételek leltározási ütemtervnek megfelelő leltárral alátámasztottak.

Követelések:
A követelésekről analitikus nyilvántartás kerül vezetésre. Értékelésük a beszámolóban a Számviteli törvény előírásainak megfelelően történt. A belföldi vevőkövetelések az elfogadott, elismert összegben kerülnek a mérlegbe. A devizakövetelések forintértéken a teljesítés napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamán kerül rögzítésre könyveinkben. Devizás tételeink mérlegforduló napi értékelése során valamennyi külföldi pénzértékre szóló eszközt és kötelezettséget a MNB devizaárfolyamon átszámított forintértéken mutatja ki a Társaság. A POLYDUCT az egyéb követeléseket a mérlegbe könyv szerinti értékkel állítja be, kivéve a devizás tételeket, azokat a mérleg fordulónapon érvényes MNB által közölt deviza közép árfolyamon mutatja ki.

Értékpapírok:
A társaság az értékpapírokat bekerülési értéken - vételi áron értékeli.

Pénzeszközök:
A mérlegben a pénztár mérlegsoron a pénztárban levő forintpénzkészlet értéke, valamint a valutakészlet MNB által közzétett, hivatalos devizaárfolyammal átszámított forintértéke kerül kimutatásra. Pénzeszközeink záró értékének pénztár jelentéssel történt egyeztetése megtörtént.
A bankbetétek értékeként a CIB Bank-nál és az UNICREDIT Bank-nál elhelyezett forintbetét bankkivonattal egyező értéke, továbbá a deviza bankkivonattal egyező értékének az MNB devizaárfolyammal átszámított forintértéke szerepel. A Társaság bankbetéteinek a számlakivonattal történő egyeztetése megtörtént.

A pénzkezelési szabályzatban változás nem történt.

Aktív időbeli elhatárolások:
Egynél több évet érintő -eredmény növelő hatású- gazdasági események aktív időbeli elhatárolásként kerülnek elszámolásra. Aktív időbeli elhatárolásként kimutatott tételek a mérlegben könyv szerinti értéken kerülnek bemutatásra.

Céltartalékok:
A POLYDUCT kötelezően céltartalékot képez a vonatkozó jogszabályban előírt mértékben az alábbiakban felsorolt kötelezettségekre, melyekről a mérlegfordulónapon valószínű vagy bizonyos, hogy fennállnak, de összegük vagy esedékességük időpontja még bizonytalan és azokra a Társaság a szükséges fedezetet más módon nem biztosította, így

- a garanciális kötelezettségekre,
- a környezetvédelmi kötelezettségekre,
- a korengedményes nyugdíjazás várható költségeire,
- a végkielégítés várható költségeire,
- a függő kötelezettségekre (kezességvállalás, le nem zárt peres ügyek)

A Társaság saját döntése alapján céltartalékot képez a várható jövőbeni költségekre, melyekről a mérlegfordulónapon feltételezhető vagy bizonyos, hogy a jövőben felmerülnek, de összegük vagy felmerülésük még bizonytalan és nem sorolhatók a passzív időbeli elhatárolások közé, így

- nagyjavítások, épülettatarozások – felújításnak nem minősülő – költségeire,
- a jövőbeni tervezett átszervezések költségeire,
- a környezetvédelemmel kapcsolatos költségekre.

Kötelezettségek:
Kötelezettségek azok a szállítási, vállalkozási, szolgáltatási és egyéb szerződésekből eredő, pénzformában teljesítendő elismert fizetések, amelyek a szállító, a vállalkozó, a szolgáltató, a hitelező, a kölcsönző által már teljesített, a Társaság által elfogadott, elismert szállításhoz, szolgáltatáshoz, pénznyújtáshoz kapcsolódnak. A Társaság a kötelezettségekről analitikus nyilvántartást vezet.

A kötelezettség a mérlegben könyv szerinti értéken szerepelnek.
Kivételek:
- a váltótartozást a fizetendő összegben,
- a külföldi szállító tartozást a teljesítés időpontjában (áru átadás, szolgáltatás elvégzése)
érvényes MNB közép árfolyamon, ha a pénzügyi rendezés a mérlegbeadásig megtörtént, akkor a pénzügyi teljesítés időpontjában érvényes MNB közép árfolyamon szerepel a mérlegben.
A Társaság a szállítókkal szemben forintban teljesítendő kötelezettségeket az elismert, számlázott összegben mutatja ki a mérlegben. A devizában fennálló kötelezettségek a szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken kerülnek a nyilvántartásba.
A külföldi pénzértékre szóló kötelezettséget a mérleg fordulónapjára vonatkozó MNB devizaárfolyamon átszámított forintértéken értékeli át Társaság.

Passzív időbeli elhatárolások:
Egynél több évet érintő -eredmény csökkentő hatású- gazdasági események passzív időbeli elhatárolásként kerülnek elszámolásra. Passzív időbeli elhatárolásként kimutatott tételek a mérlegben könyv szerinti értéken kerülnek bemutatásra.

Az elszámolt tételeket bizonylatokkal, számításokkal dokumentálja a társaság. Az Értékvesztés elszámolásának rendje, kritériumai, eljárásai az előző időszakhoz képest nem változtak.

A Társaság, döntése szerint nem él a Számviteli törvény 3. § (16) bekezdés 5. pontja szerinti Halasztott adókülönbözet számítás lehetőségével.

A beszámoló összeállítását, a számviteli elszámolást meghatározó alkalmazott szabályzatok

Elsődlegesen a 2000. évi C. törvény a számvitelről és módosításai.
A Társaságnál a számviteli politika keretében, de önálló belső szabályzatként hatályos:
- a számlarend
- az eszközök és a források leltárkészítési és leltározási szabályzata
- a pénzkezelési szabályzat
- az önköltségszámítás rendjére vonatkozó belső szabályzat

A számviteli alapelvektől való eltérések:

A Társaság könyvvezetési gyakorlata nem tér el a Számviteli törvény előírásaitól, mivel a törvény rendelkezéseinek alkalmazása biztosítja a megbízható, valós kép bemutatását. A törvény előírásaitól való kivételes eltéréseket nem alkalmaz, mert a törvényi alapelvek érvényesítése elegendő a megbízható és valós összképnek a mérlegben történő bemutatásához.

A TÁRSASÁG VAGYONI, PÉNZÜGYI ÉS JÖVEDELMI HELYZETÉNEK ELEMZÉSE

A POLYDUCT Nyrt. a 2025. éves terveit egy kihívásokkal teli, nehéz makrogazdasági évre készülve állította össze. A Társaság vezetése előzetesen azzal számolt, hogy a 2024. évi árbevétel reálértéken történő megtartása kockázatokat rejt, továbbá a negatív gazdasági környezet – többek között a magas energiaárak, a beszállítói áremelések és a növekvő bérigények – nyomást gyakorolhat a gazdálkodás mutatóira. A menedzsment mindezek tudatában az értékesítési volumen maximalizálására, a szigorú költségkontrollra és az operatív hatékonyság növelésére fókuszált.

Ezen törekvések eredményeként a Társaság a 2025. gazdasági évben – a várakozásokat felülmúlva – **2.380.597,- ezer forint nettó árbevételt ért el**. Ez **3,35%-os növekedést** jelent az előző üzleti év forgalmához (2.303.326,- ezer forinthoz) képest.

A működési hatékonyság javulását kiválóan tükrözi a Társaság **üzemi (üzleti) tevékenységének eredménye**, amely 2025-ben **77.839,- ezer forintot** tett ki. Ez kiemelkedő, több mint **négyszeres (319,8%-os) növekedés** a megelőző év 18.539,- ezer forintos bázisához képest. Az üzemi eredmény az árbevétel 3,27%-át tette ki, szemben a tavalyi 0,80%-kal.

Az **EBITDA** értéke dinamikusan, **242.094,- ezer forintra emelkedett** az előző időszaki 185.927,- ezer forintról, ami 30,2%-os bővülést jelent. Az árbevétel-arányos EBITDA marzs a 2024-es 8,07%-os szintről **10,17%-ra javult**. A marzs növekedése szignifikáns, amely bizonyítja, hogy az értékesítés bővülésével párhuzamosan a vállalat sikeresen optimalizálta anyagjellegű ráfordításait.

A **pénzügyi műveletek eredménye** 2025-ben **53.953,- ezer forint veszteséget** hozott. Ez elmarad az előző évi 103.495 ezer forintos kiugró értéktől , aminek fő oka a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításainak növekedése és a kapott kamatbevételek mérséklődése volt. A Nyrt. fizetőképességét a tárgyévben is stabilan fenntartotta, likviditási mutatói megfelelőek és biztonságosak.

A Társaság vagyoni helyzetét a 2025-ben elért nyereséges működés tovább erősítette. A **21.940,- ezer forint adózott eredmény** növeli a saját tőke értékét. A menedzsment fegyelmezett tőkegazdálkodási döntésének megfelelően a 2025. év során osztalék kifizetésére nem került sor.

Az osztalékot abban az évben számolja el a Társaság, amikor azt a Közgyűlés jóváhagyja. A Társaság Igazgatósága indítványozza a Közgyűlés részre, hogy 2026-ban az eredménytartalék terhére minden egyes 1000 Ft névértékű törzsrészvény után bruttó 315 Ft osztalék kerüljön kifizetésre.

A vállalkozás **saját tőkéjének értéke** a mérlegfordulónapon stabilan magas, **2.737.310,- ezer forint.**

Vagyoni, pénzügyi helyzet és a jövedelmezőség alakulása

A társaság vagyoni, pénzügyi helyzetét jellemző fő adatok a következők:

(adatok eFt-ban)

Mérlegfőösszeg:	3.665.477,-
Saját tőke:	2.737.310,-
Adózott eredmény:	21.940,-

Eszközök, források összetételének alakulása: (adatok eFt-ban)

Hiv.	Megnevezés	Nyitó	Részarány	Záró	Részarány
A.	Befektetett eszközök	1.673.241	44,3%	1.582.978	43,2%
B.	Forgóeszközök	2.092.097	55,5%	2.069.597	56,4%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	7.490	0,2%	12.902	0,4%
Eszközök Összesen: *		**4.476.169**	**3.772.828**	**3.665.477**	**100,00%**

** Megjegyzés az eszközoldalhoz: A mérlegfőösszeg az előző évhez képest megközelítőleg 2,8%-kal (3.665.477,- ezer forintra) mérséklődött, amely a fegyelmezett gazdálkodás eredménye. Az eszközökön belül a forgóeszközök súlya enyhén (55,45%-ról 56,46%-ra) emelkedett, ami a megbízható likviditási és finanszírozási háttér biztosítéka a kihívásokkal teli gazdasági környezetben. A befektetett eszközök állománya elsősorban a tervszerű, folyamatos amortizáció elszámolása miatt mutat csökkenést, amelyet a tárgyévi (több mint 73 millió forintos) új beruházások részben kompenzáltak.*

Hiv.	Megnevezés	Nyitó	Részarány	Záró	Részarány
D.	Saját tőke	2.715.370	72,0%	2.737.310	74,7%
E.	Céltartalékok	64.627	1,7%	59.940	1,6%
F.	Kötelezettségek	450.441	11,9%	374.450	10,2%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	542.390	14,4%	493.777	13,5%
Források Összesen: *		**3.772.828**	**100%**	**3.665.477**	**100%**

** Megjegyzés a forrásoldalhoz: A Társaság tőkeellátottsága kiemelkedő: a Saját tőke a mérlegfőösszegen belül a bázisidőszaki 72,0%-ról 74,7%-ra emelkedett, amely rendkívül stabil működési hátteret biztosít. Ezzel párhuzamosan a menedzsment fegyelmezett hitel- és adósságkezelési stratégiájának köszönhetően a Kötelezettségek állománya nominálisan és arányaiban is jelentősen csökkent (11,9%-ról 10,2%-ra mérséklődött). Ez az alacsony és folyamatosan csökkenő idegenitőke-bevonás minimalizálja a Társaság pénzügyi kockázatait és a kamatkitettséget a jelenlegi volatilis makrogazdasági környezetben.*

Mérlegből, eredménykimutatásból számított hatékonysági mutatók:

A Társaság operatív hatékonyságának szignifikáns javulását a 2025. évi jövedelmezőségi mutatók is transzparensen igazolják. Bár a pénzügyi műveletek eredményének csökkenése miatt a saját tőke nettó hatékonysága (ROE) mérséklődött, az alaptevékenység jövedelemtermelő képességét jelző összes üzemi mutató dinamikus növekedést mutat:

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgyév	Változás
Saját tőke hatékonysága	Adózott eredmény / Saját tőke	0,0419	0,0080	-0,0339
Árbevétel arányos üzemi eredmény	Üzleti eredmény / Nettó árbevétel	0,0080	0,0327	+0,0246
Tőkearányos üzemi eredmény	Üzleti eredmény / Saját tőke	0,0068	0,0284	+0,0216
Eszköz hatékonyság	Üzleti eredmény / Eszközök összesen	0,0049	0,0212	+0,0163

A mutatók értékelése: A menedzsment hatékonyságnövelő intézkedéseinek legfontosabb visszaigazolása, hogy az Árbevétel-arányos üzemi eredmény (ROS) a bázisidőszaki 0,8%-ról 3,27%-ra (0,0327) emelkedett. Ezzel párhuzamosan a Társaság a rendelkezésére álló eszköz- és tőkeállományt is eredményesebben működtette az alaptevékenység során: a Tőkearányos üzemi eredmény a négyszeresére (0,0284-re), míg az Eszközhatékonyság szintén több mint a négyszeresére (0,0212-re) ugrott. Ezek a trendek egyértelműen bizonyítják, hogy a POLYDUCT Nyrt. belső folyamatoptimalizálása és szigorú költséggazdálkodása sikeres, a vállalat alapműködése pedig masszívan nyereséges.

Likviditási mutatók:

A Társaság pénzügyi stabilitásának és válságállóságának egyik legfontosabb fokmérője a kiemelkedően erős likviditási pozíció. A 2025-ös üzleti év során a menedzsment tudatos és fegyelmezett tőkegazdálkodásának eredményeként valamennyi likviditási és működésbiztonsági mutatónk tovább erősödött az amúgy is stabil bázisévhez képest:

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgyév	Változás
Készpénz likviditás	Pénzeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	3,1990	3,5064	+9,6%
Likviditási gyorsráta	(Pénzeszk. + Követelések + Értékpapírok) / Rövid lejáratú köt.	4,8623	5,6306	+15,8%
Likviditási ráta	(Forgóeszközök + Aktív időbeli elhat.) / Rövid lejáratú köt.	7,3870	8,2455	+11,6%
Működés biztonsági mutató	(Saját tőke + Hosszú lejáratú köt.) / (Befektetett eszközök)	1,7222	1,8062	+4,9%

A mutatók értékelése: A rövid távú kötelezettségek fedezettsége iparági összehasonlításban is kimagasló. A legszigorúbb Készpénz likviditási mutató (amely a leglikvidebb eszközöket viszonyítja a rövid távú kötelezettségekhez) 3,5 feletti értéket mutat, ami azt jelenti, hogy a Társaság a bankszámláin lévő készpénzből önmagában is képes lenne a rövid lejáratú kötelezettségeit több mint három és félszeresen azonnal kifizetni. Az eszközök és források lejárati összhangját vizsgáló Működés biztonsági mutató 1,8 feletti szintje pedig megerősíti a befektetők számára, hogy a tartósan lekötött (befektetett) eszközök finanszírozása teljes mértékben stabil, hosszú távú forrásokból (saját tőkéből és hosszú lejáratú kötelezettségekből) történik. Ezek az indikátorok mind rövid-, mind hosszú távon garantálják a Társaság pénzügyi kockázatainak minimalizálását és a zavartalan üzletmenetet.

CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok e Ft-ban

S.sz.	Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31*	2025.12.31
a	b	c	d	e
I.	**Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)**	**11.801**	94.642	**51.780**
1a.	Adózás előtti eredmény ±	122.034	21.940	23.886
	ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,	0	0	0
1b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben ±	-52.169	0	-41.662
1.	**Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b.) +**	69.865	21.940	-17.776
2.	Elszámolt amortizáció +	167.388	164.255	164.255
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	-9.906	0	0
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	-3.566	-4.687	-4.687
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	-31	0	-1.200
6.	Szállítói kötelezettség változása ±	-229.827	852	852
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-6.236	-19.415	-21.361
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-91.832	-48.613	-48.613
9.	Vevőkövetelés változása ±	260.087	-109.590	-109.590
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	-87.011	97.258	97.258
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-3.043	-5.412	-5.412
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-24.350	-1.946	-1.946
13.	**Fizetett,** fizetendő osztalék, részesedés -	-29.737	0	0
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-18. sorok)**	**-156.479**	-73.992	**-72.792**
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-156.510	-73.992	-73.992
15.	Befektetett eszközök eladása +	31	0	1.200
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek –	0	0	0
18.	Kapott osztalék, részesedés +	0	0	0
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 19-26. sorok)**	**-439.414**	-44.324	**-38.824**
19.	**Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +**	0	0	0
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0	0
21.	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0	0
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	9.909	0	0
23.	Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) -	0	0	0
24.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-444.323	-44.324	-44.324
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	-5.000	0	5.500
IV.	**Pénzeszközök változása (I±II±III. sorok) ±**	**-584.092**	-23.674	**-59.836**
27.	Devizás pénzeszközök átértékelése	57.169	0	36.162
V.	**Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +**	**-526.923**	-23.674	**-23.674**

** Kizárólag a mérlegsorok változásából és eredménykimutatásból számolt cash-flow*

Önmagában a mérlegsorok változásaiból és eredménykimutatásból eredő pénzeszköz változást a **Cash - Flow kimutatás d) oszlopa**, míg a **2000. évi C. tv. 7. melléklet szerinti, mérlegsorokat kiegészítő korrekciókkal kiegészített levezetést a Cash-Flow kimutatás e) oszlopa mutatja.**

A vállalkozás pénzügyi - likviditási helyzetének jellemzése

A POLYDUCT Nyrt. pénzügyi és likviditási pozícióját bemutató Cash-Flow kimutatás alapján a Társaság pénzeszköz-állománya a 2025. üzleti évben mindössze **23.674,- ezer forinttal csökkent** (ami töredéke az előző évi több mint 526 millió forintos csökkenésnek). A kimutatásból jól látható, hogy a tárgyévben a Társaság pénzeszközeinek felhasználása egy nagyon tudatos, az organikus növekedést támogató befektetési és finanszírozási stratégiát követett. A megnövekedett működési cash-flow stabil fedezetet nyújtott a folyamatos operáció fenntartása mellett az új beruházások finanszírozására és a fennálló hitelek fegyelmezett visszafizetésére, mindezt anélkül, hogy a kiváló likviditási helyzet csorbát szenvedett volna. A felelős tőkegazdálkodás jegyében a Társaság az év során osztalékot nem fizetett ki.

Működési Cash-flow A szokásos tevékenységből származó működési cash-flow 2025-ben dinamikusan, **+51.780,- ezer forintra** növekedett, ami az eredményes és hatékony alapműködés egyértelmű visszaigazolása. A Számviteli törvény (2000. évi C. törvény) 7. számú melléklete alapján az „1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben" sorban korrigálni kell a kimutatást többek között a véglegesen átadott/kapott pénzeszközökkel és a devizás tételek átértékelésével. Ennek megfelelően a Társaság kimutatásának 1b. sorában szereplő **-41.662,- ezer forint** a 26. (Véglegesen átadott pénzeszközök) és a 27. (Devizás pénzeszközök átértékelése) sorok együttes, eredményt korrigáló hatását mutatja be.

Befektetési Cash-flow A befektetési tevékenységből származó cash-flow **-72.792,- ezer forintot** tett ki, amely transzparensen tükrözi a jövőbe mutató fejlesztéseinket. A tárgyidőszak során a Társaság termelő és működést támogató befektetett eszközeinek beszerzésére jelentős összeget, 73.992,- ezer forintot fordított, amelyet kismértékben kompenzált a már nem használt befektetett eszközök 1.200 ezer forint értékű értékesítése. Befektetési stratégiánkkal összhangban külső felek számára hosszú lejáratú kölcsön nyújtására, illetve hosszú lejáratú bankbetét elhelyezésére nem került sor.

Finanszírozási Cash-flow A finanszírozási cash-flow a tulajdonosokkal és hitelezőkkel kapcsolatos tőketranzakciókat, valamint a hitel-visszafizetéseket foglalja magában, melynek egyenlege 2025-ben - **38.824,- ezer forint** volt. Szemben az előző évvel (ahol az Eximbank Zrt. refinanszírozási kölcsönének végtörlesztése okozott kiugró kiáramlást), a 2025-ös üzleti évben a finanszírozási kiadások döntő részét a meglévő hitelek és kölcsönök tervezett, biztonságos törlesztése (44.324,- ezer forint értékben) tette ki. A finanszírozási cash-flow emellett tartalmazza a **Humánháttér Polyduct Alapítvány** részére véglegesen átadott pénzeszközöket is.

EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

Az eredménykimutatás egyes sorainak részletezése

Értékesítés nettó árbevétel a társaság főbb tevékenységei szerinti bontásban:

Az időszak alatti értékesítés – a tavalyi csökkenést követően – mérsékelt, mintegy 3,4%-os növekedést mutat (2.380.597 ezer forint), mely a kihívásokkal teli, általános gazdasági környezetben elfogadható teljesítménynek tekinthető.

Az **aktivált saját teljesítmények értéke** az előző évhez képest 191.364 ezer forinttal csökkent (összesen -29.279 ezer forintra). Ezen belül a saját termelésű készletek állományváltozása jelentős negatív irányú elmozdulás, a csökkenés az előző időszakhoz képest 143.295 ezer forint. Ez azt jelenti az eredménykimutatásban, hogy a saját termelésű készletek záró értéke (állományváltozása -46.433 ezer forint) alulmúlja annak nyitó értékét. A tárgyidőszakban a saját előállítású eszközök aktivált értéke 17.154 ezer forint, ami így az előző időszakhoz képest 48.069 ezer forintos csökkenést mutat.

Az **anyagjellegű ráfordításokon** belül az anyagköltség és az igénybevett szolgáltatások értéke az időszak alatt hatékonyságnövekedést mutatva csökkent. Az anyagköltség mintegy 6,0%-kal (707.197 ezer forintra), az igénybevett szolgáltatások értéke 9,19%-kal (207.044 ezer forintra) mérséklődött. A csökkenés részben a termelési volumen visszafogásának és az optimalizált folyamatoknak tudható be.

Az eladott áruk beszerzési értéke 75,15%-a az előző időszakhoz képest (24,8%-kal, 399.592 ezer forintra csökkent), mely a kereskedelmi termékek tekintetében forgalom-visszaesést jelent.

A **személyi jellegű ráfordítások** értéke 3,07%-kal (840.827 ezer forintra) emelkedett, melynek oka, hogy az időszakban végrehajtott létszámoptimalizálást túlkompenzálta a vállalatnál végrehajtott átlagosan 6%-os általános bérfejlesztés.

(adatok e Ft-ban)

Egy főre eső Teljesítmény mutatók	2024.	2025.	Változás %
Értékesítési nettó árbevétele / átlagos statisztikai létszám	22.805	24.046	+5,4 %
Bruttó Hozzáadott Érték / átlagos statisztikai létszám	9.283	10.295	+10,9 %

Az **értékcsökkenés** eredménybefolyásoló hatása továbbra is jelentős, 164.255 ezer forint, amely a bázisévhez képest enyhe, 1,87%-os csökkenést mutat.

Az **egyéb ráfordítások** értéke nagyságrendileg megegyezik a bázisévvel (37.965 ezer forint, ami minimális, 20 ezer forintos növekedés), melyből a legnagyobb tételt – a korábbi évekhez hasonlóan – a Helyi Iparűzési adó jelenti.

A **pénzügyi műveletek eredménye** a 2025-ös üzleti évben – a megelőző év kiugró nyereségével szemben – 53.953,- ezer forint veszteséget mutat. Ennek elsődleges oka az általános makrogazdasági és devizapiaci környezet kedvezőtlen alakulása: egyrészt jelentősen (86.492,- ezer forintra) megnövekedtek a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai (amelyet dominánsan az árfolyamveszteségek tettek ki), másrészt mérséklődtek a lekötött pénzeszközök és értékpapírok után kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek.

A fenti árbevétel- és költséghatások, valamint a sikeres hatékonyságnövelés összeredményeként az **üzemi (üzleti) tevékenység eredménye a bázisévhez képest több mint a négyszeresére ugrott, és 77.839,- ezer forint nyereséget** ért el. Ez a kiemelkedő operatív nyereség kényelmesen ellensúlyozta a pénzügyi műveletek fent említett veszteségét (53.953,- ezer forint), így a Társaság **adózás előtti eredménye stabil, 23.886,- ezer forint nyereség** lett, amelyet mindössze 1.946,- ezer forint adófizetési kötelezettség (társasági adó) terhel (így az adózott eredmény 21.940,- ezer forinton zárt).

A Számviteli tv. 93. § (5a) bekezdése alapján a kiegészítő mellékletben jogcímenként részletezni kell az igénybe vett szolgáltatások költségeinek jelentős tételeit. A Társaságnál a tárgyévben nem merült fel jelentős tétel az igénybevett szolgáltatások között.

Export értékesítés árbevételének bemutatása

A 2025-ös üzleti évben az export értékesítés árbevétele a bázisévhez képest 6,7%-kal, 31.444,- ezer forint tal mérséklődött (436.663,- ezer forint ra). Ezt a külpiaci lassulást azonban a hazai piacon elért sikerek elégségesen kompenzálták: a belföldi értékesítés árbevétele mérsékelten 5,9%-kal (108.715,- ezer forinttal) növekedett, és elérte az 1.943.934,- ezer forintot. Ez a trendfordulat egyértelműen igazolja Társaság piaci pozícióját és az értékesítési stratégiájának válságállóságát.

Exportértékesítés árbevétele termékexport, szolgáltatásexport szerinti és földrajzi bontásban:

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	2024.	2025.	Változás %
Termékexport	**464.249**	**427.890**	**-7,8%**
- Európai Unió	441.801	395.980	-10,4%
- EU-n kívüli európai országok	22.448	31.910	42,2%
- Világ többi része	-	-	-
Szolgáltatásexport	**3.858**	**8.773**	**127,4%**
- Európai Unió	3.858	8.773	127,4%
- EU-n kívüli európai országok	-	-	-
- Világ többi része	-	-	-
Export értékesítés nettó árbevétele összesen	**468.107**	**436.663**	**-6,7%**

Importbeszerzés értéke termékimport, szolgáltatásimport szerinti valamint földrajzi bontásban

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	2024.	2025.	Változás %
Termékimport	**706.757**	**543.005**	**-23,2%**
- Európai Unió	612.287	516.897	-15,6%
- EU-n kívüli európai országok	94.470	26.108	-72,4%
- Világ többi része	-	-	0%
Szolgáltatásimport	**39.360**	**28.079**	**-28,7%**
- Európai Unió	33.445	27.381	-18,1%
- EU-n kívüli európai országok	5.915	698	-88,2%
- Világ többi része	-	-	0%
Importbeszerzés Összesen:	**746.117**	**571.084**	**-23,5%**

A társasági adó megállapítása

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Adózás előtti eredmény	Adóalap növelő	Adóalap csökkentő	Adóalap
2025.12.31.- adózás előtti eredmény	23.886			23.886
Számviteli törvény szerinti amortizáció		164.255		188.141
Adótörvény szerinti amortizáció			157.559	30.582
Céltartalék képzés / Felhasználás TAO 7.(1) /b. pont		8.022	3.335	35.269
Szakképző iskolai tanuló utáni kedvezmény TAO 7§(1) i.)			9.143	26.126
Közhasznú szervezetnek adott támogatás, juttatás meghatározott összege TAO 7.§(1) z.)			2.200	23.926
Behajthatatlan követelésnek nem minősülő, adóévben elengedett követelés Tao. Tv. 8. § (1)		40		23.966
Adóellenőrzés, Önellenőrzés során tárgyévben elszámolt költség, ráfordítás Tao. tv. 8§ (1) p)		2.030		25.996
Adófelajánlással összefüggésben egyéb bevételként elszámolt jóváírás Tao. tv.24/B. § (3)			123	25.873
Összesen	**23.886**	**174.347**	**172.360**	**25.873**

Társasági adó megállapítása	(adatok: eFt-ban)
Társasági adó alapja	25.873
Társasági adó 9%	2.329
Adókedvezmény: Tao. Tv. 22/E. §	695
Előző időszakot érintő önellenőrzés	312
Adófizetési Kötelezettség	**1.946**

A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai állományi létszáma, bérköltsége, személyi jellegű egyéb kifizetései, bérjárulékai

A Tisztségviselők tevékenységükért kapott járandóság:

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Tiszteletdíj összege
Igazgatóság	17.280
Felügyelőbizottság	12.480
Összesen:	**29.760**

Személyi jellegű ráfordítások csoportosítása: (adatok: eFt-ban)

Megnevezés	Átlagos statisztikai létszám	Bérköltség	Személyi jellegű kifizetés*	Bérjárulékok
Fizikai foglalkozásúak	56	315.814	27.590	42.040
Szellemi foglalkozásúak	43	381.120	22.806	51.458
Összesen	**99**	**696.934**	**50.395**	**93.498**

*Dolgozók javára kifizetett önkéntes nyugdíjpénztári tagdíj, SZÉP kártya, baleseti halál és életbiztosítás, betegszabadság, étkezési hozzájárulás, reprezentáció, napidíjak, béren kívüli juttatások.

MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

Eszközök

A Társaság **befektetett eszközeinek nettó értéke** a 2025-ös üzleti év végén 1.582.978 ezer forintot tett ki, amely a bázisidőszakhoz (1.673.241 ezer forint) viszonyítva 90.263 ezer forintos mérséklődést mutat. Ez a csökkenés a menedzsment fegyelmezett tőkegazdálkodási stratégiájának egyenes következménye: a korábbi évek intenzív beruházási ciklusai során aktivált vagyonelemek tervszerű amortizációja, valamint az idén végrehajtott technológiai portfólió-tisztítás (a teljesen leírt, elavult eszközök selejtezése) együttesen meghaladta a tárgyévben megvalósított új beruházások és aktiválások értékét.

Az **Ingatlanok** bruttó állománya a tárgyév során változatlan maradt (1.224.969 ezer forint). Mivel az elmúlt években a telephelyek (például a püspökladányi bázis) fejlesztése sikeresen lezajlott, 2025-ben újabb jelentős ingatlanbővítésre nem volt szükség. Az ingatlanok nettó értéke az éves elszámolt értékcsökkenésnek megfelelően 887.236 ezer forintra alakult.

A **Műszaki berendezések, gépek és járművek** záró nettó állománya 461.460 ezer forintot tett ki. Ez az érték az alaptevékenységet szolgáló új termelőeszközök aktiválásának (közel 12,6 millió forint értékben), a szokásos éves értékcsökkenés elszámolásának, valamint az elöregedett géppark szigorú felülvizsgálata során végrehajtott kivezetéseknek és selejtezéseknek a kumulált eredménye.

Az **Egyéb berendezések, felszerelések és járművek** nettó értéke 160.207 ezer forinton zárt. Ebben a kategóriában a tárgyévi eszközaktiválások (37,3 millió forint) sikeresen ellensúlyozták a periódusra eső értékcsökkenést, így biztosítva a támogatói és logisztikai infrastruktúra folyamatos megújulását. Emellett a folyamatban lévő, jövőbeni növekedést támogató fejlesztéseinket tükrözi a **Beruházások** 74.075 ezer forintos év végi állománya. A Társaság immateriális javai és tárgyi eszközei bruttó értékének, valamint halmozott értékcsökkenésének részletes változását (növekedések, kivezetések, átsorolások) a teljes transzparencia és a könnyebb áttekinthetőség érdekében az alábbi táblázatok tartalmazzák, mérlegtételek szerinti bontásban:

Immateriális javak és tárgyi eszközök (bruttó) értékének alakulása

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Bruttó érték				
	Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró érték
Alapítás Átszervezés Értéke	-	_	_	_	-
Vagyoni értékű jogok	1.354	_	_	_	1.354
Szellemi termékek	2.658	_	_	_	2.658
Szoftverek	33.189	_	_	_	33.189
Immateriális javak összesen:	**37.201**	**-**	**-**	**-**	**37.201**
Ingatlanok	1.224.969	_	_	_	1.224.969
Műszaki berendezések, gépek, jár.	1.286.176	12.587	4.234	_	1.294.529
Egyéb berendezések, járművek	389.451	37.332	2.402	_	424.381
Beruházások	64.915	62.847	53.687	_	74.075
Tárgyi eszközök összesen:	**2.965.511**	**112.766**	**60.323**	**-**	**3.017.954**

Immateriális javak értékcsökkenésének változásai és nettó értéke

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Nyitó halmozott értékcsökkenés	Tárgyévi értékcsökkenés	Tárgyévi kivezetés	Záró halmozott értékcsökkenés	Nettó érték
Alapítás Átszervezés Értéke	-	-	-	-	-
Vagyoni értékű jogok	586	201	-	787	567
Szellemi termékek	1.457	582	-	2.039	619
Szoftverek	33.189	0	-	33.189	0
Immateriális javak összesen:	**35.232**	**783**	**-**	**36.015**	**1.186**

Tárgyi eszközök értékcsökkenésének változásai és nettó értéke

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Nyitó halmozott értékcsökkenés	Tárgyévi értékcsökkenés	Tárgyévi kivezetés	Záró halmozott értékcsökkenés	Nettó érték
Ingatlanok	169.880	23.092	0	192.972	1.031.997
Műszaki berendezések, gépek, jár.	889.376	93.397	4.070	978.703	315.826
Egyéb berendezések, járművek	239.458	46.983	2.402	284.039	140.342
Beruházások	0	0	0	0	74.075
Tárgyi eszközök összesen:	**1.298.714**	**163.472**	**6.472**	**1.455.714**	**1.562.240**

100 ezer forint alatti beszerzési értékű tárgyi eszköz egyösszegű amortizációja: 1.680,- ezer forint.

Befektetett pénzügyi eszközök: 4.475 ezer forint

- Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban 4.475 ezer forint

Kapcsolt vállalkozások adatai:

Neve: továbbiakban:	**Polyduct S.R.L.** PdR	**Polyduct D.O.O.** PdS	**Exenso Kft.**
Székhelye:	RO - Oradea	RS - BAČKA TOPOLA	HU - Püspökladány
Adóazonosító száma:	30523680	111144221	25788051-2-09
Cégjegyzés időpontja:	2012.08.07.	2018.09.26	2016.10.21.
Részesedés mértéke:	100% - 973 e Ft	100% - 502 e Ft	100% - 3 000 e Ft
Utolsó lezárt üzletiév **2024.** Árbevétele:	7.294.327 RON	9.098 e RSD	2.500 e Ft
Saját tőke értéke:	934.693 RON	-4.977 e RSD	9.681 e Ft
Adózott eredménye:	58.993 RON	-4.351 e RSD	1.116 e Ft

Forgóeszközök: 2.069.597 ezer forint

Készletek: 647.537 ezer forint, összetételének megoszlása azok mobilitása szerint:
Összes készlet állomány 647.537 ezer forint, melyből 30,2% anyagkészlet, 44,8% késztermék, 9.4% áru. Bázis készletállományhoz képest 9%-al csökkent a 2025. évi záró állomány, melynek oka az értékesítési volumen mérséklődés mellett a gyártási volumen változatlan fenntartása.

Követelések értéke: 536.480 ezer forint

A követelések áruszállításból és szolgáltatásból (Vevők) értéke 281.508 ezer forint, amit kiegészít a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelés 231.403 ezer forintos értéke. Az előző üzleti év 472.756 ezer forintos értékhez képest 13%-os növekedés tapasztalható.

A követeléseket az adósminősítések alapján az alábbi kategóriákba sorolta a Társaság:
- a „meg nem térülő”-nek ítélt vevői követelés értéke: -
- a „veszélyes”-nek ítélt vevői követelés értéke: -
- a „gyanús”-nak ítélt vevői követelés értéke: -

A fentiek alapján a Tárgyévben értékvesztés képzésre nem került sor.

Értékvesztés visszaírásra nem került sor.

Mindezek alapján az üzleti év végén az értékvesztés értéke mindösszesen: 0 forint.

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból, valamint követelések kapcsolt vállalkozással szemben alakulása:

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	2024			2025		
	Belföldi	Külföldi	Összesen	Belföldi	Külföldi	Összesen
Összes elismert követelés	199.648	214.831	414.479	258.356	254.555	512.911
Elszámolt értékvesztés	0	0	0	0	0	0
Mérlegben megjelenített állomány	199.648	214.831	**414.479**	258.356	254.555	**512.911**

Egyéb követelések értéke 23.569 ezer forint, mely 60%-os csökkenést mutat az előző üzleti évhez képest. A Társaságnál a tárgyévben nem merült fel jelentős tétel az egyéb követelések között.

Pénzeszközök értéke: 885.580 ezer forint

Pénztár: 1.733 ezer forint
Bankbetétek között 883.847 ezer forint található, melyből a forintalapú betétek összege 108.707 ezer forint, míg a devizaszámlák egyenlege forintértéken 775.140 ezer forint.

Aktív időbeli elhatárolások: 12.902 ezer forint

Bevételek aktív időbeli elhatárolására a tárgyévben 5.006 ezer forint

Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása: 7.896 ezer forint

Források

A saját tőke 2025. december 31-i záró állománya a következő tőkeelemek eredménye:

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Saját tőke	Jegyzett tőke	Jegyzett, de még be nem fiz. tőke	Tőke tartalék	Eredmény tartalék	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Adózott eredmény
Nyitóállomány az üzleti év elején	2.715.370	102.540	0	0	2.160.434	338.527	0	113.869
A saját tőke elemeinek egymás közötti mozgása (+/-)								
Előző évi eredmény átvezetése eredménytartalékba	0				113.869			-113.869
Jegyzett tőke emelés eredménytartalékból vagy tőke tartalékból	0							
Átvezetés eredménytartalék és tőketartalék között	0							
Átvezetés eredménytartalék és lekötött tartalék között	0				188.527	-188.527		
Egyéb mozgások	0							
Összesen	0	0	0	0	302.396	-188.527	0	-113.869
A saját tőke változása az üzlet év során (+/-)								
Jegyzett tőke emelés vagy csökkenés	0							
Befizetés eredmény-, tőke-, vagy lekötött tartalékba	0							
Tőketartalék vagy eredménytartalék átadás	0							
Tőketartalék vagy eredménytartalék átvétel	0							
Előző Üzleti év(ek)re vonatkozó módosítás	0							
Osztalék fizetés	0				0			
Adózott eredmény	21.940							21.940
Változások Összesen	21.940	0	0	0	0	0	0	21.940
Záróállomány az év végén.	**2.737.310**	**102.540**	**0**	**0**	**2.462.830**	**150.000**	**0**	**21.940**

A 2025-ös gazdasági évben:

- A jegyzett tőke értéke nem változott. A jegyzett tőke 102.540 darab egyenként 1.000 forintos törzsrészvényből áll.
- Az eredménytartalék mindig az előző évek adózott eredmény kumulált összegét mutatja, tehát halmozott formában mutatja az eredményességet. A társaság a 2025. évet pozitív adózott eredménnyel zárta.

Saját tőke 0,81%-al nőtt a bázishoz képest. A Társaság vagyoni helyzete 2025-ben tovább erősödött. A 21.940 ezer forint adózott eredmény növeli a saját tőke értékét.

A Társaság a tárgyévben Saját tőkén belüli tartalékot nem képzett, de a 2023-ban képzett Ginop.Plusz-1.2.1-21-2021-001466 pályázat feltételesen visszafizetendő 188.527 ezer forintos összegére képzett Lekötött Tartalékot feloldotta.

Céltartalék a várható kötelezettségekre: 59.940 ezer forint

A Táraság céltartalék képzése a rotációsan öntött termékek várható selejtarányos garanciális költségére biztosított fedezetet. A felhasználásra nem került összeg fedezetet nyújt a még le nem járt esetleges garanciális kötelezettségek fedezetére. A tárgyidőszakban lejárt garanciális időszak miatt feloldásra kerülő összeg illetve az ismételten megképzésre kerülő összeg szaldója 3.335 ezer forint, mely csökkenti a megképzett céltartalék összegét.

Kötelezettségek értéke: **374.450 ezer forint**

ebből:

Hosszú lejáratú kötelezettségek 121.889 ezer forint

- Beruházási és fejlesztési hitelek: 121.889 ezer forint, mely a Nemzeti Hitel Program keretében kapott kedvezményes beruházási hitel egy éven túl esedékes tőketartozását mutatja.

Rövid lejáratú kötelezettségek 252.561 ezer forint

- Rövid lejáratú hitel: 44.323 ezer forint, mely a beruházási hitelből az egyéven belül esedékes tőketartozást jelenti.
- Vevőktől kapott előlegek: 35.389 ezer forint
- Szállítói kötelezettségek 76.322 ezer forint
- Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek: 96.527 ezer forint

  Társaságnál a tárgyévben nem merült fel jelentős tétel az egyéb kötelezettségek között.

Passzív időbeli elhatárolások: 493.777 ezer forint

Költségek, ráfordítások elhatárolása:	142 ezer forint
Halasztott bevételek:	493.635 ezer forint

A Halasztott bevételek 2025. gazdasági év nyitó tétele: 542.390 ezer forint, amit a tárgyévben kapott támogatások értéke növelt, az elszámolt értékcsökkenéssel arányos feloldás csökkentett, így a záró értéke: 493.777 ezer forinton alakult.

Pályázatonkénti bontásban: a **GOP-2.2.1.-10B** számú szerződés alapján technológiai fejlesztésekre kapott támogatásból 295 ezer forint került feloldásra, míg a **GINOP-1.2.1-16-2017-00430** pályázat keretében kapott támogatásból 7.104 ezer forintot oldott fel. A **GINOP-3.2.2-8-2-4-1-2017-00269** számú támogatás elhatárolás nyitó értéke 456 ezer forint, melyből 456 ezer forint került feloldásra, továbbá a **GINOP-4.1.4-19-2019-00127**-es nádudvari üzem napelemes pályázat keretében kapott támogatásból 854 ezer forint, míg a **GINOP-4.1.4-19-2019-00128**-as püspökladányi üzem napelemes pályázati támogatásból 1.332 ezer forint került feloldásra. A **VNT-2020-1-0422**-as támogatásból 5.648 ezer forint került feloldásra. A **ZFR-Z-D-Ö-2020/E-18_2** és a **RRF-REP-10-10-1-23_2024**-es elektromobilitás program keretében kapott támogatásból 3.498 ezer forint került feloldásra. A **GINOP PLUSZ-1.2.1-21-2021-01466**-os pályázat keretében kapott 314.195 ezer forint támogatásból 46.937 ezer forint került feloldásra.

Mérleghez kapcsolódó elemzések

Eszközök összetétele

(adatok eFt-ban)

MEGNEVEZÉS	2024		2025		Változás
	Összeg	Részarány	Összeg	Részarány	
BEFEKTETETT ESZKÖZ	**1.673.241**	**44,35%**	**1.582.978**	**43,19%**	**-5%**
Immateriális javak	1.969	0,05%	1.186	0,03%	-40%
Tárgyi eszközök	1.666.797	44,18%	1.577.317	43,03%	-5%
Befektetett pénzügyi eszközök	4.475	0,12%	4.475	0,12%	0%
Halasztott adókövetelések					
FORGÓESZKÖZÖK	**2.092.097**	**55,45%**	**2.069.597**	**56,46%**	**-1%**
Készletek	**710.087**	**18,82%**	**647.537**	**17,67%**	**-9%**
Anyagok	305.322	8,09%	195.395	5,33%	-36%
Késztermékek	336.656	8,92%	290.223	7,92%	-14%
Áruk	64.490	1,71%	60.732	1,66%	-6%
Készletekre adott előlegek	3.619	0,10%	101.187	2,76%	2696%
Követelések	**472.756**	**12,53%**	**536.480**	**14,64%**	**13%**
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	218.616	5,79%	281.508	7,68%	29%
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	195.863	5,19%	231.403	6,31%	18%
Egyéb követelések	58.277	1,54%	23.569	0,64%	-60%
Értékpapírok	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0%**
Pénzeszközök	**909.254**	**24,10%**	**885.580**	**24,16%**	**-3%**
Pénztár	1.315	0,03%	1.733	0,05%	32%
Bankbetétek	907.939	24,07%	883.847	24,11%	-3%
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**7.490**		**12.902**	**0,35%**	**72%**
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	662	0,02%	5.006	0,14%	656%
Költségek aktív időbeli elhatárolása	6.828	0,18%	7.896	0,22%	16%
Halasztott ráfordítások	0	0,00%	0	0,00%	0%
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	**3.772.828**	**100,00%**	**3.665.477**	**100,00%**	**-3%**

Befektetett eszközök összetétele

(adatok eFt-ban)

MEGNEVEZÉS	2024		2025		Változás
	Összeg	Részarány	Összeg	Részarány	
Immateriális javak	**1.969**	**0,12%**	**1.186**	**0,08%**	**60%**
Alapítás átszervezés aktivált értéke	0	0,00%	0	0,00%	0%
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0,00%	0	0,00%	0%
Vagyoni értékű jogok	767	0,05%	567	0,04%	74%
Szellemi termékek	1.202	0,07%	619	0,04%	51%
Üzleti vagy cégérték	0	0,00%	0	0,00%	0%
Immateriális javakra adott előlegek	0	0,00%	0	0,00%	0%
Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0,00%	0	0,00%	0%
Tárgyi eszközök	**1.666.797**	**99,61%**	**1.577.317**	**99,64%**	**95%**
Ingatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	1.055.089	63,06%	1.031.997	65,19%	98%
Műszaki berendezések, gépek, járművek	396.800	23,71%	315.826	19,95%	80%
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	149.993	8,96%	140.342	8,87%	94%
Tenyészállatok	0	0,00%	0	0,00%	0%
Beruházások, felújítások	64.915	3,88%	74.075	4,68%	114%
Beruházásokra adott előlegek	0	0,00%	0	0,00%	0%
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0,00%	0	0,00%	0%
Befektetett pénzügyi eszközök	**4.475**	**0,27%**	**4.475**	**0,27%**	**100%**
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	4.475	0,27%	4.475	0,27%	100%
Tartósan adott kölcsön kapcsolt váll.-ban	0	0,00%	0	0,00%	0%
Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0,00%	0	0,00%	0%
Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0,00%	0	0,00%	0%
Egyéb tartós részesedés	0	0,00%	0	0,00%	0%
Tartósan adott kölcsön e. rész. visz. álló váll.-ban	0	0,00%	0	0,00%	0%
Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0,00%	0	0,00%	0%
Tartós hitelviszonyt megt. értékpapír	0	0,00%	0	0,00%	0%
Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0,00%	0	0,00%	0%
Befektetett pénzügyi eszközök értékelési kül.	0	0,00%	0	0,00%	0%
Halasztott Adókövetelés	**0**	**0%**	**0**	**0,00%**	**0%**
Befektetett eszközök összesen	**1.673.241**	**100,00%**	**1.582.978**	**100,00%**	**95%**

Forgóeszközök összetétele

(adatok eFt-ban)

MEGNEVEZÉS	2024		2025		Változás
	Összeg	Részarány	Összeg	Részarány	
I. Készletek	**710.087**	**33,94%**	**647.537**	**31,29%**	**-9%**
Anyagok	305.322	14,59%	195.395	9,44%	-36%
Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0,00%	0	0,00%	0%
Növendék-, hízó-és egyéb állatok	0	0,00%	0	0,00%	0%
Késztermékek	336.656	16,09%	290.223	14,02%	-14%
Áruk	64.490	3,08%	60.732	2,93%	-6%
Készletekre adott előlegek	3.619	0,00%	101.187	0,00%	2696%
II. Követelések	**472.756**	**22,60%**	**536.480**	**25,92%**	**13%**
Követelések áruszáll. és szolgáltatásból	218.616	10,45%	281.508	13,6%	29%
Követelések kapcs. vállalkozással szemben	195.863	9,36%	231.403	11,18%	18%
Követelések jelentős tulaj. Rész. vállalkozással szemben	0	0,00%	0	0,00%	0%
Követelések e. rész. visz. lévő váll. szemben	0	0,00%	0	0,00%	0%
Váltókövetelések	0	0,00%	0	0,00%	0%
Egyéb követelések	58.277	2,79%	23.569	1,14%	-60%
Követelések értékelési különbözete	0	0,00%	0	0,00%	0%
Származékos ügyletek pozitív ért. különbözete	0	0,00%	0	0,00%	0%
III. Értékpapírok	**0**	**0%**	**0**	**0,00%**	**0%**
Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0,00%	0	0,00%	0%
Jelentős tulajdonosi részesedés	0	0,00%	0	0,00%	0%
Egyéb részesedés	0	0,00%	0	0,00%	0%
Saját részvények, üzletrészek	0	0,00%	0	0,00%	0%
Forgatási célú hitelv. megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	0%
Értékpapírok értékelési különbözete	0	0,00%	0	0,00%	0%
V. Pénzeszközök	**909.254**	**43,46%**	**885.580**	**42,79%**	**-3%**
Pénztár, csekkek	1.315	0,06%	1.733	0,08%	32%
Bankbetétek	907.939	43,4%	883.847	42,71%	-3%
Forgóeszközök összesen	**2.092.097**	**100%**	**2.069.617**	**100%**	**-1%**

Aktív időbeli elhatárolások összetétele

(adatok eFt-ban)

MEGNEVEZÉS	2024		2025		Változás
	Összeg	Részarány	Összeg	Részarány	
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	662	8,84%	5.006	38,80%	656%
Költségek ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	6.828	91,16%	7.896	61,20%	16%
Halasztott ráfordítások	0	0,00%	0	0,00%	0%
Aktív időbeli elhatárolás összesen	**7.490**	**100%**	**12.902**	**100,00%**	**72%**

Források összetétele

(adatok eFt-ban)

MEGNEVEZÉS	2024		2025		Változás
	Összeg	Részarány	Összeg	Részarány	
SAJÁT TŐKE	**2.715.370**	**71,97%**	**2.737.310**	**74,68%**	**0,81%**
Jegyzett tőke	102.540	2,72%	102.540	2,80%	0%
Jegyzett de még be nem fizetett tőke (-)	0	0,00%	0	0,00%	0%
Tőketartalék	0	0,00%	0	0,00%	0%
Eredménytartalék	2.160.434	57,26%	2.462.830	67,19%	14%
Lekötött tartalék	338.527	8,97%	150.000	4,09%	-56%
Értékelési tartalék	0	0,00%	0	0,00%	0%
Adózott eredmény	113.869	3,02%	21.940	0,60%	-81%
CÉLTARTALÉKOK	**64.627**	**1,71%**	**59.940**	**1,63%**	**-7%**
KÖTELEZETTSÉGEK	**450.441**	**11,94%**	**374.450**	**10,22%**	**-17%**
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0,00%	0	0,00%	0%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	166.213	4,41%	121.889	3,33%	-27%
Rövid lejáratú kötelezettségek	284.228	7,53%	252.561	6,89%	-11%
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**542.390**	**14,38%**	**493.777**	**13,47%**	**-9%**
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	**3.772.828**	**100%**	**3.665.477**	**100,00%**	**-3%**

Kötelezettségek összetétele

(adatok eFt-ban)

MEGNEVEZÉS	2024		2025		Változás
	Összeg	Részarány	Összeg	Részarány	
Hátrasorolt kötelezettségek	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0%**
Hátrasorolt köt.-ek kapcs.t. váll. szemben	0	0,00%	0	0,00%	0%
Hátrasorolt köt.-ek jelentős tulaj. visz. lévő váll. sz.	0	0,00%	0	0,00%	0%
Hátrasorolt köt.-ek e. rész. visz. lévő váll. sz.	0	0,00%	0	0,00%	0%
Hátrasorolt köt.-ek e. gazdálkodóval szemben	0	0,00%	0	0,00%	0%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	**166.213**	**36,90%**	**121.889**	**32,55%**	**-27%**
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0,00%	0	0,00%	0%
Átváltoztatható kötvények	0	0,00%	0	0,00%	0%
Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0,00%	0	0,00%	0%
Beruházási és fejlesztési hitelek	166.213	36,90%	121.889	32,55%	-27%
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0,00%	0	0,00%	0%
Tartós kötelezettségek kapcsolt váll. szemben	0	0,00%	0	0,00%	0%
Tartós kötelezettségek jelentős tulaj. rész. váll. sz.	0	0,00%	0	0,00%	0%
Tartós köt.-ek e. rész. visz. lévő váll. szemben	0	0,00%	0	0,00%	0%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0,00%	0	0,00%	0%
Halasztott Adókötelezettség	0	0,00%	0	0,00%	0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	**284.228**	**63,10%**	**252.561**	**67,45%**	**-11%**
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0,00%	0	0,00%	0%
- Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0,00%	0	0,00%	0%
Rövid lejáratú hitelek	44.323	9,84%	44.323	11,84%	0%
Vevőktől kapott előlegek	46.547	10,33%	35.389	9,46%	-24%
Kötelezettségek áruszállításból és szolg.-ból	75.470	16,75%	76.322	20,38%	1%
Váltótartozások	0	0,00%	0	0,00%	0%
Rövid lejáratú köt.-ek kapcsolt váll. szemben	0	0,00%	0	0,00%	0%
Rövid lejáratú köt.-ek jelentős tulaj. rész. váll. szemben	0	0,00%	0	0,00%	0%
Rövid lejáratú köt.-ek e. rész. visz. lévő váll. sz.	0	0,00%	0	0,00%	0%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	117.888	26,17%	96.527	25,78%	-18%
Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0,00%	0	0,00%	0%
Származékos ügyletek negatív értékelési kül.	0	0,00%	0	0,00%	0%
Kötelezettségek összesen	**450.441**	**100%**	**374.450**	**100,00%**	**-17%**

A kötelezettségek állománya 17%-kal mérséklődött, ami a Társaság fegyelmezett adósságcsökkentési stratégiáját és javuló kockázati profilját tükrözi. A hosszú lejáratú beruházási hitelek 27%-os csökkenése jelentősen mérsékli a jövőbeni kamatkiadásokat és a hosszú távú tőkeáttételt. A rövid lejáratú kötelezettségek 11%-os mérséklődése mellett a hitelállomány stabilitása fenntartja a rugalmas napi finanszírozási képességet. A szállítói tartozások egyensúlya és a vevői előlegek változása együttesen egészséges, jól kontrollált forrásszerkezetet eredményezett.

Passzív időbeli elhatárolások összetétele

(adatok eFt-ban)

MEGNEVEZÉS	2024		2025		Változás
	Összeg	Részarány	Összeg	Részarány	
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0,00%	0	0,00%	0%
Költségek ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	19.248	3,55%	142	0,03%	-99%
Halasztott bevételek	523.142	96,45%	493.635	99,97%	-6%
Passzív időbeli elhatárolások	**542.390**	**100%**	**493.777**	**100,00%**	**-9%**

TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

A Társaság üzletpolitikája

Társaságunk,
- olyan polietilén feldolgozó cég, amely a rotációs öntésben meghatározó Magyarországon.
- a polietilén technológiák és alkalmazások jó ismerője, erős szellemi és mérnöki kapacitással rendelkezik az egyedi – főleg konstrukciós – feladatok magas színvonalú megoldására.
- lakatosipari tevékenységének folyamatos bővítésével és növelésével a térség meghatározó gyártójává kíván válni.
- a környezetvédelem háttéripari termékek gyártója, főleg a víz-, szennyvíz és hulladékgazdálkodás terén.
- Magyarországon teljes területi lefedettséggel rendelkező saját értékesítési hálózatot fenntartó, végfelhasználók felé eladó közepes vállalat, aki a környező országokba is fokozza aktivitását.
- elkötelezettje a minőség- és környezetkultúrának, minden eszközével segíti és szélesíti azt.

2025 évi árbevétel elemzése

A POLYDUCT NYRT. már több mint 30 éve van jelen az üzleti életben. Üzleti modellje sikeresnek nevezhető, annak ellenére, hogy 2025-ben minimális növekedés látható az árbevétel-nél az előző évhez képest, a hosszú évek alatt összeségében mégis folyamatos növekedést mutat.

A 2025. üzleti évben a POLYDUCT Nyrt. értékesítési stratégiája mérsékelt eredményeket hozott, viszont a kihívásokkal teli gazdasági környezet ellenére a Társaság nem csupán a bevételeit tudta növelni, de az ügyfélbázisát és az értékesítési csatornáinak hatékonyságát is jelentősen kibővítette az előző évhez képest. Az aktív partnerek száma 2025-ben rendkívül dinamikusan, több mint 53%-kal nőtt, így több mint 1.500 vevő részére történt értékesítés. A bázisévhez képest 245 partner visszatérő ügyfélként a tárgyévben is megtisztelte a Társaságot bizalmával, ami az értékesített termékek és szolgáltatások magas minőségét igazolja.

Az értékesítés – a korábbi évekhez hasonlóan – három fő csatornán keresztül történik. Ezen a területen a 2024-es általános csökkenéssel szemben 2025-ben masszív növekedési trendet regisztrált a Társaság, különösen a partneri és az online hálózatokban.

A partnerek döntő többsége gazdasági társaság: számosságukat tekintve a vevőkör 46%-a, azonban az árbevétel több mint 80%-át ők generálják, ami stabil likviditási és ipari hátteret biztosít Társaság számára. A lakossági fókuszú és online stratégia sikerét mutatja, hogy tranzakciószám alapján a magánszemélyek aránya is kiemelkedő, jóllehet az árbevételből egy kisebb, de folyamatosan növekvő szeletet hasítanak ki. A portfólió maradék részében megtalálhatóak az Önkormányzatok, egyéni vállalkozók, valamint az oktatási intézményeken és alapítványokon keresztül a legkülönfélébb működési formájú vevők.

Az értékesítési növekedést a termékfőcsoportok stratégiai átrendeződése támogatta. Az Urbanizáció divízió csökkenését a Társaság sikeresen ellensúlyozta a Vízipar és az Ipari kooperáció árbevétel-növekedésével.

Kutatás fejlesztés

Kutatás és a kísérleti fejlesztés területen változás nem történt: az öntőszerszám gyártás folyamatos, de a Társaság a tárgyévben kutatás és kísérleti fejlesztés címen költséget nem számolt el.

Környezetvédelemmel kapcsolatos információk

A POLYDUCT NYRT-nek különösen fontos a környezet védelme, ezért fokozottan figyeli, hogy ne szennyezze azt, ezért telephelyein saját fejlesztésű, CE jelöléssel rendelkező egyedi szennyvíztisztító kisberendezésekkel tisztítja a keletkező szennyvízét.

A Társaság célkitűzése a káros anyag kibocsátás csökkentése, melyet az elektromos energiafelhasználás részben (az üzemek tetőszerkezetén elhelyezett) fotovoltaikus energiatermeléssel való kiváltása révén, illetve a hagyományos belsőégésű motorral szerelt gépjárművek helyett elektromos meghajtású

gépjárművek üzemeltetésével valósított meg. Továbbá üzemeiben a munkaterületek és közlekedő utak világítását alacsony energia fogyasztású, korszerű világítótestekre cserélte.

Környezetvédelmi kötelezettségek, a környezet védelmét szolgáló jövőbeni költségek fedezetére a tárgyévben, illetve az előző üzleti évben képzett céltartalék összege nulla.

A Veszélyes hulladékok nyitó és záró mennyiséget és a működés során keletkező veszélyes hulladék mennyiségét az alábbi táblázat mutatja be:

Veszélyességi jellemző	Nyitó mennyiség (kg)	Keletkezett mennyiség (kg)	Elszállított mennyiség (kg)	Költség (e Ft)	Záró mennyiség (kg)
H14	158	0	0	0	158
HP3	0	2	2	0	0
HP5	0	0	0	0	0
HP14	0	658	658	59	0
Egyéb	0	42	42	4	0

A kötelezettségek között ki nem mutatott várható környezetvédelmi, helyreállítási kötelezettség nem keletkezett.

Lezárt üzleti év(ek) módosításai

A lényegesség elve alapján lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a beszámoló adatait, a felhasználó döntéseit. A fentiek alapján jelentős összegűnek minősített hibákat és hibahatásokat a feltárást követően évszámmal elkülönítetten külön kell nyilvántartani. **A Tárgyévben jelentős összegű hiba nem került feltárásra.**

További események mérlegfordulónapot követően

2026 február 11-én a Dél-Alföldi Térségi Hulladékgazdálkodási Társulás peres ügyében a Fővárosi Ítélőtábla az elsőfokú bíróság ítéletének fellebbezett rendelkezését az elsőfokú perköltségre is kiterjedően hatályon kívül helyezte, és az elsőfokú bíróságot új eljárásra és új határozat hozatalára utasította.

FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE

A POLYDUCT Nyrt. a felelős vállalatirányítási elvekkel összhangban belső kontrollrendszert működtet. Ennek keretében kiemelt figyelmet fordít az üzleti, pénzügyi és működési kockázatok korai fázisban történő azonosítására és kezelésére. A kockázatok kezelésére külön belső szabályzatot alkotott, amelynek rendszeres felülvizsgálata folyamatosan biztosított.

A kockázattudatosság a vállalati kultúránk szerves része: minden szervezeti egység és munkavállaló kötelessége az általa észlelt kockázati tényezők azonnali jelentése. A felmerülő kockázatok stratégiai értékelése és a válaszlépések kidolgozása a menedzsment feladata, a vezérigazgató közvetlen koordinációja mellett.

Az elmúlt évben a legjelentősebb kockázatok az alábbiak voltak:

Ssz.	Kockázat	Kezelés
1.	**Makrogazdasági és Piaci kockázatok** A piacok beszűkülése a halasztott EU-s források és az általános iparági recesszió miatt.	**Diverzifikáció és Innováció** Dinamikus piac- és termékfejlesztés, új értékesítési csatornák kiépítése, valamint a stabil bevételt biztosító ipari kooperációs megállapodások stratégiai szintű bővítése.
2.	**Inflációs és Ellátási lánc kockázatok** A magas inflációból és a beszállítói áremelésekből fakadó nyomás a marzsokon.	**Költségkontroll és ESG** Dinamikus, a piaci viszonyokat lekövető árazási metodika alkalmazása; stratégiai biztonsági készletszintek fenntartása; a beszállítói bázis diverzifikálása, valamint a költséghatékony és fenntartható újrahasznosított alapanyagok arányának növelése.
3.	**Energiapiaci kockázatok** Az energiaszerződések lejárata és az áramárak volatilitása.	**Energiafüggetlenség és Hatékonyság** Az energiaköltségek fegyelmezett beépítése az önköltségbe; takarékossági intézkedések és kedvezményes, fixált áras szerződések kötése. Kiemelt stratégiai védelmet jelent a nádudvari és püspökladányi telephelyeken üzembe helyezett napelemparkok energiatermelése, amely drasztikusan csökkenti a hálózati kitettséget.
4.	**Munkaerőpiaci és HR kockázatok** A szakképzett munkaerő hiánya és a fluktuáció növekedése a régióban.	**Munkáltatói márkaépítés** Folyamatos szervezet- és belső folyamatfejlesztés; célzott oktatási programok; a belső kommunikáció erősítése (hírlevelek); valamint a jövőbeli szakembereket biztosító duális képzési programok proaktív fenntartása.
5.	**Pénzügyi és Árfolyamkockázatok** A forint/deviza árfolyamok kedvezőtlen, hektikus ingadozása.	**Természetes fedezés** Az árfolyammozgások napi szintű, szigorú kontrollingja, valamint a devizakitettség csökkentése a vevői szerződések euróban (EUR) történő rögzítésével és elszámolásával.
6.	**Kintlévőségi és Vevőkockázat** Vevői fizetési késedelmek, esetleges fizetésképtelenség.	**Szigorú vevőminősítés** Az előlegfizetési konstrukciók kiterjesztése a szerződésekben. Ezen intézkedések sikerét igazolja, hogy a 2025. év során – a nehéz gazdasági helyzet ellenére – veszélyes kintlévőség nem keletkezett, értékvesztés elszámolására nem volt szükség.

Pénzügyi instrumentumok és hitelkockázatok kezelése

A Társaság pénzügyi kockázatkezelési politikája kifejezetten konzervatív és kockázatkerülő. A likviditási tartalékokat a folyamatosan megújuló lekötött betétekben, valamint kizárólag alacsony kockázatú, teljes tőkevédelmet élvező eszközökben helyezi el. Kockázatos származékos (derivatív) vagy opciós ügyleteket a Társaság nem köt.

A finanszírozási kockázatok minimálisak. A Társaság hitelállományát dominánsan a püspökladányi beruházáshoz kapcsolódó kedvező, fix kamatozású NHP beruházási hitel teszi ki. Ennek terv szerinti törlesztése (a tárgyévben 44,3 millió forint) nem jelent likviditási kockázatot, az esedékes tőke- és kamatfizetésekre a Társaság masszív (2025-ben 51,8 millió forintos) működési cash-flow-ja kényelmes és biztonságos fedezetet nyújt.

Irányítási és befolyásszerzési nyilatkozat

A vállalkozás nem kötött olyan lényeges megállapodást, amely egy nyilvános vételi ajánlatot követően a vállalkozó irányításában bekövetkezett változás miatt lép hatályba, módosul vagy szűnik meg.

2025. ÉVBEN KÖZZÉTETT HIRDETMÉNYEK LISTÁJA

Publikálás dátuma	Dokumentum tárgya	Dokumentum típusa	Dokumentum altípusa	Küldemény részletes adatai
2026.03.02 8:34	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K118808/2026
2026.02.02 13:13	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K69602/2026
2026.01.29 14:33	Tájékoztatás	rendkívüli tájé-	egyéb	K60794/2026
2026.01.16 11:35	Tájékoztatás	rendkívüli tájé-	egyéb	K29464/2026
2026.01.02 9:12	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K39/2026
2025.12.02 15:22	Tájékoztatás	rendkívüli tájé-	egyéb	K585471/2025
2025.12.01 14:09	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K583309/2025
2025.11.25 14:43	Tájékoztatás	rendkívüli tájé-	egyéb	K574507/2025
2025.11.20 11:09	Tájékoztatás vezetői feladatokat ellátó	rendkívüli tájé-	vezető állású személyekkel	K567157/2025
2025.11.18 12:08	Tájékoztatás vezetői feladatokat ellátó	rendkívüli tájé-	vezető állású személyekkel	K560278/2025
2025.11.13 8:31	Tájékoztatás vezetői feladatokat ellátó	rendkívüli tájé-	vezető állású személyekkel	K548063/2025
2025.10.31 13:20	Tájékoztatás vezetői feladatokat ellátó	rendkívüli tájé-	vezető állású személyekkel	K525858/2025
2025.10.31 10:23	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K525214/2025
2025.10.22 16:02	Tájékoztatás vezetői feladatokat ellátó	rendkívüli tájé-	vezető állású személyekkel	K513601/2025
2025.10.17 13:00	Tájékoztatás vezetői feladatokat ellátó	rendkívüli tájé-	vezető állású személyekkel	K503534/2025
2025.10.15 14:13	Tájékoztatás vezetői feladatokat ellátó	rendkívüli tájé-	vezető állású személyekkel	K498930/2025
2025.10.10 13:39	Tájékoztatás vezetői feladatokat ellátó	rendkívüli tájé-	vezető állású személyekkel	K489772/2025
2025.09.30 15:24	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K462195/2025
2025.09.09 15:51	PDCO 2025. I. Féléves Jelentés	rendszeres tájé-	féléves jelentés	K431667/2025
2025.09.01 10:31	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K417804/2025
2025.08.28 15:21	Tájékoztatás	rendkívüli tájé-	egyéb	K414623/2025
2025.07.31 15:56	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K371686/2025
2025.06.30 8:49	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K309972/2025
2025.06.19 15:07	Tájékoztatás	rendkívüli tájé-	egyéb	K296204/2025
2025.06.02 10:54	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K266161/2025
2025.05.29 11:05	Tájékoztatás vezetői feladatokat ellátó	rendkívüli tájé-	vezető állású személyekkel	K261313/2025
2025.05.22 10:52	Tájékoztatás vezetői feladatokat ellátó	rendkívüli tájé-	vezető állású személyekkel	K251189/2025
2025.05.16 11:17	Alapszabály 2025.05.01.	rendkívüli tájé-	egyéb	K240902/2025
2025.04.30 9:48	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K213586/2025
2025.04.25 15:16	Javadalmazási Jelentés 2024.	rendszeres tájé-	egyéb	K205054/2025
2025.04.25 15:14	Felelős Társaságirányítási Jelentés 2024.	rendszeres tájé-	egyéb	K205050/2025
2025.04.25 15:12	Éves Jelentés 2024.	rendszeres tájé-	egyéb	K204991/2025
2025.04.25 15:10	Közgyűlési határozatok 2025.04.24.	rendkívüli tájé-	közgyűléssel kapcsolatos in-	K204970/2025
2025.04.11 11:39	Tájékoztatás	rendkívüli tájé-	egyéb	K181819/2025
2025.04.09 10:48	2024. Éves jelentés tervezete	rendkívüli tájé-koztatás	közgyűléssel kapcsolatos információk	K176712/2025
2025.04.08 14:31	Auditbizottság jelentése 2024.	rendkívüli tájé-	közgyűléssel kapcsolatos in-	K175099/2025
2025.04.08 14:29	Felügyelőbizottság jelentése 2024.	rendkívüli tájé-	közgyűléssel kapcsolatos in-	K175095/2025
2025.04.08 14:27	2024. Éves jelentés tervezete	rendkívüli tájé-koztatás	közgyűléssel kapcsolatos információk	K175092/2025
2025.04.02 15:57	Meghatalmazás minta részvényes közgyű-	rendkívüli tájé-	közgyűléssel kapcsolatos in-	K166333/2025
2025.04.02 15:55	Javadalmazási jelentés 2024	rendkívüli tájé-	közgyűléssel kapcsolatos in-	K166331/2025
2025.04.02 15:53	Felelős társaságirányítási jelentés	rendkívüli tájé-	közgyűléssel kapcsolatos in-	K166327/2025
2025.04.02 15:51	Tájékoztató a határozati javaslatokról	rendkívüli tájé-	közgyűléssel kapcsolatos in-	K166325/2025
2025.03.31 9:30	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K161108/2025
2025.03.24 14:32	Közgyűlési meghívó 2025.04.24.	rendkívüli tájé-	közgyűléssel kapcsolatos in-	K152766/2025
2025.02.28 11:24	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K117021/2025
2025.01.31 11:31	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K49497/2025
2025.01.30 12:48	Tájékoztatás	rendkívüli tájé-	egyéb	K47542/2025
2025.01.02 11:08	ALAPTŐKE NAGYSÁGA, SZAVAZATI JOGOK	rendszeres tájé-	szavazati jogok, alaptőke	K900/2025

Elektronikusan aláírta:
Farkas József kamarai tag könyvvizsgáló,
igazságügyi könyv-, adó-és járulékszakértő

FARKAS JÓZSEF
KAMARAI TAG KÖNYVVIZSGÁLÓ
4030. Debrecen, Györffy István u. 38.
hotline: +36309782-887, e-mail: farkas.jozsef.audit@gmail.com

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A **Polyduct Műanyag-és Fémipari Nyrt.**(4181. Nádudvar, Kabai u. 62., Cégjegyzékszám: 09-10-000090) részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a **Polyduct Műanyag-és Fémipari Nyrt.** („a Társaság") 2025. évi *Éves beszámolójának* könyvvizsgálatát, amely Éves beszámoló a 2025. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege **3 665 477 e Ft,** az adózott eredmény **21 940 e Ft** nyereség, a saját tőke nagysága **2 737 310 e Ft** és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt Éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2025. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény").

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló Éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége*" szakasza tartalmazza.
Függetlenek vagyunk a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata"-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe"-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.
Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egészére vonatkozó könyvvizsgálatunkkal összefüggésben, az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk és ezekről a kérdésekről nem bocsájtunk ki külön véleményt.

Az árbevétel elszámolásának pontossága

A Társaság teljes árbevétele 2 380 597 eFt, ennek részletezése a kiegészítő melléklet „Értékesítés nettó árbevétel a Társaság főbb tevékenységei szerinti bontásban" bekezdésben található. Az árbevétel pontos rögzítése alapvető iparági kockázatnak tekinthető. A beszámolósor egyenlege jelentős és elszámolása alapvető hatással van a társaság jövedelmezőségére és ezen keresztül a kulcs teljesítmény mutatóira, ezért kiemelt figyelmet fordítottunk rá a könyvvizsgálat során.

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások.

Tételes tesztelés során ellenőriztük, hogy a könyvelt árbevétel alátámasztható-e számlával, teljesítési igazolással, vagy egyéb dokumentummal, valamint, hogy a tétel pénzügyileg is rendeződött-e. Ellenőriztük, hogy a közvetlenül a fordulónap előtti és utáni tranzakciók a megfelelő üzleti évekre kerültek elszámolásra. Ellenőriztük a fordulónapon fennálló vevőkövetelések visszaigazolását és következő évi pénzügyi teljesítését. Megvizsgáltuk az árbevétel-elhatárolással kapcsolatban közzé tett adatok megfelelőségét. Áttekintettük a kiegészítő melléklet „Értékesítés nettó árbevétele" pontjait.

FARKAS JÓZSEF
KAMARAI TAG KÖNYVVIZSGÁLÓ
4030. Debrecen, Györffy István u. 38.
hotline: +36309782-887, e-mail: farkas.jozsef.audit@gmail.com

Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a **Polyduct Műanyag-és Fémipari Nyrt.** 2025. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény" szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.
Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.
Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint a **Polyduct Műanyag-és Fémipari Nyrt.** 2025. évi üzleti jelentése összhangban van a **Polyduct Műanyag-és Fémipari Nyrt.** 2025. évi éves beszámolójával, és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.
Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156. § (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentieken túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az Éves beszámolóért

A vezetés felelős az Éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes Éves beszámoló elkészítése.

Az Éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló Éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.
Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló Éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az Éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás,

FARKAS JÓZSEF
KAMARAI TAG KÖNYVVIZSGÁLÓ
4030. Debrecen, Györffy István u. 38.
hotline: +36309782-887, e-mail: farkas.jozsef.audit@gmail.com

hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott Éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az Éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló Éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az Éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az Éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az Éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Debrecen, 2026. április 01. (időbélyeggel ellátva!)

elektronikusan aláírva!

Farkas József
ügyvezető igazgató
FAME-AUDIT Kft.
4030. Debrecen, Györffy István u. 38.
Kamarai nyilvántartási szám: 004396

elektronikusan aláírva!

Farkas József
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK nyilvántartási szám: 005312

NYILATKOZAT

A POLYDUCT Műanyag- és Fémipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (4181 Nádudvar, Kabai u. 62., cégjegyzékszám: 09-10-000090) kijelenti, hogy a 2024. Éves Jelentés, a 2000. évi C törvény által előírtaknak megfelelően, a legjobb tudásunk szerint elkészített éves beszámoló, valós és megbízható képet ad a Társaságunk eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az üzleti jelentés megbízható képet ad a Kibocsátó jelenlegi helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Nádudvar, 2026. március 19.

Egri Tibor
vezérigazgató

Nagy Attila
gazdasági igazgató