

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. részvényeseinek

A konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. („Társaság”) és leányvállalatai (együtt „Csoport”) 5493006YOYPOSXPIQG40-2025-12-31-1-hu.zip (fájl azonosítója SHA 256 HASH algoritmussal: 066DoA4A66A6996815F700A6FFE86756D8C6F51B63053B2B20F794DEC90D6C35) digitális fájlban lévő 2025. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amelyek a 2025. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen, illetve a saját tőke és kötelezettségek összesen egyező végösszege 1 395 655 ezer EUR –, az ugyanezen időponttal végződött üzleti évre vonatkozó konszolidált eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból – melyben a teljes átfogó jövedelem 71 580 ezer EUR nyereség –, konszolidált saját tőke változásainak kimutatásából, konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a lényeges számviteli politika információkat és magyarázó információkat is tartalmazó megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2025. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződött üzleti évre vonatkozó konszolidált jövedelmi helyzetéről és konszolidált cash flow-járól az Európai Unió („EU”) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban, valamint azok minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek („számviteli törvény”) az EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított konszolidált éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készültek.

Véleményünk összhangban van az audit bizottságnak címzett 2026. március 18-i kiegészítő jelentésünkkel.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Függetlenség

Függetlenek vagyunk a Csoporttól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, és a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a Nemzetközi Függetlenségi Standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az „IESBA Kódex”-ben) foglaltak szerint, ahogyan az a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatára vonatkozik, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő, a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálata szempontjából releváns további etikai előírásoknak is.

Legjobb tudásunk és meggyőződésünk szerint kijelentjük, hogy az általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások összhangban vannak a Magyarországon alkalmazandó jogszabályokkal és előírásokkal és nem nyújtottunk az Európai Parlament és a Tanács 537/2014-es rendeletének 5. cikke, és a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről és a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény 67/A (1) és (2) bekezdése szerinti tiltott szolgáltatásokat a Társaságnak és az EU-n belüli kontrollált vállalatának.

A Társaságnak és a kontrollált vállalatainak a 2025. január 1-től 2025. december 31-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások a megjegyzések 38. pontjában kerültek bemutatásra.

Könyvvizsgálati megközelítésünk

Áttekintés

Csoport lényegességi szint

A Csoport könyvvizsgálata során alkalmazott lényegességi szint
2 966 ezer EUR

Csoportkönyvvizsgálat hatóköre

A Társaságon kívül hét leányvállalatot vontunk be a könyvvizsgálatba: a WSZL Szállítványozási és Logisztikai Kft.-t, a Waberer's Network Kft.-t, a Nexways Cargo Kft.-t, a Gránit Biztosító Zrt.-t, a Magyar Posta Biztosító Zrt.-t, a Magyar Posta Életbiztosító Zrt.-t és a LINK Sp. z.o.o.-t, melyek Magyarországon és Lengyelországban működnek. Ez a nyolc vállalat a konszolidált árbevétel 87%-át és a konszolidált korrigált EBITDA 82%-át teszi ki.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

- Üzleti vagy cégérték értékvesztésének vizsgálata
- Árbevétel megfelelő időszakban történő elszámolása
- Nem-élet biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek, valamint a viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök értékelése
- Életbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek

A könyvvizsgálatunk megtervezése során meghatároztuk a lényegességi szintet és felmértük a konszolidált pénzügyi kimutatások lényeges hibás állításának kockázatait. Figyelembe vettük különös tekintettel azokat a területeket, amelyek vezetői megítélést igényelnek; például olyan jelentős számvetési becsléseket, amelyek feltételezéseken és bizonytalan jövőbeli eseményeken alapulnak. Mint minden könyvvizsgálatunk esetében, a kontrollok vezetés általi felülírásával kapcsolatos kockázatokkal is foglalkoztunk, ideértve többek között annak az értékelését, hogy azonosítottunk-e olyan, elfogultságra utaló bizonyítékokat, amelyek csalásból eredő lényeges hibás állításra utalnak.

Lényegesség

Könyvvizsgálatunk hatókörét befolyásolta az általunk alkalmazott lényegességi szint. A könyvvizsgálat úgy kerül megtervezésre, hogy kellő bizonyosságot nyújtson arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából. A hibás állítások akkor minősülnek lényegesnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Szakmai megítélésünk alapján meghatároztunk a lényegességhez kapcsolódó bizonyos nagyságrendi küszöbértékeket, ideértve a konszolidált pénzügyi kimutatások egészére vonatkozó lényegességi szintet, amit az alábbi táblázatban mutatunk be. Ezek és egyéb minőségi tényezők figyelembevételének segítségével határoztuk meg a könyvvizsgálatunk hatókörét, a könyvvizsgálati eljárásaink jellegét, ütemezését és terjedelmét, valamint az esetleges hibák önmagukban vagy együttesen a konszolidált pénzügyi kimutatások egészére gyakorolt hatásainak értékelését.

Lényegességi szint 2 966 ezer EUR

Meghatározás módja Konszolidált korrigált EBITDA 2,5%-a

Az alkalmazott viszonyítási alap kiválasztásának magyarázata

Azért választottuk a konszolidált korrigált EBITDA-t (értécsökkenéssel és amortizációval, valamint a társult és a közös vezetésű vállalkozások részesedésarányos EBITDA-jával növelt működési eredmény) a viszonyítás alapjául, mert megítélésünk szerint, a konszolidált pénzügyi kimutatások felhasználói a Csoport teljesítményét jellemzően ez alapján értékelik és ez egy általánosan elfogadott viszonyítási alap. A lényegesség nagyságrendjének meghatározásakor 2,5%-os arányt vettünk figyelembe, amely összhangban van a szektorban működő profitorientált társaságok esetében alkalmazott aránnyal.

A Csoport könyvvizsgálatának hatóköre

A Csoport könyvvizsgálatának hatókörét úgy alakítottuk ki, hogy elegendő munkát végezzünk ahhoz, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egészére vonatkozóan véleményt tudjunk nyilvánítani, figyelembe véve a Csoport felépítését, számviteli folyamatait és kontrolljait, és az iparágat, melyben a Csoport működik.

7 leányvállalatot azonosítottunk, amelyek beszámolóit a könyvvizsgálatba bevontuk, mert a Csoport szempontjából azok méretük alapján jelentősek vagy kockázatoságuk miatt megítélésünk szerint indokolt a bevonásuk. Ezek a konszolidálásba bevont jelentős tevékenységet végző társaságok, melyek Magyarországon és Lengyelországban működnek.

Ezen felül meghatározott egyenlegek és tranzakciók vizsgálatát végeztük el nyolc Magyarországon, egy Szerbiában, egy Romániában, valamint egy Szlovákiában működő leányvállalat esetében.

A többi konszolidálásba bevont társaság esetében Csoport szinten hajtottunk végre elemző eljárásokat. Ezek a további Csoport szinten végrehajtott eljárásokkal, ideértve többek között a Csoporton belüli konszolidációs módosításokat, lehetővé tették, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egészéről véleményt alkossunk.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

Üzleti vagy cégérték értékvesztésének vizsgálata

2025. december 31-én az üzleti vagy cégérték értéke 25 045 ezer EUR a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

Az üzleti vagy cégérték értékvesztésének vizsgálata jelentős megítéléseket és becsléseket tartalmaz, amik érzékenyek a feltételezések változására, különösen a bemeneti változókra, a diszkontrátára és a jövőbeni működési pénzáramokra vonatkozóan.

A vezetés arra a következtetésre jutott, hogy nincs szükség értékvesztés elszámolására az üzleti vagy cégértékkel kapcsolatban. Részletes információk a vezetés által elvégzett üzleti vagy cégérték értékvesztés vizsgálatára vonatkozóan a megjegyzések 3. e) Immateriális Javak és 6. a) Goodwill pontjaiban található.

Mivel az üzleti vagy cégérték értékvesztésének vizsgálata jelentős vezetői becsléseket igényel, ezért kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdésnek tekintettük.

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

A becsült jövőbeni pénzáramokat egyeztettük az igazgatóság által jóváhagyott tervekhez. Figyelembe vettük a vezetésnek a külső környezet jelentős változásaira vonatkozó várakozásait, valamint a tervezett működési hatékonyság javulást és megvizsgáltuk, hogy ezek helyesen lettek-e figyelembe véve a becsült jövőbeni pénzáramokban.

Összehasonlítottuk a pénzáramok tényleges múltbeli alakulását a korábbi előrejelzésekkel, és áttekintettük, hogy az eltérések elfogadható tűréshatáron belül voltak-e.

Újrászámoltuk a súlyozott átlagos tőke költséget (WACC) piaci adatok alapján.

Áttekintettük a vezetés által elvégzett érzékenységvizsgálatok eredményét és további érzékenységvizsgálatokat végeztünk, elsősorban a jövőbeni pénzáramokra fókuszálva.

Áttekintettük a megjegyzések vonatkozó 3. e) Immateriális javak és 6. a) Goodwill pontjaiban szereplő közzétételeket annak érdekében, hogy összevessük azokat az IAS 1 A Pénzügyi kimutatások prezentálása és az IAS 36 Eszközök értékvesztése standardok értékvesztés vizsgálatokra vonatkozó előírásaival.

Árbevétel megfelelő időszakban történő elszámolása

A Csoport 2025. évi nettó árbevétele nem biztosítási tevékenységből 655 520 ezer EUR, így jelentős a konszolidált pénzügyi kimutatások szempontjából.

A bevétel elszámolására akkor kerül sor, amikor az *IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel* standard szerinti 5 lépéses modell kritériumai teljesülnek. A Csoport jelentős teljesítménymutatónak tekinti az árbevételt, amely arra ösztönözhet, hogy az árbevétel elszámolásra kerüljön mielőtt a fenti 5 lépéses modell kritériumai teljesülnek.

A Csoport az árbevétellel kapcsolatos információkat a konszolidált pénzügyi kimutatás megjegyzéseinek 3 (l) Árbevétel, 5. Szegmens információk és 22. Árbevétel és bevételek pontjaiban ismerteti.

A fentiek alapján az árbevétel megfelelő időszakban történő elszámolását kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintettük.

A könyvvizsgálati eljárásaink – többek között – magukba foglalták, hogy megértsük az árbevétel elszámolásának folyamatát. Ezen felül mintavételezéssel teszteltük a tárgyévben elszámolt árbevételnek a kibocsátott számlákkal és a pénzügyileg befolyt ellenértékkel való egyezőségét, valamint, hogy az *IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel* standard szerinti 5 lépéses modell kritériumai teljesülnek-e.

Mintavételes alapon vizsgáltuk a fordulónapon fennálló vevőkkel szembeni követeléseket.

Annak megítélésére, hogy az árbevétel a megfelelő időszakra van-e kimutatva, mintavételes alapon fordulónap előtti és utáni tranzakciókat, valamint fordulónap utáni jóváíró számlákat teszteltünk.

Továbbá megvizsgáltuk, hogy a Csoport az árbevétellel kapcsolatos információkat a konszolidált pénzügyi kimutatásokban az *IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel* standarddal összhangban mutatja-e be.

Nem-élet biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek, valamint a viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök értékelése

2025. december 31-én a Csoport a viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközei 48 220 ezer EUR, míg a biztosítási szerződésekből származó kötelezettségei 636 985 ezer EUR értéken szerepelnek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban, amelyből a nem-életbiztosítási ágat érintő kötelezettség 121 661 ezer EUR. Az említett biztosítástechnikai egyenlegek a Csoport konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása szerinti a saját tőke és kötelezettségek összesen értékének jelentős hányadát teszik ki.

A biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek és a viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök értékelése jelentős megítélést és becslést igényel, különös tekintettel:

- a bekövetkezett károkból eredő, jövőbeni várható kifizetésekre képzett kötelezettségekre,
- a fenti becslés bizonytalanságát tükröző kockázati kiigazítás mértékére,

Munkánk során megvizsgáltuk a kapcsolódó aktuáriusi számítások feletti kontrollok kialakítását és működését, ideértve:

- a felhasznált adatok teljeskörűségének vizsgálatát,
- a korábbi becslés tényleges bekövetkezéssel történő összehasonlítását (leboncolítás vizsgálat), valamint
- a számítás helysége irányuló alternatív, ellenőrző számításokat.

Egyeztettük az aktuáriusi számítások alapadatait, valamint saját aktuáriusi számítást vagy független teszteket végeztünk a teljes jövőbeli kárszükségletre vonatkozóan, beleértve a kockázati kiigazítást és ezen kötelezettségek viszontbiztosításból várható megtérülését. Áttekintettük az alkalmazott módszertanok szakmai megalapozottságát és a feltételezések, paraméterek észszerűségét.

- a bruttó kárráfordítás viszontbiztosításból származó várható megtérülésére, valamint
- a díjallokációs mérési modell választhatóságának megítélésére vonatkozóan.

A becslés jelentősége és komplexitása abból is fakad, hogy a fordulónapig bekövetkezett károkra vonatkozóan szükséges a teljes és végső kárráfordítás meghatározása, valamint ezen kárkifizetések időbeli lefolyásának becslése függetlenül attól, hogy a kár bekövetkezése a biztosító tudomására jutott-e vagy sem. Ebből a célból – az elterjedt biztosítási gyakorlatnak megfelelően – a Csoport aktuáriusi modelleket alkalmaz. Ezen modellek összetettek és kialakításuk, alkalmazásuk, illetve jelentős adatigényük miatt megnövekedett hibakockázatot és szubjektivitást hordoznak magukban. A jövőbeli becslésekhez alkalmazott módszertan és feltételezések jelentősen befolyásolják a nem-élet biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek, valamint a viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök összegét. Emiatt a módszertan megfelelése és feltételezések megalapozottsága, alátámaszthatósága kiemelkedően fontos.

A csoport a kapcsolódó egyenlegeket és becsléseket a konszolidált pénzügyi kimutatás megjegyzéseinek 3. (o) IFRS 17 Biztosítási szerződések és 19. Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök és Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek pontjaiban tette közzé.

Míndezekre tekintettel a nem-élet biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek, valamint a viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök értékelését a könyvvizsgálat kulcsfontosságú területeként határoztuk meg

Életbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek

2025. december 31-én a Csoport biztosítási szerződésekből származó kötelezettségei 636 985 ezer EUR értéken szerepelnek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában, amelyből az életbiztosítási ágat érintő rész 515 324 ezer EUR. Ez az egyenleg a Csoport saját tőke és kötelezettségek összesen értékének jelentős hányadát teszik ki.

Az életbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek értékelése jelentős megítélést és becslést igényel, mely függ a változó díjas megközelítés ('VFA') feltételeinek teljesülésétől. Ha ezek nem teljesülnek, akkor a kötelezettség értéke az 'általános értékelési

A fenti lebonyolítás kontroll független teszteként visszamértük a korábban alkalmazott feltételezések és becslés pontosságát az időszak alatt ismertté vált tényadatokkal szemben.

A díjallokációs megközelítés alkalmazhatóságának vizsgálatára, a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettség szintjének elégségességére, valamint a termékek nyereségességére vonatkozóan elemeztük az egyes ágazatok eredményének alakulását és ellenőriztük azon jelentősnek ítélt feltételezések megalapozottságát, amelyek az egyes ágazatok megtérülését befolyásolhatják. Ezen felül végeztünk tételes kártörténet vizsgálatot a jelentősebb kötelezettséggel rendelkező KGFB károk esetében. Mintavételesen vizsgáltuk a tárgyévi kárkifizetések összegét.

Áttekintettük a megjegyzések 3. (o) IFRS 17 Biztosítási szerződések és 19. Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök és Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek pontjait annak érdekében, hogy ellenőrizzük, hogy a közzétételek az *IFRS 17 – Biztosítási szerződések* standard előírásaival összhangban vannak-e.

Munkánk során vizsgáltuk a számolás szintjét, a szerződések csoportosítását, a modellpontok teljességét és a pénzáramok becsléséhez használt feltételezések alátámaszthatóságát, észszerűségét, valamint azok modellbe történő helyes implementálását.

A pénzáramokat illetően felmértük az aktuáriusi modell struktúráját, a modellezett változók tartalmát, valamint a pénzáramok összetevőinek kifutási mintázatát összehasonlítottuk a tavalyi mintázatokkal. Saját környezetben reprodukáltuk a Csoport

megközelítés' ('GMM') szerint kerül meghatározása az alábbiak szerint:

- a jövőbeni teljesítési pénzáramok jelenértéke, beleértve a pénzáramok becslésére vonatkozó bizonytalanságot tükröző kockázati kiigazítás mértékét, valamint
- a biztosító szolgáltatásának meg nem szolgált nyeresége (szerződéses szolgálati marzs vagy 'CSM').

Ha a VFA feltételek teljesülnek, akkor a kötelezettségek értékelése függ

- a mögöttes eszközök értékétől, és
- a biztosító szolgáltatásáért cserébe beszedett változó díjak értékétől, ami a Csoport ezen szerződésekre vonatkozó meg nem szolgált nyereségét (CSM) fejezi ki.

Az elterjedt biztosítási gyakorlatnak megfelelően a biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek kiszámítására a Csoport aktuáriusi modelleket alkalmaz. Ezek a modellek összetettek, és kialakításuk, alkalmazásuk, illetve jelentős adatigényük miatt megnövekedett hibakockázatot hordoznak magukban. Emellett a számításokhoz használt feltételezések, többek között a gazdasági feltevések (a befektetési hozam, diszkont ráta) és a biztosítás-matematikai feltételezések (halálozás, törlési valószínűségek, valamint költségfeltételezések) is jelentősen befolyásolják a kötelezettségek szintjét. Emiatt a feltételezések megalapozottsága és alátámaszthatósága kiemelkedően fontos.

A csoport a kapcsolódó egyenlegeket és becsléseket a konszolidált pénzügyi kimutatás megjegyzéseinek 3. (o) IFRS 17 Biztosítási szerződések és 19. Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök és Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek pontjaiban tette közzé.

Mindezekre tekintettel az életbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek értékelését a könyvvizsgálat kulcsfontosságú területeként határoztuk meg.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Csoport 2025. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó konszolidált üzleti jelentéséből állnak, mely az éves jelentésben konszolidált vezetőségi jelentésként szerepel. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival, beleértve a konszolidált üzleti jelentés részeként a konszolidált fenntarthatósági jelentésnek a számviteli törvény 134/I. §-ával, valamint az éves jelentésnek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre és az éves jelentésre.

számolását, támaszkodtunk a Csoport által elvégzett észszerűségi kontrollokra és Szolvencia II-es technikai tartalékból történő levezetésre.

Ellenőriztük a kockázati kiigazítás számításának alapadatait, az alkalmazott feltételezések alátámasztottságát, észszerűségét és függetlenül újraszámoltuk annak értékét.

Mind a GMM, mind a VFA szerinti CSM nyitó-záró levezetésben a CSM mozgáselemeit az alábbi megközelítésekkel vizsgáltuk:

- kontrollokra támaszkodva ellenőriztük a kamathatást és az új szerződések CSM-jét,
- ellenőriztük a jövőbeni feltételezések változásának a pénzáramok becslésére gyakorolt hatását a modell tavalyi feltételezésekkel történő újra futtatásával, és
- függetlenül újraszámoltuk a CSM feloldást.

A változó díjas megközelítés esetében a unit-linked termékek CSM változásának mértékét egyeztetettük az eszközök és kötelezettségek változásához.

Áttekintettük a megjegyzések 3. (o) IFRS 17 Biztosítási szerződések és 19. Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök és Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek pontjait annak érdekében, hogy ellenőrizzük, hogy a közzétételek az *IFRS 17 – Biztosítási szerződések* standard előírásaival összhangban vannak-e.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a számviteli törvény alapján a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény (ide nem értve a VI/C. fejezet konszolidált fenntarthatósági jelentésre vonatkozó előírásait), illetve, ha van egyéb más jogszabály, annak vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása.

E felelősségünk teljesítése során a konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál a Bizottság (EU) a 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek az egységes elektronikus beszámolási formátumot meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2019/815. (2018. december 17.) felhatalmazáson alapuló rendeletét („ESEF-rendelet”), mint a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabályt vettük figyelembe.

Mivel a Társaság átruházható értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség tagállamának szabályozott piacára kereskedésre befogadták, ezért a konszolidált üzleti jelentésről szóló véleményünknek ki kell terjednie a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkra, és nyilatkoznunk kell arról, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában említett információkat.

A számviteli törvény 134/I. §-ának előírásai alapján a Csoport konszolidált fenntarthatósági jelentés készítésére kötelezett, így nyilatkoznunk kell arról, hogy a konszolidált üzleti jelentés tartalmazza-e a számviteli törvény VI/C. fejezet szerinti fenntarthatósági jelentést.

Véleményünk szerint az egyéb információk minden lényeges vonatkozásban összhangban vannak a Csoport 2025. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásaival, és a konszolidált üzleti jelentés minden lényeges vonatkozásban összhangban van a számviteli törvény (ide nem értve a VI/C. fejezet fenntarthatósági jelentésre vonatkozó előírásait), valamint az előzőekben hivatkozott egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival.

Az egyéb információkban más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

Nyilatkoznunk arról, hogy rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdésének a)-d), g) és h) pontjában említett információkat.

Nyilatkoznunk arról, hogy a konszolidált üzleti jelentés tartalmazza a számviteli törvény VI/C. fejezete szerinti konszolidált fenntarthatósági jelentést.

Korlátozott bizonyosságot nyújtó megbízás alapján másik jelentést adunk arról, hogy a konszolidált fenntarthatósági jelentés teljesíti-e a számviteli törvény VI/C. fejezet konszolidált fenntarthatósági jelentésre vonatkozó előírásait.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az EU által befogadott IFRS-ekben foglaltakkal összhangban történő, valamint a számviteli törvény EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított konszolidált éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoport vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleménye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Úgy tervezzük meg és hajtjuk végre a csoportkönyvvizsgálatot, hogy elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerezzünk a csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzletágak pénzügyi információi tekintetében a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény kialakításának megalapozásaként. Felelősek vagyunk a csoportkönyvvizsgálat céljából végrehajtott könyvvizsgálói munka irányításáért, felügyeletéért és áttekintéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk — egyéb kérdések mellett — a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a veszélyek kiküszöbölése érdekében tett lépéseket és az alkalmazott biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A konszolidált pénzügyi kimutatások prezentálásának az egységes elektronikus beszámolási formátumra vonatkozó rendelet követelményeinek való megfeleléséről készített jelentés

Elvégeztünk egy kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízást a Csoport 5493006YOYPOSXPIQG40-2025-12-31-1-hu.zip digitális fájlban lévő konszolidált pénzügyi kimutatásai („ESEF formátumú konszolidált pénzügyi kimutatások”) prezentálásának az ESEF-rendeletben meghatározott követelményeknek való megfelelésére vonatkozóan.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az ESEF formátumú konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős az ESEF-rendeletnek megfelelő ESEF formátumú konszolidált pénzügyi kimutatások prezentálásáért. Ez a felelősség magában foglalja:

- a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az alkalmazandó XHTML formátumban való elkészítését;
- megfelelő iXBRL-címkék kiválasztását és alkalmazását az ESEF-rendelet követelményei szerint, szükség esetén megítélést alkalmazva, beleértve a releváns címkék teljeskörű alkalmazását, valamint a bővítő elemek megfelelő létrehozását és kapcsolását; és
- az ESEF-rendelet alkalmazása szempontjából releváns belső kontroll kialakítását, bevezetését és fenntartását.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért, beleértve az ESEF-rendeletnek való megfelelést.

A mi felelősségünk és a végrehajtott munka összefoglalása

A mi felelősségünk annak véleményezése az általunk szerzett bizonyítékok alapján, hogy az ESEF formátumú konszolidált pénzügyi kimutatások prezentálása minden lényeges szempontból megfelel-e az ESEF-rendelet követelményeinek. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunkat a 3000. témaszámú, „Múltbeli pénzügyi információk könyvvizsgálatán vagy átvilágításán kívüli, bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízások” című (felülvizsgált) bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásokra vonatkozó magyar nemzeti standarddal (ISAE 3000) összhangban hajtottuk végre.

Az ISAE 3000 szerinti kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízás magában foglalja az ESEF-rendeletnek való megfelelésre vonatkozó bizonyíték szerzését célzó eljárások végrehajtását. A kiválasztott eljárások jellege, ütemezése és terjedelme, beleértve az ESEF-rendeletben meghatározott követelményektől való, akár csalásból, akár hibából eredő lényeges eltérések kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függ. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunk magában foglalta a címkézés megismerését, a Csoport ESEF-rendelet követelményeinek alkalmazása szempontjából releváns belső kontrolljainak megismerését, valamint annak ellenőrzését, hogy megfelelően alkalmazták-e az XHTML formátumot, a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Csoport által az XBRL jelölési nyelv használatával történő címkézése teljességének értékelését, az

ESEF-taxonómiából választott iXBRL-elemek Csoport általi használata és, ahol nem azonosítottak megfelelő elemet az ESEF-taxonómiában, a bővítő elemek létrehozása megfelelőségének ellenőrzését, valamint a kapcsolás használatának értékelését a bővítő elemek vonatkozásában.

Meggyőződésünk, hogy az általunk szerzett bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Vélemény

Véleményünk szerint a Csoport 2025. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó, a 5493006YOYPOSXPIQG40-2025-12-31-1-hu.zip digitális fájlban lévő ESEF formátumú konszolidált pénzügyi kimutatásainak prezentálása minden lényeges szempontból megfelel az ESEF-rendelet követelményeinek.

A számviteli törvény 156. § (5) p) pontja szerinti nyilatkozat társaságiadó-információkat tartalmazó jelentésről

Nyilatkozunk arról, hogy a számviteli törvény 134/E. §-a alapján a könyvvizsgálat tárgyát képező konszolidált pénzügyi kimutatások üzleti évében, a megelőző üzleti évre vonatkozóan a Csoport nem volt köteles társaságiadó-információkat tartalmazó jelentést készíteni és nyilvánosságra hozni.

Megválasztás

A Csoport első alkalommal 2022. április 8-án választott minket könyvvizsgálójává. Megválasztásunk a részvényesi határozatok alapján évente ismételt jövahagyásra került, 4 év folyamatos megbízást eredményezve. A 2025. december 31-én végződő üzleti évre szóló megválasztásunkat a részvényesek 2025. április 22-i határozatukkal hagyták jóvá.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálati megbízásért felelős partner Mészáros Balázs Árpád.

Budapest, 2026. március 18.

Mészáros Balázs Árpád
Üzlettárs
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005589
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi szám: 001464