

WABERER'S INTERNATIONAL NYRT. KONSZOLIDÁLT NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI JELENTÉS

2025. 1. 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 első negyedében **11 millió EUR** volt, mely 29% növekedést jelent az előző év hasonló időszakához képest.
- A Cégcsoport **konszolidált bevétele 194,4 millió EUR** volt, mely 1,2%-os csökkenésnek felel meg.
- A **logisztikai szegmens** – mely magába foglalja a szerződéses logisztikai, a nemzetközi áru fuvarozási és szállítmányozási, a vasúti logisztikai, illetve a raktár fejlesztési tevékenységet is – első negyedéves **EBIT-je 1,4 millió EUR volt**, mely 1,2 millió EUR-s csökkenést jelent a bázis időszakhoz képest.
- A **biztosítási szegmens** – melybe 2025 első negyedétől a tavalyi év végén megvásárolt Posta Biztosítók eredménye is bekonzolidálásra kerül – **2025 Q1-ben 9,6 millió EUR-s EBIT-et ért el**, mely 3,7 millió EUR-s bővülésnek felel meg.
- A Waberer's menedzsmentje a **2025-ös üzleti évben konszolidált szinten 50 millió EUR-t meghaladó EBIT** szintet vár.
- A 2025. április 22-én megtartott közgyűlés **134 Ft részvényenkénti osztalék kifizetését** hagyta jóvá, mely 12%-os növekedést jelent az előző évi osztalékfizetéshez képest.

2025 legfontosabb eseményei

1 2025 FEBRUÁR

A Waberer's többségi részesedést vásárol a PANNON-BUSZ-RENT Kft.-ben, és ezáltal belép a közúti személyszállítási piaci szegmensbe. A tranzakció zárása 2025 Q2-ben várható

3 2025 ÁPRILIS

A Waberer's megtartotta éves rendes közgyűlését, melynek keretében a Közgyűlés a 2024-es üzleti év után részvényenként 134 Ft osztalék kifizetését hagyta jóvá

2 2025 ÁPRILIS

A Waberer's Befektetői Napot tartott, melynek keretében bemutatta a frissített középtávú stratégiai tervét, mely szerint 2031-re 100 millió EUR-t meghaladó EBIT eredményre számít

4 2025 MÁJUS

A Waberer's menedzsmentje a 2025-ös üzleti évben 50 millió EUR-t meghaladó konszolidált EBIT eredményt jelez előre.



Eredmények, kiemelt tényszámok

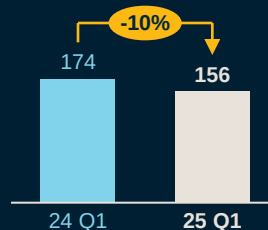
2025 Q1 194,4M € -1,2% 2025 YTD 194,4M € -1,2% Árbevétel	2025 Q1 25,6M € +15,9% 2025 YTD 25,6M € +15,9% EBITDA	2025 Q1 11,0M € +29,3% 2025 YTD 11,0M € +29,3% EBIT	2025 Q1 5,5M € +100,4% 2025 YTD 5,5M € +100,4% Adózott eredmény FX nélkül	2025 Q1 179,9M € +24,3% 1,7x 2025 Q1 179,9M € +24,3% Nettó eladósodottság / tőkeáttétel
---	--	--	--	---

Főbb szegmens események & eredmények

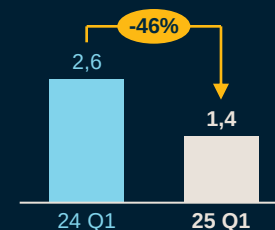
Logisztika

A logisztikai szegmens árbevétele 2025 Q1 során 10%-kal csökkent a bázis időszakhoz képest, mely részben a nemzetközi fuvarozási szegmenshez tartozó lengyelországi LINK üzleti stratégia módosításának következményeként végrehajtott flotta méret csökkentés (mely a nemzetközi fuvarozási tevékenységnél 12%-os jármű darabszám csökkenésnek felel meg), illetve az inhouse logisztikai szegmens átrendeződő ügyfélportfóliójának következménye, melyet részben ellensúlyozott a hulladékszállítási tevékenység, illetve 3. feles raktárfejlesztési tevékenység bővülő árbevétele. A szegmens EBIT 1,2 millió EUR-val csökkent 2024 Q1-hez képest részben a kieső inhouse logisztikai eredmények, illetve a stagnáló európai és magyarországi makrogazdasági körülmények miatti nyomott nemzetközi fuvarozási árszint és belföldi logisztikai volumenek hatására. A negatív szegmens hatásokat részben ellensúlyozta az új üzletfejlesztések felfutása (elsősorban a hulladéklogisztika, a 3. feles raktárfejlesztés, illetve szerbiai operáció).

ÁRBEVÉTEL



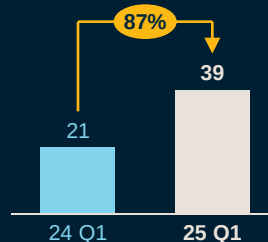
EBIT



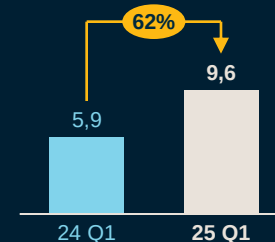
Biztosítás

Az újonnan akvizált Posta Biztosítók eredménye 2025 januárjától kerül a szegmensbe bekonszolidálásra, mely a bázis időszakhoz képesti 87%-os árbevétel, illetve 62%-os EBIT javulás elsődleges forrása. 2025 első negyedévében a Gránit Biztosító eredménye enyhén csökkent a bázis időszakhoz képest, melynek döntő oka a Posta Biztosítók megvásárlására költött vételár miatti kieső befektetési eredmény, míg az újonnan akvizált Posta Biztosítók esetében a Posta Életbiztosító sikeres értékesítési kampány hatására tudta növelni a befektetéssel kombinált életbiztosítói termék értékesítését.

ÁRBEVÉTEL



EBIT





Barna Zsolt
elnök-vezérigazgató

„A Waberer's Csoport az elmúlt 2 évben – összhangban a publikált stratégiájával – jelentősen bővítette, illetve diverzifikálta tevékenységét.

Ennek részeként bővítettük szolgáltatás portfóliónkat a vasúti logisztika területén, megjelentünk a szerbiai disztribúciós piacon, jelentős raktár fejlesztési projekteket indítottunk, illetve megkezdtük a tengeri és légi szolgáltatás portfólió kiépítését is. A biztosítási szegmensünk keretében pedig a Posta Biztosítók megvásárlása által jelentősen diverzifikáltuk a nem-élet biztosítási szolgáltatásaink körét, és megjelentünk az életbiztosítási területen is, mely utóbbi tevékenység különösen erős eredményt mutatott fel az elmúlt negyedév során. Mindezen elindított projektek hatására annak ellenére volt képes a Waberer's tovább növelni az EBIT termelő képességét közel 30%-kal az első negyedév során, hogy a működésünk gerincét adó hagyományos raktározási, disztribúciós, illetve fuvarozási tevékenységeink a magyarországi, illetve európai makrogazdasági trendek következtében stagnáló, illetve bizonyos területeken csökkenő volumenekkel szembesül.

A biztosítási szegmensünket az elmúlt évek sikeres organikus növekedése, illetve a legutóbbi piaci konszolidációs lépés hatására olyan méretűvé sikerült bővítenünk, hogy mind árbevétel, mind eredmény szinten a logisztikai tevékenységünkkel összemérhetővé vált. Ezen tevékenység piaci értékének láthatóvá tétele érdekében jelentősen átalakítottuk és mélyítettünk a biztosítási szegmensünkről megosztott információk körét, mely segítheti a befektetőket ezen szegmensünk valós értékének meghatározásában. További lépésként – középtávon – a biztosítási szegmensünk tőzsdei megmértetését is folyamatosan mérlegeljük, mely tovább tudja növelni a biztosítási szegmens valós értékével kapcsolatos transzparenciát.”

Szolgáltatás portfólió



Logisztikai szegmens

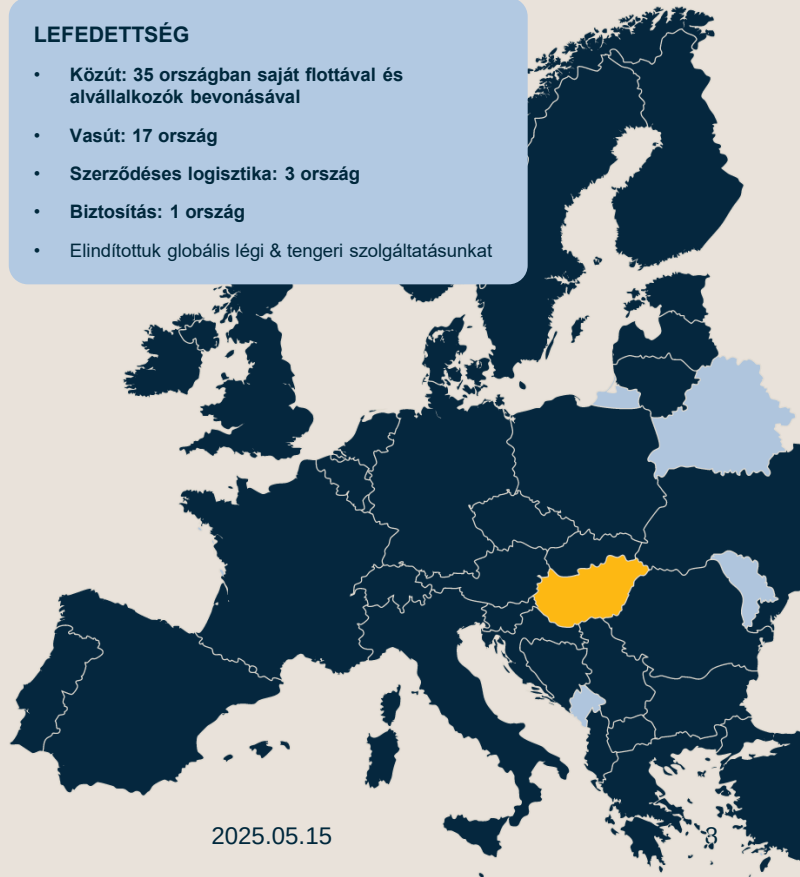
- A komplex logisztikai szolgáltatások piacvezetője Magyarországon, növekvő közép-kelet-európai regionális jelenlét mellett integrált szolgáltatási portfólióval (disztribúció, raktározás, gyártás támogató logisztika, házhozszállítás stb.), értéknövelt szolgáltatásokra és kiterjedt raktárfejlesztési programra összpontosítva.
- Az európai közúti és vasúti fuvarozás piacának kiemelkedő szereplője, a kontinens egyik legjelentősebb méretű flottával, alvállalkozókkal és komplex vasúti képességekkel.
- Tengeri és légi szállítmányozási kiegészítő szolgáltatások a komplex szolgáltatási csomagok kiegészítéseképpen.
- Közúti személyszállítási piacra történő belépés 2025 Q2-től, folyamatosan növekvő piaci részesedést megcélózva.

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 Top5 legnagyobb szereplője a Magyar Posta Életbiztosító által.

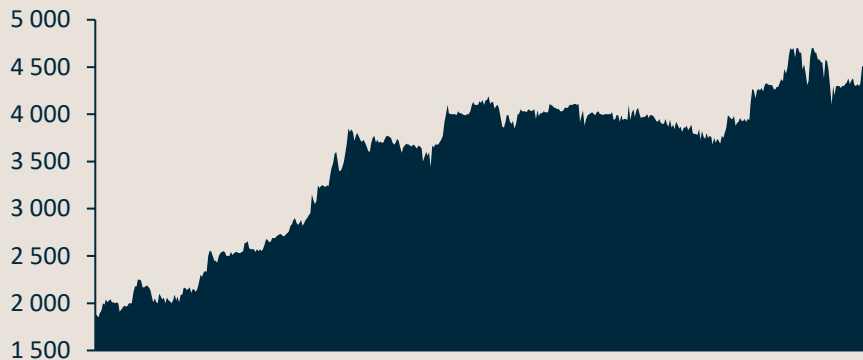
LEFEDETTSÉG

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

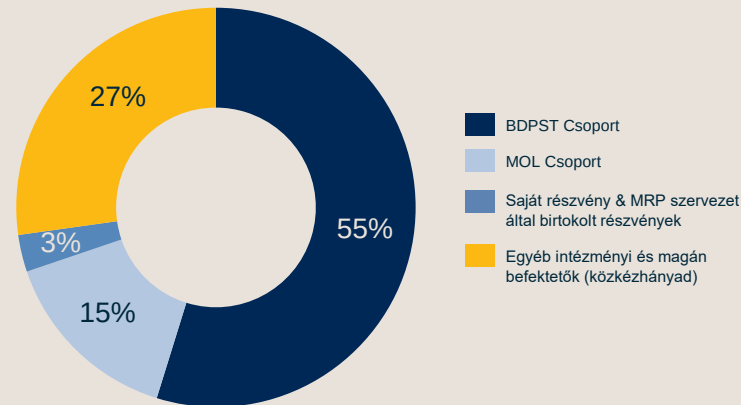


Tőkepiaci összefoglaló

RÉSZVÉNY ÁRFOLYAM ALAKULÁSA AZ ELMÚLT 24 HÓNAPBAN



AKTUÁLIS TULAJDONOSI STRUKTÚRA



ELEMZŐI AJÁNLÁSOK

 **CONCORDE** Ajánlás: **VÉTEL**

Célár: **Felülvizsgálat alatt (korábban: 4 800 Ft)**

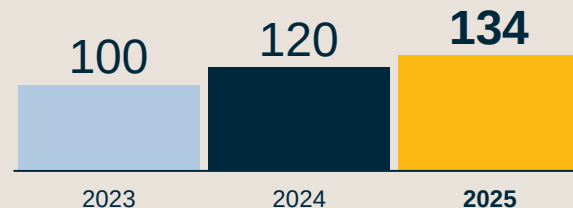
 **MBH BANK** Ajánlás: **VÉTEL**

Célár: **5 980 Ft**

 **EQUILOR** Ajánlás: **VÉTEL**

Célár: **Felülvizsgálat alatt (korábban: 5 022 Ft)**

OSZTALÉK FIZETÉS (FT / RÉSZVÉNY)



Konszolidált pénzügyi adatok összefoglalása

Ipari termelés

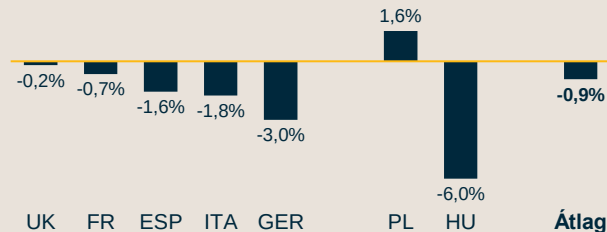
2025 első negyedévében az ipari termelés volumene a Waberer's számára releváns országok (Németország, Franciaország, Egyesült Királyság, Olaszország, Spanyolország, Magyarország és Lengyelország) közül egyedül Lengyelországban bővült enyhén (+1,6%), míg legnagyobb mértékben Németországban (-3%) és Magyarországon (-6%) csökkent 2024 első negyedévéhez képest. Az átlagos csökkenés 2025 Q1-ben -0,9% volt.

Kiskereskedelmi forgalom

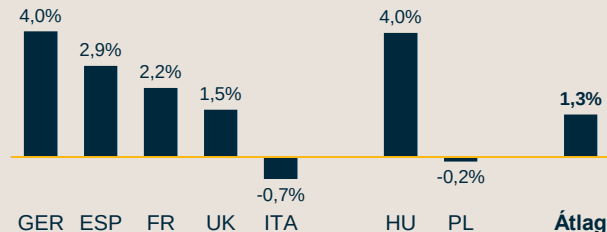
A nem élelmiszeripari termékek kiskereskedelmi forgalmának változásában a releváns Nyugat- és Kelet-Európai országokban az ipari termeléshez viszonyítva ismételten enyhén kedvezőbb kép mutatkozott. Előző év hasonló időszakához képest forgalom csökkenés Olaszországban (-0,7%) és Lengyelországban (-0,2%) volt megfigyelhető, míg a legnagyobb bővülés Németországban és Magyarországon volt (mindkét országban +4%). A releváns országok átlagos bővülése 2025 Q1-ben 1,3% volt.

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. A jelentés publikálásának időpontjában a 2025 márciusi statisztikai adatok még nem elérhetőek

IPARI TERMELÉS VÁLTOZÁSA 2024 Q1-HEZ KÉPEST



KISKERESKEDELMI FORGALOM VÁLTOZÁSA 2024 Q1-HEZ KÉPEST



Konszolidált eredménykimutatás



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Q1 2025	Q1 2024	Növekmény (csökkenés)	3M 2025	3M 2024	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	194,4	196,7	(1,2%)	194,4	196,7	(1,2%)
Bruttó fedezet	20,8	22,0	(5,4%)	20,8	22,0	(5,4%)
ebből bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	34,7	35,5	(2,3%)	34,7	35,5	(2,3%)
Működési eredmény	10,6	8,2	29,5%	10,6	8,2	29,5%
Pénzügyi eredmény	(0,8)	(5,1)	83,7%	(0,8)	(5,1)	83,7%
ebből: nem realizált FX hatás	2,0	(1,7)	219,1%	2,0	(1,7)	219,1%
Részesedés a társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	0,3	0,3	1,5%	0,3	0,3	1,5%
Adózás előtti eredmény	10,1	3,4	193,3%	10,1	3,4	193,3%
Adók	(2,6)	(2,3)	(10,4%)	(2,6)	(2,3)	(10,4%)
Nettó eredmény	7,5	1,1	584,9%	7,5	1,1	584,9%
ebből kisebbségi tulajdonosokra jutó eredmény	1,6	-		1,6	-	
Nettó eredmény nem realizált FX hatás nélkül	5,5	2,8	100,4%	5,5	2,8	100,4%
EBITDA	25,6	22,1	15,9%	25,6	22,1	15,9%
EBIT	11,0	8,5	29,3%	11,0	8,5	29,3%
Egy részvényre jutó eredmény (EPS - EUR-ban)	0,44	0,06	584,9%	0,44	0,06	584,9%
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	17,8%	18,0%	(0,2 pp)	17,8%	18,0%	(0,2 pp)
EBITDA margin	13,2%	11,2%	1,9 pp	13,2%	11,2%	1,9 pp
EBIT margin	5,7%	4,3%	1,3 pp	5,7%	4,3%	1,3 pp
Nettó eredmény margin	3,9%	0,6%	3,3 pp	3,9%	0,6%	3,3 pp
Kamionok átlagos száma	2 719	2 886	(5,8%)	2 719	2 886	(5,8%)
Munkavállalók átlagos létszáma	5 622	6 256	(10,1%)	5 622	6 256	(10,1%)
Raktárkapacitás (ezer négyzetméter)	255,3	222,4	14,8%	255,3	222,4	14,8%
Biztosítási szerződés darabszám (ezer)	922	349	164,2%	922	349	164,2%

**Konszolidált árbevétel 2025 Q1-ben
194,4 millió EUR volt
(-1,2%)**

**A logisztika szegmens első
negyedéves árbevétele 10,3%-os
csökkenés eredményeképpen
155,9 millió EUR-ra változott.**

**A biztosítási szegmens árbevétele
38,6 millió EUR-t ért el, ami
67,6%-os növekedésnek felel
meg.**

A **Logisztikai szegmens** esetében a nemzetközi közúti árufuvarozási tevékenység árbevétele 2025 Q1-ben 13%-kal csökkent előző év hasonló időszakához képest. Az árbevétel csökkenés elsődlegesen a szegmens saját flottájának átlagosan 245 darabos (-12%) csökkentése miatt következett be. A flottaméret csökkentés a szegmens lengyelországi tagjánál, a LINK-nél végrehajtott üzleti modellváltás eredménye, ahol jelentősen növelni kívánjuk az alvállalkozói szállítmányozási tevékenység arányát a saját flottával végrehajtott fuvarozáshoz képest. A szerződéses logisztikai tevékenység negyedéves árbevétele 1,5%-kal bővült 2024 Q1-hez képest. Az árbevétel év/év alapú növekedésének elsődleges oka a szelektív hulladékszállítási feladatok 2024-as év közepi elindulása, és a volumen folyamatos bővülése. Ezen új üzletfejlesztési eredmény ellensúlyozni tudta az autóiipari inhouse logisztikai tevékenység volumen csökkenésének hatását.

A **Biztosítási szegmens** árbevételének 67%-os bővülése a Magyar Posta Biztosító és Magyar Posta Életbiztosító tavaly 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 – 5%-kal nőtt 2025 Q1-ben előző év hasonló időszakához viszonyítva.

Konszolidált EBIT 2025 Q1-ben
11 millió EUR-ra bővült, mely
29%-os növekedésnek felel
meg.

A logisztikai szegmens 1,2 millió
EUR év/év alapú csökkenés
eredményeképpen 1,4 millió
EUR-ra negyedéves EBIT-et ért
el.

A biztosítási szegmens 9,6 millió
EUR EBIT-et termelt, mely
62%-os bővülésnek felel meg.

A **közvetlen költségek** (értékcsökkenés nélkül) konszolidált szinten 2025 Q1-ben 1%-kal csökkentek. Míg a logisztikai szegmens közvetlen költség szintje 12%-kal csökkent, mely döntően a nemzetközi fuvarozási szegmens flottaméret csökkenésének következménye. A biztosítási szegmens közvetlen költség tömege ezzel szemben – a Posta Biztosítók akvizíciójának következtében – 44%-szal nőtt előző év első negyedévéhez képest.

A **konszolidált EBITDA** 15,9%-os bővülés eredményeképpen negyedéves szinten 25,6 millió EUR volt, mely 13,2%-os EBITDA marginnak felel meg. Míg a logisztikai szegmens EBITDA-ja 0,2 millió EUR-val csökkent, és 15,5 millió EUR-t ért el, a biztosítási szegmens 2025 Q1-es EBITDA-ja 4,2 millió EUR-s bővülés eredményeképpen 10,2 millió EUR-t ért el.

Az **értékcsökkenési költség** konszolidált szinten 3%-kal 13,9 millió EUR-ra nőtt, mely 99%-ban a logisztikai szegmenset terhel. Míg a tervezett flotta csere keretében az újonnan megérkező járművek magasabb beszerzési ára, illetve a 2024 Q1-hez képest 15%-kal magasabb raktár kapacitás magasabb értékcsökkenési költséget eredményez, ezt a hatást ellensúlyozta a LINK-nél végrehajtott flotta méret csökkentés ÉCS csökkentő hatása.

A **konszolidált EBIT** a 2024 Q1-es 8,5 millió EUR-hoz képest 29%-kal nőtt és 11 millió EUR-t ért el, mely 5,7%-os EBIT marginnak felel meg.

Konszolidált nettó eredmény
6,4 millió EUR-s év/év alapú
növekedés eredményeképpen
7,5 millió EUR-ra nőtt.

**Konszolidált nettó eredmény a nem
realizált FX hatás nélkül 100%-kal
nőtt, és 5,5 millió EUR-t ért el.**

A **pénzügyi eredmény** 2025 Q1-ben – 0,8 millió EUR volt, mely 4,2 millió EUR-val kedvezőbb a bázis időszaki értékénél. 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 kedvezőbb pénzügyi eredmény döntően a HUF EUR-val szembeni erősödésből következő nem realizált, nem cash flow jellegű eredménynek tudható be. Míg ezen nem-realizált FX hatás a bázis időszakban 1,7 millió EUR-val rontotta a pénzügyi eredményt, 2025 Q1-ben ezen a soron 2,0 millió EUR pozitív eredmény keletkezett.

Az **adó jellegű költség** 2025 Q1-ben -2,6 millió EUR volt, mely 10%-os költség növekedést jelent, és a konszolidált bevétel és eredmény javulás miatti magasabb iparűzési és nyereségadó fizetési kötelezettség következménye.

A **társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből történő részesedés** 2025 Q1-ben 0,3 millió EUR volt, mely a vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport, illetve a szerbiai MDI tulajdonrész arányos adózott eredményét tartalmazza.

A **konszolidált adózott eredmény** 2025 Q1-ben 7,5 millió EUR volt, mely 3,9%-os nettó eredmény marginnak felel meg, míg a konszolidált adózott eredmény nem realizált FX hatás nélkül 5,5 millió EUR-t ért el.

Adósságállomány

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



	2025. március 31.	2024. december 31.	2024. március 31.
Nettó pénzügyi eladósodottság	179.7	236.7	237.4
Nettó tőkeáttétel	1.7	2.3	2.5

- A Társaság **nettó pénzügyi eladósodottsági** pozíciója 2025. március 31-én 179,7 millió EUR volt, mely előző év végéhez képest 57 millió EUR-s csökkenést jelent. Míg a társaság bruttó eladósodottsági pozíciója tavaly év végéhez képest 2,5 millió EUR-val csökkent, addig a társaság készpénz állománya 54,5 millió EUR-val nőtt, és a nettó eladósodottsági szint csökkenésének fő okozója volt. A készpénz állomány növekedése döntően az egyszeri díjas életbiztosítási termék sikeres első negyedéves 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 a jelenleg a pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek között szereplő összegeket hosszabb lejáratú értékpapírokba fektetik be, és így kikerülnek a nettó eladósodottságba beszámítható elemek közül.
- A Társaság **nettó tőkeáttétele** az előző 12 hónap rendszeres EBITDA-jának többszöröseként kifejezve a 2024 év végi 2,3x-ről 1,7x-re csökkent.

Cash Flow kimutatás

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Q1 2025	Q1 2024	3M 2025	3M 2024
Működésből származó cash flow	121,9	26,7	121,9	26,7
ebből: forgótőke változása	(10,9)	2,9	(10,9)	2,9
Befektetési és finanszírozási tevékenységből származó cash flow	(56,1)	(47,4)	(56,1)	(47,4)
Készpénz és készpénz-egyenértékesek változása	65,7	(20,8)	65,7	(20,8)
Free cash flow	112,0	2,2	112,0	2,2
CAPEX	(2,8)	(9,5)	(2,8)	(9,5)

- 2025 első negyedéve során a **működésből származó pénzáramlás** 121,9 millió EUR volt, melyből a forgótőke változása 10,9 millió EUR finanszírozási igényt generált. A működési cash flow bővülése döntően a biztosítási szegmens befektetéssel kombinált egyszeri díjas életbiztosítási termékének sikeres értékesítésének következménye.
- A **befektetési és finanszírozási tevékenységekből származó cash-flow** 2025 Q1-ben 56,1 millió EUR nettó pénz kiáramlást mutatott.

A befektetési tevékenységből származó cash flow -40,5 millió EUR volt, mely döntően a biztosítási szegmenshez tevékenységéhez kapcsolódó pénzügyi befektetési termékek (adósság és tőke instrumentumok) növekedéséhez kapcsolódik.

A finanszírozási cash flow a negyedév során 15,7 millió EUR pénzkiáramlást mutatott, melynek főbb elemei a jármű lízing törlesztés (14,6 millió EUR), a kamat fizetés cash flow-ja (2,2 millió EUR) voltak.

Konszolidált mérleg I. - Eszközök



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

- A befektetett eszközök konszolidált szinten a negyedév során 2024 év végéhez viszonyítva (mely – ellentétben az eredménykimutatással – már tartalmazta a tavalyi év végén akvirált Posta Biztosító társaságok is) 30,5 millió EUR-val nőttek, mely elsősorban a biztosítói szegmens által birtokolt hosszú lejáratú értékpapír állomány növekedésének következménye. A befektetett eszközök 2024 Q1 végéhez viszonyítva 387 millió EUR-val nőttek, mivel a bázis időszaki adatok még nem tartalmazták a Posta Biztosítók befektetett eszközeit, melyek döntően szintén hosszú lejáratú értékpapírokat tartalmaznak.
- A forgóeszközök állománya 2024 év végéhez képest 60 millió EUR-val, míg 2024. március 31-hez viszonyítva 135 millió EUR-val nőtt. A növekedés szintén a biztosítói szegmens konszolidációjához (2024. március 31-hez viszonyítva), illetve a biztosító befektetési állományának növekedéséhez (2024 év végéhez viszonyítva) kapcsolódik. Míg a 3 hónapnál hosszabb lejáratú pénzügyi eszközök a rövid lejáratú befektetett pénzügyi eszközök mérleg soron, addig a 3 hónapnál rövidebb lejáratúak a pénzeszközök mérleg soron kerülnek könyvelésre.

	2025 január 31.	2024 december 31.	2024 március 31.
	Nem auditált	Auditált	Nem auditált
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK			
Ingatlanok	72.9	72.7	78.6
amiből: Használatijog-eszköz	30.9	30.6	35.2
Járművek	166.8	167.5	161.3
Egyéb	6.9	6.9	4.1
Ingatlanok, gépek, berendezések összesen	246.6	247.0	244.1
Üzleti vagy cégérték	18.3	18.3	17.9
Pénzügyi eszközök	491.4	455.9	121.0
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	18.2	17.2	14.8
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartálekókból	46.9	51.9	41.0
Egyéb	19.6	20.2	15.1
ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ	841.0	810.5	453.9
FORGÓESZKÖZÖK			
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	92.9	99.5	107.5
Pénzügyi eszközök	83.3	108.2	27.2
Pénzeszközök	120.4	54.7	46.3
Egyéb forgóeszközök	79.7	53.8	60.1
ÖSSZES FORGÓESZKÖZ	376.3	316.2	241.1
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 217.3	1 126.7	695.0

Konszolidált mérleg I. - Saját tőke & kötelezettségek

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

- A **konszolidált saját tőke** 2025. március 31-én 189 millió EUR volt, mely a 2024 év végi auditált értékhez képest 9,6 millió növekedés jelent. Az összes saját tőkéből 29,2 millió EUR esik kisebbségi tulajdonosokra, mely döntően a Posta Biztosítók 33%-os kisebbségi részesedésére vonatkozik. A konszolidált saját tőke negyedéves bővülése döntően a negyedéves adózott eredmény következménye.
- A **kötelezettségek** állománya a 2024 év végi értékhez képest 81 millió EUR-val nőtt, mely döntően a bővülő biztosítói állomány miatt megnövekedett biztosítói tartalék növekedés következménye.

	2025 január 31. Nem auditált	2024 december 31. Auditált	2024 március 31. Nem auditált
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	6.0	6.0	6.0
Tartalékok	167.6	161.9	148.6
Tőketartalék	24.9	24.9	23.7
Eredménytartalék	134.7	134.7	121.6
Egyéb tartalékok	2.3	2.3	3.3
Átváltási különbözet	(13.7)	(16.0)	(12.2)
Anyavállalatra jutó saját tőke	159.9	152.0	142.5
Ellenőrzést nem biztosító részesedés	29.2	27.5	0.1
ÖSSZES SAJÁT TŐKE	189.0	179.5	142.6
KÖTELEZETTSÉGEK			
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Hosszú lejáratú hitel és kötvény kötelezettség	114.8	114.6	114.8
Lízing kötelezettségek éven túli része	141.8	145.3	133.7
Biztosítástechnikai tartalékok	566.8	469.0	87.7
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	17.8	17.2	16.2
ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	841.2	746.1	352.4
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Rövid lejáratú hitel és kötvény kötelezettség	3.6	2.7	1.1
Lízing kötelezettségek éven belüli része	41.9	42.0	47.5
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	78.9	93.8	77.7
Biztosítástechnikai kötelezettségek	8.7	9.5	5.5
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	53.9	53.1	68.1
ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	187.1	201.1	200.0
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	1 028.3	947.2	552.4
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 217.3	1 126.7	695.0

Szegmens szintű működési és pénzügyi teljesítmény bemutatása

1 | Logisztikai szegmens

1

A logisztikai szegmens keretében az elmúlt év során végrehajtott üzletfejlesztési tevékenységek közül az ecseri raktár operáció, a szerbiai disztribúciós tevékenység (MDI) és a vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport a teljes negyedévben támogatta a szegmens eredményét. A közúti személyszállítással foglalkozó Pannonbusz, illetve a szintén vasúti logisztika területén működő GYSEV CARGO eredménye várhatóan 2025 harmadik negyedévéől jelenik meg a konszolidált eredményekben. 2025 Q2-től a szerbiai MDI eredményét - az eddigi tőke konszolidációs módszer helyett - már teljes mértékben konszolidálni tudjuk a Cégcsoport eredményébe.

2

A szerződéses logisztikai tevékenység a méretéből, illetve magyarországi piaci részesedéséből következően közvetlenül is érzékeli a belföldi fogyasztási, illetve ipari termelési trendeket. A belföldi fogyasztásban megfigyelhető stagnálás, illetve az ipari termelés csökkenése következtében a meglévő ügyfélkörben átlagosan alacsonyabb volumeneket kezelt a szegmens 2025 Q1-ben előző évhez képest, melyek negatív hatását részben volt képes kompenzálni az új üzletfejlesztési projektek pozitív hatása.

3

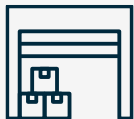
A vasúti logisztikai tevékenység eredményessége jelenleg elsősorban az építőipari, a mezőgazdasági, és a nyersanyag termékek szállítási volumenének változásától függ, melyek közül jelenleg az építőipari trendek állítják a legnagyobb kihívás elé ezen alszegmensünket. A folyamatban lévő üzletfejlesztési terveink szerint a vasúti logisztikai tevékenység is tovább diverzifikálódik, és a készautó és konténer szállítás, illetve a terminál üzemeltetés is megjelenik a tevékenységek között, melyek így új növekedési lehetőségeket, illetve alacsonyabb egyedi kockázatokat jelentenek a jövőben.

4

A nemzetközi fuvarozási területen az első negyedév során elindult az éves tender szezon. Az eddigi tender eredmények a Waberer's elvárásainak megfelelően alakultak, azonban a teljes tender szezon a második negyedév során zárul. A tevékenység a következő negyedévek során javuló EBIT teljesítményt fog tudni elérni a tenderek során végrehajtott áremelések hatására. A lengyelországi LINK esetében végrehajtásra került a stratégia átalakulásból következő flotta méret optimalizáció, melynek hatására jelentősen sikerült csökkenteni a LINK 2024 második félévében megfigyelhető veszteségét, és várakozásaink szerint 2025 második félévére a LINK ismét nyereségesen lesz képes működni.

Logisztikai szegmens – főbb KPI-ok

RAKTÁR



255 000 nm

70% bérelt
& 30% saját

KÖZÚTI FLOTTA



2 719 db

68% nemzetközi vs.
32% regionális
operáció

VASÚT



18 & 1 027 db

Mozdony & vagon²

SZEMÉLYSZÁLLÍTÁS



170 db

Busz¹

LÉTSZÁM



5 622

alkalmazott

¹ Pannonbusz akvizíció 2025 Q2-es lezárását követően

² GYSEV-CARGO adatok a tranzakció lezárását követően kerülnek hozzáadásra

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q1 2025	Q1 2024	3M 2025	3M 2024	Q1 2025		3M 2024	
	Nem auditált ¹	Nem auditált ¹	Nem auditált ¹	Nem auditált ¹	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Árbevétel	155,9	173,8	155,9	173,8	(17,9)	(10,3%)	(17,9)	(10,3%)
Bruttó fedezet	13,3	16,1	13,3	16,1	(2,7)	(17,0%)	(2,7)	(17,0%)
ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	26,6	29,5	26,6	29,5	(2,9)	(9,7%)	(2,9)	(9,7%)
EBITDA	15,5	16,1	15,5	16,1	(0,6)	(4,0%)	(0,6)	(4,0%)
EBIT	1,4	2,6	1,4	2,6	(1,2)	(45,9%)	(1,2)	(45,9%)

• A **Logisztikai szegmens árbevétele** 2025 első negyedévében 155,9 millió EUR volt, mely 10,3%-os csökkenést jelent 2024 hasonló időszakához képest. Míg a **szerződéses logisztikai tevékenység** árbevétele 1,5%-kal bővülni tudott a bázis időszakhoz képest, addig a **nemzetközi fuvarozás** negyedéves árbevétele 13,6%-os csökkenés eredményeképpen 102 millió EUR-t ért el. A szerződéses logisztika árbevétel növekedése a 2024-es közepétől felfutó hulladék újrahasznosításhoz kapcsolódó fuvarozási feladatok volumen felfutásának, illetve a 3. feles raktárfejlesztési tevékenység árbevételének köszönhető, melyek ellensúlyozták a lakossági fogyasztás, illetve ipari termelés aktuális trendjeiből fakadó 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. A magyarországi központú nemzetközi fuvarozási tevékenység árbevétele 2%-kal bővült elsősorban az alvállalkozói szállítmányozási tevékenység bővülése következtében. A tőke konszolidációs szabályokból következően a szerbiai MDI, illetve a vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport árbevétele nem jelent meg 2025 Q1-ben a szegmens árbevételében.

• A **bruttó fedezet negyedéves értéke** – értékcsökkenés nélkül számolva – 13,3 millió EUR volt, mely 17%-os csökkenésnek felel meg. A 2024 Q1-hez képesti csökkenés 80%-ban a nemzetközi fuvarozási tevékenységnél, míg a csökkenés 20%-a a szerződéses logisztikai tevékenységnél következett be. A logisztikai szegmens közvetlen költség tömege – értékcsökkenés nélkül számolva – 10%-kal csökkent 2025 első negyedévében előző év hasonló időszakához képest, mely döntően a flottaméret csökkentéséből eredő alacsonyabb üzemanyag, útdíj és sofőr költség szintből adódott.

• A **szegmens negyedéves EBIT-je** 14,2 millió EUR volt, mely 1,2 millió EUR csökkenésnek felel meg. A csökkenés elsősorban szerződéses logisztikai tevékenységek közé sorolt autóipari inhouse logisztikai szerződés megszűnésének, illetve az alacsonyabb kezelt volumenek következménye, melyet csak részben kompenzált az új üzletfejlesztési tevékenységek eredmény javító hatása. A **nemzetközi fuvarozás és szállítmányozási tevékenység** EBIT-je 0,3 millió EUR-val maradt el a bázistól, míg a **szerződéses logisztikai tevékenység** EBIT-je a bázis időszakban 0,9 millió EUR-val volt magasabb.

2

Biztosítási szegmens

1

A Magyar Posta Biztosító, illetve Magyar Posta Életbiztosító 2024. november végével vált a Waberer's Csoport részévé és 2025 első negyedévétől kerül az új biztosító társaságok eredménye bekonszolidálásra a teljes cégcsoportos eredménybe.

2

Az integrációs folyamat első lépéseként a biztosító társaságokban egységesítésre kerülnek a számviteli politikák (IFRS17 bevezetése a Posta Biztosítók esetében is), illetve elindításra került a működési szinergia, illetve hatékonyság javító lehetőségek részletes feltérképezése, illetve az első intézkedések végrehajtása.

3

2025 első negyedévében az életbiztosítási szegmens sikeresen konvertálta az állampapír lejáratokból és kamatfizetésekből a lakossághoz befolyó összegeket egyszeri díjas életbiztosítási termékekké a Posta hálózatán keresztül, ennek következtében jelentősen bővült az életbiztosítási állomány a Magyar Posta Életbiztosítónál.

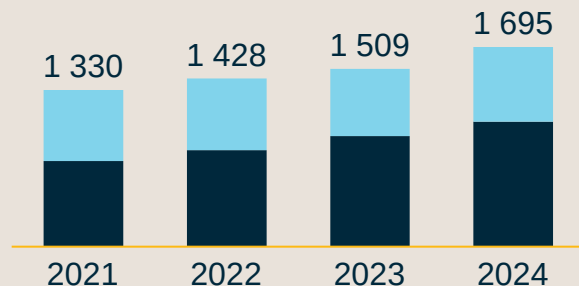
4

A biztosítási pótdó meghosszabbításra került 2026. december 31-ig, azonban extra állampapír vásárlás beszámíthatósága mellett, melyet kihasználva jelentősen – életbiztosítások esetén akár teljesen - csökkenthető a szegmens pótdó fizetési kötelezettsége.

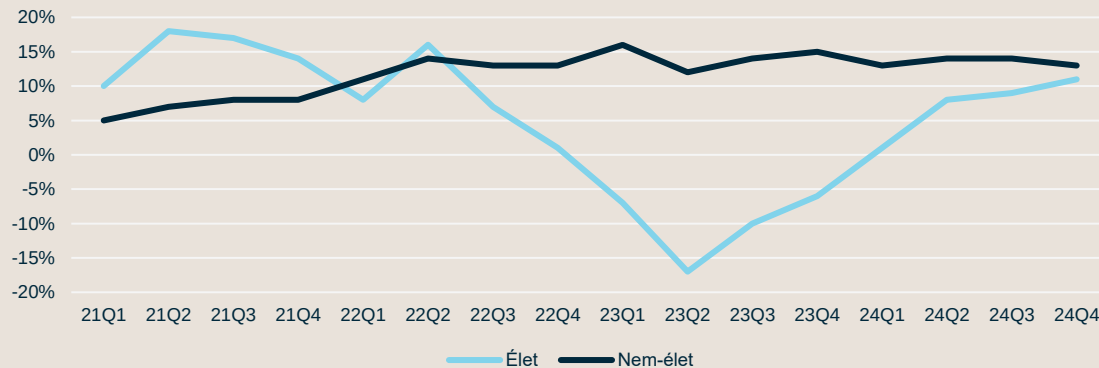
Biztosítási szegmens – piaci információk¹

BIZTOSÍTÁSI PIAC MÉRETE

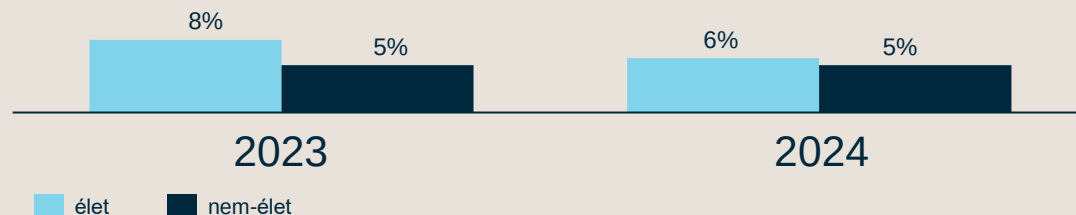
Díjbevétel (milliárd FT)



DÍJ BEVÉTEL NEGYEDÉVES VÁLTOZÁS



PIACI RÉSZESEDÉSEK (Gránit Biztosító és Magyar Posta Biztosítók együttesen)



¹ Forrás: MNB

Biztosítási szegmens – főbb KPI-ok



SZERZŐDÉS DARABSZÁM (EZER DB)		2024 Q1	2025 Q1
	Életbiztosítás		212
	Nem-élet biztosítás	349	710
	Összes	349	922

BRUTTÓ DÍJELŐÍRÁS (MILLIÓ EUR)		2024 Q1	2025 Q1
	Életbiztosítás		107
	Nem-élet biztosítás	28	39
	Összes	28	146

SZAVATOLÓ TŐKE MEGFELELÉS		2024 Q1	2025 Q1
	Gránit Biztosító	283%	246%
	Magyar Posta Biztosító		218%
	Magyar Posta Életbiztosító		293%

NETTÓ KOMBINÁLT HÁNYAD		2024 Q1	2025 Q1
	Életbiztosítás	N/A	N/A
	Nem-élet biztosítás	79%	85,5%

ÚJ SZERZÉS (KEZDETI) CSM (EZER EUR)		2024 Q1	2025 Q1
	Életbiztosítás		4 525
	Nem-élet biztosítás	N/A	N/A

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ		2024 Q1	2025 Q1
	Állampapír	82%	88%
	Vállalati kötvény	6%	3%
	Egyéb	12%	9%
	Összesen:	161 M EUR	654 M EUR

Biztosítási szegmens – eredménykimutatás

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q1 2025	Q1 2024	3M 2025	3M 2024	Q1 2025		3M 2025	
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Biztosítási árbevétel	38.6	20.6	38.6	20.6	17.9	87.1%	17.9	87.1%
Biztosítási szolgáltatási eredmény	7.8	4.3	7.8	4.3	3.5	83.0%	3.5	83.0%
Befektetési és pénzügyi eredmény	3.7	2.2	3.7	2.2	1.5	65.3%	1.5	65.3%
Egyéb bevételek és ráfordítások	(1.8)	(0.2)	(1.8)	(0.2)	(1.6)	(888.6%)	(1.6)	(888.6%)
Adózás előtti eredmény	9.7	6.3	9.7	6.3	3.4	53.9%	3.4	53.9%
EBIT	9.6	5.9	9.6	5.9	3.7	62.0%	3.7	62.0%

- **A Biztosítási szegmens árbevétele** 2025 első negyedévében 38,6 millió EUR volt, mely 87%-os bővülést jelent 2024 hasonló időszakához képest. A negyedéves árbevétel bővülés döntően a 2024 év végén akvizált Posta Biztosítók árbevételének köszönhető. A Gránit Biztosító 3. feles ügyfeleken elért árbevétele forintban kifejezve – mely az ügyfelekkel történő elszámolás elsődleges pénzneme – 5%-kal bővült a negyedév során 2024 első negyedévéhez képest.

- **A szegmens adózás előtti eredménye** 9,7 millió EUR volt, mely 53,9%-os növekedésnek felel meg. Az eredmény javulása a Posta Biztosítók beconszolidálásának, illetve kedvező első negyedéves adózás előtti eredményének (EUR 5,6 millió) köszönhető. A Gránit Biztosító adózás előtti eredménye 2024 Q1-hez képest 2,2 millió EUR-val csökkent. A csökkenés elsődleges oka a Posta Biztosítók vételárának kifizetése miatt kieső befektetési eredmény, illetve a negyedév során, a bázis időszakhoz képesti magasabb kárhányad. Ezen hatásokat csak részben volt képes kompenzálni a magasabb állampapír vásárlással által elért alacsonyabb biztosítási pótdadó, melyet az állami szabályozás változása tett lehetővé, illetve a növekvő szerződéses állomány pozitív hatása.

- **A szegmens negyedéves EBIT teljesítménye** 9,6 millió EUR volt, mely 62%-os bővülésnek felel meg a bázis időszakhoz képest.

- **Az újonnan akvizált Posta Biztosítók esetében** a felvásárlási specialitásokat is figyelembe vevő biztosítói tartalék képzésre vonatkozó IFRS17 előírásai az akvizíció időpontjától kerülnek bevezetésre, amely szabályozás jelentős strukturális hatással van a biztosító mérlegére és eredményére. A bevezetés, illetve a bevezetést követő módszertani pontosítások – az IFRS17 Gránit Biztosítónál történő 2023-as bevezetéshez hasonlóan – jelentősebb fluktuációt okozhat a Posta Biztosítók eredményében az egyes negyedévek között, ebből következően az új biztosító társaságok IFRS szerint számolt eredménytermelő képességéről az első félévet követően tudunk megbízhatóbban előre jelezni.

Appendix

ESG

2025. első negyedévében, a januári hónap végén az alternatív hajtásláncú járműpark 24 db-ra csökkent (egy jármű bérleti szerződésének lejáratára miatt), márciusban viszont átvételre került a korábban gyártás alatt lévő 1 db elektromos furgon, így ismét 25 db-ot (14 db elektromos üzemű jármű és 11 db LNG üzemű vontató) számlál az alternatív hajtásláncú flotta. Megrendelésre került továbbá a korábban jelzett 3 db elektromos vontató és 2 db elektromos teherautó. A vontatók beérkezése a 2025-ös év második negyedévében, míg a teherautók elkészülése (a felépítmények gyártásának és összeépítésének hosszabb átfutása miatt) a 2025-ös év második félévében várható.

A 2025-ös év első negyedévében a Cégcsoport publikálta első ESRS szttenderdek szerinti fenntarthatósági jelentését, melyről az auditor korlátozott bizonyosságot nyújtó jelentést adott ki. A Cégcsoport 2024-es évre vonatkozó fenntarthatósági jelentésének megjelenése a Konszolidált Éves Jelentés részeként, került publikálásra.



Negyedéves időszak lezárását követő jelentős események

1

- **Befektetői Napot tartott a Waberer's** melynek keretében ismertette a frissített középtávú stratégiai tervét, mely szerint 2031-re a konszolidált EBIT meghaladja a 100 millió EUR-t.

A növekedés fő motorjai:

- I. Országos raktárlogisztikai hálózat kiépítése
- II. Vasúti áruszállítási piacon meghatározó piaci részesedés felépítése Magyarországon és a régióban
- III. Személyszállítási piacon történő megjelenés Magyarországon
- IV. Regionális expanzió
- V. Biztosítói tevékenység diverzifikációja.

2

- **2025 április 22-én a Waberer's megtartotta éves rendes közgyűlését**, melynek keretében:
 - Elfogadásra került a cégcsoport Éves Jelentése
 - 134 Ft részvényenkénti osztalék fizetés került megszavazásra
 - Munkavállalói küldötként Hludek Magdolnát a Felügyelőbizottság tagjává választották

Szegmens eredménykimutatás I.



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

LOGISZTIKA

	Q1 2025	Q1 2024	Növekmény (csökkenés)	3M 2025	3M 2024	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	155,9	173,8	(10,3%)	155,9	173,8	(10,3%)
Bruttó fedezet	13,3	16,1	(17,0%)	13,3	16,1	(17,0%)
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	26,6	29,5	(9,7%)	26,6	29,5	(9,7%)
EBITDA	15,5	16,1	(4,0%)	15,5	16,1	(4,0%)
EBIT	1,4	2,6	(45,9%)	1,4	2,6	(45,9%)
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	17,1%	17,0%	0,1 pp	17,1%	17,0%	0,1 pp
EBITDA margin	9,9%	9,3%	0,6 pp	9,9%	9,3%	0,6 pp
EBIT margin	0,9%	1,5%	(0,6 pp)	0,9%	1,5%	(0,6 pp)

BIZTOSÍTÁS

	Q1 2025	Q1 2024	Növekmény (csökkenés)	3M 2025	3M 2024	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	38,6	20,6	87,1%	38,6	20,6	87,1%
Bruttó fedezet	7,4	5,9	26,4%	7,4	5,9	26,4%
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	8,0	6,0	34,4%	8,0	6,0	34,4%
EBITDA	10,2	6,0	69,4%	10,2	6,0	69,4%
EBIT	9,6	5,9	62,0%	9,6	5,9	62,0%
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	20,8%	29,0%	(8,2 pp)	20,8%	29,0%	(8,2 pp)
EBITDA margin	26,4%	29,2%	(2,8 pp)	26,4%	29,2%	(2,8 pp)
EBIT margin	24,9%	28,7%	(3,9 pp)	24,9%	28,7%	(3,9 pp)

Szegmens eredménykimutatás II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



INTERSZEGMENS

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q1 2025 Nem auditált	Q1 2024 Nem auditált	3M 2025 Nem auditált	3M 2024 Nem auditált
Árbevétel				
Bruttó fedezet értéksökkenés nélkül				
EBITDA				

TULAJDONRÉS ARÁNYOS EREDMÉNY MUTATÓK

	Q1 2025	Q1 2024	Növekmény (csökkenés)	3M 2025	3M 2024	Növekmény (csökkenés)
EBITDA	1,2	0,4	0,7	1,2	0,4	0,7
EBIT	0,4	0,3	0,1	0,4	0,3	0,1
Nettó eredmény	0,3	0,3	0,0	0,3	0,3	0,0

Konszolidált mérleg I.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	2025 március 31.	2024 december 31.	2024 március 31.
	Nem auditált	Auditált	Nem auditált
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK			
Ingatlanok	72,9	72,7	78,6
amiből: Használati-jog-eszköz	30,9	30,6	35,2
Beruházások	0,0	0,0	0,0
Járművek	166,8	167,5	161,3
Egyéb berendezések	6,9	6,9	4,1
Ingatlanok, gépek, berendezések összesen	246,6	247,0	244,1
Immateriális javak	15,3	15,7	12,4
Üzleti vagy cégérték	18,3	18,3	17,9
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	486,1	446,1	112,5
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	2,1	3,5	8,1
Eredménnyel szembe valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	1,4	4,7	-
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	18,2	17,2	14,8
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	1,8	1,6	0,4
Viszontbiztosít részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	46,9	51,9	41,0
Halasztott adó követelés	4,3	4,5	2,7
ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ	841,0	810,5	453,9
FORGÓESZKÖZÖK			
Készletek	3,7	4,0	3,9
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparűzési adó)	2,9	1,0	2,0
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	92,9	99,5	107,5
Szerződéses eszközök	-	-	-
Egyéb forgóeszközök	72,6	47,5	54,2
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	9,3	32,9	18,7
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	1,5	0,4	5,2
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt - Tőkeinstrumentum	71,6	74,6	1,0
amiből: szabad készpénz állomány terhére végzett befektetés	-	10,8	-
Számazékos pénzügyi instrumentumok	0,9	0,3	2,3
Pénzeszközök	120,4	54,7	46,3
Értékesítésre tartott eszközök	0,5	1,3	-
ÖSSZES FORGÓESZKÖZ	376,3	316,2	241,1
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 217,3	1 126,7	695,0

Konszolidált mérleg II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	2025 március 31.	2024 december 31.	2024 március 31.
	Nem auditált	Auditált	Nem auditált
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	6,0	6,0	6,0
Tartalékok	167,6	161,9	148,6
Átváltási különbözet	(13,7)	(16,0)	(12,2)
Anyavállalatra jutó saját tőke	159,9	152,0	142,5
Ellenőrzést nem biztosító részesedés	29,2	27,5	0,1
ÖSSZES SAJÁT TŐKE	189,0	179,5	142,6
KÖTELEZETTSÉGEK			
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	-	0,8	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek követénykibocsátásból	114,8	113,9	114,8
Lízing kötelezettségek éven túli része	141,8	145,3	133,7
Halasztott adó kötelezettség	4,3	4,0	2,0
Céltartalékok	12,0	11,7	14,3
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1,4	1,4	-
Biztosítástechnikai tartalékok	566,8	469,0	87,7
ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	841,2	746,1	352,4
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	3,6	2,7	1,1
Rövid lejáratú kötelezettségek követénykibocsátásból	-	-	-
Lízing kötelezettségek éven belüli része	41,9	42,0	47,5
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	78,9	93,8	77,7
Tényleges nyereségadók	0,8	0,9	3,2
Szerződéses kötelezettségek	0,3	1,8	0,2
Céltartalékok	0,9	-	1,4
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	51,6	49,3	63,3
Származékos pénzügyi instrumentumok	0,2	1,2	-
Biztosítástechnikai kötelezettségek	8,7	9,5	5,5
ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	187,1	201,1	200,0
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	1 028,3	947,2	552,4
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 217,3	1 126,7	695,0
ADÓSSÁG			
Bruttó pénzügyi eladósodottság	303,6	306,1	297,1
Nettó pénzügyi eladósodottság	179,7	236,7	237,4
Gördülő 12 havi EBITDA	105,5	102,0	94,1
Nettó tőkeértékel	1,7	2,3	2,5

Konszolidált Cash Flow kimutatás I.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q12025 Nem auditált	Q1 2024 Nem auditált	3M 2025 Nem auditált	3M 2024 Nem auditált
Adózás előtti eredmény	10,1	3,4	10,1	3,4
Egyéb devizás eszközökön és köt.-en keletkezett nem realizált árfolyam vesz./nyer. (-)	(2,0)	1,7	(2,0)	1,7
Elszámolt értékcsökkenés és amortizáció	12,4	12,3	12,4	12,3
Értékvesztés pénzügyi eszközök - vagy visszaírása	(0,0)	0,0	(0,0)	0,0
Kamatráfordítás	3,2	3,2	3,2	3,2
Kamatbevételek	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	1,2	(3,1)	1,2	(3,1)
Biztosítástechnikai tartalékok változása	110,4	6,7	110,4	6,7
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének eredménye	(2,2)	(0,1)	(2,2)	(0,1)
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-	-	-	-
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás, működő tőke változás előtt	132,8	23,7	132,8	23,7
Készletek változása	1,1	1,7	1,1	1,7
Vevők állományváltozása	6,6	(0,4)	6,6	(0,4)
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	(1,4)	6,4	(1,4)	6,4
Szállítók állományváltozása	(14,8)	(18,5)	(14,8)	(18,5)
Egyéb rövid lejáratú köt. és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	2,4	17,9	2,4	17,9
Biztosítástechnikai kötelezettségek változása	(0,8)	(0,3)	(0,8)	(0,3)
Fizetett nyereségadó	(3,9)	(3,9)	(3,9)	(3,9)
I. Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	121,9	26,7	121,9	26,7

Konszolidált Cash Flow kimutatás II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q12025 Nem auditált	Q1 2024 Nem auditált	3M 2025 Nem auditált	3M 2024 Nem auditált
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	(2,8)	(9,5)	(2,8)	(9,5)
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének bevétele	0,2	0,0	0,2	0,0
Befektetett eszközök értékesítésének bevétele	8,4	0,5	8,4	0,5
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök változása	(0,3)	0,0	(0,3)	0,0
Leányvállalatok megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	-	-	-	-
Társult és közös vállalkozások megszerzésére fordított pénzeszköz	(0,9)	(14,8)	(0,9)	(14,8)
Biztosítói adósság és tőkeinstrumentumok változása	(45,3)	(5,2)	(45,3)	(5,2)
Kapott kamatok	0,3	0,4	0,3	0,4
II. Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	(40,5)	(28,6)	(40,5)	(28,6)
Hitelfelvétel	-	-	-	-
Kötvénykibocsátás	-	-	-	-
Hitel- és kölcsön törlesztés, -visszafizetés	1,1	(0,5)	1,1	(0,5)
Lízingtörlesztés	(12,4)	(10,6)	(12,4)	(10,6)
Lízingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez	(2,2)	(2,6)	(2,2)	(2,6)
Fizetett kamatok	(2,2)	(2,2)	(2,2)	(2,2)
Visszavásárolt saját részvény	-	(3,0)	-	(3,0)
Fizetett osztalék	-	-	-	-
III. Finanszírozási műveletekből származó nettó pénzáramlás	(15,7)	(18,9)	(15,7)	(18,9)
IV. Pénzeszközök változása	65,7	(20,8)	65,7	(20,8)
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év elején	54,7	67,1	54,7	67,1
Árfolyamhatás				
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év végén	120,4	46,3	120,4	46,3
Free cash flow	112,0	2,2	112,0	2,2

Tőke mozgás

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási különbözet	Anyavállalatra jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesezés	Összes saját tőke
Nyitó érték 2024. január 1.	6,1	153,1	(8,2)	151,0	0,3	151,3
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke		(4,2)		(4,2)		(4,2)
Pénzügyi instrumentumok valós értéke		(0,1)		(0,1)		(0,1)
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet			(7,7)	(7,7)		(7,7)
Egyéb átfogó jövedelem	-	(4,3)	(7,7)	(12,1)	-	(12,1)
Tárgyévi eredmény		21,6		21,6	0,1	21,7
Teljes átfogó jövedelem	6,1	170,4	(16,0)	160,5	0,4	160,9
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)
Leányvállalatok megszerzése					27,3	27,3
Egyéb mozgás		(0,0)		(0,0)	(0,0)	(0,0)
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		1,4		1,4		1,4
Pénzügyi instrumentumok valós értéke		(1,7)		(1,7)	(0,5)	(2,2)
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet			2,2	2,2	0,6	2,8
Egyéb átfogó jövedelem		(0,3)	2,2	2,0	0,1	2,0
Tárgyévi eredmény		5,9		5,9	1,6	7,5
Teljes átfogó jövedelem		5,7	2,2	7,9	1,7	9,5
Kisebbség osztaléka						-
Osztalék fizetés részvényeseknek						-
Saját részvény visszavásárlás MRP program részére						-
Leányvállalatok megszerzése						-
Egyéb mozgás		0,1		0,1	(0,0)	0,1
Záró érték 2025. március 31.	6,0	167,6	(13,7)	159,9	29,2	189,0

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 politika a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. megvásárlását követően kiegészült az életbiztosítási termékek értékelési elveivel, illetve a részvény alapú juttatások számviteli kezelésével. Az alkalmazott számviteli politikában a 2024-es Éves 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. első negyedéves, illetve éves konszolidált 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 2024. negyedik negyedéves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2025. május 15.



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-tól 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.