



UBM Holding Nyrt.

Féléves jelentés

2025. december 31.

TARTALOM

VEZETŐSÉGI JELENTÉS.....	4
Az éves jelentéssel érintett időszak tevékenységének, eredményének bemutatása.....	4
Az UBM Holding Nyrt. általános bemutatása, telephelyek bemutatása	6
Társaságirányítás	10
A vállalkozás piaci környezete	11
A vállalkozás céljai és stratégiája	13
Foglalkoztatáspolitikai, esélyegyenlőség, CSR	14
Kutatás-fejlesztés	16
Vállalkozás főbb erőforrásai és kockázata, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok	17
A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői	19
 PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK AZ IAS 34 ÉVKÖZI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK STANDARD SZERINT (KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT)	 20
1. Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás	20
2. Konszolidált eredménykimutatás	22
3. Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás	23
4. Konszolidált saját tőke változás kimutatása	24
5. Konszolidált Cash Flow kimutatás	25
 6. KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK	 26
6.1 A mérlegkészítés alapja	26
6.3 A konszolidációval kapcsolatos közzétételek	28
6.4 Árbevétel	30
6.5 Egy részvényre jutó eredmény	31
6.6 A tevékenység szezonálisára vagy ciklikusságára vonatkozó magyarázó megjegyzések.....	31
6.7 Szegmens jelentés	31
6.8 EBITDA	33
6.9 Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók	34
6.10 Kockázatkezelés.	34
6.11 Érzékenység elemzés	36
6.12 Mérleg fordulónap utáni események	38
6.13 Felelősségvállaló nyilatkozat.....	38

VEZETŐSÉGI JELENTÉS

AZ ÉVES JELENTÉSSSEL ÉRINTETT IDŐSZAK TEVÉKENYSÉGÉNEK, EREDMÉNYÉNEK BEMUTATÁSA

Az UBM Holding Nyrt. és kapcsolódó leányvállalatai komoly üzleti sikereket könyvelhettek el a 2025–26-os üzleti év első felében egy nehéz, komplex kihívásokat tartogató üzleti környezetben. A cégcsoport 2025. július 1. és 2025. december 31. között 131,6 milliárd forint árbevételt, 5,4 milliárd forint EBITDA-t és 2 396 millió forint adózás előtti eredményt ért el.

A féléves eredményben közölt számok meghaladják az előzetes várakozásokat. Az első féléves árbevétel a tavalyi év hasonló időszakához képest két számjegyű, 14%-os növekedést mutat, amely egyrészt az akvizícióval bekerülő új takarmánygyártó kapacitás hatásának, másrészt egyéb takarmányüzemeink a 2025-ös naptári év utolsó negyedévében teljes kapacitás közelében történő működésének köszönhető. Az EBITDA a tavalyi gyengébb eredményt többszörösen felülmúlva 359%-os növekedést mutat, míg az adózás előtti eredmény szintén jelentősen, 3 392 millió forinttal emelkedett a tavalyi negatív értékhez képest.

A tárgyidőszak eredményét több egyszerű tétel jelentős mértékben befolyásolta, melyek közül a legfontosabbak:

- Az UBM Csoport 2025. szeptember 3-án zárta a Royal Agrifirm Group magyarországi leányvállalatának 100%-os tulajdonrészét megvásárló tranzakciót. A tranzakció során a nemzetközi multinacionális vállalat mindhárom hazai gyáregységét és annak 110 munkavállalóját integráltuk az UBM rendszerébe. A tranzakció egyszerű eredményhatása – amely a tárgyi eszközök valódi értéke és könyv szerinti értéke különbözetén alapul – 950 millió forint (akvizíciós számvitel, PPA-hatás).
- UBM Feed Romania Srl. divesztíció: 2025. december 2-án zárult az UBM Csoport UBM Feed Romania Srl-ben lévő 45%-os részesedés eladásának tranzakciója. A tranzakció konszolidált eredményhatása — a 2025.06.30-i beszámolóban kimutatott részesedés értékéhez képest — 1 948 millió forint. A társaság eladása után az UBM Csoport továbbra is stratégiai partnere marad az új tulajdonosnak, amely premix-beszállítás és commodity kereskedelem tekintetében hosszú távú együttműködési megállapodáson alapul. Az új tulajdonos a társaságot Protena Srl. néven üzemelteti tovább a jövőben.
- Az UBM Grain Zrt. egyike azon Magyarországon működő cégeknek, amelyek jelentős forgalmat bonyolítottak a Bászna Gabona Zrt.-vel. 2025. decemberében az UBM a Bászna Gabona Zrt.-nél tárolt készleteivel kapcsolatban kitarolási nehézségeket tapasztalt, amelyet követően az UBM Grain Zrt. számlavezető bankja jelentős készlethiányt állapított meg egy helyszíni ellenőrzés során. A végleges kár mértéke jelenleg még nem ismert pontosan; az UBM rendőrségi feljelentést tett a Bászna Gabona Zrt.-nél tárolt készletei eltűnésével kapcsolatban ismeretlen tettes ellen. A könyvekben nyilvántartott 2 milliárd forint készletérték 65%-os értékvesztéséről döntött a menedzsment.

A fenti egyedi tételek nélkül számított tisztított EBITDA 3 749 millió forint, míg az egyedi tételek nélkül számított adózás előtti eredmény 788 millió forint – mindkét érték az előzetes várakozásoknál kismértékben rosszabb.

A cég piaci helyzetét és lehetőségeit tekintve a vállalatvezetés egyetért abban, hogy a csoport a magyar és a regionális mezőgazdaság megkerülhetetlen szereplője mind a nagykereskedelemben, mind a takarmánygyártásban, mind az állattenyésztésben. Továbbra is regionális szinten gondolkodunk a fejlődési és terjeszkedési lehetőségeket illetően, azonban Magyarországon az egyes szegmensekben betöltött vezető szerepünket folyamatosan meg kell tartanunk és tovább kell erősítenünk.

A regionális stratégia legfontosabb célországai változatlanok: Románia, Szlovákia és a Nyugat-Balkán országai, valamint Horvátország, Albánia, Bosznia–Hercegovina, Koszovó, Montenegró és Észak-Macedónia tekinthetők potenciális jövőbeli piacnak a takarmánygyártás és -kereskedelem szempontjából.

Az UBM Csoport stratégiájában kiemelt helyen szerepel exporttevékenységünk erősítése és nemzetközi piaci jelenlétünk kiterjesztése más piacokra. A magyar piaci részesedésünk behatárolt lehetőségei és a regionális terjeszkedés középtávú korlátai egyaránt ösztönözték a további, jelentős nagyságrendű fejlesztési és profitnövelő piacok feltárásának szükségességét.

Hosszabb, előretekinthető szakasz után – az összes szóba jöhető lehetőséget mérlegelve – a kazah agrárszektor kínál számunkra a legkedvezőbb befektetési lehetőséget az ágazat nemzetgazdasági fontossága, nagyságrendje és a kazah állam határozott támogatása miatt.

Az elmúlt egy évben felmértük a kazah gazdaság általános helyzetét, kiemelten az agrárium, az állattenyésztés és a takarmányipar kínálta beruházási és támogatási lehetőségeket. Az előkészítő szakaszt követően sikeresen zártuk a KazFoodProducts vállalattal a szindikátusi tárgyalásokat, melyek alapján elkezdtük a közös premixüzem tervezési munkálatait. A 48 000 tonna éves gyártási kapacitással rendelkező gyár mellett egy modern laboratórium és K+F-képzési központ megvalósítását is elhatároztuk Almaty térségében.

A görög akvizíciós projekt keretében az UBM szándéknyilatkozatot írt alá az EL.VI.Z. A.E. takarmánygyártó vállalat tulajdonosával a cég 65%-os tulajdonrészének azonnali, valamint további 35%-ának három éven belüli felvásárlásáról. Az EL.VI.Z. Görögország harmadik legnagyobb takarmánygyártó cége két keverőüzemmel (Platy és Xanthi). A tranzakció stratégiai jelentőségű, mert déli irányból biztosít hozzáférést a Nyugat-balkáni piacokhoz, illeszkedve az UBM hosszú távú regionális terjeszkedési céljaihoz. A folyamat jelenleg az átvilágítási szakaszban tart, amely jogi, gazdasági, adózási és környezetvédelmi vizsgálatokból áll; sikeres lezárása esetén kerülhet sor a végleges adásvételi szerződések aláírására.

Az előző beszámolókbán már említett, a környei telephelyet érintő környezetszennyezési ügy kapcsán jelenleg ismételt hatósági eljárás van folyamatban. Az UBM Feed Zrt. által tett bejelentést követően lefolytatott első hatósági eljárás végén az illetékes Komárom-Esztergom Vármegyei Kormányhivatal Környezetvédelmi és Természetvédelmi Osztálya 2024. február 2. napján hozott határozatával az UBM Feed Zrt. által benyújtott tényfeltárási záródokumentációt és műszaki beavatkozási tervdokumentációt elfogadta. A kormányhivatal a tényfeltárási és a határozatában szereplő további intézkedési tervek jóváhagyását követően az UBM Feed Zrt.-t — az UBM Feed Zrt.-vel megkötött szerződés keretében — monitoring elvégzésére kötelezte, amelyet az érintett terület tulajdonosa, a Környei Vagyongazdálkodó és Szolgáltató Kft. közreműködésével teljesítettek.

Tekintettel arra, hogy az UBM Feed Zrt., valamint az UBM Holding Nyrt. volt jogelődjei továbbra is perben állnak az érintett terület tulajdonosával, a Környei Vagyongazdálkodó és Szolgáltató Kft.-vel szemben, további vizsgálatok folynak az eljárás során az ingatlan állapotával kapcsolatban. Az UBM Feed Zrt. a kormányhivatal által hozott határozat bírósági felülvizsgálatát kezdeményezte. A közigazgatási perben jelenleg a bíróság elsőfokú eljárása van folyamatban.

Az UBM Holding Nyrt. és a teljes vállalatcsoport elkötelezetten támogatja a társadalmi felelősségvállalási kezdeményezéseket, és aktívan dolgozik ezek megvalósításán. A Társadalmi Felelősségvállalási Csoport tagjai negyedévente összegyűlnek, és közösen döntenek az e célra elkülönített források allokálásáról.

Fontos megjegyezni, hogy a bizottságot különböző beosztású és szakterületi kollégák alkotják, így az erőforrások elosztásának kérdésében nem kizárólag a vezetőség hoz döntéseket. Az UBM hisz abban, hogy egy vállalat nem csupán az üzleti tevékenységében, hanem társadalmi szerepvállalásában is példamutató kell legyen, és a közösség iránti elkötelezettsége révén hozzájáruljon a fenntartható fejlődéshez.

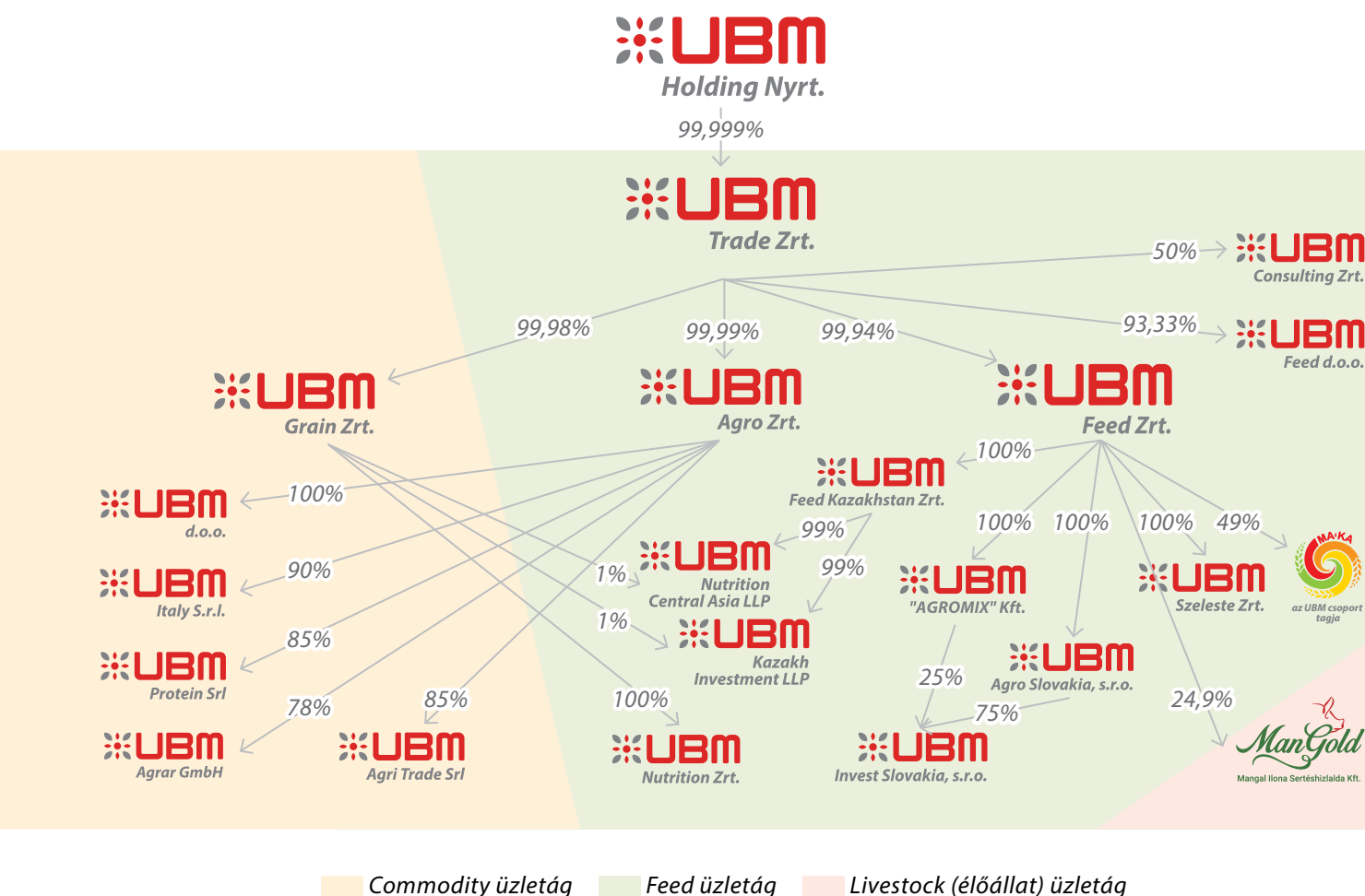
AZ UBM HOLDING NYRT. ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA, TELEPHELYEK BEMUTATÁSA

Az UBM Csoport tevékenysége

Az 1996-ban alapított UBM Holding Nyrt. hazánk egyik legnagyobb takarmányalapanyag-kereskedője és piacvezető takarmánygyártó cégcsoportja. A vállalatcsoport jelen van a takarmánygyártás, a takarmánykiegészítők gyártása, a premix-előállítás területén és mindezen termékek értékesítésében. Az állatfajokra specializált takarmányszállítás és szaktanácsadás fontos háttérrel biztosít partnereinknek.

Fő tevékenységünk a takarmánygyártás, amely négy magyarországi üzemünkben (Szeleste, Környe, Szentes, Mátészalka, Győr és Kaba), illetve Szlovákiában (Hernádcsány) történik. Üzemeink nemcsak technológiában, de üzemméretben is hatékonyak. A második fő szegmens a takarmányalapanyag kereskedelem, amely a gabonafélék, olajos magvak és fehérjenövények felvásárlását és értékesítését fogja át, mind a magyar, mind a közép-európai regionális piacon, a Fekete-tengertől Olaszországig. Kereskedelmi irodánk működik Bukarestben, Belgrádban, Pilisvörösváron, Milánóban és Linzben. A harmadik működési szegmensünk a livestock (állattenyésztés), amelynek keretében az UBM Csoport tevékenysége sertéshízlalással bővült, melyet társult vállalkozásunk, a Mangal Ilona Sertéshízlalda Kft. végez.

Az UBM Holdingba tartozó vállalatok áttekintő ábrája



Az üzletágak vezető vállalkozásai



UBM Grain Zrt. (commodity): Fő tevékenysége a szemes termények, fehérje hordozók és olajos magvak kereskedelme.



UBM Feed Zrt. (Takarmány gyártás): Az UBM cégcsoporton belül a Takarmány üzletág tevékenységét – többedmagával – az UBM Feed Zrt. képviseli. Piaci aktivitása késztakarmányok, koncentrátumok, premixek, takarmánykiegészítők gyártását és takarmány alapanyagok, takarmánykiegészítők, koncentrátumok kereskedelmét öleli fel. Az UBM Feed Zrt. üzemelteti a környei telephelyen található takarmánykeverő üzemet 40.000 tonna, a premixüzemet 18.000 tonna, valamint a soypreme üzemet 48.000 tonna kapacitással. 2025-ben a társaság kizárólagos tulajdonába került az UBM Agro Slovakia s.r.o., amely 2018-ban megvásárolta a Hernádcvány településen található, évi 30.000 tonna kapacitású takarmánykeverő üzemét. Az elvégzett felújításokat követően a gyár éves termelési kapacitása 80.000 tonnára növekedett.

A fő tevékenységet támogató egyéb vállalatok



UBM Trade Zrt.: Elsősorban cégcsoporton belüli back office szolgáltatásokat biztosítja, de övé az UBM brand és a csoport egységes vállalatirányítási rendszerének (IFS) a licensze, továbbá menedzsmentszolgáltatást végez.

Egyéb leányvállalatokban végzett üzleti tevékenység



UBM Agro Zrt.: Fő profilja a takarmány alapanyag kereskedelem, bel- és külföldön egyaránt.

E jogi személyhez tartoznak még a külföldi commodity kereskedő cégek, az UBM Agrar GmbH (AT), az UBM Agri Trade Srl (RO), az UBM Italy Srl, valamint az UBM d.o.o. (SRB). A Cégcsoport döntése alapján az UBM Agro Zrt. 2026. március 31-ig beolvad az UBM Grain Zrt.-be.



UBM Szeleste Zrt.: A társaság tulajdonában áll a 2015-ben teljesen átépített, majd 2023-ban kibővített, 223.000 tonna kapacitású szelestei takarmánykeverő üzem.



"AGROMIX" Kft.: A társaság tulajdonában áll a 2019-ben megszerzett, 80.000 tonna kapacitású mátészalkai takarmánykeverő üzem.



UBM Nutrition Zrt.: A társaság a korábbi Agrifirm Magyarország Zrt. jogutódja, fő tevékenysége premixek és késztrápok gyártása és forgalmazása. Termelési tevékenységét győri, kabai és környei telephelyein végzi, amelyek közül a kabai üzem mintegy 140 000 tonna, a győri üzem 50 000 tonna, míg a környei üzem 20 000 tonna gyártási kapacitással rendelkezik. A Cégcsoportba történő integráció folyamatos; az akvizíció eredményeként a Cégcsoport takarmánygyártási földrajzi lefedettsége bővül, ami kedvezően befolyásolja a termelési és logisztikai folyamatok területi szervezését.



UBM Agro Slovakia s.r.o.: Az UBM Feed Zrt. leányvállalata, a Cégcsoport profiljába tartozó tevékenységek tekintetében a Cégcsoport képviselte Szlovákiában. A cég tulajdonában van a szlovákiai Hernádcványban található takarmánykeverő. A társaság 75%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik az UBM Invest Slovakia s.r.o.-ban (a fennmaradó 25% a szintén a cégcsoporthoz tartozó "AGROMIX" Kft. tulajdona), ami a Hernádcványi takarmánykeverő üzem eszközeinek tulajdonosa és működtetője.



UBM Agri Trade Srl: Az UBM cégcsoport romániai leányvállalata, gabonakereskedelemmel foglalkozik, és Budești városában egy 30–50 ezer tonnás kapacitású logisztikai központot üzemeltet, amely közvetlen vasúti összeköttetéssel rendelkezik a konstancai kikötő felé.



UBM Protein Srl: Bukaresti székhelyű kereskedelmi iroda, amely szójabab kereskedelmével foglalkozik Romániában.



UBM d.o.o.: Belgrádi székhelyű kereskedelmi iroda, elsősorban gabona és szójabab kereskedelmet folytat, illetve a Cégcsoport szerb jelenlétét támogatja.



UBM Feed d.o.o.: Belgrádi székhelyű iroda, amely az UBM Csoport szerbiai, takarmány alapanyag és premix értékesítésre szakosodott vállalata.



UBM Agrar GmbH: Az UBM Csoport profiljába tartozó tevékenységek tekintetében a Cégcsoport képviselője és az értékesítés támogatása Ausztriában.



UBM Italy S.r.l.: Milánói székhelyű kereskedelmi iroda, mely gabona és szójadara kereskedelmet folytat, illetve az UBM Csoport olaszországi képviselőjét látja el.



UBM Feed Kazakhstan Zrt.: Az UBM Csoport kazahsztáni terjeszkedésével kapcsolatos vagyonezelési tevékenységet látja el.



UBM Nutrition Central Asia LLP: Az UBM Csoport közép-ázsiai térségben végzett takarmányipari és premixüzleti tevékenységéhez kapcsolódó operatív és kereskedelmi feladatokat látja el.



UBM Kazakh Investment LLP: Az UBM Csoport kazahsztáni jelenlétéhez kapcsolódó befektetési és vagyonezelési tevékenységet végzi, valamint biztosítja az UBM NCA LLP működéséhez szükséges alapanyagok beszerzését, valamint az UBM NCA LLP termékeinek értékesítését Kazahsztán távolabbi régióiban.

Társult vállalatokban végzett tevékenység



MA-KA Kft.: A Családi Négyes Kft.-vel közösen tulajdonolt cég, mely egy 200.000 tonnás takarmánykeverővel rendelkezik Szentesen.



Mangal Ilona Sertéshizlalda Kft.: Az UBM Csoport első, állattenyésztés területén működő vállalata, amely Kapoly telephelyén végez sertéshizlálást, valamint egy évi 240 ezer sertés kibocsátására képes integrációt üzemeltet.



UBM Consulting Zrt.: A Társaság az UBM Csoport és a MICROMIR Hungary Kft. közös vállalkozása, mely biotechnológiai fejlesztéseket támogat az állattenyésztés területén.

A tárgydőszak során az UBM Feed Romania-ban lévő 45 százalékos értékesítésre került.

Telephelyek bemutatása

Az UBM Csoport az alábbi gyártói telephelyekkel rendelkezik:

Cím	Tevékenység
2851 Környe, Tópart utca 1.	Környei takarmánykeverő, Premix üzem és Soypreme üzem
9622 Szeleste, Kossuth Lajos u. 24/B	Szelestei takarmánykeverő üzem
4700 Mátészalka, Meggyesi út 0119/24	Mátészalkai takarmánykeverő üzem
044 14 Čaňa, Železničná 2., Szlovákia	Hernádcsányi takarmánykeverő üzem
4183 Kaba, Daróczi major 070/4 hrsz	Kabai takarmánykeverő üzem
9028 Győr, Fehérvári út 75	Győri takarmánykeverő üzem
6600 Szentés Bese László utca 5-7	Szentési takarmánykeverő üzem

Az UBM Csoport kereskedelmi tevékenységét az alábbi irodákból irányítja

Cím	Tevékenység
2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.	Magyarországi kereskedelmi központ és back-office iroda
014126 - Bucuresti, 1st district, 4th Tablitei street, Floor 1-2, Románia	Romániai kereskedelmi iroda és back-office iroda
4020 Linz, Bismarckstrasse 02, Ausztria	Ausztriai kereskedelmi iroda
11070 NOVI BEOGRAD, Bulevar Mihaila Pupina 10I/223, Szerbia	Szerbiai kereskedelmi iroda
20135 Milano Viale Monte Nero N 66.	Olaszországi kereskedelmi iroda

Az UBM HOLDING Nyrt. tulajdonosai 2025. december 31-én:

Tulajdonos	Tulajdoni hányad (%)
Botos Andor Ágoston	13,47%
Varga Ákos	12,63%
Varga Imre	11,57%
Horváth Péter	8,72%
Varga Gábor	8,77%
Bustyaházai László	8,76%
UBM Agro Zrt.	3,92%
UBM Feed Zrt.	1,10%
UBM Trade Zrt.	0,99%
UBM Grain Zrt.	0,31%
UBM MRP Szervezet	1,27%
MFB Vállalati Beruházási és Tranzakciós Magántőkealap	15,41%
Közkézhányad	13,08%
Összesen	100,00%

Szavazati arányok	Szavazati arány (%)
Botos Andor Ágoston	14,58%
Varga Ákos	13,67%
Varga Imre	12,51%
Horváth Péter	9,44%
Varga Gábor	9,49%
Bustyaházai László	9,48%
MFB Vállalati Beruházási és Tranzakciós Magántőkealap	16,67%
Közkézhányad	14,16%
Összesen	100,00%

TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS

A Budapesti Értéktőzsdén (BÉT) jegyzett társaságként kiemelten fontos az UBM számára, hogy egyértelműen meghatározott, nyilvánosság felé transzparens vállalat irányítási modell alapján működjön, valamint megfeleljen a törvényi és értéktőzsdei követelményeknek.

Az UBM Holding Nyrt. alapszabálya szerint a társaság irányítótestülete az Igazgatóság, az Igazgatóság tagjai jogosultak a Társaságot képviselni harmadik felekkel folytatott ügyletekben.

Név	Beosztás	Jogviszony kezdete	Jogviszony vége
Varga Ákos	elnök	2016. február 15.	határozatlan
Bustyaházai László	tag	2016. február 15.	határozatlan
Horváth Péter	tag	2016. február 15.	határozatlan
Varga Gábor	tag	2016. február 15.	határozatlan
Botos Andor Ágoston	tag	2022. október 28.	határozatlan
Fekete Mihály	tag	2022. október 28.	határozatlan
Janositz Balázs Ferenc	tag	2022. október 28.	határozatlan
Szalontai Szabolcs	tag	2022. október 28.	határozatlan
Tóth József	tag	2025. október 31.	határozatlan

Az igazgatóság elnökét a tagok maguk közül választják, akinek megbízatása az igazgatóság által meghatározott időtartamra szól. Az igazgatóság e megbízást bármikor visszavonhatja. Az igazgatóság elnökének igazgatósági tagsága megszűnésével igazgatósági elnöki tisztsége is megszűnik. Varga Ákos, az igazgatóság elnöke és Horváth Péter igazgatósági tag önálló cégjegyzési joggal rendelkezik. Tóth Józsefet 2025. október 31-i hatállyal határozatlan időtartamra az UBM Holding Nyrt. igazgatósági tagjává választották.

Az igazgatóság működése

- Az igazgatóság szükség szerint, illetőleg ügyrendjében meghatározott gyakorisággal, de évente legalább 4 (négy) rendes ülést tart. Az igazgatóság ülésének előkészítése, összehívása és levezetése az igazgatóság elnökének, akadályoztatása esetén az igazgatóság erre kijelölt tagjának a feladata. Az igazgatóság ülését bármely két igazgatósági tag kérelmére össze kell hívni.
- Ügyrendjében meghatározott szabályok szerint összehívott ülése akkor határozatképes, ha tagjainak legalább fele jelen van. Üléseiről jegyzőkönyvet kell felvenni.
- Határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Bármelyik igazgatósági tag kérésére az elnök titkos szavazást köteles elrendelni.
- Az igazgatóság feladatainak ellátása során szükség esetén külső szakértőket vonhat be, illetve meghatározott feladatok elvégzésére bizottságot, munkacsoportot hozhat létre.

A Felügyelőbizottság és az Auditbizottság tagjai megegyeznek és mindannyian függetlenek a társaságtól.

Név	Beosztás	Függetlenség
Tóth József	elnök	független
Fekete Ildikó	tag	független
Fazekas Attila	tag	független

A felügyelőbizottsági tagok megbízatása határozatlan időre szól.

A felügyelőbizottság működése

- A felügyelőbizottság saját tagjai közül választ elnököt.
- A felügyelőbizottság saját ügyrendjében meghatározott szabályok szerint összehívott ülése akkor határozatképes, ha tagjai legalább kétharmada, de legalább három fő az ülésen jelen van. Döntéseit szótöbbséggel hozza meg. Szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata dönt.
- A felügyelőbizottság üléseiről jegyzőkönyvet kell felvenni.
- A felügyelőbizottság ügyrendjét maga állapítja meg.

A társaság legfőbb szerve a Közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll.

A VÁLLALKOZÁS PIACI KÖRNYEZETE

A vállalkozás általános piaci környezetére elsősorban a következő fő tényezők hatottak: a megelőző időszakhoz képest továbbra is alacsony inflációs nyomás, stabil kamatkörnyezet, a megújuló szabályozói környezetben kiszámítható energiaárak, valamint a szűk ársávban kereskedett commodity-termények.

A kamatkörnyezet alapvetően befolyásolja az UBM Cégcsoport működését, tekintettel a magas hitelállományra és az abban legnagyobb részt kitevő, változó kamatozású forgóeszközhitelekre. A tárgyidőszakban a forgóeszközök referencia-kamatlábaként használt BUBOR értéke — a háromhavi referencia-kamatláb — 6,5%-os szinten stabilizálódott. Ez a megelőző időszakokhoz képest némileg alacsonyabb, de európai összehasonlításban továbbra is viszonylag magas finanszírozási költséget jelent.

Az energiapiacra a korábbi években tapasztalható rendkívüli helyzetet 2024-ben és 2025-ben a relatív árstabilitás váltotta fel, azonban a napon belüli energiaár-ingadozás új megközelítéseket kíván minden olyan jelentős áramfogyasztótól, akik egy-egy termék gyártása során vagy napon belül eltérő fogyasztási profillal rendelkeznek. Az energiaárak változását a vállalatcsoport továbbra is hosszú távú gáz- és áramvásárlási szerződésekkel kezeli, amelyek segítenek kiküszöbölni a rövid távon ingadozó árkörnyezet hatásait. Az így elérhető biztonságos, kalkulálható energiaellátás messze kompenzálja a marginális hátrányokat: a gyártott takarmányok esetében az energiaköltségünk ismét 0,5% alatt volt a tárgyidőszakban.

Commodity szegmens

A commodity szegmens tevékenységét a szójabab, szójadara és szemes termények esetében alacsony volatilitás jellemezte a 2025. július 1. és 2025. december 31. közötti időszakban. Kijelenthető, hogy az elmúlt években tapasztalt, a volatilitást kísérő, szinte folyamatosan emelkedő ártrend véget ért, és hosszabb távon alacsonyabb volatilitás és alacsony árszintek jellemzik a piacokat — mind a lokális, mind a globális piacokon, mind a szemes, mind a fehérjehordozók tekintetében.

A 2025-ös szezon specialitása, hogy Európában és a világ fő gabonatermő vidékein nagyon kedvező betakarítási adatok láttak napvilágot, míg hazánkban inkább kedvezőtlen terméseredmények születtek, ami alacsony terménypiaci árakat és a termelők számára gyenge megtérülést eredményezett. Az alacsony árszintek miatt a termelői eladások mérsékeltek voltak, ami alacsony hazai gabonaforgalmat eredményezett egy alapvetően kínálati globális piacon.

Magyarországon elsősorban kukoricában volt alacsony termés; az ebből adódó jövedelemkiesés miatt a termelők más termények eladásával kívártak az év végéig, ám az árszintek a szezon második felében sem változtak. Az alacsony, a tavalyi hasonló időszakkal 40%-kal elmaradó export is jól mutatja, hogy a termelőknél még jelentős eladatlan árukészlet van, ami két dolgot eredményez: várakozásaink szerint a termelői eladásoknak élenkülüniük kell a szezon hátralévő részében; az átmenő készletek a szokásosnál nagyobbak lesznek 2025 végén — ezek együtt további árcsökkenés irányába mutatnak.

A szója termékek tekintetében megfelelő margintartalmú kereskedelmi könyvvel fordultunk a pénzügyi évbe, amelyet a tárgyidőszakban új üzletekkel tovább tudtunk növelni (elsősorban új partnerek révén). Ez nagyban köszönhető a kiegyensúlyozott és a brazil eredetnél versenyképesebb ukrán kínálatnak.

A tárgyidőszakban nem történt jelentős madárinfluenza-kitörés, így a szerződött mennyiségeket vevőink maradéktalanul lefoglalták.

A commodity piac számára létfontosságú fuvarpiac immár közel egy éve gyenge teljesítményt mutat, ami kedvező költségszinteket eredményezett az UBM partnerei számára, hiszen a tervekhez képest olcsóbban kötöttük a fuvarjainkat. A commodity kereskedelem legnagyobb költségtényezője — az egyre jelentősebb minőségbiztosítási kiadások mellett — a logisztika. A piaci szereplők csökkenő költségekkel számolhattak, mivel az ipari szektor gyengélkedése miatt (ömlesztett fuvaroknál a gabonák versenyeznek az építőiparral a kapacitásokért) a háború előtti fuvardíjak tértek vissza mind a közúti, mind a vasúti szállításban.

Az EUDR-rendelet továbbra is bizonytalanságot okozott a szójapiaci szereplők körében, de a döntéshozók ismét egy évvel elhalasztották annak bevezetését.

Az UBM 2025-ben — az eredeti tervekkel ellentétben — sem kezdte meg az együttműködést a bólyi gyárral a beruházás késlekedése miatt. Jelentős új termékpályánk a non-GMO szója program, amely jó minőségű ukrán alapanyagra épül, és folyamatos kereslettel találkozunk mind hazai, mind nemzetközi partnereink részéről.

Takarmány-gyártás szegmens

A kalászosok betakarítása után viszonylag stabil, kismértékben csökkenő inputárak mellett stabil takarmányárak alakultak ki 2025 második félévében. Az állattartók — különösen a tej-, húsmarha- és sertéságazat — jövedelmezőségének csökkenésével párhuzamosan jelentős nyomás alakult ki a takarmányárak tekintetében (gyártási hatékonyság, takarmány-fajlagok). Ez az erősödő verseny a tárgyidőszakban növekvő keresletet eredményezett, amelynek hatására 2025 negyedik negyedévében teljes kapacitáskihasználtság mellett gyártottunk.

Jelentős változást hozott, hogy augusztus 1-jétől integráltuk az Agrifirm Magyarország operációját az UBM gyártói hálózatába. Az integráció során az UBM jelentős új volumenekkel növelte az Agrifirm gyáregységeinek kapacitáskihasználtságát. A szervezeti integráció 2025 végére lezárult, míg az informatikai rendszerek integrációja 2026 első negyedévében történik meg. Az akvizíció egyik célja az UBM földrajzi lefedettségének optimalizálása volt — ezt a célt kiválóan sikerült teljesíteni.

Ennek hátterében az a jelentős költségstruktúra-változás áll, hogy a hatékonyabbá váló gyártási költséget ma már sok esetben a késztakarmány logisztikai költsége dominálja. Ezt erősítette az új útdíjrendszer és a különböző útvonalkorlátozások bevezetése.

A takarmány szegmens volumenének növekedése elsősorban azoknak a hosszú távú, stratégiai megállapodásoknak köszönhető, amelyekben kulcsszerepet játszik:

- az UBM üzemeinek országos lefedettsége,
- az UBM egyértelmű piacvezető szerepe,
- gyártási költség-diktáló pozíciója,
- valamint évtizedes beruházásai a K+F-tevékenységbe.

Jelentős hatással lehet a piacra a madárinfluenza, de 2025 második félévében az eddig megszokottnál kevesebb kitérést figyelhettünk meg. Ugyanakkor a termelők mára olyan magas szintű biosecurity-megoldásokat alkalmaznak, amelyekkel hatékonyan tudnak védekezni a termelés veszélyeztetése nélkül.

A takarmánygyártás szegmensben folyamatosan kontroll alatt tartjuk a rendelkezésre álló készletek volumenét, és a periódus végére alacsony szinten stabilizáltuk a gyártás számára rendelkezésre álló alapanyagkészleteket. Az energiapiac stabilitása és az energiaellátás megbízhatósága kedvezően hatott a termelés energiaköltségeire, így a csökkenő árak mellett az UBM továbbra is kiaknázza a mérhető hatékonyság előnyeit.

A történelmi mélypontra süllyedő szójababárak elősegítették az UBM Soypreme termék gyártásfelfutását, amelynek termelését az előző évekhez képest magas szinten tudtuk tartani. Emellett a premixgyártás hatékonyságát is növeltük a környei üzemünk keverőcseréjével, amely nemcsak a gyártási hatékonyság és minőség növelését tette lehetővé, hanem új kapacitásokat is biztosított premix-értékesítésünk növeléséhez.

Állattenyésztés szegmens

2025 nyarától kezdve mind a magyar, mind az európai sertéspiacot folyamatos túlkínálat jellemezte. Ennek következtében mind a hizósértést, mind a malacokat tartósan csökkenő árak mellett lehetett értékesíteni. Erre a trendre érkezett a több mint két évtizede tiszta spanyol piacon az afrikai sertéspestis megjelenése 2025 novemberében, amely azonnal elzárta a spanyol sertésexportot a legfontosabb ázsiai célpiacoktól — ennek következtében Európát elárasztotta az olcsó spanyol sertés, ami az értékesítési árak összeomlásához vezetett, a szokásosnál nagyobb veszteségeket okozva a magyar termelők számára.

Speciális magyar esemény volt 2025-ben a ragadós száj- és körömfájás az év elején, amelynek következtében — az ellátási bizonytalanság miatt — a vágóhidak 2025 során nem kötöttek hosszú távú szerződéseket a termelőkkel. Ezt tetézte a csökkenő ártrend, így 2025 végén az irányadó ZMP árindex alatti prémium alakult ki a magyar sertéspiacon.

Az ágazat legfontosabb inputköltsége, a takarmány, az alacsony commodity árak miatt szintén csökkenésnek indult, különösen a tárgyidőszakot követő hónapokban. A bérhizlalási árak 2025-ben stabilak maradtak, holott az új állategészségügyi szabályok jelentős többletterheket róttak a sertésenyésztésben érdekelt szereplőkre.

A malac alapára és a malacprémiumok is jelentős árcsökkenésen mentek keresztül (95 EUR közeléből 40 EUR alá). Az egyébként is kedvezőtlen ágazati sajátosságok mellett az erős forint sem kedvez a hazai termelők exportlehetőségeinek.

A VÁLLALKOZÁS CÉLJAI ÉS STRATÉGIÁJA

Az UBM Holding Nyrt. és a kapcsolódó leányvállalatok célja, hogy a regionális takarmánygyártás megkerülhetetlen szereplőjévé váljon.

A regionális jelenlét alatt elsősorban a Kárpát-medence országait értjük, vagyis Magyarország mellett Szlovákiát, Ukrainát és Romániát. További stratégiai célként azonosítjuk a balkáni országokat, így Bulgáriát, Bosznia-Hercegovinát, Montenegrót és Albániát. Úgy látjuk, hogy ezekben az országokban az intenzív állattartás feltételei még nem alakultak ki teljes mértékben, hiszen a háztáji tenyésztés részaránya továbbra is jelentős. Ez azonban az elkövetkező 5–10 évben várhatóan megváltozik, és a nagyüzemi, professzionális állattartás minden állatfajnál (sertés, baromfi, szarvasmarha, egyéb kérődzők, víziszárnyas) előtérbe kerül. Ehhez dinamikusan csatlakozva lehetőség nyílik egy fejlett műszaki színvonalon működő, minőségi takarmányt gyártó üzemhálózat kiépítésére, amely képes kielégíteni a növekvő, nagy volumenű és magas minőségű takarmányigényt.

A nagykereskedelmi szegmensben a lezárt félév volumen és eredmény mutatói jól mutatják, hogy a jelenlegi széles földrajzi lefedettségű kereskedelmi irodákra alapuló stratégiánk revízióra szorul: A termelők és felhasználók az elmúlt évek információtechnológiai fejlődése révén egyre közelebb kerülnek egymáshoz, csökkentve a piacon dolgozó kereskedők szerepét. Az UBM nagykereskedési szegmensében is rá kell tekintenünk a forgalmazott termékek körére és az egyes piacok és azok logisztikai hátterére, meg kell találnunk azokat a lehetőségeket, melyek a megújult körülmények között elfogadtatják az UBM hozzáadott értékét a vevőkörrel, megfelelő árazás mellett.

Számszerű célként a cégcsoport a 2025/26-os üzleti évre 1 millió tonna takarmánygyártást tűzött ki.



FOGLALKOZTATÁSPOLITIKA, ESÉLYEGYENLŐSÉG, CSR

1. Munkavállalói állomány szerkezetének bemutatása

- Az UBM Csoport cégeinek 2025.12.31-i aktív munkavállalói létszáma 552 fő, az átlagos statisztikai állományi létszám a 2025-ös évben 537,1 fő. A vizsgált időszakban a munkavállalók 60,14%-a szellemi, míg 39,86%-a fizikai dolgozó. A fizikai munkakörben dolgozók elsősorban az UBM telephelyein lévő takarmánygyártó üzemekben dolgoznak.
- 2025 második felében az UBM Csoport felvásárolta az Agrifirm Magyarország Zrt.-t, amely a személyi állomány közel 30%-os bővülését eredményezte.
- A cégcsoporton belül a nemek aránya: a munkavállalók 69,93%-a férfi, míg a fizikai munkakörökben dolgozók körében ez az arány 95,9%.
- A munkavállalói állomány átlagéletkora 45 év.
- Az UBM a hosszú távú, kölcsönös megalázkodás alapuló foglalkoztatásban hisz, és döntő többségében saját munkavállalói állománnyal dolgozik.

2. Fluktuáció, cégnél eltöltött évek

- A fluktuáció a vizsgált időszakban cégcsoport szinten alig változott: a korábbi 15,6%-os érték 2025 végére 13,68% lett. Ebből az önkéntes elvándorlás 7,77%, ami a jelenlegi munkaerőpiaci környezetben kedvezőnek tekinthető. Ezek alapján megállapítható, hogy az UBM sikeresen megtartotta munkavállalóit.
- A munkavállalók hosszú távú elköteleződése továbbra is meghatározó: a munkavállalók 59,2%-a legalább 5 éve, 32,2%-a több mint 10 éve, a dolgozók közel 10%-a több mint 20 éve dolgozik a cégcsoportnál. Az átlagos, UBM-nél eltöltött szolgálati idő 8 év, ami jól tükrözi a vállalat megtartó erejét és családbarát szemléletét.

3. Családbarát intézkedések és elismerések, munkavállalói jóllét

Az UBM hagyományosan erős, családias vállalati kultúrával rendelkezik, és célunk, hogy továbbra is fenntartsuk munkatársaink pozitív elköteleződését. Folyamatosan keressük azokat a megoldásokat, amelyek segítik munkavállalóinkat abban, hogy saját céljaikat is megvalósíthassák, miközben erősen kapcsolódnak a szervezeti célokhoz. Az UBM vezetése kezdetektől fogva a kiegyensúlyozott, jó partneri kapcsolatokban hitt és hisz, így munkatársainkra is „üzleti partnerekként” tekint. Ezért különös hangsúlyt fektetünk számos kisebb, a munkatársi közérzetet javító intézkedés megvalósítására és fenntartására, amelyek a munkavállalók jól-létét segítik.

- Az UBM 2018 óta számos díjjal, elismeréssel rendelkezik (pl. Családbarát Hely 2022; Családbarát Vállalat 2022,2024; Felelős Foglalkoztató Arany minősítés 2023, BeneFit Prize 2023; Családbarát Munkahely 2018, 2024).
- A beszámolási időszakban a vállalat újabb elismerésekkel gazdagodott, hiszen ismét megszerezte a Felelős Foglalkoztató Arany minősítést, elnyerte a Családbarát Vállalat 2025 címet és az Év Családbarát Vállalata díj nagyvállalati kategóriájában dobogós helyezést, valamint fődíjat nyert a 2025 tavaszán megvalósított #mutiholdolgozol („Egy nap a munkahelyen – gyerekek az irodában”) programért.
- Az UBM fontosnak tartja, hogy a családbarát szemlélet mind több teret nyerjen, ezért számos olyan juttatást és intézkedést vezetett be, amelyek ezt a célt szolgálják. A testi és lelki egészség megőrzése, valamint a munka-magánélet egyensúlyának támogatása egyaránt HR-stratégiánk része, amikor programjainkon dolgozunk.
- 2025 májusában indítottuk el új, vállalati környezetben egyedülálló fenntarthatósági programunkat, az „UBM Gardróbot”. A kezdeményezés keretében a kollégák egy erre a célra kialakított helyiségben használtruha-cserét szervezhetnek – ingyenesen (zöld címke) vagy kedvezményes áron (piros címke) –, a negyedév végén megmaradt darabokat pedig önkéntes munkatársaink juttatják el a rászorulóknak. Az UBM Gardrób csökkenti a textilhulladékot, ösztönzi a tudatos fogyasztást és közösségépítő, jótékony célt szolgál.

- e. Az UBM Csoport kiemelt figyelmet fordít arra, hogy munkavállalóit ne csupán dolgozóként, hanem magánemberként is támogassa, és ennek érdekében élethelyzet-alapú, differenciált juttatási rendszert alakított ki. A programcsomag a különböző életszakaszokban lévő munkatársakat célozza: a fiatal munkavállalókat és első lakáshoz jutókat (pl. extra szabadság, kamatmentes lakáskölcsön), a családosokat (pl. iskolakezdési támogatás, nyári tábor, apaszabadság, részmunkaidő), valamint a testi-lelki egészség megőrzését támogató szolgáltatásokat (pl. jóga, szauna, szűrővizsgálatok, magánegészségügyi ellátás, mentális egészségprogramok). Emellett rugalmas munkavégzési lehetőségeket, biztosítási és pénzügyi támogatásokat, valamint közösségépítő céges programokat is kínálunk. A kezdeményezések célja, hogy a munkatársak saját életcéljaik elérését össze tudják hangolni a vállalati célokkal, miközben erősödik a szervezeti kohézió és a családbarát vállalati kultúra.

4. Esélyegyenlőség, CSR

- a. Az UBM nyitott a megváltozott munkaképességű munkavállalók foglalkoztatására, amennyiben az adott munkakör ezt lehetővé teszi. A cégcsoport jelenleg 7 fő megváltozott munkaképességű munkavállalót foglalkoztat, ami 1,09%.
- b. A CSR-tevékenységek koordinálását dedikált CSR-koordinátor és a Társadalmi Felelősségvállalási Csoport végzi. A támogatási fő irányok: karitatív szervezetek támogatása; beteg vagy hátrányos helyzetű gyermekeket segítő alapítványok; munkatársi javaslatok alapján kiválasztott támogatási projektek (pl. leégett családi ház megsegítése, iskolai felújítások).
- c. A telephelyek közvetlen környezetében élők támogatása továbbra is fókuszban van. Az UBM évek óta koordinál pályaorientációs napot a pilisvörösvári iskolában.
- d. A munkavállalók testi-lelki jóllétét szolgáló kezdeményezések a CSR részét képezik, beleértve:
- mentális egészség hónapja
 - egészségnapok
 - irodai egészségügyi szűrések
 - munka–magánélet egyensúlyát támogató programok
- e. A cégcsoport belső képzéseket is szervez, például prezentációtechnikai workshopokat és visszajelzés-tréningeket.
- f. Az UBM hisz abban, hogy a vállalat társadalmi szereplőként is felelősséggel tartozik környezetéért. Éppen ezért aktívan közreműködik a társadalmi egyenlőtlenségek mérséklésében, és erőforrásait a közösség szolgálatába állítja.



KUTATÁS-FEJLESZTÉS

Az UBM Csoport jelentős kutatás-fejlesztési tevékenységet végez az egyre magasabb minőségű állati takarmányok és egyéb termékek, eljárások fejlesztése érdekében. Az innovációs tevékenység szerepe és célja a következőkben foglalható össze:

- termék, szolgáltatás vagy gyártási folyamat újdonsága, hatékonysága révén az elérhető haszon növelése;
- a cégcsoport üzleti stratégiájába illeszkedve;
- válaszokat ad a jövőbeni kihívásokra, változásokra;
- az innováció esetleges beruházási igénye reális;
- biztosítja vagy gyorsítja beruházásaink, gyártói kapacitásaink megtérülését;
- kereskedelmi tevékenység szakmai támogatása, illetve kontrollja;
- utánpótlás nevelés.

A K+F csoportnak jelenleg 5 PhD, 3 PhD jelölt és 10 MSc végzettségű tagja van. A cég saját laboratóriummal rendelkezik a környei telephelyen, ahol minden, a takarmányok minőségvizsgálatához szükséges elemzés elvégezhető. A K+F csoportba integráltan működtetjük a minőségirányítás és minőségbiztosítási rendszereinket. A telepi szaktanácsadás szakmai támogatása szintén a K+F csoport feladata.

Ezen együttműködések keretében saját, illetve szerződéses kísérleti telepeket működtet, valamint hozzáfér más intézetek egyetemek kutatási eredményeihez. A K+F csoport eredményei közül az alábbiakat érdemes kiemelni:

- Brojler tápsor (1,6 takarmányfajlag, 30 millió brojler/év takarmányozása);
- Pecsénye kacsá tápsor (1,9-1,95 takarmány fajlag 42.életnapra, 700 ezer kacsá/év takarmányozása);
- Tejelő tehén takarmányozási koncepció felhasználásával elértük, hogy szaktanácsadóink több mint 40 000 tehén takarmányozását végzik, amely 30%-os piaci részesedést jelent. (Éves szinten 380 millió liter tej);
- SoyPreme® - bendővédett fullfat szója;
- Toxinok elleni hatékony védekezés
(kutatási eredményeinket megvette a brazil ICC takarmánykiegészítő gyártó cég);
- Rost értékelési koncepció
(nyersfehérje csökkentési koncepció, ammónia kibocsátás csökkentése érdekében);
- Split feeding (160 Ft/tojójó megtakarítás);
- Karbonlábnyom kimutatás termékenként;
- Precíziós receptgazdálkodás (0,2-1,6 Ft/kg árelőny);
- Tej beltartalmának módosítása (Fit-Fat milk, tejzsír modifikáció);
- Mikrobiológiai termékcsalád kutatás-fejlesztése a baromfiállományok salmonellózis mentesítésének elősegítése céljából.



VÁLLALKOZÁS FŐBB ERŐFORRÁSAI ÉS KOCKÁZATAI, AZ EZEKKEL KAPCSOLATOS VÁLTOZÁSOK ÉS BIZONYTALANSÁGOK

Anyagi erőforrások

Termelés, termelőeszközök, beruházások

A Társaság nyolc termelő telephellyel rendelkezik Szelesten, Környén, Tökön, Mátészalkán, Szentesen, Hernádságyban, Győrben és Kabán, a központi iroda Pilisvörösváron található. Környei telephelyünkön található – a két keverőüzem mellett – a Soyprime üzemünk, a premixgyárunk és a K+F-központunk, amely egy minden igényt kielégítő laborral van felszerelve. A termelőüzemek technológiai felkészültsége és a labor kifejezetten modern, a legmagasabb szintű elvárásoknak megfelelő. Mindezek mellett az UBM Csoport jelentős bérnyújtási kapacitást is igénybe vesz, az üzemek kapacitáskihasználtsága hosszú távon biztosított. A jelenlegi több telephelyes gyártási modell megfelel a magyar és a regionális állattenyésztési igényeknek, ezen a struktúrán nem tervezünk változtatni.

A szelestei és a hernádságyi üzemben az elmúlt években jelentős korszerűsítési munkákat végeztünk. Szelesten egy, sertéstáp gyártására optimalizált keverőüzemet létesítettünk a meglévő üzem mellett, míg Hernádságyban a takarmánykeverő technológiát és a gyártásfelügyeleti rendszert újítottuk meg, amely természetesen együtt járt a telep energiahatékonyságának növekedésével.

Pénzügyi helyzet

A Társaság pénzügyi helyzete stabil, pénzügyi kötelezettségeit mindig határidőre teljesíti. A pénzügyi tranzakciókat a legnagyobb kereskedelmi bankok közül hazánkban az OTP Bank, a Magyar Bankholding, az UniCredit Bank, az ING és az Erste Bank bonyolította le, amely Ausztriában az Oberbankkal egészül ki.

Human erőforrások

A Társaság átlagos statisztikai létszáma az időszakban 537 fő volt.

Munkavállalóink egészségére folyamatosan nagy hangsúlyt fektetünk; rendszeres szűrőprogramokkal minden munkavállalónk számára elősegítjük az egészség megőrzését. Speciális kihívást jelent a cégcsoport számára a madárinfluenza és a sertéspestis elleni védekezés, amelyet az elmúlt években szintén sikeresen hajtottunk végre.

A vállalkozás főbb kockázatai

A magas inflációs környezet mérséklődése és a commodityárak világpiacokon tapasztalható jelentős csökkenése kedvezően hat a vállalkozás beszerzési áraira. Az EUR/HUF árfolyam az eddigiekhez képest relatíve szűk sávban mozgott, ami szintén mérsékelte a vállalkozás kockázatait, és kedvezően hatott a vállalkozás termékeinek fogyasztói ára. Jelentős kockázati elemként meg kell említeni a háztartások vásárlóerejének folyamatos csökkenését, amely az élelmiszerinflációval együtt jelentősen szűkíti a hazai keresletet. Ezt ellensúlyozza az UBM partneri körének jelentős exporttevékenysége.

Hosszú távon megfigyelhető az európai húsfogyasztás csökkenése, amely a vásárlóerő csökkenése mellett elsősorban egészségügyi és környezeti megfontolásokra vezethető vissza a végfogyasztók részéről. Ez az európai trend régiókban kevésbé jelentős, de várhatóan középtávon begyűrűzik régiók országaiba is. A Cégcsoport az elkövetkező években a csökkenő mennyiségű, ugyanakkor minőségibb húsfogyasztás felé tolódó keresletre számít.

A Társaság gazdálkodását befolyásoló jelentős kockázati tényező a szabályozási környezet esetleges olyan változása, amely negatívan hat a belföldi fogyasztásra, és ezáltal az értékesítési volumenre is.

Az agrárszektorba integrált vállalként tevékenységünk számos különböző pénzügyi kockázatnak van kitéve: piaci kockázat, hitelkockázat és likviditási kockázat. A jelenlegi pénzügyi piac változékonyságát és bizonytalanságait látva a Társaság törekszik minimalizálni a pénzügyi teljesítményt befolyásoló lehetséges káros hatásokat. A számviteli politika szerint a Társaság derivatív pénzügyi eszközöket is alkalmaz az egyes pénzügyi kockázatok kivédése érdekében.

Piaci kockázataink közül az export és importtevékenység, valamint az euróban és dollárban denominált kereskedelmi ügyletek miatt jelentkező árfolyamkockázat csökkentésére — a fedezeti politikának megfelelően — a gazdasági osztály folyamatosan figyelemmel kíséri a devizás követelések és kötelezettségek állományát, és a megfelelő mennyiségű devizafedezeti ügylettel teljeskörűen lefedi a Társaság kockázatait minden nap.

Az UBM Csoport működési területét felölelő országcsoportban nincsenek jelentős logisztikai anomáliák.

Az ukrán és az orosz piacra irányuló értékesítések sem a teljes, sem az exportbevételhez viszonyítva nem jelentősek, így az orosz–ukrán konfliktus a Társaság értékesítési tevékenységére nincs jelentős hatással.

A Társaságnak nincs jelentős hitelkockázata a vevőkövetelésekkel kapcsolatban ügyfeleink alacsony koncentrálttsága miatt. A vevőkövetelések meghatározó része pénzügyi intézet által biztosított az egyedi követelésösszegek 90–95%-áig. A Társaság saját kockázatkezelési politikában rögzíti a hitelminősítési módszereit.

A Társaság pénzeszközei és lekötött betétei elsősorban forintban vannak. A banki partnerkockázat alacsony, mivel az UBM Holding Nyrt. törekszik megbízható pénzintézeteknél elhelyezni pénzeszközeit.

A Társaságnál a likviditási kockázat kezelése kiterjed a megfelelő mennyiségű pénzeszközre és hitelkeretre is. A menedzsment folyamatosan ellenőrzi a szükséges likviditási tartalékot a várható cash flow alapján, és az üzletmenethez szükséges hitelkereteket eddig sikeresen hozzá tudta igazítani az emelkedő alapanyagárokhoz.

A gyárak üzemeltetése során kulcskérdés a megfelelő, hosszú távú energiaellátás biztosítása, amelyet az UBM Csoport a CEZzel (elektromos áram) és az E2vel (gáz) kötött szerződésekkel biztosít, megfelelően előkészített és lebonyolított tenderfolyamat keretében.



A TELJESÍTMÉNY MÉRÉSÉNEK MENNYISÉGI ÉS MINŐSÉGI MUTATÓI, ILLETVE JELZŐI

Az UBM Csoport teljesítményének mérésére alapvetően pénzügyi mutatókon keresztül történik, melyek közül az alábbi három emelhető ki.

EBITDA: Adózás előtti eredmény + Kamatráfordítás + Értécsökkenés és amortizáció

EBITDA számítása	
Értécsökkenés	1 114 265
Kamatráfordítás	1 846 790
Adózás előtti eredmény	2 396 734
Számított EBITDA	5 357 789

Nettó adósság/EBITDA: (Hosszú és rövid lejáratú hitel, kölcsön és lízing kötelezettségek – Pénzeszközök) / (Adózás előtti eredmény + Kamatráfordítás + Értécsökkenés és amortizáció)

Nettó adósság/EBITDA számítása	
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	8 494 254
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	1 105 812
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	42 278 486
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	718 463
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	(7 729 003)
Nettó adósság	44 868 012
EBITDA	5 357 789
Nettó adósság/EBITDA:	4,19

A mutató számításakor a 6 havi EBITDA-t és kamatráfordítást évesítettük.

Adósságszolgálati (DSCR) mutató: (Adózás előtti eredmény + Kamatráfordítás + Értécsökkenés és amortizáció) / (Hitelek, kölcsönök és lízingek következő évben esedékes törlesztőrésze + tárgyévi kamatráfordítás)

Adósságszolgálati (DSCR) mutató számítása	
Beruházási hitel rövid lejáratú része	1 851 236
Általános célú hitel rövid lejáratú része	784 003
Kamatráfordítás	1 846 790
Adósságszolgálat	4 482 029
EBITDA	5 357 789
Adósságszolgálati (DSCR) mutató	1,69

A mutató számításakor a 6 havi EBITDA-t és kamatráfordítást évesítettük.

PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK AZ IAS 34 ÉVKÖZI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK STANDARD SZERINT (KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT)

1. KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS

(adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve)

ESZKÖZÖK	2025.12.31	2025.06.30	2024.12.31
Éven túli eszközök			
Ingatlanok, gépek, berendezések	19 777 555	13 807 405	13 035 693
Immateriális javak	863 676	839 315	1 100 344
Befektetési célú ingatlan	555 893	568 691	96 000
Egyéb hosszú lejáratú követelések	1 157 586	908 060	724 519
Részesedések társult és közös vezetésű vállalatban	2 175 531	2 073 795	3 591 617
Egyéb részesedések	153 959	153 959	153 959
Eszköz használati jog	1 817 511	1 588 534	1 673 245
Halasztott adó követelések	296 105	635 230	381 911
Éven túli eszközök összesen	26 797 816	20 574 989	20 757 288
Forgóeszközök			
Készletek	23 790 780	14 560 928	29 700 422
Vevők	32 320 475	27 793 488	29 966 293
Jövedelemadó követelés	149 544	127 849	296 410
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	4 676 590	4 506 279	6 059 848
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	7 729 003	1 798 546	7 841 079
Értékesítésre tartott eszközök	-	1 707 398	-
Forgóeszközök összesen	68 666 392	50 494 488	73 864 052
Eszközök összesen	95 464 208	71 069 477	94 621 340

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS

(adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve)

ESZKÖZÖK	2025.12.31	2025.06.30	2024.12.31
Saját tőke			
Jegyzett tőke	118 519	118 519	118 519
Részvény alapú kifizetések tartaléka	154 258	119 329	76 552
Visszavásárolt saját részvény	(2 488 510)	(2 488 510)	(2 488 510)
Tőketartalék	25 671 447	25 671 447	25 671 447
Cash-flow fedezeti tartalék	(264 488)	(1 410 232)	(84 557)
Átváltási különbözet	25 398	(5 112)	66 577
Eredménytartalék	(10 720 636)	(12 068 259)	(12 633 845)
Anyavállalatra jutó saját tőke	12 495 988	9 937 182	10 726 183
Nem ellenőrző részesedések	22 018	38 659	(18 287)
Saját tőke összesen	12 518 006	9 975 841	10 707 896
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	8 494 254	2 728 148	4 697 725
Állami támogatások	1 035 584	1 121 254	1 262 241
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	1 105 812	925 614	1 057 712
Halasztott adó kötelezettség	581 928	140 066	193 133
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	11 217 578	4 915 082	7 210 811
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	42 278 486	28 580 162	49 998 777
Szállítók	19 810 464	16 749 783	16 820 102
Céltartalékok	633 967	396 000	326 000
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	7 915 179	9 754 979	8 934 259
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	718 463	615 088	607 519
Jövedelemadó kötelezettség	372 065	82 542	15 976
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	71 728 624	56 178 554	76 702 633
Kötelezettségek és saját tőke összesen	95 464 208	71 069 477	94 621 340

2. KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

(adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve)

	2025.12.31	2025.06.30	2024.12.31
Árbevétel	131 647 887	239 933 732	115 254 003
Egyéb működési bevétel	1 891 958	1 520 533	432 570
Összes működési bevétel	133 539 845	241 454 265	115 686 573
Aktivált saját teljesítmények	(9 516)	311 388	(12 968)
Eladott áruk és szolgáltatások önköltsége	84 432 816	167 704 735	79 724 245
Anyagjellegű ráfordítások	39 899 775	61 810 755	31 142 991
Személyi jellegű ráfordítások	3 639 738	5 792 281	2 880 708
Értékcsökkenés	1 114 265	1 821 233	923 541
Értékvesztés	87 611	590 173	122 892
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1 938 493	1 235 901	434 983
Összes működési költség	131 112 698	238 955 078	115 229 360
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	2 417 631	2 810 575	444 245
Pénzügyi műveletek bevételei	3 247 258	3 330 047	1 713 405
Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 417 559	3 095 515	1 841 741
Kamatráfordítás	1 846 790	3 607 163	1 561 755
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	(3 806)	517 157	250 859
Pénzügyi műveletek eredménye	(20 897)	(2 855 474)	(1 439 232)
Adózás előtti eredmény	2 396 734	(44 899)	(994 987)
Halasztott adó	205 172	(157 173)	(50 139)
Nyereségadó ráfordítás	480 096	723 435	346 156
Adózott eredmény	1 711 466	(611 161)	(1 291 004)
Adózott eredményből			
Anyavállalatra jutó rész	1 820 050	(501 930)	(1 171 072)
Külső tulajdonosra jutó rész	(108 584)	(109 231)	(119 932)
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)			
Alap	83,08	(22,90)	(53,40)
Hígított	81,57	(22,48)	(53,40)
EBITDA	5 357 789	5 383 497	1 490 309

3. KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

(adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve)

	2025.12.31	2025.06.30	2024.12.31
Adózott eredmény	1 711 466	(611 161)	(1 291 004)
Cash-flow hedge valós érték változás hatása	1 349 662	(821 186)	768 901
Árfolyamváltozás hatása	30 037	(45 601)	27 690
Halasztott adó hatás	(167 158)	109 690	(98 995)
Egyéb átfogó jövedelem	1 212 541	(757 097)	697 596
Egyéb átfogó jövedelemből			
Anyavállalatra jutó rész	1 176 253	(739 324)	658 042
Külső tulajdonosra jutó rész	36 288	(17 773)	39 554
Teljes átfogó jövedelem	2 924 007	(1 368 258)	(593 408)
Teljes átfogó jövedelemből			
Anyavállalatra jutó rész	2 996 303	(1 241 253)	(513 030)
Külső tulajdonosra jutó rész	(72 296)	(127 005)	(80 378)

Megjegyzések az átfogó jövedelem kimutatáshoz

* A cash-flow hedge valós értékelésének hatása a jövőben az eredménykimutatásba visszaforduló tétel.

** Az átváltásból adó különbözetek hatása a jövőben az eredménykimutatásba visszaforduló tétel.

4. KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA

(adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve)

	Jegyzett tőke	Részvény- alapú kifizetések tartaléka	Vissza- vásárolt saját részvény	Tőke- tartalék	Cash-flow fedezeti tartalék	Eredmény- tartalék	Átváltási különbözöt	Any- vállalatra jutó saját tőke	Nem ellenőrző részes- dések	Saját tőke összesen
Egyenleg 2024.06.30-án	118 519	55 774	(2 353 915)	25 671 447	(717 066)	(11 161 693)	41 045	11 654 111	215 781	11 869 892
Osztalékfizetés						(301 080)		(301 080)	(153 583)	(454 663)
Saját részvény vásárlás			(134 595)					(134 595)		(134 595)
Teljes átfogó jövedelem					632 509	(1 171 072)	25 532	(513 031)	(80 485)	(593 516)
Részvényalapú kifizetések		20 778				-		20 778		20 778
Egyenleg 2024.12.31-én	118 519	76 552	(2 488 510)	25 671 447	(84 557)	(12 633 845)	66 577	10 726 183	(18 287)	10 707 896
NCI korrekció						(103 556)		(103 556)	103 466	(90)
Saját részvény vásárlás								-		-
Teljes átfogó jövedelem					(1 325 675)	669 142	(71 689)	(728 222)	(46 520)	(774 742)
Részvényalapú kifizetések		42 777				-		42 777		42 777
Egyenleg 2025.06.30-án	118 519	119 329	(2 488 510)	25 671 447	(1 410 232)	(12 068 259)	(5 112)	9 937 182	38 659	9 975 841
Osztalékfizetés	-	-	-	-	-	(472 426)	-	(472 426)	55 655	(416 771)
Saját részvény vásárlás								-		-
Teljes átfogó jövedelem	-	-	-	-	1 145 744	1 820 049	30 510	2 996 303	(72 296)	2 924 007
Részvényalapú kifizetések	-	34 929	-	-	-	-	-	34 929	-	34 929
Egyenleg 2025.12.31-én	118 519	154 258	(2 488 510)	25 671 447	(264 488)	(10 720 636)	25 398	12 495 988	22 018	12 518 006

5. KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS

(adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve)

	2025.12.31	2025.06.30	2024.12.31
Működési tevékenységből származó cash-flow			
Adózott eredmény	1 711 466	(611 161)	(1 291 004)
Korrekciók:			
Fizetett kamat	1 846 790	3 607 163	1 561 755
Részesedések tőke-módszerrel való értékelésének eredménye	(346 736)	(496 017)	(306 441)
Társult vállalkozás értékesítésének eredménye	(1 947 841)	-	-
Negatív goodwill miatti korrekció	(950 488)	-	-
Árfolyamváltozás	31 579	(44 964)	37 933
Tárgyévi értékcsökkenés és eszköz használati jog értékcsökkenése	1 114 265	1 821 233	923 541
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye	(7 464)	(23 903)	(1 643)
Tárgyi eszköz selejtezés	(441)	210	168
Követelés értékvesztés	87 611	590 173	122 892
Halasztott adó	382 431	(268 386)	38 000
Jövedelemadó	287 207	364 006	128 879
Származékos ügyletek változása	390 891	(127 758)	1 314 335
Céltartalékok változása	59 214	70 000	-
Készletek változása	(7 824 476)	(2 153 054)	(17 292 548)
Vevő változása	(100 280)	(6 345 777)	(7 726 301)
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	(36 427)	851 439	(1 372 257)
Szállítók változása	(188 411)	2 172 091	2 242 410
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	(1 705 248)	1 013 621	706 341
Működési tevékenységből származó nettó cash-flow	(7 196 358)	418 916	(20 913 940)
Befektetési tevékenységből származó cash-flow			
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	(536 312)	(2 183 474)	(949 183)
Tárgyi eszköz értékesítéséből bevétel	7 464	23 903	2 158
Befektetési célú ingatlan beszerzése / eladása	12 798	(96 000)	-
Pénzügyi eszközök változása	(249 526)	493 673	677 214
Leányvállalat megszerzéséhez kapcsolódó nettó pénzügyi áramlás	(6 777 625)		
Részesedés eladásból származó pénzeszköz	3 655 239		
Kapott osztalék	245 000	-	-
Befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow	(3 642 962)	(1 761 898)	(269 811)
Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow			
Hitelek és kölcsönök felvétele	20 728 562	10 395 786	31 042 218
Hitelek és kölcsönök törlesztése	(1 264 132)	(3 718 101)	(976 341)
Lízingkötelezettség változása	(378 809)	(624 645)	(263 525)
Résztvény alapú kifizetés tartalék változása	34 929	63 555	20 778
Állami támogatások változása	(85 670)	70 848	211 835
Saját részvény vásárlás	-	(134 595)	(134 595)
Fizetett osztalék	(416 771)	(454 753)	(454 775)
Fizetett kamat	(1 846 790)	(3 607 163)	(1 561 755)
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash-flow	16 771 319	1 990 932	27 883 840
Pénzeszközök változása	5 931 999	647 950	6 700 089
Pénzeszközök év eleji egyenlege	1 798 546	1 151 233	1 151 233
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre	(1 542)	(637)	(10 243)
Pénzeszközök év végi egyenlege	7 729 003	1 798 546	7 841 079

6. KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK

6.1 A MÉRLEGKÉSZÍTÉS ALAPJA

i) Elfogadás és nyilatkozat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfeleléséről.

A pénzügyi kimutatásokat az Ügyvezetés 2026. február 23-án fogadta el. A pénzügyi kimutatások az IAS 34 Közbenő Pénzügyi Kimutatások standard alapján készültek.

A pénzügyi kimutatások magyar forintban, ezer forintra kerekítve kerültek bemutatásra, ha nincs ettől eltérő jelzés.

A féléves jelentés készítésekor használt számviteli politikában és számítási módszerekben nem történt változás a legutóbbi éves pénzügyi kimutatásokban alkalmazottakhoz képest.

ii) A beszámoló készítésének alapja

A pénzügyi kimutatások a 2025. július 1-ig kibocsátott és hatályos standardok és IFRIC értelmezések szerint készültek.

A beszámoló a bekerülési érték elve alapján került összeállításra, kivéve azokat az eseteket, ahol az IFRS más értékelési elv használatát követeli meg, mint ahogy az a számviteli politikában látható.

iii) Az értékelés alapja

A pénzügyi kimutatások esetében az értékelési alapja az eredeti bekerülési érték, kivéve a következő fejezetben bemutatott valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok.

Az IFRS-eknek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése során szükség van arra, hogy a menedzsment szakmai megítélést, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, melyek hatással vannak az alkalmazott számviteli politikákra, valamint az eszközök és kötelezettségek, bevételek és költségek beszámolóban szereplő összegére. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és számos egyéb tényezőn alapulnak, amelyek az adott körülmények között észszerűnek tekinthetők, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelműen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és az alapfeltételezések felülvizsgálatára rendszeresen sor kerül. A számviteli becslések módosítása a becslés módosításának időszakában kerül megjelenítésre, ha a módosítás csak az adott évet érinti, illetve a módosítás időszakában és a jövőbeli időszakokban, ha a módosítás mind a jelenlegi, mind a jövőbeni éveket érinti.

UBM-specifikus számviteli döntések/elszámolási módok leírása

A vállalatcsoport él a fedezeti elszámolás lehetőségével.

A fedezeti ügyletek alkalmazásának célja a piaci kockázatok mitigálása, az üzleti folyamatokból kiindulva kétféle kockázat jellemző az UBM Csoportra:

- Devizakockázat: annak kockázata, hogy az árfolyamok változása miatt a pénzügyi instrumentumok, készletek, jövőbeli teljesítésű szerződések valós értéke vagy cash flow-i ingadozni fognak.
- Egyéb árkockázat: annak kockázata, hogy a commodity termékek (nem kamatláb vagy devizakockázatból eredő) változásai miatt a pénzügyi instrumentumok, készletek, jövőbeli teljesítésű szerződések valós értékei vagy jövőbeli cash flow-i ingadozni fognak. Az UBM Csoport esetén ilyenek az árutőzsdei termékek (szója, búza, kukorica, repce) árváltozásából adódó kockázatok.

Fedezeti elszámolás alkalmazása nélkül a forward/futures ügyleteket eredménnyel szemben valós értéken értékeli. Ezen forward/futures ügyleteket piaci áron köti a Társaság (egymástól független felek között létrejött piaci tranzakció), így az ügyletek IFRS követelmények szerinti kötési piaci értéke nulla volt.

A hatékonynak minősülő CFH kapcsolatban a Társaság a fedezeti ügylet valós érték változásainak hatékony részét az eredménykimutatás helyett az egyéb átfogó jövedelemmel („OCI”) szemben számolja el annak érdekében, hogy a fedezett tételek és a fedezeti instrumentumok alapértelmezett értékelési módjaiból eredő átmeneti számviteli inkonzisztenciát feloldja. Ilyen módon a forward/futures ügyletek eredménye olyan ütemben kerül az eredményben elszámolásra, amilyen ütemben a fedezett ügyletek pénzáramainak fedezni kívánt kockázatból származó eredményhatása az eredménykimutatásban megjelenik.

A Társaság a CFH elszámolás alkalmazásával az OCI-ban felhalmozott valós értékelési különbözetből az eredménykimutatásba sorol át összegeket azokban az időszakokban, amikor a fedezett várható jövőbeli cash flow-k (beszerzések vagy értékesítések cash flow-i) az eredményre hatnak (azaz azokban az időszakokban, amikor az értékesítések vagy a beszerzések ellenértékének devizás eredményét vagy az MNB árfolyamra történő devizás átértékelést eredményeznek). Ezáltal a forward/futures ügyletek devizaátértékelési hatása „átforog” az OCI-n, de ugyanúgy azonnal az eredménykimutatásba kerül elszámolásra, mint ahogyan a fedezett ügyletek devizaátértékelési hatása is.

Fentieknek megfelelően a forward/futures ügyletek megjelöléskori piaci értékéhez képesti valós érték változásait a megjelöléstől kezdve már az alábbi módon kell elszámolni:

- a hatékony rész összege a saját tőke részeként az OCI-ban számolandó el,
- a nem hatékony rész összege pedig az eredménykimutatásban,
- a fedezeti ügylet névértékére (és egyben a fedezett tételekre) jutó devizás átértékelés összege a tőkéből visszavezetésre kerül az eredménykimutatásba, azaz a fedezeti kapcsolat spot eleméből származó összegeket az eredménykimutatásban számolja el a Társaság.

A Társaság az Egyéb átfogó jövedelmen belül a „Valós értékelés hatása” megnevezésű mérlegsoron számolja el a fedezeti kapcsolat hatékony részét. A hatékonytalan rész összegét az eredménykimutatás „Pénzügyi műveletek bevételei/ráfordításai” során számolja el.

Egy hatékony cash flow-fedezeti ügylet elszámolásának szabályai

- A készletbeszerzéshez kapcsolódó fedezeti ügyletek esetén a készlet értékét korigálja a Társaság a beszerzésig felmerülő fedezeti eredménnyel, emiatt az eredménykimutatás kereskedelmi készlet esetén az eladott áruk beszerzési értékében, alapanyag esetében az anyagköltség értékében jelenik meg.
- Az értékesítést érintő fedezeti ügyletek eredményének elszámolása az árbevételek között történik.
- A pénzügyi eszközöket (pl. devizás bankszámla) érintő fedezeti ügyletek eredményének elszámolása a pénzügyi műveletek között történik.
- Beruházásokra kötött cash-flow fedezeti ügyletek a tárgyi eszközök értékét módosítják.

Az UBM Csoport származékos ügyleteit az elérhető határidős (forward) árfolyamon értékeli. A fedezeti ügyletek forward pontjait is a fedezeti ügylet részének tekinti, tehát nem él azon elszámolással, hogy csak a SPOT elem legyen a fedezeti elszámolás része. Az UBM Csoport a derivatív ügyletek forward pontjainak esetleges valós érték változását a hedge költségének tekinti.

Valós érték hierarchia

A valós érteken értékelt pénzügyi instrumentumokat egy háromszintű valós érték hierarchiába kell besorolni a közzététel céljából. A hierarchián belüli szintek a valós érték megállapítása során használt inputok jelentőségét tükrözik. A Csoport a valós értékre vonatkozóan a 3. szintű értékelést használja, mely alól kivételt képeznek a származékos ügyletek értékelései. A származékos ügyleteket a 2. szintű kategóriába lettek besorolva (Elérhető és figyelemmel kísérhető piaci adatokon alapuló értékelési eljárások).

6.3 A KONSZOLIDÁCIÓVAL KAPCSOLATOS KÖZZÉTÉTELEK

,A konszolidációba bevont leányvállalatok

Név	Cím	Szavazati aránya
UBM Trade Zrt.	2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.	99,999%
UBM Grain Zrt.	2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.	99,98%
UBM Agro Zrt.	2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.	99,99%
UBM Feed Kazakhstan Zrt.	2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.	99,94%
UBM Feed Zrt.	2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.	99,94%
UBM Szeleste Zrt.	9622 Szeleste, Kossuth Lajos u. 24/B	99,94%
UBM Nutrition Zrt.	2851 Környe, Tópart u. 1.	99,98%
"AGROMIX" Terményszárító és takarmánykeverő Kft.	4700 Mátészalka, Meggyesi út 0119/24	99,94%
UBM Protein s.r.l.	014126 - Bucuresti, 1st district, 4th Tabliteni street, Floor 1-2, Románia	84,99%
UBM Agri Trade s.r.l	014126 - Bucuresti, 1st district, 4th Tabliteni street, Floor 1-2, Románia	84,99%
UBM Invest Slovakia s.r.o	04414 Železničná 2., Kassa, Szlovákia	99,94%
UBM D.o.o	11070 NOVI BEOGRAD, Bulevar Mihaila Pupina 101/223, Szerbia	99,99%
UBM Agrar GmbH	4020 Linz, Bismarckstrasse 02, Ausztria	77,99%
UBM Feed d.o.o.	11070 NOVI BEOGRAD, Bulevar Mihaila Pupina 101/223, Szerbia	93,29%
UBM Agro Slovakia, s.r.o.	04414 Železničná 2., Kassa, Szlovákia	99,94%
UBM Italy S.r.l.	20135 Milano, Viale Monte Nero 66, Olaszország	89,99%
UBM Nutrition Central Asia LLP	050019 Almaty city, Medeu district, Kuldzhinskiy Trakt 16/6, non-residential premises No. 74 Kazakhstan	99,94%
UBM Kazakh Investment LLP	050019 Almaty city, Medeu district, Kuldzhinskiy Trakt 16/6, non-residential premises No. 74 Kazakhstan	99,94%

A tárgyév során az alábbi változások történtek a Csoportban:

- Az UBM Nutrition Central Asia LLP és az UBM Kazakh Investment LLP az adott időszakban alapítással került a Csoportba.
- Az UBM Nutrition Zrt. 100%-os részesedésének megszerzése.

Üzleti kombináció – Agrifirm Magyarország Zrt. felvásárlása

A Csoport 2025. szeptember 3-án megszerezte az Agrifirm Magyarország Zrt. feletti irányítást. A tranzakció lezárását követően a társaság UBM Nutrition Zrt. néven folytatja működését. A felvásárlás célja a Csoport takarmányipari jelenlétének erősítése és a hazai gyártókapacitások bővítése. A tranzakció keretében a Csoport 100% részesedést szerzett a társaságban. A felvásárláshoz kapcsolódó tranzakciós költségek a felmerülés időszakában az eredményben kerültek elszámolásra.

Vételár-allokáció (PPA)

A felvásárlás elszámolása során az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard szerinti vételárallokáció (PPA) folyamatban van. A Csoport él az IFRS 3 által biztosított lehetőséggel, amely szerint a felvásárlástól számított egy év áll rendelkezésre a megszerzett eszközök és átvállalt kötelezettségek valós értékének végleges meghatározására.

A PPA véglegesítése várhatóan nem gyakorol lényeges hatást a pénzügyi kimutatások értelmezésére.

Goodwill / badwill

A felvásárlás elszámolása során a Csoport az átadott ellenérték, valamint a megszerzett azonosítható eszközök és átvállalt kötelezettségek előzetes valós értékei alapján badwill összeget mutatott ki 950 millió forint értékben, a keletkező különbözet a megszerzés időszakában az eredményben került elszámolásra. A badwill összege a PPA véglegesítése során módosulhat.

Közös vezetésű vállalatként bevont vállalatok

Név	Cím	Szavazati aránya
UBM Consulting Zrt.	2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.	50,00%

Társult vállalatként bevont vállalatok

Név	Cím	Szavazati aránya
MA-KA Kft.	6600 Szentes Bese László utca 5-7	49,00%
Mangal Ilona Sertéshízlalda Kft.	1013 Budapest, Pauler utca 6.	24,90%

Az UBM Feed Romania Srl-ben (547550 SAT SANPAUL COM. SANPAUL, NR.6/A, Romania) meglévő 45%-os részesedés értékesítésre került.

6.4 ÁRBEVÉTEL

adatok eFt-ban	2025.12.31	2025.06.30	2024.12.31
Belföldi árbevétel	71 009 151	105 820 115	46 408 412
Export árbevétel	60 638 736	134 113 617	68 845 591
Összesen	131 647 887	239 933 732	115 254 003

Az árbevétel elhanyagolható része származik szolgáltatásnyújtásból.

Az export árbevétel országokénti megoszlását az alábbi táblázat szemlélteti:

Export százalékos megoszlása	2025.12.31	2025.06.30	2024.12.31
Olaszország	35,79%	34,71%	35,95%
Románia	25,35%	22,31%	24,97%
Németország	7,95%	10,94%	10,44%
Ausztria	10,56%	10,28%	8,34%
Szerbia	3,12%	4,78%	5,33%
Szlovákia	3,75%	4,99%	4,80%
Horvátország	2,72%	2,58%	2,66%
Svájc	4,78%	2,50%	2,50%
Szlovénia	0,98%	1,34%	0,96%
Csehország	0,08%	0,08%	0,11%
Belgium	1,35%	0,80%	0,08%
Egyéb	3,57%	4,69%	3,86%
Összesen	100,00%	100,00%	100,00%

A Társaság értékesítésének szinte egészét termék értékesítések teszik ki, melyek esetében a bevételt abban az időpontban jelenítjük meg, amikor a termék feletti ellenőrzés átkerül a vevőhöz. A Társaság vevői számlázásai szerződéseken alapulnak, amelyekben az átadott termék/szolgáltatás ára, jellege, átvételi pontja is egyértelműen definiálásra kerül.

Nincsenek speciális szerződéseink nincsenek (visszavásárlási megállapodások, ügynöki szerződések, utólagos engedmények, jelentős finanszírozási komponensek, értékesítési jutalékok vagy olyan vevői szerződések, amelyek megkötésével kapcsolatban olyan jelentős összegű költségek merülnének fel, ami ezen költségek önálló eszközként történő aktiválását és későbbi amortizálását indokolná.

6.5 EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

Az alap részvényenkénti nyereség számításakor a részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredményt kell figyelembe venni, valamint a kibocsátott törzsrészvények éves átlagos számát, amely nem tartalmazza a saját részvényeket.

adatok eFt-ban	2025.12.31	2025.06.30	2024.12.31
Adózott eredmény	1 820 050	(501 930)	(1 171 072)
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)			
Alap	83,08	(22,90)	(53,40)
Hígított	81,57	(22,48)	(53,40)

A Társaságnál a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (MRP) keretében potenciálisan átadott részvények miatt az egy részvényre jutó eredmény hígításra került.

6.6 A TEVÉKENYSÉG SZEZONALITÁSÁRA VAGY CIKLIKUSSÁGÁRA VONATKOZÓ MAGYARÁZÓ MEGJEGYZÉSEK

A cégcsoport tevékenysége részben szezonális. A kereskedelmi szegmensben meghatározó az aratási időszak, hiszen a kereskedelemhez szükséges felvásárlásokat nagyrészt ebben az időszakban tudja megvalósítani. Az aratási időszak búza és árpa esetében július-augusztusban, míg kukorica esetében szeptember-októberben van. Az UBM Csoport árbevétele kevésbé ciklikus, mind a takarmány, mind commodity üzletág állattenyésztő és ipari vevő partnerei az év folyamán kiegyenlített igényt támasztanak a csoport termékei iránt. A beszerzési oldal természetszerűen igazodik a növénytermesztési ciklusokhoz így az év végi záró készletérték decemberi állománya lényegesen magasabb lehet.

6.7 SZEGMENS JELENTÉS

A cégcsoport vezetése két elkülönült működési szegmenst azonosított, mely cégjogi struktúra, szervezeti működés és pénzügyi beszámoltatás szempontjából elkülöníthető:

Commodity kereskedelem szegmens: búza, kukorica, árpa, olajos magvak, szójadara, szójabab és midproteinek klasszikus kereskedelmi tevékenysége. A commodity kereskedelem elsősorban regionális működési keretrendszerben dolgozik, célpiacai az egyes kereskedelmi irodák földrajzi lokációi (Magyarország, Románia, Ausztria, Szerbia) mellett Olaszország, Németország, Szlovákia – mind a beszerzési, mind az eladási tevékenységet tekintve. A commodity kereskedelmi tevékenység során élénk együttműködés van az egyes kereskedelmi irodák között mind beszerzési, és eladási oldalon. A teljes kereskedelmi mennyiség kb. 13-15%-át az UBM csoport gyárai használják fel.

Takarmány gyártás és takarmány alapanyag kereskedelem szegmens: a takarmánygyártás felöleli a magyar, szlovák, román és szerb piacokra gyártott baromfi, sertés, kérődző keverék takarmányok gyártását, a premix gyártást és az ezen gyártó tevékenységek kiszolgálását, fejlesztését végző kutatás fejlesztési tevékenységet. A takarmányalapanyag-kereskedelem a takarmánygyártáshoz szükséges – szemes terményeken kívüli – alapanyagok, elsősorban vitaminok, aminosavak és nyomelemek beszerzését és kereskedelmét végzi. Tekintettel az UBM kiterjedt partneri körére, az alapanyagokat közvetlenül is értékesítjük állattenyésztő partnereink részére.

2025.12.31	Commodity	Takarmány	Livestock	Egyéb	Szegmens közti
Árbevétel	87 663 685	51 795 907	-	-	(7 811 705)
Egyéb működési bevétel	767 240	1 125 426	-	832	(1 540)
Összes működési bevétel	88 430 925	52 921 333	-	832	(7 813 245)
Aktivált saját teljesítmények	-	(9 516)	-	-	-
Eladott áruk és szolgáltatások önköltsége	83 020 748	9 057 797	-	-	(7 645 729)
Anyagjellegű ráfordítások	3 454 982	36 561 809	-	20 108	(137 124)
Személyi jellegű ráfordítások	844 404	2 783 971	-	11 363	-
Értékcsökkenés	77 820	1 036 090	-	355	-
Értékvesztés	14 973	72 575	-	63	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1 727 556	239 901	-	1 428	(30 392)
Összes működési költség	89 140 483	49 752 143	-	33 317	(7 813 245)
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	(709 558)	3 159 674	-	(32 485)	-
Pénzügyi műveletek bevételei	789 836	2 665 512	-	76 678	(284 768)
Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 022 982	505 349	-	26 473	(137 245)
Kamatráfordítás	820 946	1 052 607	-	120 760	(147 523)
Részesedés tőke módszerrel elszámolt befektetésekből	-	434 242	(438 048)	-	-
Pénzügyi műveletek eredménye	(1 054 092)	1 541 798	(438 048)	(70 555)	-
Adózás előtti eredmény	(1 763 650)	4 701 472	(438 048)	(103 040)	-
Halasztott adó	119 705	96 679	-	(11 212)	-
Nyereségadó ráfordítás	51 047	408 848	-	20 201	-
Adózott eredmény	(1 934 402)	4 195 945	(438 048)	(112 029)	-

A szegmensekre adózott eredményére ható jelentős egyedi tételek:

- Commodity szegmens: Bászna Gabona Zrt-vel kapcsolatos készlet értékvesztés: 1,3 milliárd forint.
- Takarmány szegmens: UBM Feed Romania Srl. értékesítésének eredménye: 1,7 milliárd forint, illetve az Agrifirm Magyarország Zrt. felvásárlásához kapcsolódó badwill elszámolás 950 millió forint.

Az UBM Csoportnak nincs olyan vevője, aki a teljes árbevétel 10%-át elérné.

A főbb mérlegadatok szegmensenkénti megbontása az alábbi:

2025.12.31	Commodity	Takarmány	Egyéb
Ingtatlanok, gépek, berendezések	441 067	19 184 985	151 503
Készletek	16 046 608	7 728 522	15 650
Vevők	9 072 586	23 227 229	20 660
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	0	7 418 828	1 075 426
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	17 026 312	24 356 774	895 400
Szállítók	9 198 878	10 572 955	38 631

A commodity és takarmány szegmens cégcsoporton kívülre történő értékesítési volumenei az alábbiak voltak:

KONSZOLIDÁLT (tonna)	2025.07.01. -2025.12.31.	2024.07.01. -2025.06.30.	2024.07.01. -2024.12.31.
Összesen	321 590	453 555	245 998
keverék takarmány	256 918	338 085	173 890
premix	8 729	13 419	8 181
soypreme	12 736	16 849	11 205
takarmány alapanyag értékesítés	43 207	85 203	52 722

KONSZOLIDÁLT (tonna)	2025.07.01. -2025.12.31.	2024.07.01. -2025.06.30.	2024.07.01. -2024.12.31.
Szemes takarmány	663 285	1 048 642	592 365
Búza	233 105	339 535	213 244
Kukorica	196 733	376 823	215 353
Árpa	62 177	180 559	58 820
Egyéb	171 270	151 725	104 948
Fehérje hordozók	186 488	239 544	162 576
Szójadara	161 270	194 870	116 384
Szójabab	25 218	44 674	46 192

6.8 EBITDA

EBITDA alkalmazása és annak a fogalma: a Csoport döntése, hogy ezt a gyakran használt mutatószámot is alkalmazza, tekintettel a széleskörben jellemző iparági gyakorlatra, illetve arra, hogy a Csoport meggyőződése, hogy az érték közlése a pénzügyi kimutatások felhasználói számára hasznos, információtartalommal bír.

Az értelmezhetőség érdekében a számítás módját az alábbiakban rögzítjük:

- +/- Adózás előtti eredmény
- -/+ Kamatráfordítás eliminálása
- -/+ Értékcsökkenés és amortizáció eliminálása

A Csoport az anyavállalat tulajdonosaira jutó adózás előtti eredményt a következő tételekkel módosítja:

Kamatráfordítások: a nettó eredményt a Csoport korrigálja a pénzügyi eredményben szereplő összes tétellel kamat- ráfordítások összegével.

Értékcsökkenés és amortizáció: az IAS 16, IAS 40 és IAS 38 alá tartozó eszközök, valamint az eszközként a Csoportnál kimutatott, operatív lízingbe adott eszközök értékcsökkenése, amortizációja kiszűrésre kerül a mutatószám számítása során. Az ilyen eszközök értékvesztését is visszakorrigálja a Csoport. (Az egyéb eszközök pl. pénzügyi instrumentumok értékvesztését nem korrigáljuk a mutató számítása során.)

6.9 KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK

Társult és közös vezetésű vállalkozásokkal folytatott üzleti tranzakciók

Egyenleg / Tranzakció típusa(eFt)	MA-KA Kft.	UBM Consulting Zrt.	Mangal Ilona Kft.	Összesen
Vevő- és egyéb követelések	908 478	-	2 392 513	3 300 991
Szállítói kötelezettségek	446 297	-	-	446 297
Értékesítés nettó árbevétele	6 284 178	-	3 495 728	9 779 906

6.10 KOCKÁZATKEZELÉS

A Társaság eszközei közé tartoznak a pénzeszközök, vevői és egyéb követelések, valamint egyéb eszközök – kivéve az adókat. A Társaság forrásai közé tartoznak a hitelek és kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek, kivéve az adókat és pénzügyi kötelezettségek valós értéken történő ártértékeléséből származó nyereséget vagy veszteséget.

A Társaság következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat

Ez a fejezet bemutatja a Társaság fenti kockázatait, a Társaság célkitűzéseit, politikáit, folyamatok mérését és kockázat kezelését, valamint a Társaság menedzsment tőkéjét. Az Ügyvezetés általános felelősséget visel a Társaság létrehozása, felügyelete és kockázatkezelése terén.

A Társaság kockázat menedzsment politikájának célja, hogy kiszűrje és kivizsgálja azokat a kockázatokat, amelyekkel szembesül a Társaság, valamint, hogy beállítsa a megfelelő kontrolokat, és hogy felügyelje a kockázatokat. A kockázat menedzsment politika és rendszer felülvizsgálatra kerül, hogy tükrözhesse a megváltozott piaci körülményeket és a Társaság tevékenységeit.

Tőkemenedzsment

A Társaság politikája, hogy megőrizze az alaptőkét, amely elegendő ahhoz, hogy a befektetői és hitelezői bizalom a jövőben fenntartsa a jövőbeni fejlődését.

A Társaság tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből, valamint a Társaság saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, a tartalékokat foglalja magában).

Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós vagy a partner nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, amely pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Társaság számára. Pénzügyi eszközök, amelyek hitelezési kockázatoknak vannak kitéve, lehetnek hosszú vagy rövid távú kihelyezések, pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, vevők és egyéb követelések.

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke a maximális kockázati kitettséget mutatják. Az alábbi táblázat a Társaság maximális hitelkockázati kitettségét mutatja:

	2025.12.31	2025.06.30	2024.12.31
Egyéb hosszú lejáratú követelések	1 157 586	908 060	724 519
Vevők	32 320 475	27 793 488	29 966 293
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	4 676 590	4 506 279	6 059 848
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	7 729 003	1 798 546	7 841 079
Összesen	45 883 654	35 006 373	44 591 739

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság nem tudja pénzügyi kötelmeit esedékességkor teljesíteni. A Társaság likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Társaság hírnevét.

A Csoport likviditási terve a következő:

2025.12.31	1 éven belül esedékes	1-2 éven belül esedékes	2-3 éven belül esedékes	3 éven túl esedékes	Összesen
Egyéb hosszú lejáratú követelések	-	63 231	57 070	1 037 285	1 157 586
Vevők	32 320 475	-	-	-	32 320 475
Jövedelemadó követelés	149 544	-	-	-	149 544
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	4 676 590	-	-	-	4 676 590
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	7 729 003	-	-	-	7 729 003
Pénzügyi eszközök	44 875 612	63 231	57 070	1 037 285	46 033 198
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	-	2 531 339	1 354 815	4 608 100	8 494 254
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	-	512 578	382 747	210 487	1 105 812
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	42 278 486	-	-	-	42 278 486
Szállítók	19 810 464	-	-	-	19 810 464
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	7 915 179	-	-	-	7 915 179
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	718 463	-	-	-	718 463
Jövedelemadó kötelezettség	372 065	-	-	-	372 065
Pénzügyi kötelezettségek	71 094 657	3 043 917	1 737 562	4 818 587	80 694 723

Piaci kockázat

A piaci kockázat annak kockázata, hogy a piaci árak, mint az átváltási árfolyamok és kamatlábak változása befolyásolni fogja a Társaság eredményét vagy pénzügyi instrumentumokban lévő befektetéseinek értékét. A piaci kockázat kezelésének célja a piaci kockázatnak való kitettségek kezelése és ellenőrzése elfogadható keretek között, a haszon optimalizálása mellett.

6.11 ÉRZÉKENYSÉG ELEMZÉS

Kamat érzékenységi vizsgálat eredménye (a kamatváltozás százalékában):

Tényleges kamatokkal	2025.12.31	2025.06.30	2024.12.31
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	4 114 717	3 308 665	416 306
Nettó kamatráfordítás	(1 717 983)	(3 353 564)	(1 411 293)
Adózás előtti eredmény	2 396 734	(44 899)	(994 987)
1%			
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	4 114 717	3 308 665	416 306
Nettó kamatráfordítás	(1 735 163)	(3 387 100)	(1 425 406)
Adózás előtti eredmény	2 379 554	(78 435)	(1 009 100)
Adózás előtti eredmény változása	(17 180)	(33 536)	(14 113)
Adózás előtti eredmény változása (%)	-0,72%	74,69%	1,42%
5%			
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	4 114 717	3 308 665	416 306
Nettó kamatráfordítás	(1 803 882)	(3 521 242)	(1 481 858)
Adózás előtti eredmény	2 310 835	(212 577)	(1 065 552)
Adózás előtti eredmény változása	(85 899)	(167 678)	(70 565)
Adózás előtti eredmény változása (%)	-3,58%	373,46%	7,09%
10%			
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	4 114 717	3 308 665	416 306
Nettó kamatráfordítás	(1 889 781)	(3 688 920)	(1 552 422)
Adózás előtti eredmény	2 224 936	(380 255)	(1 136 116)
Adózás előtti eredmény változása	(171 798)	(335 356)	(141 129)
Adózás előtti eredmény változása (%)	-7,17%	746,91%	14,18%
-1%			
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	4 114 717	3 308 665	416 306
Nettó kamatráfordítás	(1 700 803)	(3 320 028)	(1 397 180)
Adózás előtti eredmény	2 413 914	(11 363)	(980 874)
Adózás előtti eredmény változása	17 180	33 536	14 113
Adózás előtti eredmény változása (%)	0,72%	-74,69%	-1,42%
-5%			
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	4 114 717	3 308 665	416 306
Nettó kamatráfordítás	(1 632 084)	(3 185 886)	(1 340 728)
Adózás előtti eredmény	2 482 633	122 779	(924 422)
Adózás előtti eredmény változása	85 899	167 678	70 565
Adózás előtti eredmény változása (%)	3,58%	-373,46%	-7,09%
-10%			
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	4 114 717	3 308 665	416 306
Nettó kamatráfordítás	(1 546 185)	(3 018 208)	(1 270 164)
Adózás előtti eredmény	2 568 532	290 457	(853 858)
Adózás előtti eredmény változása	171 798	335 356	141 129
Adózás előtti eredmény változása (%)	7,17%	-746,91%	-14,18%

Deviza változás érzékenységi vizsgálat eredménye (az árfolyamváltozás százalékában):

Árfolyam	2025.12.31	2025.06.30	2024.12.31
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	2 533 189	(46 843)	(1 032 913)
Nettó árfolyamhatás	(136 455)	1 944	37 926
Adózás előtti eredmény	2 396 734	(44 899)	(994 987)
1%			
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	2 533 189	(46 843)	(1 032 913)
Nettó árfolyamhatás	(137 820)	1 963	38 305
Adózás előtti eredmény	2 395 369	(44 880)	(994 608)
Adózás előtti eredmény változása	(1 365)	19	379
Adózás előtti eredmény változása (%)	-0,06%	-0,04%	-0,04%
5%			
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	2 533 189	(46 843)	(1 032 913)
Nettó árfolyamhatás	(143 278)	2 041	39 822
Adózás előtti eredmény	2 389 911	(44 802)	(993 091)
Adózás előtti eredmény változása	(6 823)	97	1 896
Adózás előtti eredmény változása (%)	-0,28%	-0,22%	-0,19%
10%			
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	2 533 189	(46 843)	(1 032 913)
Nettó árfolyamhatás	(150 101)	2 138	41 719
Adózás előtti eredmény	2 383 089	(44 705)	(991 194)
Adózás előtti eredmény változása	(13 646)	194	3 793
Adózás előtti eredmény változása (%)	-0,57%	-0,43%	-0,38%
-1%			
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	2 533 189	(46 843)	(1 032 913)
Nettó árfolyamhatás	(135 090)	1 925	37 547
Adózás előtti eredmény	2 398 099	(44 918)	(995 366)
Adózás előtti eredmény változása	1 365	(19)	(379)
Adózás előtti eredmény változása (%)	0,06%	0,04%	0,04%
-5%			
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	2 533 189	(46 843)	(1 032 913)
Nettó árfolyamhatás	(129 632)	1 847	36 030
Adózás előtti eredmény	2 403 557	(44 996)	(996 883)
Adózás előtti eredmény változása	6 823	(97)	(1 896)
Adózás előtti eredmény változása (%)	0,28%	0,22%	0,19%
-10%			
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	2 533 189	(46 843)	(1 032 913)
Nettó árfolyamhatás	(122 810)	1 750	34 133
Adózás előtti eredmény	2 410 380	(45 093)	(998 780)
Adózás előtti eredmény változása	13 646	(194)	(3 793)
Adózás előtti eredmény változása (%)	0,57%	0,43%	0,38%

6.12 MÉRLEG FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A fordulónap utáni jelentősebb kibocsátói közzétételek az alábbiak voltak:

A Kibocsátó leányvállalata, az UBM Trade Zrt. 2026. február 4-én arról határozott, hogy az UBM Csoport olaszországi kereskedelmi irodájának működését megszünteti. A döntés az UBM Italy Srl által üzemeltetett milánói kereskedelmi iroda bezárására vonatkozik, amelynek lezárása előreláthatólag 2026. június 30-ig megtörténik. A még folyamatban lévő ügyeket, valamint a cégcsoport további olaszországi kereskedelmi tevékenységét ezt követően az UBM Csoport más – elsősorban ausztriai és magyarországi – kereskedelmi irodái veszik át.

A Kibocsátó kazahsztáni leányvállalatának, az UBM Kazakh Investment LLP-nek taggyűlése 2026. február 4-én határozatot hozott a társaság törzstőkéjének felemeléséről. A taggyűlési határozat szerint a törzstőke az eredeti 51 716 000 KZT összegéről 253 092 000 KZT-re emelkedik, amelynek teljesítéséhez szükséges pénzügyi hozzájárulást az UBM Feed Kazakhstan Zrt. 2026. február 5-én a társaság rendelkezésére bocsátotta.

6.13 FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az UBM Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.; nyilvántartó hatóság: Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága; cégjegyzékszám: 13-10-041578) – a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendeletben foglaltaknak megfelelően – a fentiek szerinti tartalommal állapítja meg és teszi közzé a 2025. július 1. napjától 2025. december 31. napjáig tartó üzleti év első félévére vonatkozó, a Társaság igazgatósága által elfogadott féléves jelentést. A Társaság kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint elkészített összevont (konszolidált) féléves beszámoló valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A féléves jelentés részét képező féléves pénzügyi kimutatásokat független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Pilisvörösvár, 2026. február 23.

Varga Ákos
az igazgatóság elnöke

Horváth Péter
igazgatósági tag



UBM HOLDING Nyrt. FÉLÉVES JELENTÉS

2025. december 31.



UBM Csoport •

2085 Pilisvörösvár, Kisvasút u. 1.

☎ +36 26 530 540 📠 +36 26 530 541

✉ info@ubm.hu 🌐 www.ubm.hu