

WABERER'S INTERNATIONAL NYRT. KONSZOLIDÁLT NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI JELENTÉS

2025. 4. NEGYEDÉV

Közép- és kelet-európai régió elsőszámú komplex logisztikai szolgáltatóját építjük

Disclaimer

A jelen prezentáció a jövőre vonatkozó állításokat is tartalmazhat. A nem múltbeli tényekre, köztük a véleményünkre és várakozásainkra vonatkozó állítások a jövőre vonatkozó állítások. Ezek a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseinken alapulnak, tehát nem célszerű túlzott mértékben ezekre támaszkodni. A jövőre vonatkozó állítások a megtételük időpontjában aktuális állapoton alapulnak, és nem vállalunk kötelezettséget ezek bármelyikének nyilvános frissítésére újabb információk vagy jövőbeni események fényében. A jövőre vonatkozó állítások szükségképpen kockázatokkal és bizonytalansággal járnak, amelyek előre nem láthatók.

Felhívjuk a figyelmet: számos olyan fontos tényező változhat, amelyek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek a jövőre vonatkozó állításokban szereplőktől, ezért azok teljesítésére a menedzsment szavatosságot nem vállal. Ezen tényezőket többek között a <https://www.waberers.com> weblapon elérhető 2025. április 22-én közzétett 2024. évi éves jelentés tartalmazza.

- **Konszolidált szinten a cégcsoport EBIT** eredménye 2025 negyedik negyedévében 16,5 millió EUR, míg éves szinten 58 millió EUR volt, mely 5,4%, illetve 28,8%-os bővülést jelent a 2024-es értékekhez képest.
- A Cégcsoport negyedéves **konszolidált árbevétele** 213,4 millió EUR (+16%), míg éves szinten 816,2 millió EUR volt, mely 7,7%-os növekedésnek felel meg.
- A **konszolidált adózott eredmény** 2025 Q4-ben 24%-os bővülés eredményeképpen 11,6 millió EUR volt, míg a teljes üzleti évben 43,6 millió EUR volt, mely 101%-os bővülésnek felel meg. A nettó eredmény nem realizált árfolyamhatás nélkül negyedéves szinten 9,4 m EUR (-26%), míg kumuláltan 34,4 millió EUR volt (+35,6%)
- A **logisztikai szegmens** – mely magába foglalja a szerződéses logisztikai, a nemzetközi árufuvarozási és szállítmányozási, a vasúti logisztikai, illetve a raktár fejlesztési tevékenységet is – 4. negyedéves EBIT-je 6,4 millió EUR volt (-9,7%), míg éves szinten a szegmens 20,4 millió EUR EBIT-et ért el (-0,4 m EUR).
- A **biztosítási szegmens** 2025 Q4-ben 10,1 millió EUR-s EBIT-et ért el, mely 18,2%-os bővülésnek felel meg, míg a szegmens éves EBIT-je 37,6 millió EUR volt, mely 55%-os éves bővülésnek felel meg. A bővülés a 2024-es év végén megvásárolt Posta Biztosítók eredménytermelő képességének köszönhető.
- A megelőző 3 üzleti év után jóváhagyott 100, 120 és 134 Ft részvényenkénti osztalékfizetést követően a 2025-ös üzleti év alapján az Igazgatóság 140 Ft részvényenkénti osztalék kifizetését javasolja a Közgyűlésnek.
- A globális konfliktusok üzleti környezetre, illetve kiszámíthatóságra gyakorolt negatív hatása miatt a menedzsment 2026-ra vonatkozó pénzügyi várakozásokat a későbbiekben fog közzétenni.

2025 elmúlt időszakának fontosabb eseményei

1 2025 OKTÓBER

A Waberer's stratégiai szándéknyilatkozatot ír alá a GYSEV-vel, illetve a GYSEV CARGO-val a Waberer's multimodális stratégiája végrehajtásának folytatása érdekében.

2 2025 NOVEMBER / 2026 MÁRCIUS

A Waberer's Csoport **kivásárolja** a nemélet – biztosítási termékeket kínáló **Magyar Posta Biztosító Zrt. kisebbségi tulajdonosát**, és 100%-os tulajdonrészt szerez a biztosítóban. A Tranzakció 2026 márciusában zárult.

3 2026 MÁRCIUS

A Waberer's **100 millió EUR értékű vállalati kötvényt bocsájt ki**. A kötvényből befolyó összegből logisztikai infrastrukturális beruházásokat, potenciális akvizíciókat és – piaci kereslettől és tender eredményektől függően – flotta beruházásokat tervez megvalósítani. A kötvény 12 éves futamidejű, és a tőketörlesztés 7. évtől kezdődően történik meg.



Eredmények, kiemelt tényszámok

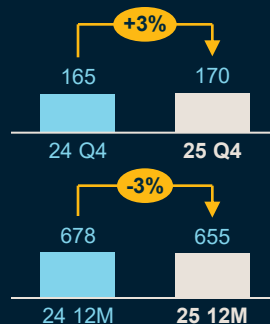
2025 Q4	2025 Q4	2025 Q4	2025 Q4	2025 Q4
213,4 m € +16,4%	33,0 m € +8,9%	16,5m € +5,4%	9,4 m € -26,0%	157,6M € -33,4%
2025 YTD	2025 YTD	2025 YTD	2025 YTD	1,3x
816,2 m € +7,7%	118,7 m € +16,3%	58,0 m € +28,8%	34,4 m € +35,6%	
Árbevétel	EBITDA	EBIT	Adózott eredmény FX nélkül	Nettó eladósodottság / tőkeáttétel

Főbb szegmens események & eredmények

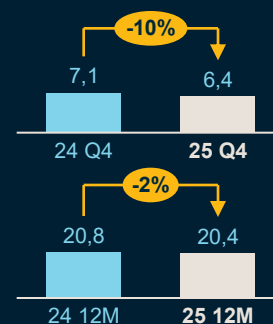
Logisztika

A logisztikai szegmens árbevétele 2025 Q4 során 3,1%-kal nőtt, míg éves szinten 3,3%-kal csökkent a bázis időszakhoz képest. A éves árbevétel csökkenés a nemzetközi fuvarozási szegmenshez tartozó lengyelországi LINK üzleti stratégia módosításának következményeként végrehajtott flotta méret csökkentés (mely a nemzetközi fuvarozási tevékenységnél éves szinten 8%-os jármű darabszám csökkenésnek felel meg), illetve az inhouse logisztikai szegmens átrendeződő ügyfélportfóliójának következménye, melyet részben ellensúlyozott a hulladékszállítási tevékenység, a 3. feles raktárfejlesztési tevékenység bővülő árbevétele, illetve a második negyedévtől bekonszolidálásra kerülő szerb leányvállalat (MDI), illetve a szintén 2025 Q2-ben akvizált személyszállítási leányvállalat árbevétele. A szegmens EBIT termelő képessége a negyedik negyedévben 6,4 millió EUR volt, ami éves szinten 20,4 millió EUR szegmens EBIT-et eredményezett (-1,8%).

ÁRBEVÉTEL



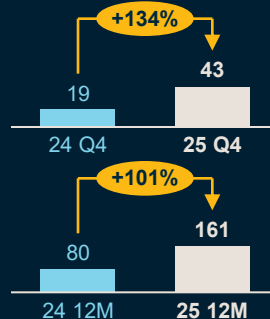
EBIT



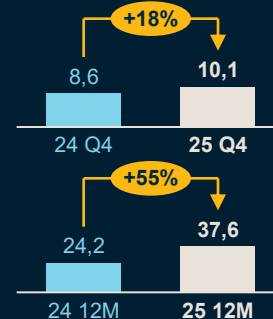
Biztosítás

A biztosítási szegmens 2025 utolsó negyedévében 134%-os, illetve 18%-os bővülés eredményeképpen 43 m EUR árbevételt és 10,1 millió EUR EBIT-et ért el. Éves szinten a szegmens árbevétele 161 millió EUR volt (+101%), míg a szegmens EBIT 37,6 millió EUR-t ért el (+55%). A biztosítási szegmens bevétel és EBIT javulás forrása a 2024 év végén akvizált Magyar Posta Biztosító, illetve Magyar Posta Életbiztosító bekonszolidálása. Az újonnan akvizált társaságok eredménytermelő képessége kompenzálta a kifizetett vételár miatt a Gránit Biztosítónál kieső befektetési állomány miatti befektetési eredmény csökkenését, illetve a biztosítási cégcsoport eredménytermelő képességében már megmutatkoznak az elérhető szinergia hatások.

ÁRBEVÉTEL



EBIT



Vezérigazgatói értékelés



Barna Zsolt
elnök-vezérigazgató

A Waberer's 2025-ben a korábbi évek üzletfejlesztési projektjei eredményének megszilárdításán dolgozott, melyek biztosították a Cégcsoportunk számára a jelentős eredmény bővülést a stagnáló gazdasági környezet ellenére.

A biztosítási szegmensünk az 1 éve megvásárolt Magyar Posta Biztosító, illetve Magyar Posta Életbiztosító sikeres és gyors integrációjának eredményeképpen több, mint 50%-kal tudta növelni eredményét, és egy valódi diversifikált biztosítói cégcsoporttá vált, mely az élet-, és nemélet-biztosítási szegmensben is meghatározó szereplő.

A logisztikai szegmensünk a 2 éve átadott ecseri raktárban olyan magas szintű szolgáltatás színvonalat képes biztosítani, mely megnyithatja a lehetőséget számunkra, hogy az ott kiszolgált ügyfelünket további regionális országokban is kiszolgáljuk. A tavaly megkezdett debreceni raktárfejlesztésünk jelen jelentés megjelenésével egy időben kerül átadásra, és fogja kiszolgálni a debreceni új ipari központ betelepülő ügyfeleit. A vasúti logisztika képességek 2024-es megszerzése adta meg számunkra a lehetőséget arra, hogy elnyerjük a BMW Debrecenből induló készautó szállítási feladatainak egy jelentős részét, mely több 10 millió EUR-s bevételt biztosíthat a következő években, illetve lehetőséget kaptunk, hogy a szegedi régióban épülő autógyártó központ felépítésében is támogassuk a távol-keleti beruházót a közelben lévő vasúti terminál szolgáltatásainak biztosítása által. Reményeink szerint ezen új autóiipari partnerekkel tovább tudjuk mélyíteni az együttműködésünket az elkövetkező években a gyártási folyamatok felfutásával párhuzamosan. És végül 2025 elején lépett be a Waberer's a közúti személyszállítási szolgáltatások piacára, mely már az első évben is látható eredménnyel tudta támogatni a logisztikai szegmensünk teljesítményét.

Meglátásunk szerint a jelenlegi bizonytalan gazdasági környezetben kizárólag azon szereplők tudnak sikeresen működni, akik jelentős hangsúlyt fektetnek a tevékenységük folyamatos diversifikációjára és bővítésére, mely tekintetben a Waberer's az egyik piacvezetőnek tekinthető a régióban."

Szolgáltatás portfólió

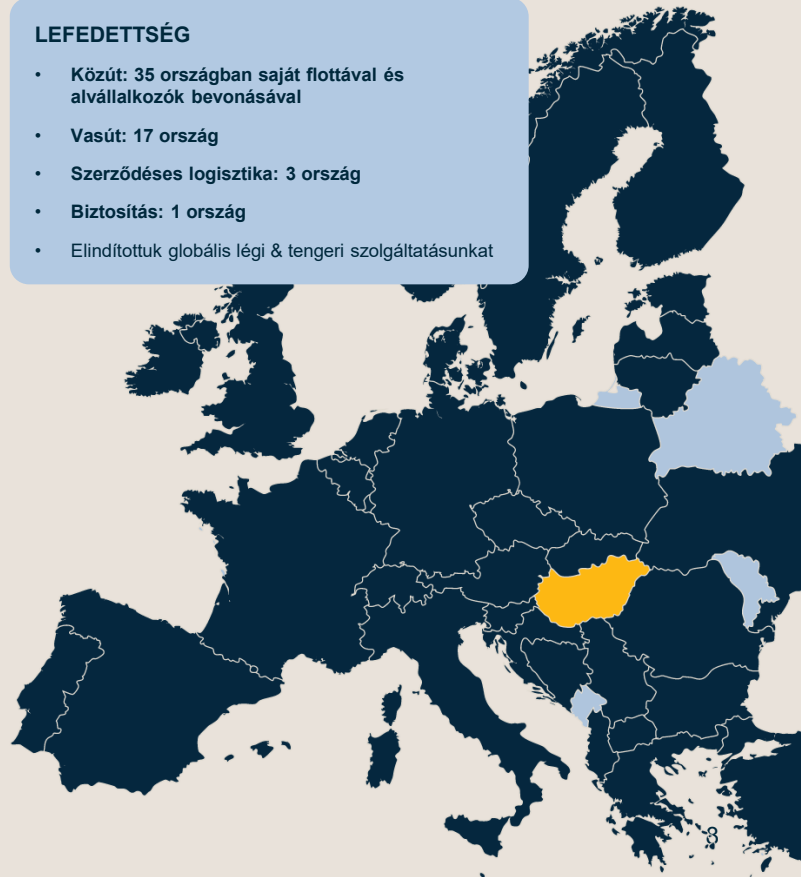


Logisztikai szegmens

- A komplex logisztikai szolgáltatások piacvezetője Magyarországon, növekvő közép-kelet-európai regionális jelenlét mellett integrált szolgáltatási portfólióval (disztribúció, raktározás, gyártás támogató logisztika, házhozszállítás stb.), értéknövelt szolgáltatásokra és kiterjedt raktárfejlesztési programra összpontosítva.
- Az európai közúti és vasúti fuvarozás piacának kiemelkedő szereplője, a kontinens egyik legjelentősebb méretű flottájával, alvállalkozókkal és komplex vasúti képességekkel.
- Tengeri és légi szállítmányozási kiegészítő szolgáltatások a komplex szolgáltatási csomagok kiegészítéseképpen.
- Közúti személyszállítási szolgáltatás folyamatosan növekvő piaci részesedést megelőzve.

LEFEDETTSÉG

- **Közút:** 35 országban saját flottával és alvállalkozók bevonásával
- **Vasút:** 17 ország
- **Szerződéses logisztika:** 3 ország
- **Biztosítás:** 1 ország
- Elindítottuk globális légi & tengeri szolgáltatásunkat

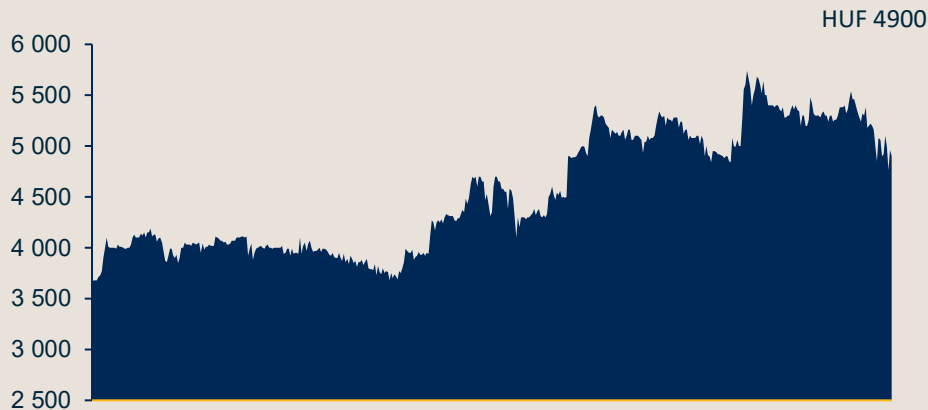


Biztosítási szegmens

- Széles nem-élet biztosítási szolgáltatás portfólió (haszon- és személygépjármű, lakás, utazás, baleset biztosítás stb.) a Gránit Biztosító, illetve a Magyar Posta Biztosító által.
- Magyarországi életbiztosítási piac Top3 legnagyobb szereplője a Magyar Posta Életbiztosító által.

Tőkepiaci összefoglaló

RÉSZVÉNY ÁRFOLYAM ALAKULÁSA AZ ELMÚLT 24 HÓNAPBAN



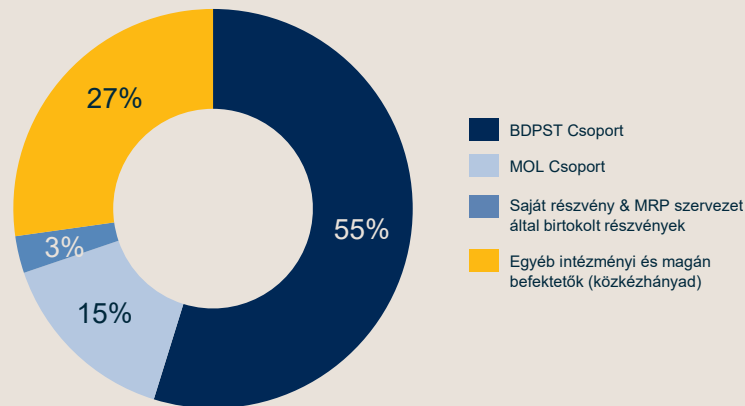
ELEMZŐI AJÁNLÁSOK

 **CONCORDE** Ajánlás: **VÉTEL** Célár: **6 560 Ft**

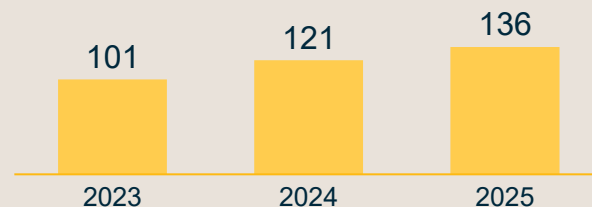
 **MBH BANK** Ajánlás: **SEMLEGES** Célár: **5 980 Ft**

 **EQUILOR** Ajánlás: **VÉTEL** Célár: **6 790 Ft**

AKTUÁLIS TULAJDONOSI STRUKTÚRA



OSZTALÉK FIZETÉS (FT / RÉSZVÉNY)



Konszolidált pénzügyi adatok összefoglalása

Ipari termelés

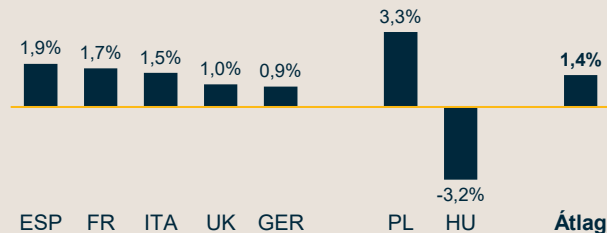
2025 negyedik negyedévében az ipari termelés volumene a Waberer's számára releváns országok (Németország, Franciaország, Egyesült Királyság, Olaszország, Spanyolország, Magyarország és Lengyelország) közül legjelentősebb mértékben ismét Lengyelországban és Spanyolországban bővült (+3,3% és 1,9%), míg legnagyobb mértékben Magyarországon csökkent (-3,2%). Az átlagos változás ezen országokban +1,4% volt.

Kiskereskedelmi forgalom

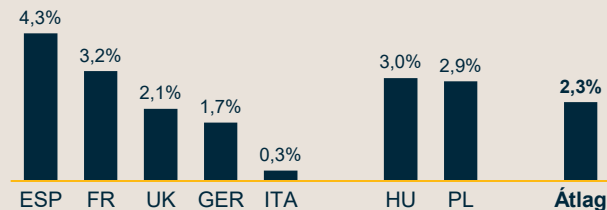
A nem élelmiszeripari termékek kiskereskedelmi forgalmának változásában a releváns Nyugat- és Kelet-Európai országokban az ipari termeléshez viszonyítva ismételten kedvezőbb kép mutatkozott. A kiskereskedelmi forgalom Spanyolországban 4,3%-kal bővült, Olaszországban közel stagnált, míg a többi országban 1,7% - 3,2% sávban belüli mértékben nőtt a fogyasztás. A releváns országok átlagos bővülése 2025 Q4-ben 2,3% volt, mely enyhe javulást jelent az előző negyedév bővüléséhez képest.

¹ Forrás: Eurostat, illetve UK Office for National Statistics szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatai. A százalékos adatok a változást jelzik az előző év azonos időszakához.

IPARI TERMELÉS VÁLTOZÁSA 2024 Q4-HEZ KÉPEST



KISKERESKEDELMI FORGALOM VÁLTOZÁSA 2024 Q4-HEZ KÉPEST



Konszolidált eredménykimutatás



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Q4 2025	Q4 2024	Növekmény (csökkenés)	12M 2025	12M 2024	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	213,4	183,3	16,4%	816,2	757,5	7,7%
Bruttó fedezet	37,8	22,5	68,1%	120,5	87,5	37,7%
ebből bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	51,3	36,5	40,6%	176,1	142,3	23,8%
Működési eredmény	15,9	14,9	6,5%	56,3	41,9	34,5%
Pénzügyi eredmény	(0,1)	(6,1)	97,9%	(2,6)	(17,0)	84,9%
ebből: nem realizált FX hatás	2,2	(3,3)	164,8%	9,2	(3,7)	347,3%
Részesedés a társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	0,5	0,5	(3,2%)	1,3	2,4	(44,6%)
Adózás előtti eredmény	16,2	9,3	74,6%	55,1	27,3	101,7%
Adók	(4,6)	0,0		(11,5)	(5,6)	(103,9%)
Nettó eredmény	11,6	9,3	24,0%	43,6	21,7	101,0%
ebből kisebbségi tulajdonosokra jutó eredmény	0,9	0,0	1 803,8%	6,0	0,1	4 047,4%
Nettó eredmény nem realizált FX hatás nélkül	9,4	12,7	(26,0%)	34,4	25,4	35,6%
EBITDA	33,0	30,3	8,9%	118,7	102,0	16,3%
EBIT	16,5	15,7	5,4%	58,0	45,0	28,8%
Egy részvényre jutó eredmény (EPS - EUR-ban)	0,6	0,5	15,8%	2,2	1,3	74,8%
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	24,0%	19,9%	4,1 pp	21,6%	18,8%	2,8 pp
EBITDA margin	15,5%	16,6%	(1,1 pp)	14,5%	13,5%	1,1 pp
EBIT margin	7,7%	8,5%	(0,8 pp)	7,1%	5,9%	1,2 pp
Nettó eredmény margin	5,4%	5,1%	0,3 pp	5,3%	2,9%	2,5 pp
Kamionok átlagos száma	2 699	2 809	(3,9%)	2 709	2 861	(5,3%)
Munkavállalók átlagos létszáma	6 060	5 805	4,4%	6 060	6 048	0,2%
Raktárkapacitás (ezer négyzetméter)	275	252	9,3%	256	244	4,9%
Biztosítási szerződés darabszám (ezer)	981	372	163,9%	981	372	163,9%

Konszolidált árbevétel 2025 Q4-ben 213,4 millió EUR (16,4%), míg 2025 éves árbevétel 816,2 millió EUR (+7,7%) volt.

A logisztika szegmens Q4-es árbevétele 3,1%-os bővülés eredményeképpen 169,9 millió EUR-ra nőtt, míg az éves árbevétel 655,1 millió EUR volt (-3,3%).

A biztosítási szegmens árbevétele negyedéves szinten 43,5 millió EUR-t ért el, ami 134%-os növekedésnek felel meg, míg a teljes üzleti évben 161 millió EUR volt (+101%).

A **Logisztikai szegmens** esetében a nemzetközi közúti árufuvarozási tevékenység árbevétele 2025-ben 5,8%-kal csökkent előző évhez képest. Az árbevétel csökkenés - a szegmenshez tartozó lengyel leányvállalat (LINK) stratégiai fókusz váltásának, illetve ennek részeként a LINK flotta méret csökkenésének köszönhető. A szerződéses logisztikai tevékenység árbevétele 4,7%-kal bővült 2024-hez képest. A bővülés egyrészt technikai változás eredménye (a szerb MDI leányvállalat 2025 Q2-től teljes mértékben bekonszolidálásra kerül, így a bevétele megjelenik a szegmens árbevételében is), másrészt az elmúlt időszak üzletfejlesztéseinek (hulladék logisztikai volumenek bővülése, szlovákiai operáció felfutása és 3. feles raktárfejlesztés) eredménye, melyek ellensúlyozták a kieső autóiipari inhouse logisztikai bevételeket 2025 utolsó negyedévében.

A **Biztosítási szegmens** árbevételének duplázása a Magyar Posta Biztosító és a Magyar Posta Életbiztosító 2024 év végi akvizíciójának eredménye. Az árbevétel bővülés 2/3 arányban a Magyar Posta Biztosító (nem-élet biztosítások), illetve 1/3 arányban a Magyar Posta Életbiztosító bekonszolidálásának hatása. A Gránit Biztosító 3. feles ügyfeleken generált, forintban számolt árbevétele – mely az ügyfelekkel történő elszámolás elsődleges pénzneme – 12%-kal nőtt 2025-ben az előző évhez viszonyítva, míg a bevétel növekedés a 4. negyedévben 25%-os volt a mobil készülékbiztosítási termék elindulása következtében.

A konszolidált EBIT 2025 Q4-ben 16,5 millió EUR-ra, míg éves szinten 58,0 millió EUR-ra bővült, mely rendre 5,4%-os és 28,8%-os növekedésnek felel meg.

A logisztikai szegmens negyedéves szinten 6,4 millió EUR EBIT-et ért el (-9,7%). A éves szegmens EBIT 20,4 millió EUR volt (-1,8%).

A biztosítási szegmens 2025 Q4-ben 10,1 millió EUR-s (+18,2%), míg éves szinten 37,6 millió EUR (+55,1%) EBIT-et ért el.

A **közvetlen költségek** (értékcsökkenés nélkül) konszolidált szinten Q4-ben 10%-kal, míg éves szinten 4%-kal nőttek a bázis időszakhoz képest. A logisztikai szegmens közvetlen költség szintje a negyedév során 1%-kal nőtt, míg éves szinten 6%-kal csökkent. Míg az MDI bekonszolidálása miatt az ELÁBÉ költségek éves szinten 29 m EUR-val nőttek, addig a nemzetközi fuvarozási operáció flottaméret csökkenése miatt az üzemanyag, útdíj és sofőrbér költségek együttesen 51 m EUR-val csökkentek. A biztosítási szegmens közvetlen költség tömege ezzel szemben – a Posta Biztosítók akvizíciójának következtében – 57 m EUR-val nőtt előző év végéhez képest a magasabb ügyfélportfólióhoz kapcsolódó magasabb kár, illetve viszontbiztosítási költség tömeg miatt.

A **konszolidált EBITDA** negyedéves szinten 8,9%-kal, míg éves szinten 16,3%-kal bővült, és rendre 33 millió EUR-t és 118,7 millió EUR-t ért el az elmúlt időszakban. A logisztikai szegmens negyedéves, illetve éves szinten 22,2 m EUR (+2,3%), illetve 78,6 millió EUR (+1,6%) EBITDA-t ért el, a biztosítási szegmens hasonló időszakra számolt értékei 10,9 millió EUR (+25,9%), illetve 40,1 millió EUR (+63,0%) voltak.

Az **értékcsökkenési költség** éves szinten 1,6%-kal nőtt 55,6 millió EUR-ra, míg a negyedéves ÉCS 2025 Q4-ben 13,5 millió EUR volt. A kis mértékű változás döntő többségében a logisztikai szegmens ÉCS költségének éves szintű 1,2 millió EUR-s növekedésének volt köszönhető.

A **konszolidált EBIT** negyedéves szinten 5,4%-os bővülés eredményeképpen 16,5 millió EUR-ra, míg a teljes 2025-ös évben 28,8%-ot bővülve 58 millió EUR-ra nőtt.

Konszolidált nettó eredmény negyedéves szinten

24%-os növekedés
eredményeképpen 11,6 millió
EUR-ra nőtt, míg éves szinten
101%-os javulást követően 43,6
millió EUR-t ért el.

Konszolidált nettó eredmény a nem
realizált FX hatás nélkül negyedéves
szinten 9,4 millió EUR (-26%), míg
a teljes üzleti évben 34,4 millió EUR
(+35,6%) volt.

A **pénzügyi eredmény** 2025 Q4-ben -0,1 millió EUR volt, mely 6,0 millió EUR-val kedvezőbb a bázis időszaki értéknél, míg éves szinten -2,6 millió EUR volt, mely 14,4 millió EUR javulás 2024-hez képest. A pénzügyi eredmény döntően a flotta lízinghez, illetve a 2022 áprilisában kibocsátott kötvényhez kapcsolódó kamat költségeket, a biztosítói tevékenységhez nem kapcsolódó pénzügyi befektetéseken elért kamat bevételt, illetve egyéb pénzügyi – döntően árfolyam változásból eredő nem realizált, nem cash jellegű – hatást tartalmaz. A HUF EUR-val szembeni erősödéséből következő nem realizált, nem cash flow jellegű eredmény 2025 Q4-ben +2,2 millió EUR volt, míg éves szinten +9,2 millió EUR-t ért el (+12,9 m EUR javulás).

Az **adó jellegű költség** 2025 Q4-ben -4,6 millió EUR, míg éves szinten -11,5 millió EUR volt, mely 104%-kal magasabb a bázis időszaknál, és döntően a magasabb adózás előtti eredménynek köszönhető.

A **társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből történő részesedés** 2025 Q4-ben 0,5 millió EUR, míg a teljes üzleti évben 1,3 millió EUR volt (-44,6%), mely – ellentétben a bázis időszakkal – 2025 Q2-től már csak a vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport tulajdonarányos eredményét tartalmazza, mivel a szerbiai MDI ezen időszaktól teljes mértékben bekonszolidálásra kerül, és az eredménye nem ezen a soron kerül kimutatásra.

A **konszolidált adózott eredmény** 2025 Q4-ben 11,6 millió EUR volt, míg éves szinten 43,6 millió EUR-t ért el, mely rendre 5,4%-os, illetve 5,3%-os nettó eredmény marginnak felel meg. Az adózott eredményből negyedéves szinten 0,9 millió EUR, míg éves szinten 6,0 millió EUR a kisebbségi tulajdonosokra jut.

Adósságállomány

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	2025. december 31.	2024. december 31.
Nettó pénzügyi eladósodottság	157,6	236,7
Nettó tőkeáttétel	1,3	2,3

- A Társaság **nettó pénzügyi eladósodottsági** pozíciója 2025. december 31-én 157,6 millió EUR volt, mely előző év végéhez képest 79 millió EUR-s csökkenést jelent. Míg a társaság bruttó eladósodottsági pozíciója tavaly év végéhez képest 35,4 millió EUR-val nőtt (elsősorban raktárfejlesztéshez kapcsolódó beruházási hitelállomány növekedése, illetve a flottacseréhez kötődő magasabb lízing kötelezettsége miatt), addig a társaság készpénz állománya 114 millió EUR-val nőtt, és a nettó eladósodottsági szint csökkenésének fő okozója volt. A készpénz állomány növekedése döntően az egyszeri díjas életbiztosítási termék sikeres értékesítési teljesítményének köszönhető. Az így befolyt összeg jelenleg döntően a mérleg pénzeszközök során jelenik meg. A konszolidált nettó pénzügyi eladósodottság a biztosítási szegmens befektetési politikájától függően a jövőben jelentősen megváltozhat. Ha jelenleg a pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek között szereplő összegeket hosszabb lejáratú értékpapírokba fektetik be, akkor kikerülnek a nettó eladósodottságba beszámítható elemek közül.

Amennyiben a nettó eladósodottsági pozíció esetében nem a konszolidált mérlegben készpénz soron megjelenő tételekkel számolunk (melyet a biztosítói szegmens befektetési politikája jelentősen módosíthat), hanem a biztosítói tevékenységhez tartozó elvart tőkemegfelelési szintet meghaladó többlet tőke állományon belüli likvid eszközökkel csökkentjük a bruttó eladósodottságot, akkor 2025. december 31-re vonatkozóan 241 millió EUR-s nettó pénzügyi eladósodottságot, illetve 2,0x-es nettó tőkeáttételt kapnánk.

- A Társaság **nettó tőkeáttétele** az előző 12 hónap rendszeres EBITDA-jának többszöröseként kifejezve a 2024 év végi 2,3x-ről 1,3x-re csökkent.

Cash Flow kimutatás

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	12M 2025	12M 2024
Működésből származó cash flow	200,0	65,2
ebből: forgótőke változása	136,5	1,2
Befektetési és finanszírozási tevékenységből származó cash flow	(75,6)	(77,6)
Készpénz és készpénz-egyenértékesek változása	124,4	(12,4)
Free cash flow	142,1	18,6
CAPEX	(30,5)	(18,4)

- 2025-ben a **működésből származó pénzáramlás** 200 millió EUR volt, melyből a forgótőke változása 136,5 millió EUR pénzbeáramlást generált, mely döntően a biztosítási és viszontbiztosítási eszközök és kötelezettségek változásából adódik. A működési cash flow bővülése elsősorban a biztosítási szegmens befektetéssel kombinált egyszeri díjas életbiztosítási termékének sikeres értékesítésének, illetve a Cégcsoport eredménytermelő képességének köszönhető.
- A **befektetési és finanszírozási tevékenységekből származó cash-flow** 2025-ben -75,6 millió EUR nettó pénz kiáramlást mutatott.

A **befektetési tevékenységből származó cash flow** az üzleti év során -10,2 millió EUR volt, mely döntően a biztosítási szegmens tevékenységéhez kapcsolódó hosszútávú pénzügyi befektetési termékek (adósság és tőke instrumentumok) változásához, illetve logisztikai infrastruktúra fejlesztéshez kapcsolódik. 2025 során a CAPEX költség 30,5 millió EUR volt, melyből a legjelentősebb tétel a debreceni új logisztikai központ fejlesztéshez köthető.

A **finanszírozási cash flow** 2025-ben 65,3 millió EUR pénzkiáramlást mutatott, melynek főbb elemei a jármű lízing törlesztés (56,9 millió EUR), a kamat fizetés cash flow-ja (12,7 millió EUR), illetve a részvényesek, illetve a leányvállalati kisebbségi tulajdonosok részére történő osztalékfizetés (7,1 millió EUR) voltak.

Konszolidált mérleg I. - Eszközök

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

- A **befektetett eszközök** konszolidált szinten 2024 év végéhez viszonyítva (mely – ellentétben az eredménykimutatással – már tartalmazta a tavalyi év végén akvizált Posta Biztosító társaságot is) 159,5 millió EUR-val nőttek, mely a biztosítói szegmens által birtokolt hosszú lejáratú értékpapír állomány növekedésének (Pénzügyi eszközök soron), illetve az ingatlan portfólió – számviteli politika módosításának megfelelő – ártértékelésének (Ingatlan soron) következménye. A társult és közös vezetésű vállalkozásokban történő befektetések csökkenése a szerbiai leányvállalat, az MDI teljes konszolidációból történő átsorolás következménye, melyre 2025 Q2-ben került sor.
- A **forgóeszközök** állománya 2024 év végéhez képest 115 millió EUR-val nőtt. A növekedés szintén a biztosító befektetési állományának növekedéséhez kapcsolódik, melyből a 3 hónapnál hosszabb lejáratú pénzügyi eszközök a rövid lejáratú befektetett pénzügyi eszközök mérleg soron, a 3 hónapnál rövidebb lejáratúak a pénzeszközök mérleg soron kerülnek könyvelésre.

	2025. december 31. Auditált	2024. december 31. Auditált
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK		
Ingatlanok	113,8	72,6
amiből: Használatijog-eszköz	32,5	30,6
Járművek	191,4	167,5
Egyéb	6,7	6,9
Ingatlanok, gépek, berendezések összesen	311,9	247,0
Üzleti vagy cégérték	25,0	18,3
Pénzügyi eszközök	552,5	455,9
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	9,1	17,2
Egyéb	19,4	20,2
ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ	918,0	758,6
FORGÓESZKÖZÖK		
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	120,7	99,5
Pénzügyi eszközök	72,3	108,2
Pénzeszközök	180,2	54,7
Egyéb forgóeszközök	56,2	52,1
ÖSSZES FORGÓESZKÖZ	429,4	314,4
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	48,2	51,9
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 395,7	1 124,9

Konszolidált mérleg I. - Saját tőke & kötelezettségek

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

- A **konszolidált saját tőke** 2025. decemberi 31-én 239,8 millió EUR volt, mely a 2024 év végi auditált értékhez képest 60,3 millió EUR növekedés jelent. A teljes saját tőke állományból 36,1 millió EUR esik kisebbségi tulajdonosokra, mely döntően a Posta Biztosítók 33%-os kisebbségi részesedésére vonatkozik. A konszolidált saját tőke bővülése döntően az időszaki adózott eredmény (43,6 millió EUR), illetve a földterületek ártértékelésének (18 millió EUR) következménye.
- A **kötelezettségek** állománya a 2024 év végi értékhez képest 210 millió EUR-val nőtt, és döntően (+158 m EUR) a bővülő biztosítói állomány miatt megnövekedett biztosítói tartalék növekedés következménye.

	2025. december 31. Auditált	2024. december 31. Auditált
SAJÁT TŐKE		
Jegyzett tőke	6,0	6,0
Tartalékok	206,2	161,9
Átváltási különbözet	(8,5)	(16,0)
Anyavállalatra jutó saját tőke	203,7	152,0
Ellenőrzést nem biztosító részesedés	36,1	27,5
ÖSSZES SAJÁT TŐKE	239,8	179,5
KÖTELEZETTSÉGEK		
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG		
Hosszú lejáratú hitel és kötvény kötelezettség	123,4	114,6
Lízing kötelezettségek éven túli része	150,2	139,3
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	28,6	17,2
ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	302,2	271,2
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG		
Rövid lejáratú hitel és kötvény kötelezettség	4,7	2,7
Lízing kötelezettségek éven belüli része	53,2	47,9
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	107,2	93,8
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	51,5	51,4
ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	216,6	195,8
Biztosítástechnikai tartalékok	637,0	478,5
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	1 155,9	945,4
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 395,7	1 124,9

Szegmens szintű működési és pénzügyi teljesítmény bemutatása

1 | Logisztikai szegmens

1

A logisztikai szegmensben belül a **szerződéses logisztikai tevékenység** (korábban RCL szegmens) a negyedik negyedév során 3 millió EUR EBIT eredményt ért el, mely 0,9 millió EUR csökkenést jelent 2024 Q4-hez képest. Éves szinten a terület a 2024-es 19,2 millió EUR-s EBIT eredményt követően 2025-ben 17 millió EUR-t ért el.

Az elmúlt időszak üzletfejlesztési tevékenységei jelentősen hozzájárultak ahhoz, hogy a kihívásokkal teli üzleti környezetben is az elmúlt 2 év átlagának megfelelő EBIT-et érjen el a szegmens. Az új, 47 ezer nm-es ecseri raktár 2025-ben már teljes évben támogatta a szegmens eredményét, a Magyar Posta számára fejlesztett logisztikai központ 2025 év végén került átadásra. A 2024-ben akvizált szerbiai MDI esetében 2025 Q2-től a leányvállalat eredménye teljes mértékben konszolidálásra kerül. A MOL-lal kötött stratégiai partnerség keretében pedig a hulladék logisztikai tevékenység folyamatos bővülési fázisában van.

A logisztikai iparág specialitásaiból fakadóan a core logisztikai tevékenység eredménye jelentősen függ a régió ipari termelési, illetve lakossági fogyasztási trendjeitől, és a stagnáló gazdasági környezetben nem volt tér érdemi volumen bővülésre.

2

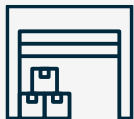
A **nemzetközi fuvarozási, szállítmányozási és multimodális terület** (korábban ITS) mind negyedéves, mind éves szinten enyhén a bázis időszak felett teljesített az elmúlt időszakban, mely negyedéves és éves szinten is 3,4 millió EUR EBIT-et eredményezett.

Az elmúlt 2 év beruházásai és üzletfejlesztési eredményei közül a vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport megvásárlása tette lehetővé számunkra, hogy a hazánkban épülő új autóipari üzemek esetében sikeresen mind a debreceni, mind a szegedi régióban el tudjuk kezdeni az együttműködést, és folyamatosan tárgyalunk az együttműködések scope-jának lehetséges bővítéséről. A közúti személyszállítási leányvállalatunk, a Pannon-Busz 2025 Q2 végétől támogatja a szegmens eredményét, és az előzetesen vártnál is kedvezőbb eredményt ért el 2025-ben.

Ezen üzletfejlesztési eredmények tudják ellensúlyozni a szegmens eredeti tevékenységéhez kapcsolódó közúti fuvarozási és szállítmányozási tevékenység kihívásait, mely tevékenység eredménye jelentősen függ az európai ipari – és azon belül is jelenleg elsősorban az európai autóipari – trendektől.

Logisztikai szegmens – főbb eszközök

RAKTÁR



275 000 m²

72% bérelt
& 28% saját

KÖZÚTI FLOTTA



2 699 db

68% nemzetközi vs.
32% regionális
operáció

VASÚT



18 & 1 021 db

Mozdony & vagon

SZEMÉLYSZÁLLÍTÁS



201 db busz

LÉTSZÁM



6 060

alkalmazott

Logisztikai szegmens – eredménykimutatás



	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q4 2025	Q4 2024	12M 2025	12M 2024	Q4 2025		12M 2024	
	Nem auditált	Nem auditált	Auditált	Auditált	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Árbevétel	169,9	164,7	655,1	677,3	5,1	3,1%	(22,2)	(3,3%)
Bruttó fedezet	23,5	21,5	82,7	74,0	2,0	9,3%	8,8	11,8%
ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	38,7	35,4	138,4	128,4	3,3	9,2%	9,9	7,7%
EBITDA	22,2	21,7	78,6	77,4	0,5	2,3%	1,2	1,6%
EBIT	6,4	7,1	20,4	20,8	(0,7)	(9,7%)	(0,4)	(1,8%)

• A **Logisztikai szegmens árbevétele** 2025 negyedik negyedévében 169,9 millió EUR volt, mely 3,1%-os növekedést jelent 2024 hasonló időszakához képest, míg az éves árbevétel –3,3%-os változást követően 655,1 millió EUR-t ért el. Míg a **szerződéses logisztikai tevékenység** árbevétele éves szinten 4,7%-kal bővült (263,5 millió EUR), addig a **nemzetközi fuvarozás és multimodális szolgáltatások** árbevétel 2025-ben 416,9 millió EUR-t ért el, mely 5,8%-os csökkenésnek felel meg. A szerződéses logisztika éves árbevétel növekedése a 2024-es közepétől felfutó hulladék újrahasznosításhoz kapcsolódó fuvarozási feladatok volumen felfutásának, illetve a 3. feles raktárfejlesztési tevékenység árbevételének, illetve a szerbiai leányvállalat (MDI) 2025 áprilisától kezdődő teljes konszolidációjának köszönhető, melyek ellensúlyozták a lakossági fogyasztás bizonyos szegmenseinek, illetve ipari termelés aktuális trendjeiből fakadó, továbbra is fennálló volumen csökkenések árbevétel csökkentő hatásait, illetve az inhouse logisztikai tevékenység ügyfélportfóliója átalakulásának hatását. A nemzetközi fuvarozási tevékenység árbevétel csökkenése a lengyelországi leányvállalatnál (LINK) végrehajtott flottaméret optimalizáció következménye, melyet részben volt csak képes ellensúlyozni a szállítmányozási tevékenység bővülése, illetve a

személyszállítási tevékenység portfólióba illesztése. A tőke konszolidációs szabályokból következően a vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport árbevétele nem jelenik meg a szegmens árbevételében.

- A **bruttó fedezet negyedéves értéke** – értékcsökkenés nélkül számolva – negyedéves szinten 38,7 millió EUR volt, mely 9,2%-os bővülésnek felel meg, míg az éves bruttó fedezet érték 7,7%-os bővülés eredményeképpen 138,4 millió EUR-t ért el.
- A **szegmens negyedéves EBIT-je** 6,4 millió EUR volt, mely 9,7%-os csökkenésnek felel meg az előző év hasonló időszakához képest. A logisztikai szegmens éves EBIT-je 20,4 millió EUR-t tett ki, mely 0,4 m EUR-s év/év alapú csökkenésnek felel meg. A nemzetközi fuvarozási, szállítmányozási és multimodális szolgáltatások negyedéves EBIT-je 3,4 millió EUR volt, mely 0,2 millió EUR-val magasabb a bázis negyedév értékénél, míg éves szinten a tevékenység EBIT-je 3,4 millió volt (+1,8 m EUR). A szerződéses logisztikai tevékenység EBIT-je 2025 Q4-ben 3,0 millió EUR volt, míg éves szinten 17 millió EUR-t ért el (-2,2 millió EUR).

2

Biztosítási szegmens

1

A Magyar Posta Biztosító, illetve Magyar Posta Életbiztosító 2024. november végével vált a Waberer's Csoport részévé. Az új biztosító társaságok eredménye 2025 első negyedévétől kerül bekonszolidálásra a teljes cégcsoportos eredménybe, ami a bázis időszakhoz képesti változás egyik fő okozója.

2

Az életbiztosítási alszegmens év eleji sikeres teljesítménye az egyszeri díjas életbiztosítási termék értékesítésén alapult, melyhez az alapot a lakossági oldalon felszabadult szabad pénzügyi források adták. Ezen lehetőség kihasználását követően – a várakozásoknak megfelelően – a Posta Életbiztosító piaci részesedése 2025 Q3-ban (mely a jelenlegi legfrissebb piaci részesedést jelenti) enyhén, 12%-ra csökkent, mely továbbra is Top3-as pozíciót jelent a magyar életbiztosítási piacon. Értékesítési szempontból a szegmens legsikeresebb termékének továbbra is az egyszeri díjas életbiztosítási termék tekinthető.

3

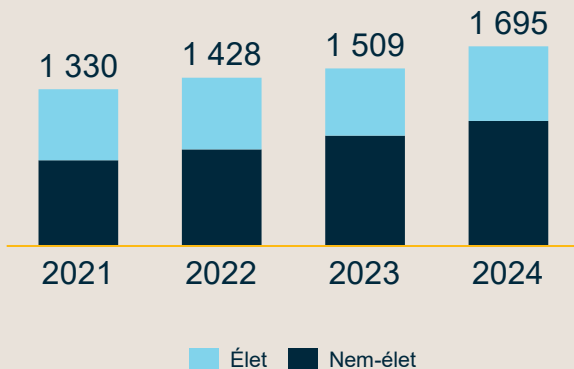
A nem-életbiztosítási alszegmens esetében (melybe a Gránit Biztosító és a Magyar Posta Biztosító tartozik) a Magyar Posta Biztosító kisebbségi részesedését a Gránit Biztosító 2025 év végén kivásárolta, mely tranzakció 2026 Q1-ben került lezárásra, és így elértük a 100%-os részesedést.

Üzleti oldalról a nem-életbiztosítási szegmensben legnagyobb bevételt generáló kgfb termék esetében a szegmens tudatos stratégia eredményeképpen nem vett részt az eredményt romboló árazási versenyben, ezzel szemben sikeres volt casco, illetve egészségbiztosítási, illetve készülékbiztosítási értékesítésben, mely új üzletágként jelent meg a tevékenységek között.

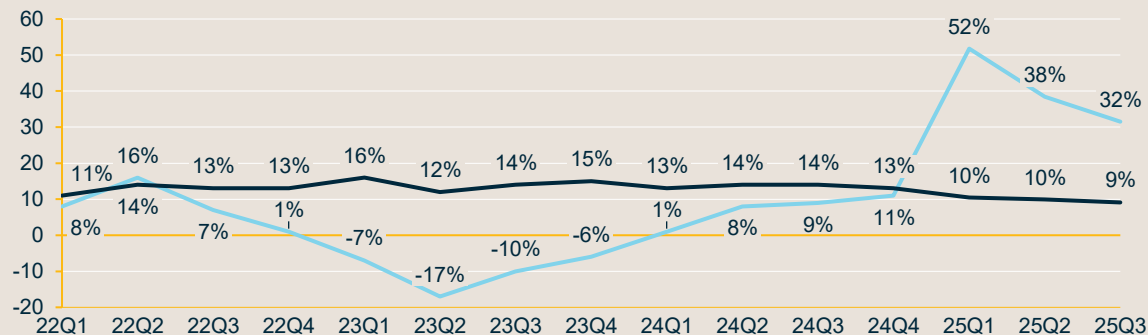
Biztosítási szegmens – piaci információk¹

BIZTOSÍTÁSI PIAC MÉRETE

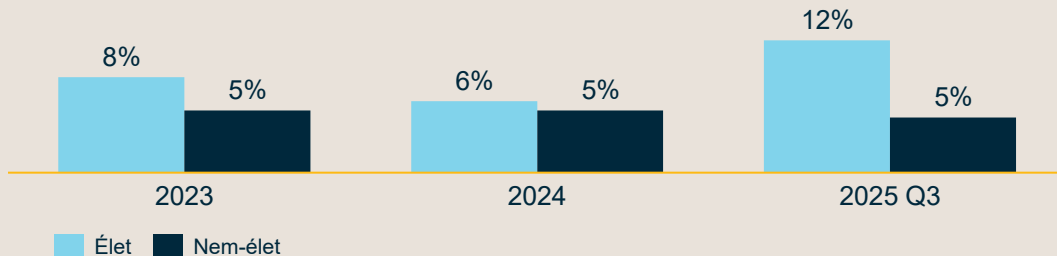
Díjbevétel (milliárd Ft)



DÍJ BEVÉTEL NEGYEDÉVES VÁLTOZÁS



PIACI RÉSZESEDÉSEK (Gránit Biztosító és Magyar Posta Biztosítók együttesen)



¹ Forrás: MNB, 2025 Q4-es adatok a riport publikálása idején még nem elérhetőek

Biztosítási szegmens – főbb KPI-ok



SZERZŐDÉS DARABSZÁM (EZER DB)		2024.12.31.	2025.12.31.
	Életbiztosítás		216
	Nem-élet biztosítás	372	765
	Összes	372	981

NETTÓ KOMBINÁLT HÁNYAD		2024 12M	2025 12M
	Életbiztosítás	N/A	N/A
	Nem-élet biztosítás	71,7%	80,5%

BRUTTÓ DÍJELŐÍRÁS (MILLIÓ EUR)		2024 Q4	2025 Q4
	Életbiztosítás		227
	Nem-élet biztosítás	87	149
	Összes	87	376

ÚJ SZERZÉS (KEZDETI) CSM (EZER EUR)		2024 12M	2025 12M
	Életbiztosítás	N/A	13 968
	Nem-élet biztosítás	N/A	N/A

SZAVATOLÓ TŐKE MEGFELELÉS		2024.12.31.	2025.12.31.
	Gránit Biztosító	274%	253%
	Magyar Posta Biztosító		183%
	Magyar Posta Életbiztosító		298%

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ		2024.12.31.	2025.12.31.
	Állampapír	88%	89%
	Vállalati kötvény	4%	4%
	Egyéb	8%	8%
	Összesen:	546 M EUR	736 M EUR

Biztosítási szegmens – eredménykimutatás

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q4 2025	Q4 2024	12M 2025	12M 2024	Q4 2025		12M 2025	
	Nem auditált	Nem auditált	Auditált	Auditált	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Biztosítási árbevétel	43,5	18,6	161,0	80,2	24,9	133,7%	80,8	100,8%
Biztosítási szolgáltatási eredmény	14,5	5,6	38,0	17,6	8,9	159,0%	20,3	115,5%
Befektetési és pénzügyi eredmény	2,8	7,4	11,6	13,4	(4,7)	(62,8%)	(1,8)	(13,7%)
Egyéb bevételek és ráfordítások	(6,5)	(3,6)	(11,1)	(4,7)	(3,0)	(83,9%)	(6,4)	(136,5%)
Adózás előtti eredmény	10,7	9,5	38,4	26,3	1,2	12,8%	12,1	45,9%
EBIT	10,1	8,6	37,6	24,2	1,6	18,2%	13,4	55,1%

- **A Biztosítási szegmens árbevétele** 2025 negyedik negyedévében – az előző 3 negyedévvél nagyságrendileg megegyezően – 43,5 millió EUR volt, mely 133,7%-os bővülést jelent 2024 hasonló időszakához képest, míg az éves árbevétel 100,8%-os bővülést eredményeképpen 161 millió EUR-t ért el. Az árbevétel bővülés döntően a 2024 év végén akvizitált Posta Biztosítók árbevételének köszönhető. A szegmens 2025 évi árbevételének 16%-át az életbiztosítási, míg 84%-át a nem-élet biztosítási termékek értékesítése tette ki. A Gránit Biztosító 3. feles ügyfeleken elért árbevétele forintban kifejezve – mely az ügyfelekkel történő elszámolás elsődleges pénzsume – 12%-kal nőtt az év során 2024-hez képest, míg a bevétel növekedés a 4. negyedévben 25%-os volt a mobil készülékbiztosítási termék elindulása következtében.

- **A biztosítási szolgáltatásokon elért eredmény** az üzleti év során 115,5%-os bővülést következtében 38 millió EUR-t ért el.

- **A szegmens adózás előtti eredménye** negyedéves szinten 10,7 millió EUR, míg éves szinten 38,4 millió EUR volt. A növekedés a Posta Biztosítók akvizíciójának, illetve alacsonyabb pótdadó fizetési kötelezettségnek köszönhető, míg a befektetési eredmény esetében a Posta Biztosítók akvizíciójához kapcsolódó vételár kifizetés miatt az értékpapír állomány a Gránit Biztosítónál lecsökkent, melynek hatását csak részben kompenzálta a Posta Biztosítók befektetési eredménye.

- **A szegmens EBIT teljesítménye** a negyedév során 10,1 millió EUR (+18,2%), míg éves szinten 37,6 millió EUR volt, mely 55,1%-os növekedésnek felel meg.

Negyedéves időszak lezárását követő jelentős események

1

Magyar Posta Biztosító Zrt. kisebbségi tulajdonosának kivásárlása

A Waberer's Csoport 2026 márciusában sikeresen zárta a nem-életbiztosítási szolgáltatásokat nyújtó Magyar Posta Biztosító Zrt. Kisebbségi részvéncsomagjának kivásárlását, és ezzel 100%-os tulajdoni részt ért el.

2

100 millió EUR értékű kötvény kibocsátás

A Waberer's 100 millió EUR értékű, 12 éves lejáratú kötvény kibocsátást valósított meg 2026 márciusában. A befolyt összeget a Csoport logisztikai infrastrukturális fejlesztésekre, illetve akvizíciókra tervezi fordítani.

Konszolidált negyedéves jelentés

Szegmens eredménykimutatás I.



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

LOGISZTIKA

	Q4 2025	Q4 2024	Növekmény (csökkenés)	12M 2025	12M 2024	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	169,9	164,7	3,1%	655,1	677,3	(3,3%)
Bruttó fedezet	23,5	21,5	9,3%	82,7	74,0	11,8%
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	38,7	35,4	9,2%	138,4	128,4	7,7%
EBITDA	22,2	21,7	2,3%	78,6	77,4	1,6%
EBIT	6,4	7,1	(9,7%)	20,4	20,8	(1,8%)
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	22,8%	21,5%	1,3 pp	21,1%	19,0%	2,2 pp
EBITDA margin	13,0%	13,2%	(0,1 pp)	12,0%	11,4%	0,6 pp
EBIT margin	3,8%	4,3%	(0,5 pp)	3,1%	3,1%	0,0 pp

BIZTOSÍTÁS

	Q4 2025	Q4 2024	Növekmény (csökkenés)	12M 2025	12M 2024	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	43,5	18,6	133,7%	161,0	80,2	100,8%
Bruttó fedezet	14,3	1,0	1 333,3%	37,8	13,5	179,7%
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	12,6	1,1	1 056,2%	37,8	13,9	171,7%
EBITDA	10,9	8,7	25,9%	40,1	24,6	63,0%
EBIT	10,1	8,6	18,2%	37,6	24,2	55,1%
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	29,1%	5,9%	23,2 pp	23,5%	17,3%	6,1 pp
EBITDA margin	25,0%	46,5%	(21,5 pp)	24,9%	30,7%	(5,8 pp)
EBIT margin	23,3%	46,0%	(22,8 pp)	23,4%	30,2%	(6,9 pp)

Szegmens eredménykimutatás II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



INTERSZEGMENS

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q4 2025 Nem auditált	Q4 2024 Nem auditált	12M 2025 Auditált	12M 2024 Auditált
Árbevétel	-	-	-	-
Bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-

TULAJDONRÉS ARÁNYOS EREDMÉNYMUTATÓK*

	Q4 2025	Q4 2024	Növekmény (csökkenés)	12M 2025	12M 2024	Növekmény (csökkenés)
EBITDA	1,3	1,5	-0,2	4,2	5,3	-1,1
EBIT	0,7	0,8	-0,1	1,6	3,1	-1,5
Nettó eredmény	0,5	0,5	0,0	0,8	2,4	-1,6

* Tőke konszolidációval bevont társaságok (2024-ben MDI és PSP Csoport; 2025 Q2-től PSP Csoport)

Konszolidált mérleg I.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



	2025 december 31.	2024 december 31.
	Auditált	Auditált
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK		
Ingatlanok	113,8	72,6
amiből: Használati-jog-eszköz	32,5	30,6
Beruházások	(0,0)	0,0
Járművek	191,4	167,5
Egyéb berendezések	6,7	6,9
Ingatlanok, gépek, berendezések összesen	311,9	247,0
Immateriális javak	15,8	15,7
Üzleti vagy cégérték	25,0	18,3
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	481,7	446,1
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	2,2	3,5
Eredményrel szembe valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	65,9	4,7
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	9,1	17,2
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	2,8	1,6
Halasztott adó követelés	3,6	4,5
ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ	918,0	758,6
FORGÓESZKÖZÖK		
Készletek	10,6	4,0
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparüzési adó)	1,8	1,0
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	120,7	99,5
Szerződéses eszközök	0,0	-
Egyéb forgóeszközök	43,4	45,8
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	69,0	32,9
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	1,5	0,4
Eredményrel szembe valós értéken értékelt - Tőkeinstrumentum	1,6	74,6
amiből: szabad készpénz állomány terhére végzett befektetés	-	10,8
Származékos pénzügyi instrumentumok	0,2	0,3
Pénzeszközök	180,2	54,7
Értékesítésre tartott eszközök	0,4	1,3
ÖSSZES FORGÓESZKÖZ	429,4	314,4
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	48,2	51,9
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 395,7	1 124,9

Konszolidált mérleg II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



	2025 december 31.	2024 december 31.
	Auditált	Auditált
SAJÁT TŐKE		
Jegyzett tőke	6,0	6,0
Tartalékok	206,2	161,9
Átváltási különbözet	(8,5)	(16,0)
Anyavállalatra jutó saját tőke	203,7	152,0
Ellenőrzést nem biztosító részesedés	36,1	27,5
ÖSSZES SAJÁT TŐKE	239,8	179,5
KÖTELEZETTSÉGEK		
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG		
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	9,5	0,8
Hosszú lejáratú kötelezettségek követénykibocsátásból	113,9	113,9
Lízing kötelezettségek éven túli része	150,2	139,3
Halasztott adó kötelezettség	6,7	4,0
Céltartalékok	11,9	11,7
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	10,0	1,4
ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	302,2	271,2
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG		
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	4,7	2,7
Rövid lejáratú kötelezettségek követénykibocsátásból	-	-
Lízing kötelezettségek éven belüli része	53,2	47,9
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	107,2	93,8
Tényleges nyereségadók	3,2	0,9
Szerződéses kötelezettségek	-	-
Céltartalékok	-	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	48,3	49,3
Származékos pénzügyi instrumentumok	0,0	1,2
ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	216,6	195,8
Biztosítástechnikai tartalékok	637,0	478,5
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	1 155,9	945,4
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 395,7	1 124,9
ADÓSSÁG		
Bruttó pénzügyi eladósodottság	341,5	306,1
Nettó pénzügyi eladósodottság	157,6	236,7
Gördülő 12 havi EBITDA	118,7	102,0
Nettó tőkécáttétel	1,3	2,3

Konszolidált Cash Flow kimutatás I.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Kumulált adatok	
	12M 2025 Auditált	12M 2024 Auditált
Adózás előtti eredmény	55,1	27,3
Egyéb devizás eszközökön és kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam veszteség/nyereség (-)	(9,2)	3,7
Elszámolt értékcsökkenés és amortizáció	49,0	48,5
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben értékelt adósságinstrumentumok eladásából származó nyereség / veszteség	1,6	(2,5)
Eredménnyel szemben értékelt pénzügyi instrumentumok ártértékelése	(0,1)	-
Eredménnyel szemben értékelt tőkeinstrumentumok eladásából származó nyereség / veszteség	(5,2)	-
Értékvesztés nem pénzügyi eszközök - vagy visszalírása	0,2	-
Értékvesztés pénzügyi eszközök - vagy visszalírása	0,5	0,1
Kamatráfordítás	12,7	13,1
Kamatbevételek	(39,2)	(9,2)
Részesedés társult és közös vállalkozások eredményéből	(1,3)	(2,4)
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0,2	(7,7)
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének eredménye	(0,8)	(6,8)
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-	-
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás, működő tőke változás előtt	63,5	64,0
Készletek állományváltozása	(5,7)	0,4
Vevők állományváltozása	(21,2)	9,1
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	4,0	(0,4)
Szállítók állományváltozása	11,7	(1,4)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	(6,3)	(4,1)
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződéses eszközök/kötelezettségek változása	162,2	5,0
Fizetett nyereségadó	(8,2)	(7,3)
I. Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	200,0	65,2

Konszolidált Cash Flow kimutatás II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Kumulált adatok	
	12M 2025	12M 2024
	Auditált	Auditált
Ingtatlanok, egyéb gépek, egyéb berendezések beszerzése	(30,5)	(18,4)
Ingtatlanok, egyéb gépek, egyéb berendezések értékesítéséből származó pénzbeáramlás	1,3	0,2
Járművek értékesítésének bevétele	9,1	18,0
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök növekedése	-	(3,3)
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök csökkenése	-	2,1
Leányvállalatok megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	(1,8)	(54,7)
Társult és közös vállalkozások megszerzésére fordított pénzeszköz	-	(14,8)
Biztosítói adósság és tőkeinstrumentumok beszerzése	(3 886,1)	(74,2)
Biztosítói adósság és tőkeinstrumentumok eladása	3 877,4	121,4
Kapott kamatok	20,3	9,3
II. Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	(10,2)	(14,4)
Kölcsön felvétel	2,7	0,9
Kötvénykibocsátás	-	-
Hitel felvétel	8,7	-
Lízingtörlesztés	(56,9)	(42,4)
Fizetett kamatok	(12,7)	(13,1)
Visszavásárolt saját részvény	-	(3,1)
Kisebbségnek fizetett osztalék	(1,2)	(0,2)
Fizetett osztalék	(5,9)	(5,4)
III. Finanszírozási műveletekből származó nettó pénzáramlás	(65,3)	(63,3)
IV. Pénzeszközök változása	124,4	(12,4)
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év elején	54,7	67,1
Árfolyamhatás	1,1	-
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év végén	180,2	54,7
Free cash flow	142,1	18,6

Tőkemozgás

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási különbözet	Anyavállalatra jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító	Összes saját tőke
Nyitó érték 2024. Január 1. közzétett	6,1	153,1	(8,2)	151,0	0,3	151,3
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke		(3,2)	-	(3,2)		(3,2)
Pénzügyi instrumentumok valós értéke		(0,1)	-	(0,1)		(0,1)
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet			(7,7)	(7,7)		(7,7)
Egyéb átfogó jövedelem	-	(3,3)	(7,7)	(11,1)	-	(11,1)
Tárgyévi eredmény		21,6		21,6	0,1	21,7
Teljes átfogó jövedelem	-	18,3	(7,7)	10,5	0,1	10,6
Osztalék fizetés részvényeseknek		(5,4)		(5,4)		(5,4)
Kisebbség osztaléka				-	(0,2)	(0,2)
Saját részvény vásárlás	(0,1)	(3,0)		(3,1)		(3,1)
Leányvállalatot megszerzése				-	27,3	27,3
Egyéb mozgás		(1,0)		(1,0)	(0,0)	(1,0)
Záró érték 2024. december 31.	6,0	161,9	(16,0)	152,0	27,5	179,5

Nyitó érték 2025. január 1.	6,0	161,9	(16,0)	152,0	27,5	179,5
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke		1,7	-	1,7		1,7
Pénzügyi instrumentumok valós értéke		0,7	-	0,7	0,1	0,8
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet			7,4	7,4	-	7,4
Telek valós érték értékelés változás		18,0	-	18,0	-	18,0
Egyéb átfogó jövedelem	-	20,4	7,4	27,8	0,1	27,9
Tárgyévi eredmény		37,6		37,6	6,0	43,6
Teljes átfogó jövedelem	-	58,0	7,4	65,5	6,1	71,6
Kisebbség osztaléka		-	-	-	(1,2)	(1,2)
Kisebbség átértékelése		-	-	-	1,9	1,9
Osztalék fizetés részvényeseknek		(5,9)		(5,9)		(5,9)
Egyéb mozgás		(1,0)		(1,0)	(0,1)	(1,0)
Leányvállalati tőkepótlás részvényre		1,2		1,2		1,2
Társult vállalatból leányvállalattá alakulás					1,9	1,9
Leányvállalat kisebbségi részesedésére vonatkozó opciós vételi kötelezettség		-7,7		(7,7)		(7,7)
Opciós vételi kötelezettség 2025 évi kamata		-0,4		(0,4)		(0,4)
Záró érték 2025. december 31.	6,0	206,2	(8,5)	203,7	36,1	239,8

Alkalmazott számviteli politika és nyilatkozat

Alkalmazott számviteli politika

Jelen beszámoló az IAS 34 irányelveinek megfelelően készült, így összhangban van a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standarddal. A számviteli politikában a telkek értékelésében a Waberer's áttért a bekerülési érték modelltől az átértékelési modellre. Az alkalmazott számviteli politikában a 2025 Féléves Jelentéshez képest további módosítás nem történt.

Nyilatkozat

Alulírottak, mint a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. nevében képviselőre feljogosított személyek, kijelentjük, hogy a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. 2025. negyedik negyedéves beszámolója az alkalmazható számviteli előírások alapján a legjobb tudásunk szerint készült, valós és megbízható képet ad a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről; továbbá a konszolidált vezetőségi jelentés megbízható képet ad a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről.

A 2025. negyedik negyedéves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2026. március 18.



Barna Zsolt
Vezérigazgató



Tóth Szabolcs
Gazdasági és stratégiai vezérigazgató-helyettes

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Közvetlen költségek:

A közvetlenül az értékesítéshez kapcsolódó költségek, kiadások és nyereségek. Az éves beszámoló eredménykimutatást tartalmazó részében idetartoznak az Alvállalkozói költségek, az Eladott áruk beszerzési értéke, a Közvetlen bérköltség, juttatások, és járulékok, az Üzemanyag költségek, az Autópálya és Tranzit költségek, a Javítási, szerelési költségek, a Biztosítási költségek és ráfordítások, a Viszontbiztosítási költségek, a Közvetlen bérleti díjak, az Egyéb szolgáltatások, a Súlyadó és egyéb fuvarozással kapcsolatos adók, valamint a Jármű értékesítés eredménye.

Közvetett költség:

Az értékesítéshez közvetlenül nem társítható költségek, kiadás és eredmény. Az éves beszámoló eredménykimutatást tartalmazó részében idetartozik a Közvetett bérköltség, juttatások járulékok, az Egyéb szolgáltatások, az Egyéb bevételek, valamint az Egyéb ráfordítások.

EBITDA:

Kamatok, adózás, értékcsökkenés és amortizáció előtti eredmény. A társult és közös vezetésű vállalatok tulajdonrész arányos EBITDA-ja megjelenik a konszolidált EBITDA-ban.

EBIT:

Kamatok és adózás előtti eredmény. A társult és közös vezetésű vállalatok tulajdonrész arányos EBIT-je megjelenik a konszolidált EBIT-ben.

Nem rendszeres tételek:

A Társaság nem rendszeres tételeket nem mutat ki..

Rendszeres EBITDA:

A nem rendszeres tételekkel korrigált EBITDA.

Rendszeres EBIT:

A nem rendszeres tételekkel korrigált EBIT.

Rendszeres nettó eredmény:

A nem rendszeres tételekkel korrigált nettó eredmény.

CASH FLOW ÉS ADÓSSÁGÁLLOMÁNY

Free Cash Flow:

A következő cash flow tételek összege: Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás, Tárgyi eszközök beszerzése, Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye, Hitelfelvétel, Lízingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez, Lízingtörlesztés és Fizetett és Kapott kamatok.

Bruttó pénzügyi eladósodottság:

A következő mérlegtételek összege: Hosszúlejáratú hitelek éven túli része, Lízing kötelezettségek éven túli része, Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök, és Lízing kötelezettségek éven belüli része.

Nettó pénzügyi eladósodottság:

A bruttó pénzügyi eladósodottság csökkentve a Készpénz és készpénz-egyenértékesek összegével. Készpénz egyenértékes kategóriába soroljuk 2022 Q4-től a nem a biztosítói tevékenységhez kapcsolódó befektetett pénzügyi eszközöket is.

Nettó tőkeáttétel:

A nettó pénzügyi eladósodottság osztva az utolsó 12 hónap rendszeres EBITDA-jával.

EGYÉB FOGALMAK

Biztosítási szegmens:

A Csoport élet és nem-élet biztosításokat nyújtó szegmense.

Biztosítótársaságok:

A Gránit Biztosító Zrt., amelynek egyedüli tulajdonosa a Waberer's International Nyrt., illetve a Magyar Posta Biztosító Zrt. és Magyar Posta Életbiztosító Zrt., amelynek a Gránit Biztosító 66,9%-os tulajdonosa.

Szerződés darabszám – Élet:

A negyedév végével élő életbiztosítási szerződések darabszáma

Szerződés darabszám – Nem-élet:

A negyedév végével élő nem-életbiztosítási szerződések darabszáma plusz a megelőző 12 hónapban megkötött utasbiztosítási szerződések darabszáma

Szavatoló tőke megfelelés:

A biztosító társaság számára előírt kötelező (külső szabályozó, illetve belső előírások által meghatározott) tőkebevonási szint, amely azt mutatja meg, hogy a vállalat mennyi saját tőkével kell, hogy rendelkezzen a vállalkozás gazdasági stabilitásának biztosításához, illetve a kockázatok (pl. piaci, hitel-, működési vagy katasztrófakockázat) elleni védelemhez. A tőkemegfelelés százalékban kifejezve megmutatja, hogy a biztosító rendelkezésre álló tőkéje hány %- az előírt tőkeszükségletnek.

Bruttó díjelőírás:

Az a teljes díjösszeg, amit a szerződő (a biztosítás kötője) a fordulónapig köteles fizetni a biztosítónak.

Nettó kombinált hányad:

A kár, szerzési, igazgatási és egyéb működési költségek valamint a tartott viszontbiztosítási szerződések ráfordításának összege osztva a biztosítási árbevétellel.

CSM (Contractual Service Margin):

Contractual Service Margin / szerződéses szolgáltatási ráhagyás. A Biztosítási szerződések könyv szerinti értékének olyan összetevője, amely a jövőbeni nyereséget (a szerződésből származó várható pénzáramlások pozitív marginját) mutatja, és idővel eredményként kerül elszámolásra.

Új szerzés (kezdeti) CSM:

A tárgyévben létrejött szerződések, IFRS 17szerinti kezdeti szerződéses szolgáltatási ráhagyása (CSM) . A tárgyévben kötött szerződések jövőbeni profitját reprezentálja.