

WABERER'S INTERNATIONAL NYRT. KONSZOLIDÁLT NEGYEDÉVES ÉS FÉLÉVES PÉNZÜGYI JELENTÉS

2025. 2. NEGYEDÉV & 1. FÉLÉV

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

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 második negyedévében 18 millió EUR, míg féléves szinten 29 millió EUR volt, mely 68%, illetve 51%-os bővülést jelent a bázis időszakhoz képest.
- A Cégcsoport negyedéves **konszolidált bevétele** 203 millió EUR volt (+7,2%), míg féléves szinten 397,4 millió EUR-t ért el, mely 3,6%-os növekedésnek 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 – második negyedéves EBIT-je 7,1 millió EUR volt, mely enyhe, 0,4 millió EUR-s csökkenést jelent a bázis időszakhoz képest, 2025 első negyedévéhez képest azonban 5,7 millió EUR-s javulást ért el a szegmens. A féléves EBIT 8,5 millió EUR volt (-1,6 m EUR változás).
- A **biztosítási szegmens** – a tavalyi év végén megvásárolt Posta Biztosítók kiemelkedő eredménye, illetve a tervezett szinergia hatások gyors realizálása következtében – 2025 Q2-ben 11 millió EUR-s EBIT-et ért el, mely közel 240%-os bővülésnek felel meg, míg a szegmens féléves EBIT-je 20,7 millió EUR volt (+124%-os bővülés)
- A Waberer's menedzsmentje fenntartja a 2025-ös üzleti évre vonatkozó várakozásait, miszerint az **éves EBIT konszolidált szinten meg fogja haladni az 50 millió EUR-t.**

2025 első félévének legfontosabb eseményei

1

2025 FEBRUÁR / MÁJUS

A Waberer's adásvételi szerződést írt alá a PANNON-BUSZ-RENT Kft. többségi részesedésének megvásárlására, mely tranzakciót sikeresen zárt. Ezáltal a Cégcsoport belépett a közúti személyszállítási piaci szegmensbe.

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 JÚNIUS

A Waberer's sikeres megállapodásokkal lezárta a 2017-ben egyes tehergépjármű gyártók ellen indított peres eljárást.



Eredmények, kiemelt tényszámok

2025 Q2	2025 Q2	2025 Q2	2025 Q2	2025 Q2
203,0M € +7,2%	32,7M € +30,0%	18,0M € +67,9%	12,2M € +155,0%	153,0M € -33,1%
2025 YTD	2025 YTD	2025 YTD	2025 YTD	1,4x
397,4M € +3,6%	58,3M € +23,4%	29,0M € +50,8%	17,8M € +136,3%	
Árbevétel	EBITDA	EBIT	Adózott eredmény FX nélkül	Nettó eladósodottság / tőkeáttétel

Főbb szegmens események & eredmények

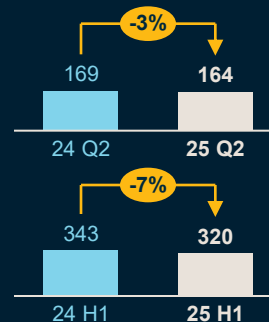
Logisztika

A logisztikai szegmens árbevétele 2025 Q2 során 3%-kal, míg féléves szinten 7%-kal csökkent a bázis időszakhoz képest, mely döntően 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, a 3. feles raktárfejlesztési tevékenység bővülő árbevétele, illetve a második negyedévtől bekonszolidálásra kerülő szerb leányvállalat (MDI) árbevétele. A szegmens EBIT termelő képessége az első negyedéves 1,4 millió EUR-t követően a második negyedévben már 7,1 millió EUR-t ért el, ami féléves szinten 10,1 millió EUR szegmens EBIT-et eredményezett. A szegmens javuló 2025 évi eredményessége a – tavalyi év utolsó 3 negyedévében veszteséges – lengyel leányvállalat stratégia váltásának, illetve sikeres tavaszi tender szezon következménye.

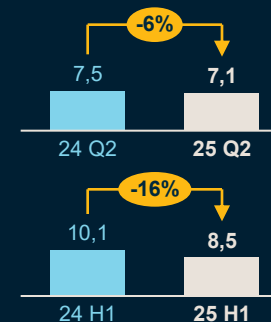
Biztosítás

A biztosítási szegmens első féléves bevétel és EBIT javulás elsődleges forrása a 2024 év végén akvizált Magyar Posta Biztosító, illetve Magyar Posta Életbiztosító bekonszolidálása. Az újonnan akvizált társaságok sikeresen kihasználták a kedvező piaci környezetet (egyszeri díjas életbiztosítási termékek értékesítésében piacvezető pozíció megszerzése 2025 Q1-ben), illetve az elvárt szinergia hatásokat már az első félévben képesek voltak a portfólióba tartozó biztosító társaságok kihasználni részben a működési költségszintek csökkentése, részben a termék profitabilitás optimalizálása által.

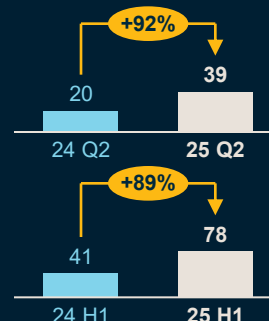
ÁRBEVÉTEL



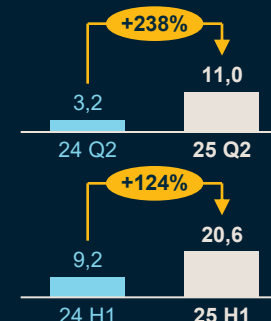
EBIT



ÁRBEVÉTEL



EBIT





Barna Zsolt

elnök-vezérigazgató

„A Waberer's 2023 novemberében meghirdetett stratégiájának központi eleme volt a cégcsoport tevékenységének jelentős diverzifikációja, és a logisztika és biztosítási szolgáltatási portfólió új rész szegmensekben, illetve földrajzi régiókban történő kiterjesztése. Az elmúlt jónéhány negyedév során a logisztikai iparág az európai és belföldi stagnáló lakossági fogyasztás, illetve ipari termelés következtében nagyon komoly kihívásokkal szembesült, így kizárólag azon szereplők tudnak a piacon növekedni, illetve pozitív üzleti eredményt elérni, amely stratégiájuk fókuszában szerepel a jövőbe történő beruházás, meglévő ügyfelekkel történő együttműködés folyamatos mélyítése, új üzleti kihívásoknak való megfelelés és megfelelő diverzifikáció. Megítélésem szerint a Waberer's stratégiája megfelel ezen kritériumoknak, melynek látható eredménye a konszolidált első féléves eredményünk.

A menedzsment fókuszában az elkövetkező időszakban a folyamatban lévő üzletfejlesztési projektek mellett – említhetem a már folyamatban lévő raktárfejlesztéseket, az országba érkező autóipari beruházók logisztikai támogatását, vagy a nemzetközi fókuszú projektjeink számának folyamatos bővülését – a korábbi időszakban végrehajtott bővülési projektek sikeres integrációja fog állni, mely záloga a beruházási összegek megfelelő megtérülésének.”

Szolgáltatás portfólió

Logisztikai szegmens

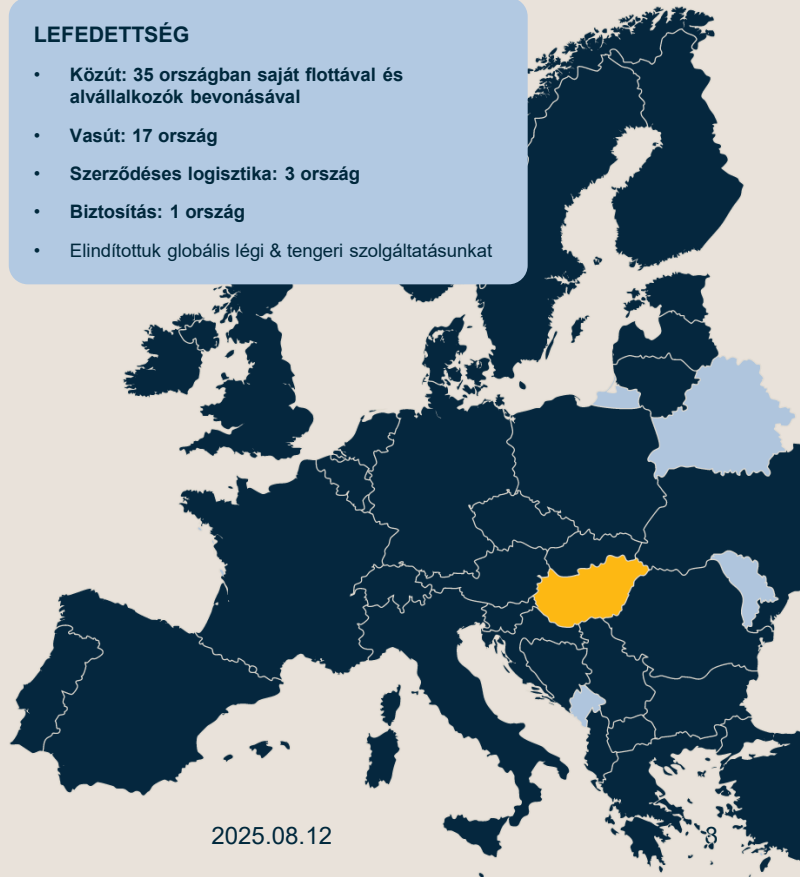
- A komplex logisztikai szolgáltatások piacvezetője Magyarországon, növekvő közép-kelet-európai regionális jelenlét mellett integrált szolgáltatási portfólióval (disztribúció, raktározás, gyártás támogató logisztika, házhozszállítás stb.), értéknövelt szolgáltatásokra és kiterjedt raktárfejlesztési programra 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 szolgáltatás folyamatosan növekvő piaci részesedést megelőzve.

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.

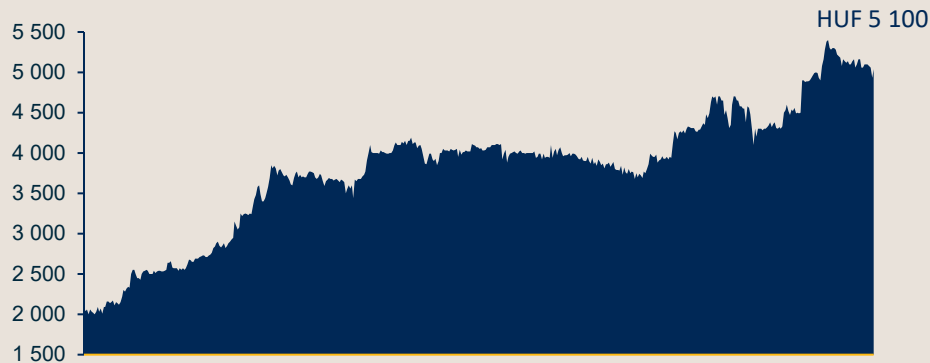
LEFEDETTSÉG

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

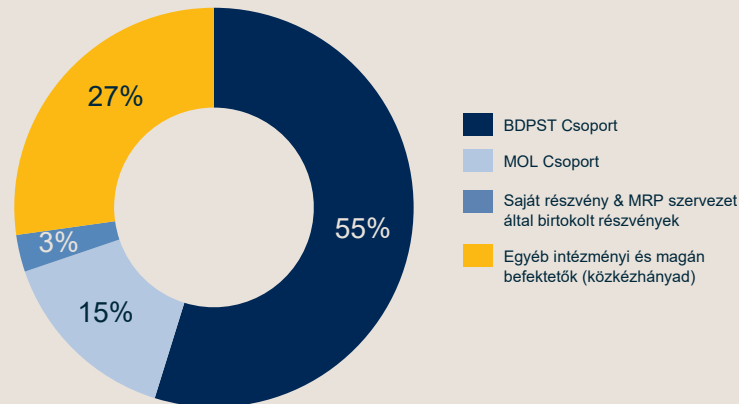


Tőkepiaci összefoglaló

RÉSZVÉNY ÁRFOLYAM ALAKULÁSA AZ ELMÚLT 24 HÓNAPBAN



AKTUÁLIS TULAJDONOSI STRUKTÚRA



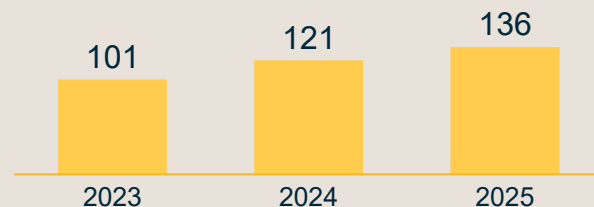
ELEMZŐI AJÁNLÁSOK

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

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

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

OSZTALÉK FIZETÉS (FT / RÉSZVÉNY)



Konszolidált pénzügyi adatok összefoglalása

Ipari termelés

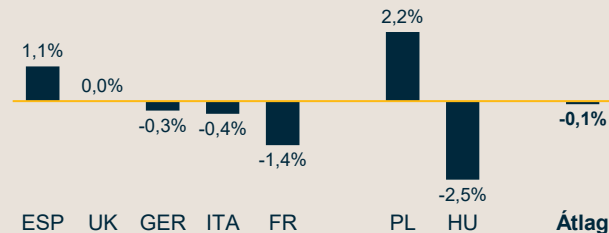
2025 második negyedévében az ipari termelés volumene a Waberer's számára releváns országok (Németország, Franciaország, Egyesült Királyság, Olaszország, Spanyolország, Magyarország és Lengyelország) közül egyedül Lengyelországban és Spanyolországban bővült (+2,2% és 1,1%), míg legnagyobb mértékben Magyarországon csökkent (-2,5%). Az átlagos változás ezen országokban -0,1% volt.

Kiskereskedelmi forgalom

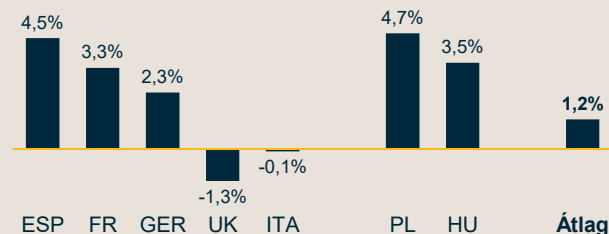
A nem élelmiszeripari termékek kiskereskedelmi forgalmának változásában a releváns Nyugat- és Kelet-Európai országokban az ipari termeléshez viszonyítva ismételten kedvezőbb kép mutatkozott. Az Egyesült Királyságot és Olaszországot leszámítva a kiskereskedelmi forgalom 2,3%-4,7% sávon belül bővült ezen országokban. A releváns országok átlagos bővülése 2025 Q2-ben 1,2% 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. júniusi statisztikai adatok még nem elérhetőek

IPARI TERMELÉS VÁLTOZÁSA 2024 Q2-HEZ KÉPEST



KISKERESKEDELMI FORGALOM VÁLTOZÁSA 2024 Q2-HEZ KÉPEST



Konszolidált eredménykimutatás



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Q2 2025	Q2 2024	Növekmény (csökkenés)	6M2025	6M2024	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	203,0	189,4	7,2%	397,4	383,7	3,6%
Bruttó fedezet	33,2	21,2	56,6%	54,0	43,2	25,1%
ebből bruttó fedezet értéksökkenés nélkül	47,2	34,8	35,7%	81,9	70,3	16,5%
Működési eredmény	17,7	9,4	89,5%	28,3	17,5	61,5%
Pénzügyi eredmény	(2,1)	(2,7)	21,9%	(2,9)	(7,8)	62,2%
ebből: nem realizált FX hatás	1,1	1,1	1,5%	3,1	(0,6)	659,7%
Részesedés a társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	0,3	1,4	(77,1%)	0,6	1,7	(61,9%)
Adózás előtti eredmény	15,9	7,7	105,8%	15,9	7,7	105,8%
Adók	(2,6)	(1,9)	(37,6%)	(5,2)	(4,2)	(22,5%)
Nettó eredmény	13,4	5,9	127,7%	20,9	7,0	199,6%
ebből kisebbségi tulajdonosokra jutó eredmény	2,0	0,0	6 566,7%	3,6	0,1	5 166,8%
Nettó eredmény nem realizált FX hatás nélkül	12,2	4,8	155,0%	17,8	7,5	136,3%
EBITDA	32,7	25,2	30,0%	58,3	47,3	23,4%
EBIT	18,0	10,7	67,9%	29,0	19,2	50,8%
Egy részvényre jutó eredmény (EPS - EUR-ban)	0,8	0,3	131,5%	1,2	0,4	204,7%
Bruttó fedezet margin (értéksökkenés nélkül)	23,3%	18,4%	4,9 pp	20,6%	18,3%	2,3 pp
EBITDA margin	16,1%	13,3%	2,8 pp	14,7%	12,3%	2,4 pp
EBIT margin	8,9%	5,7%	3,2 pp	7,3%	5,0%	2,3 pp
Nettó eredmény margin	6,6%	3,1%	3,5 pp	5,3%	1,8%	3,4 pp
Kamionok átlagos száma	2 736	2 888	(5,3%)	2 704	2 887	(6,3%)
Munkavállalók átlagos létszáma	5 796	6 162	(5,9%)	5 709	6 209	(8,1%)
Raktárkapacitás (ezer négyzetméter)	247	238	4,0%	251	230	9,2%
Biztosítási szerződés darabszám (ezer)	1 004	359	179,5%	1 004	359	179,5%

Konszolidált árbevétel 2025 Q2-ben 203,0 millió EUR (7,2%), míg 2025 H1-ben 397,4 millió EUR (+3,6%) volt.

A logisztika szegmens Q2-es árbevétele 2,9%-os csökkenés eredményeképpen 164,0 millió EUR-ra változott, míg a féléves árbevétel 319,9 millió EUR volt (-6,7%).

A biztosítási szegmens árbevétele negyedéves szinten 39,0 millió EUR-t ért el, ami 91,8%-os növekedésnek felel meg, míg 2025 H1-ben 77,6 millió EUR volt (+89,5%).

A **Logisztikai szegmens** esetében a nemzetközi közúti árufuvarozási tevékenység árbevétele 2025 első félévében 11%-kal csökkent előző év hasonló időszakához képest. Az árbevétel csökkenés a szegmenshez tartozó lengyel leányvállalat (LINK) stratégiai fókusz váltásának, illetve ennek részeként a LINK flotta méretének 50%-os csökkenésének köszönhető. A szerződéses logisztikai tevékenység féléves árbevételét annak ellenére sikerült féléves szinten 6%-kal növelni, hogy a korábbi évek legmagasabb árbevételét generáló ügyfélszerződés (autóipari inhouse logisztika) tavalyi év végén megszűnt. A kieső bevételt részben a sikeres üzletfejlesztési tevékenységek (hulladék logisztika, szlovákiai új autóipari ügyfél akvizíció), részben a szerbiai MDI Q2-től kezdődő teljes konszolidációja kompenzálta.

A **Biztosítási szegmens** árbevételének féléves szinten 89,5%-os bővülése a Magyar Posta Biztosító és Magyar Posta Életbiztosító tavalyi 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 – 6%-kal nőtt 2025 első félévében előző év hasonló időszakához viszonyítva.

A konszolidált EBIT 2025 Q2-ben 18 millió EUR-ra, míg féléves szinten 29 millió EUR-ra bővült, mely rendre 68%-os és 51%-os növekedésnek felel meg.

A logisztikai szegmens negyedéves szinten 2024 Q2-es értékkel nagyságrendileg megegyező (-0,4 m EUR) míg a megelőző (2025 Q1) negyedévhez képest 5,7 millió EUR-val magasabb, 7,1 millió EUR EBIT-et ért el. A féléves szegmens EBIT 8,5 millió EUR volt (-16%)

A biztosítási szegmens 2025 Q2-ben 11 millió EUR-s (+238%), míg első félévben 20,6 millió EUR-s (+124%) EBIT-et ért el.

A **közvetlen költségek** (értékcsökkenés nélkül) konszolidált szinten 2025 első félévében 1%-kal nőttek a bázis időszakhoz képest. Míg a logisztikai szegmens közvetlen költség szintje 8%-kal csökkent, mely döntően a nemzetközi fuvarozási szegmens flottaméret csökkenésének, illetve az alacsonyabb üzemanyag árszint következménye. A biztosítási szegmens közvetlen költség tömege ezzel szemben – a Posta Biztosítók akvizíciójának következtében – 54%-al nőtt előző év első félévéhez képest a magasabb ügyfélportfólióhoz kapcsolódó magasabb kár, illetve viszontbiztosítási költség tömeg miatt.

A **konszolidált EBITDA** negyedéves szinten 30%-kal, míg féléves szinten 23,4%-kal bővült, és rendre 32,7 millió EUR-t és 58,3 millió EUR-t ért el 2025 Q2-ben, illetve 2025 H1-ben. Az EBITDA javulás teljes döntő mértékben a biztosítási szegmens javuló eredményének köszönhető. Míg a logisztikai szegmens negyedéves, illetve féléves szinten 21,2 m EUR (-2,7%), illetve 36,7 millió EUR (-3,2%) EBITDA-t ért el, a biztosítási szegmens hasonló időszakra számolt értékei 11,4 millió EUR (+244%), illetve 21,6 millió EUR (+132%) voltak.

Az **értékcsökkenési költség** minimális mértékben, negyedéves szinten 0,4 m EUR, míg féléves szinten 0,8 m EUR-val nőtt, és 14 millió EUR-t, illetve 27,9 millió EUR-t ért el. A kis mértékű növekmény teljes mértékben a biztosítási szegmens méretének növekedéséhez kapcsolódik. Az ÉCS költség döntő hányadát (96%-át) kitevő logisztikai szegmens értékcsökkenési költsége a tavalyi évvel megegyező szinten alakult.

A **konszolidált EBIT** negyedéves szinten 68%-os bővülés eredményeképpen 18 millió EUR-ra, míg féléves szinten 51%-ot bővülve 29 millió EUR-ra nőtt.

Konszolidált nettó eredmény negyedéves szinten

7,5 millió EUR-s év/év alapú
növekedés eredményeképpen
13,4 millió EUR-ra, **míg féléves**
szinten 13,9 millió EUR-s javulást
követően 20,9 millió EUR-t ért el.

Konszolidált nettó eredmény a nem
realizált FX hatás nélkül negyedéves
szinten 12,2 millió EUR (+155%),
míg féléves szinten 17,8 millió EUR
(+136%) volt.

A **pénzügyi eredmény** 2025 Q2-ben -2,1 millió EUR volt, mely 0,6 millió EUR-val kedvezőbb a bázis időszaki értékénél, míg féléves szinten -2,9 millió EUR volt, mely 4,8 millió EUR-val kedvezőbb a 2024 H1-es 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 HUF EUR-val szembeni erősödésből következő nem realizált, nem cash flow jellegű eredmény 2025 Q2-ben – 2024 Q1-gyel megegyezően – +1,1 millió EUR volt, míg féléves szinten 3,1 millió EUR-t ért el (+3,7 m EUR javulás).

Az **adó jellegű költség** 2025 Q2-ben -2,6 millió EUR volt, mely 0,7 millió EUR költség növekedést jelent, és a konszolidált bevétel és eredmény javulás miatti magasabb iparüzési és nyereségadó fizetési kötelezettség következménye.

A **társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből történő részesedés** 2025 Q2-ben 0,3 millió EUR, míg 2025 H1-ben 0,6 millió EUR volt, mely – ellentétben a bázis időszakokkal – 2025 Q2-től már csak a vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport tulajdonarányos eredményét tartalmazza, mivel a szerbiai MDI ezen időszaktól teljes mértékben bekonszolidálásra kerül.

A **konszolidált adózott eredmény** 2025 Q2-ben 13,4 millió EUR volt, míg féléves szinten 20,9 millió EUR-t ért el, mely rendre 6,6%-os, illetve 5,3%-os nettó eredmény marginnak felel meg. Az adózott eredményből negyedéves szinten 2,0 millió EUR, míg féléves szinten 3,6 millió EUR a kisebbségi tulajdonosokra jut.

Adósságállomány

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	2025. június 30.	2024. december 31.	2024. június 30.
Nettó pénzügyi eladósodottság	153,0	236,7	228,8
Nettó tőkeáttétel	1,4	2,3	2,5

- A Társaság **nettó pénzügyi eladósodottsági** pozíciója 2025. június 30-án 153,0 millió EUR volt, mely előző év végéhez képest 83,6 millió EUR-s csökkenést jelent. Míg a társaság bruttó eladósodottsági pozíciója tavaly év végéhez képest 6,8 millió EUR-val csökkent, addig a társaság készpénz állománya 76,9 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 féléves 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 elvárt tökemegfelelési szintet meghaladó többlet tőke állományon belüli likvid eszközökkel csökkentjük a bruttó eladósodottságot, akkor 2025. június 30-ra vonatkozóan 232 millió EUR-s nettó pénzügyi eladósodottságot, illetve 2,1x-es nettó tőkeáttételt kapnánk.

- A Társaság **nettó tőkeáttétele** az előző 12 hónap rendszeres EBITDA-jának többszöröseként kifejezve a 2024 év végi 2,3x-ről 1,4x-re csökkent.

Cash Flow kimutatás

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Q2 2025	Q2 2024	6M 2025	6M 2024
Működésből származó cash flow	32,6	36,7	154,5	63,4
ebből: forgótőke változása	(16,4)	8,8	(27,3)	11,8
Befektetési és finanszírozási tevékenységből származó cash flow	(10,3)	(24,3)	(66,5)	(71,7)
Készpénz és készpénz-egyenértékesek változása	22,3	12,4	88,0	(8,3)
Free cash flow	10,7	18,4	122,6	20,6
CAPEX	(4,5)	(2,0)	(7,4)	(11,5)

- 2025 második negyedéve során a **működésből származó pénzáramlás** 32,6 millió EUR volt, melyből a forgótőke változása 16,4 millió EUR finanszírozási igényt generált, míg féléves szinten az operatív cash flow 154,5 millió EUR volt. 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 Q2-ben 10,3 millió EUR, míg féléves szinten 66,5 millió EUR nettó pénz kiáramlást mutatott.

A befektetési tevékenységből származó cash flow negyedéves szinten +6,8 millió, míg féléves szinten -33,6 millió EUR volt, mely döntően a biztosítási szegmenshez tevékenységéhez kapcsolódó pénzügyi befektetési termékek (adósság és tőke instrumentumok) változásához kapcsolódik. A negyedév során a CAPEX költség 4,5 millió EUR, míg féléves szinten 7,4 millió EUR-t tett ki, és legnagyobb mértékben logisztikai központ fejlesztéshez kapcsolódott.

A finanszírozási cash flow a negyedév során 7,2 millió EUR, míg féléves szinten 32,9 millió EUR pénzkiráramlást mutatott, melynek főbb elemei – féléves szinten – a jármű lízing törlesztés (26,7 millió EUR) és a kamat fizetés cash flow-ja (8,2 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) 23,6 millió EUR-val nőttek, mely elsősorban a biztosítói szegmens által birtokolt hosszú lejáratú értékpapír állomány növekedésének következménye. A befektetett eszközök 2024 H1 végéhez viszonyítva 373 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 128 millió EUR-val, míg tavalyi év hasonló időszakához hasonlítva 197 millió EUR-val nőtt. A növekedés szintén a biztosítói szegmens konszolidációjához (2024. június 30-hoz 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. június 30. Nem auditált	2024. december 31. Auditált	2024. június 30. Nem auditált
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK			
Ingatlanok	75,6	72,7	75,4
amiből: Használatijog-eszköz	32,1	30,6	33,7
Járművek	168,4	167,5	169,0
Egyéb	7,1	6,9	4,8
Ingatlanok, gépek, berendezések összesen	251,1	247,0	249,2
Üzleti vagy cégérték	24,6	18,3	17,9
Pénzügyi eszközök	485,1	455,9	124,5
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	8,5	17,2	16,2
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	45,7	51,9	38,6
Egyéb	19,2	20,2	14,8
ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ	834,1	810,5	461,2
FORGÓESZKÖZÖK			
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	103,6	99,5	105,6
Pénzügyi eszközök	97,6	108,2	20,8
Pénzeszközök	142,6	54,7	58,7
Egyéb forgóeszközök	100,6	53,8	62,1
ÖSSZES FORGÓESZKÖZ	444,5	316,2	247,3
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 278,6	1 126,7	708,5

Konszolidált mérleg I. - Saját tőke & kötelezettségek

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

- A **konszolidált saját tőke** 2025. június 30-án 201,3 millió EUR volt, mely a 2024 év végi auditált értékhez képest 21,8 millió növekedés jelent. A teljes saját tőke állományból 33,8 millió EUR esik kisebbségi tulajdonosokra, mely döntően a Posta Biztosítók 33%-os kisebbségi részesedésére vonatkozik. A konszolidált saját tőke féléves bővülése döntően az időszaki adózott eredmény következménye.
- A **kötelezettségek** állománya a 2024 év végi értékhez képest 130 millió EUR-val nőtt, mely döntően a bővülő biztosítói állomány miatt megnövekedett biztosítói tartalék növekedés következménye.

	2025. június 30. Nem auditált	2024. december 31. Auditált	2024. június 30.
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	6,0	6,0	6,0
Tartalékok	174,7	161,9	148,3
Átváltási különbözet	(13,2)	(16,0)	(12,1)
Anyavállalatra jutó saját tőke	167,5	152,0	142,2
Ellenőrzést nem biztosító részesedés	33,8	27,5	0,2
ÖSSZES SAJÁT TŐKE	201,3	179,5	142,3
KÖTELEZETTSÉGEK			
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Hosszú lejáratú hitel és kötvény kötelezettség	112,1	114,6	111,9
Lízing kötelezettségek éven túli része	140,8	145,3	139,8
Biztosítástechnikai tartalékok	591,9	469,0	92,1
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	17,7	17,2	15,9
ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	862,4	746,1	359,6
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Rövid lejáratú hitel és kötvény kötelezettség	4,5	2,7	0,7
Lízing kötelezettségek éven belüli része	40,5	42,0	46,7
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	93,9	93,8	83,7
Biztosítástechnikai kötelezettségek	7,6	9,5	5,6
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	68,4	53,1	69,9
ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	215,0	201,1	206,6
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	1 077,4	947,2	566,2
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 278,6	1 126,7	708,5

Szegmens szintű működési és pénzügyi teljesítmény bemutatása

1 | Logisztikai szegmens

1

A logisztikai szegmens eredményét 2025 második negyedévének utolsó hónapjától támogatta a Pannonbusz akvizíció által megvalósított személyszállítási piaci történő belépés, míg a szerbiai MDI a negyedév elejétől teljes mértékben bekonszolidálásra került a szegmens teljesítményébe a korábbi tőke konszolidációs módszer helyett. A vasúti logisztikával foglalkozó GYSEV CARGO tranzakció zárása a következő hónapokban várható, és teljes mértékben bekonszolidálásra kerül a szegmens eredményeibe.

2

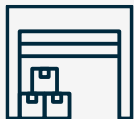
A szerződéses logisztikai tevékenység (korábban RCL szegmens) az elmúlt időszakban végrehajtott üzletfejlesztési projektek (hulladék logisztikai tevékenység felfutása, 3. feles raktárfejlesztési tevékenység, szerbiai leányvállalat konszolidációja) eredményeképpen annak ellenére volt képes növelni eredménytermelő képességét, és történetének legmagasabb negyedéves EBIT szintjét elérni, hogy 2024 év végén megszűnt a korábbi évek egyik legkomplexebb autóiipari logisztikai ügyfél együttműködése, és a stagnáló makrogazdasági környezet miatt a hagyományos logisztikai tevékenységek (raktározás, retail logisztika stb.) volumen adatai továbbra is stagnálnak, vagy csökkenő trendet mutattak.

3

A nemzetközi fuvarozási terület esetében a szegmens eredményét annak ellenére sikerült a második negyedévre pozitív tartományba fordítani, hogy – az elmúlt időszaktól eltérően – jelentős pozitív egyszeri tételek (peren kívüli megállapodás, EKR stb.) nem támogatták a szegmens eredményét, illetve a vasúti logisztikai tevékenységünk a tavalyi évi eredményektől elmarad a magyarországi és romániai alacsonyabb szállítási volumenek következtében. A fenti hatásokat ellensúlyozta egyrészt a tavaszi tender szezonon megnyert munkák eredménytermelő képessége, mely a 2. negyedévtől épül be az operációba, a szállítmányozási tevékenységünk a stratégiai terveknek megfelelően 10% fölött bővült, illetve a lengyelországi leányvállalatunk, a LINK esetében a stratégia váltás eredményeképpen sikerült megállítani a korábbi időszakot még terhelő veszteségeket, és a második negyedévben már nullszaldós szintet ért el a LINK.

Logisztikai szegmens – főbb eszközök

RAKTÁR



247 000 m²

69% bérelt
& 31% saját

KÖZÚTI FLOTTA



2 736 db

69% nemzetközi vs.
31% regionális
operáció

VASÚT



18 & 1 029 db

Mozdony & vagon¹

SZEMÉLYSZÁLLÍTÁS



163 db busz

LÉTSZÁM



5 709

alkalmazott

¹ GYSEV CARGO adatok a tranzakció lezárását követően kerülnek hozzáadásra

Logisztikai szegmens – eredménykimutatás

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q2 2025	Q2 2024	6M 2025	6M 2024	Q2 2025		6M 2024	
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Árbevétel	164.0	168.9	319.9	342.7	(5.0)	(2.9%)	(22.8)	(6.7%)
Bruttó fedezet	22.5	19.2	35.8	35.3	3.3	17.1%	0.5	1.6%
ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	36.0	32.7	62.7	62.2	3.3	10.1%	0.5	0.7%
EBITDA	21.2	21.8	36.7	37.9	(0.6)	(2.7%)	(1.2)	(3.2%)
EBIT	7.1	7.5	8.5	10.1	(0.4)	(5.7%)	(1.6)	(16.0%)

• A **Logisztikai szegmens árbevétele** 2025 második negyedévében 164 millió EUR volt, mely 2,9%-os csökkenést jelent 2024 hasonló időszakához képest, míg a féléves árbevétel - 6,7%-os változást követően 319,9 millió EUR-t ért el. Míg a **szerződéses logisztikai tevékenység** árbevétele a negyedév során 10,7%-kal bővülni tudott a bázis időszakhoz képest (68,5 millió EUR), addig a **nemzetközi fuvarozás** negyedéves árbevétele 9%-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, 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. A magyarországi központú nemzetközi fuvarozási tevékenység árbevétele 3,7%-kal bővült elsősorban

az alvállalkozói szállítmányozási tevékenység bővülése következtében. A tőke konszolidációs szabályokból következően a vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport árbevétele nem jelenik meg 2025 Q2-ben a szegmens árbevételében.

- A **bruttó fedezet negyedéves értéke** – értékcsökkenés nélkül számolva – negyedéves szinten 36 millió EUR volt, mely 10%-os bővülésnek felel meg, míg a féléves bruttó fedezet érték a 2024 H1-es szinttel nagyságrendileg megegyezően 62,7 millió EUR-t ért el (+0,7%).
- A **szegmens negyedéves EBIT-je** 7,1 millió EUR volt, mely 0,4 millió EUR csökkenést jelent előző év hasonló időszakához képest, míg az első negyedéves értékhez képest 5,7 millió EUR javulást jelent. A logisztikai szegmens féléves EBIT-je 8,5 millió EUR-t tett ki, mely 1,6 m EUR-s év/év alapú csökkenésnek felel meg. A **nemzetközi fuvarozás és szállítmányozási tevékenység** negyedéves EBIT-je 1,6 millió EUR volt, mely 0,7 millió EUR-val elmaradt a bázistól, azonban 3,9 millió EUR-val meghaladta az első negyedév EBIT-jét. A **szerződéses logisztikai tevékenység** EBIT-je 2025 Q2-ben 5,5 millió EUR volt, mely 0,3 millió EUR-val meghaladta a bázis, illetve 1,8 millió EUR-val az 2025 Q1-es időszak EBIT-jét.

2

Biztosítási szegmens

1

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

2

Az integrációs folyamat részeként mind a működési költség szintekben rejlő szinergiák esetében, mind az átfedő termékek (járművekhez kapcsolódó biztosítások) tudás megosztása által jelentős termék margin javulást sikerült elérni, mely már az 1. félévben igazolta a Waberer's akvizícióhoz kapcsolódó várakozásait.

3

2025 első félévének teljesítményét jelentősen támogatta az egyszeri díjas életbiztosítási termékek sikeres értékesítése, mely egyrészt a teljes életbiztosítási piacon is 50%-ot meghaladó év/év alapú növekedést generált, másrészt a Posta Életbiztosító – melynek stratégiai fókuszában áll az egyszeri díjas életbiztosítási termékek értékesítése – az első negyedévben 19%-os, piacvezető piaci részesedést ért el ezen biztosítási ágban.

4

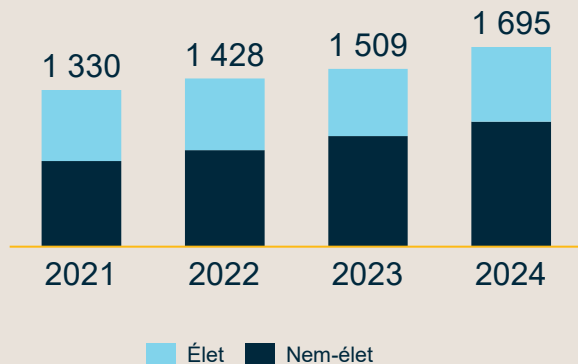
A biztosítók működési költség szintjét kedvezően befolyásolta az első félévben a biztosítási pótdó fizetési kötelezettség jelentős csökkentése (melynek feltétele a befektetési portfólióban a magyar állampapírok volumenének növekedése), másrészt a kedvező kárhányad mind a jármű, mind az ingatlan biztosítási termékek körében, mely szintet nem látunk fenntarthatónak a teljes év során.

Biztosítási szegmens – piaci információk¹

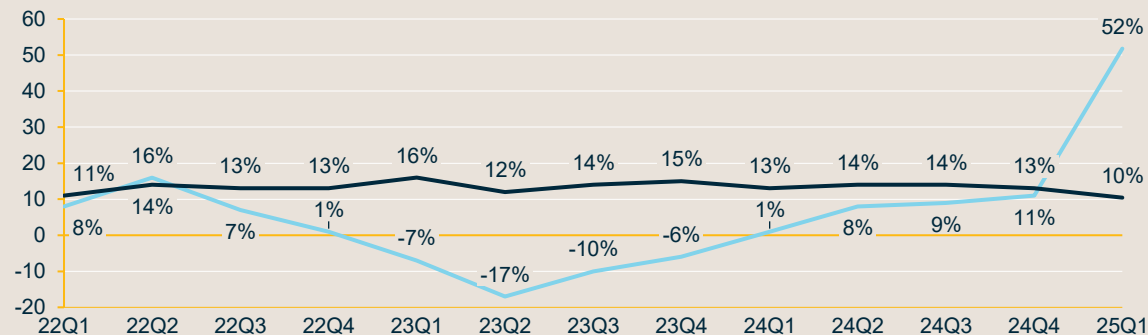


BIZTOSÍTÁSI PIAC MÉRETE

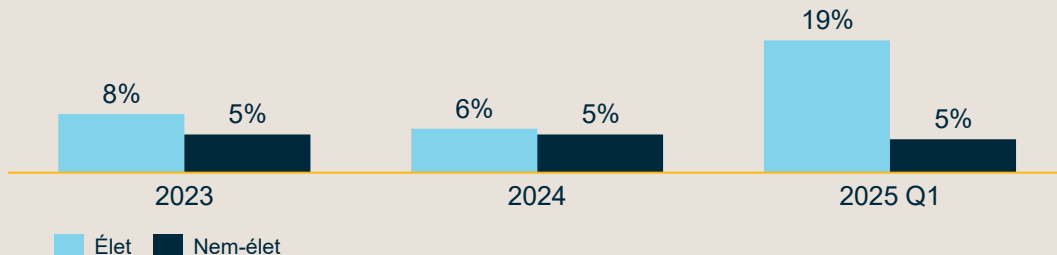
Díjbevétel (milliárd Ft)



DÍJ BEVÉTEL NEGYEDÉVES VÁLTOZÁS



PIACI RÉSZESÉDÉSEK (Gránit Biztosító és Magyar Posta Biztosítók együttesen)



¹ Forrás: MNB

Biztosítási szegmens – főbb KPI-ok



SZERZŐDÉS DARABSZÁM (EZER DB)		2024.06.30	2025.06.30
	Életbiztosítás		215
	Nem-élet biztosítás	359	789
	Összes	359	1 004

BRUTTÓ DÍJELŐÍRÁS (MILLIÓ EUR)		2024 Q2	2025 Q2
	Életbiztosítás		153
	Nem-élet biztosítás	53	75
	Összes	53	228

SZAVATOLÓ TŐKE MEGFELELÉS		2024.06.30	2025.06.30
	Gránit Biztosító	259%	303%
	Magyar Posta Biztosító		243%
	Magyar Posta Életbiztosító		299%

NETTÓ KOMBINÁLT HÁNYAD		2024 H1	2025 H1
	Életbiztosítás	N/A	N/A
	Nem-élet biztosítás	82%	79%

ÚJ SZERZÉS (KEZDETI) CSM (EZER EUR)		2024 H1	2025 H1
	Életbiztosítás		7 430
	Nem-élet biztosítás	N/A	N/A

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ		2024.06.30	2025.06.30
	Állampapír	74%	90%
	Vállalati kötvény	7%	3%
	Egyéb	19%	8%
	Összesen:	163 M EUR	673 M EUR

Biztosítási szegmens – eredménykimutatás

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q2 2025	Q2 2024	6M 2025	6M 2024	Q2 2025		6M 2025	
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Biztosítási árbevétel	39,0	20,3	77,6	40,9	18,7	91,8%	36,6	89,5%
Biztosítási szolgáltatási eredmény	10,3	1,5	18,1	5,8	8,8	579,6%	12,3	213,0%
Befektetési és pénzügyi eredmény	1,7	3,0	5,4	5,3	(1,3)	(42,4%)	0,2	3,2%
Egyéb bevételek és ráfordítások	(1,0)	(1,0)	(2,8)	(1,2)	0,0	0,7%	(1,6)	(129,5%)
Adózás előtti eredmény	11,0	3,5	20,7	9,8	7,5	214,1%	10,9	111,0%
EBIT	11,0	3,2	20,6	9,2	7,7	237,8%	11,4	124,2%

- **A Biztosítási szegmens árbevétele** 2025 második negyedévében 39 millió EUR volt, mely 92%-os bővülést jelent 2024 hasonló időszakához képest, míg az első féléves árbevétel 90%-os bővülés eredményeképpen 77,6 millió EUR-t ért el. Az árbevétel bővülés döntően a 2024 év végén akvizált Posta Biztosítók árbevételének köszönhető. A szegmens féléves árbevételének 18%-át az életbiztosítási, míg 82%-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 pénzneme – 6%-kal bővült a félév során 2024 első félévéhez képest.
- **A szegmens adózás előtti eredménye** negyedéves szinten 11 millió EUR-t, míg féléves szinten 20,7 millió EUR-t ért el, melyek jelentős 214%-os, illetve 111%-os növekedést jelentenek a bázis időszakhoz képest. A jelentős növekedés az – előzetes várakozásoknál kedvezőbb eredményt generáló – Posta Biztosítók akvizíciójának, illetve alacsonyabb pótdó fizetési kötelezettségnek köszönhető, míg a befektetési eredmény a tavalyi féléves szinten maradt, mivel a Posta Biztosítók akvizíciójához kapcsolódó vételár kifizetés miatt az értékpapír állomány a Gránit Biztosítónál lecsökkent.

- **A szegmens EBIT teljesítménye** az első félévben 20,6 millió EUR volt, mely 124%-os bővülésnek felel meg.
- **Az újonnan akvizált Posta Biztosítók esetében** a felvásárlási specialitásokat is figyelembe vevő biztosítói tartalék képzésre vonatkozó IFRS 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 hosszabb időszak vizsgálata ad megbízható képet.
- Az első félév kárhányada a főbb termékek esetében a várakozások alatt alakult, mely várhatóan a teljes év során nem fenntartható, mely befolyásolni fogja a szegmens 2. féléves eredményeit.

ESG

- **2025 első félévében az alternatív hajtásláncú járműpark 28 db-ra nőtt a** korábban megrendelt 1 db elektromos furgon és 3 db elektromos vontató beérkezésével és üzembe állításával, így a jelenlegi flotta 17 db elektromos üzemű járműből és 11 db LNG üzemű vontatóból áll. A korábban jelzett 2 db elektromos teherautó elkészülése (a felépítmények gyártásának és összeépítésének hosszabb átfutása miatt) a 2025-ös év második félévében várható.
- **A 2025 első féléve során Társaságcsportunk első ESRS sztenderdek szerinti fenntarthatósági jelentését elkészítette és közzétette.** A Társaság az elfogadó audit jelentést kritikus terület megjelölése nélkül megkapta. A Cégcsoport 2024-es évre vonatkozó fenntarthatósági jelentését a 2025-ös esztendő első félévében a Konszolidált Éves Beszámoló és Üzleti Jelentés részeként közzétette, **majd ugyancsak ebben az időszakban elkészítette első ESG törvény szerinti beszámolóját is.**



Negyedéves időszak lezárását követő jelentős események

1

- **CSRD irányelveknek, illetve ESG törvénynek megfelelő beszámoló elkészítése**
 - Waberer's Csoport, a régió logisztikai piacának meghatározó szereplője bemutatta történetének első, az EU-s CSRD-irányelvnek megfelelő fenntarthatósági jelentését, valamint elkészítette az ellátási láncok fenntarthatósági átvilágítását részletező, új ESG-törvény szerinti beszámolóját is. A Waberer's ezzel újabb mérföldkövet ért el a fenntartható működés és a transzparens vállalatvezetés témájában.

2

- **Stratégiai megállapodás a Budapest Airport Zrt.-vel**
 - A Waberer's International Nyrt. és a Budapest Airport Zrt. együttműködési szándéknyilatkozatot (MoU) írt alá, amelynek célja a hazai légiáru-szállítás és logisztika dinamikus fejlesztése, amely tovább erősíti azt a nemzeti törekvést, hogy Magyarország stabilan a legversenyképesebb légiáru-elosztó központ legyen Közép-Európában, és ennek a folyamatnak a Waberer's Csoport meghatározó részesévé váljon.

Beruházások

A Waberer's 2025 első félévében 21,8 millió EUR-t költött beruházásokra, melyből 14,5 millió EUR-t tett ki a flotta cseréhez kapcsolódó jármű lízing, 4,9 millió EUR volt az ingatlanhoz kapcsolódó beruházások, és 2,5 millió EUR volt egyéb beruházások.

Kockázatok

Az operáció eredményességét érintő fő kockázatok a 2024 évi Éves Jelentésben¹ kerültek kifejtésre. Az Éves Jelentésben azonosított kockázatban nem történt jelentős változás az elmúlt időszakban.

¹ https://waberers.com/file/documents/2/2224/wi_konszolidalt_2024_hu.pdf

Konszolidált negyedéves és féléves jelentés

Szegmens eredménykimutatás I.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

LOGISZTIKA

	Q2 2025	Q2 2024	Növekmény (csökkenés)	6M 2025	6M 2024	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	164,0	168,9	(2,9%)	319,9	342,7	(6,7%)
Bruttó fedezet	22,5	19,2	17,1%	35,8	35,3	1,6%
ebből: fedezet értéksökkenés nélkül	36,0	32,7	10,1%	62,7	62,2	0,7%
EBITDA	21,2	21,8	(2,7%)	36,7	37,9	(3,2%)
EBIT	7,1	7,5	(5,7%)	8,5	10,1	(16,0%)
Bruttó fedezet margin (értéksökkenés nélkül)	22,0%	19,4%	2,6 pp	19,6%	18,2%	1,4 pp
EBITDA margin	13,0%	12,9%	0,0 pp	11,5%	11,1%	0,4 pp
EBIT margin	4,3%	4,4%	(0,1 pp)	2,6%	2,9%	(0,3 pp)

BIZTOSÍTÁS

	Q2 2025	Q2 2024	Növekmény (csökkenés)	6M 2025	6M 2024	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	39,0	20,3	91,9%	77,6	40,9	89,5%
Bruttó fedezet	11,2	2,0	461,3%	19,2	8,0	141,2%
ebből: fedezet értéksökkenés nélkül	11,7	2,1	462,2%	20,3	8,1	149,3%
EBITDA	11,4	3,3	244,0%	21,6	9,3	131,6%
EBIT	11,0	3,2	237,8%	20,6	9,2	124,2%
Bruttó fedezet margin (értéksökkenés nélkül)	29,9%	10,2%	19,7 pp	26,2%	19,9%	6,3 pp
EBITDA margin	29,3%	16,4%	13,0 pp	27,9%	22,8%	5,1 pp
EBIT margin	28,1%	16,0%	12,1 pp	26,5%	22,4%	4,1 pp

Szegmens eredménykimutatás II.



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

INTERSZEGMENS

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q2 2025 Nem auditált	Q2 2024 Nem auditált	6M 2025 Nem auditált	6M 2024 Nem auditált
Árbevétel	-			
Bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	0.02			
EBITDA	(0.00)			

TULAJDONRÉSZ ARÁNYOS EREDMÉNY MUTATÓK*

	Q2 2025	Q2 2024	Növekmény (csökkenés)	6M 2025	6M 2024	Növekmény (csökkenés)
EBITDA	0.9	2.2	(1.3)	2.1	2.6	(0.5)
EBIT	0.3	1.4	(1.1)	0.7	1.7	(1.0)
Nettó eredmény	0.3	1.1	(0.8)	0.6	1.4	(0.8)

* Tőke konszolidációval bevont társaságok

Konszolidált mérleg I.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	2025 június 30. Nem auditált	2024 december 31. Auditált	2024 június 30. Nem auditált
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK			
Ingatlanok	75,6	72,7	75,4
amiből: Használatijog-eszköz	32,1	30,6	33,7
Beruházások	-	0,0	0,0
Járművek	168,4	167,5	169,0
Egyéb berendezések	7,1	6,9	4,8
Ingatlanok, gépek, berendezések összesen	251,1	247,0	249,2
Immateriális javak	14,8	15,7	12,2
Üzleti vagy cégérték	24,6	18,3	17,9
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	479,3	446,1	115,4
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	2,159	3,5	8,2
Eredménnyel szembe való értékén értékelt befektetett pénzügyi eszközök	1,4	4,7	-
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	8,5	17,2	16,2
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	2,3	1,6	0,9
Viszontbiztosít részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	45,7	51,9	38,6
Halasztott adó követelés	4,3	4,5	2,6
ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ	834,1	810,5	461,2
FORGÓESZKÖZÖK			
Készletek	3,7	4,0	3,8
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparüzési adó)	2,3	1,0	1,8
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	103,6	99,5	105,6
Szerződéses eszközök	8,5	-	-
Egyéb forgóeszközök	85,4	47,5	56,5
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	24,6	32,9	14,8
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	1,5	0,4	3,2
Eredménnyel szembe való értékén értékelt - Tőkeinstrumentum	70,7	74,6	1,0
Származékos pénzügyi instrumentumok	0,8	0,3	1,8
Pénzeszközök	142,6	54,7	58,7
Értékesítésre tartott eszközök	0,7	1,3	-
ÖSSZES FORGÓESZKÖZ	444,5	316,2	247,3
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 278,6	1 126,7	708,5

Konszolidált mérleg II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



	2025 június 30.	2024 december 31.	2024 június 30.
	Nem auditált	Auditált	Nem auditált
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	6,0	6,0	6,0
Tartalékok	174,7	161,9	148,3
Tőketartalék	24,9	24,9	23,7
Eredménytartalék	146,6	134,7	122,1
Egyéb tartalékok	3,2	2,3	2,5
Átváltási különbözet	(13,2)	(16,0)	(12,1)
Anyavállalatra jutó saját tőke	167,5	152,0	142,2
Ellenőrzést nem biztosító részesedés	33,8	27,5	0,2
ÖSSZES SAJÁT TŐKE	201,3	179,5	142,3
KÖTELEZETTSÉGEK			
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	0,2	0,8	(0,0)
Hosszú lejáratú kötelezettségek követénykibocsátásból	111,9	113,9	111,9
Lízing kötelezettségek éven túli része	140,8	145,3	139,8
Halasztott adó kötelezettség	5,1	4,0	2,0
Céltartalékok	11,1	11,7	13,9
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1,4	1,4	-
Biztosítástechnikai tartalékok	591,9	469,0	92,1
ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	862,4	746,1	359,6
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	4,5	2,7	0,7
Rövid lejáratú kötelezettségek követénykibocsátásból	-	-	-
Lízing kötelezettségek éven belüli része	40,5	42,0	46,7
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	93,9	93,8	83,7
Tényleges nyereségadók	0,6	0,9	0,4
Szerződéses kötelezettségek	-	1,8	0,1
Céltartalékok	0,5	-	1,2
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	67,3	49,3	68,2
Származékos pénzügyi instrumentumok	0,1	1,2	-
Biztosítástechnikai kötelezettségek	7,6	9,5	5,6
ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	215,0	201,1	206,6
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	1 077,4	947,2	566,2
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 278,6	1 126,7	708,5
ADÓSSÁG			
Bruttó pénzügyi eladósodottság	299,3	306,1	299,0
Nettó pénzügyi eladósodottság	153,0	236,7	228,8
Gördülő 12 havi EBITDA	113,1	102,0	91,8
Nettó tőkecátétel	1,4	2,3	2,5

Konszolidált Cash Flow kimutatás I.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Negyedéves adatok			Kumulált adatok	
	Q2 2025 Nem auditált	Q2 2024 Nem auditált		6M 2025 Nem auditált	6M 2024 Nem auditált
Adózás előtti eredmény	15,9	7,7		26,0	11,2
Egyéb devizás eszközökön és köt.-en keletkezett nem realizált árfolyam vesz./nyer. (-)	(1,1)	(1,1)		(3,1)	0,6
Elszámolt értékcsökkenés és amortizáció	12,6	11,6		24,9	24,0
Értékvesztés pénzügyi eszközök - vagy visszairása	(0,0)	(0,0)		(0,0)	0,0
Kamatráfordítás	3,1	3,2		6,2	6,4
Kamatbevételek	(0,2)	(0,3)		(0,6)	(0,7)
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	(1,3)	(0,5)		(0,1)	(3,7)
Biztosítástechnikai tartalékok változása	20,2	7,0		130,6	13,8
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének eredménye	(0,1)	0,2		(2,3)	0,1
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-	-		-	-
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás, működő tőke változás előtt	49,0	27,9		181,8	51,6
Készletek változása	(0,1)	0,1		0,9	1,8
Vevők állományváltozása	(8,2)	2,0		(1,6)	1,6
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	(27,0)	4,2		(28,4)	10,6
Szállítók állományváltozása	14,2	5,9		(0,6)	(12,6)
Egyéb rövid lejáratú köt. és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	7,6	1,0		10,0	18,9
Biztosítástechnikai kötelezettségek változása	(1,1)	0,1		(1,8)	(0,2)
Fizetett nyereségadó	(1,8)	(4,4)		(5,7)	(8,3)
I. Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	32,6	36,7		154,5	63,4

Konszolidált Cash Flow kimutatás II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q2 2025 Nem auditált	Q2 2024 Nem auditált	6M 2025 Nem auditált	6M 2024 Nem auditált
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	(4,5)	(2,0)	(7,4)	(11,5)
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének bevétele	0,5	(0,0)	0,6	0,0
Befektetett eszközök értékesítésének bevétele	(0,4)	2,3	8,0	2,7
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök változása	(0,5)	(0,4)	(0,7)	(0,4)
Leányvállalatok megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	(1,8)		(1,8)	
Társult és közös vállalkozások megszerzésére fordított pénzeszköz	1,7	(1,4)	0,8	(16,2)
Biztosítói adósság és tőkeinstrumentumok változása	11,7	(4,4)	(33,6)	(9,6)
Kapott kamatok	0,2	0,2	0,5	0,6
II. Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	6,8	(5,7)	(33,6)	(34,3)
Hitelfelvétel	-	-	-	-
Kötvénykibocsátás	-	-	-	-
Hitel- és kölcsön törlesztés, -visszafizetés	1,0	(0,3)	2,0	(0,8)
Lízingtörlesztés	(11,2)	(10,2)	(23,6)	(20,8)
Lízingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez	(0,9)	(1,6)	(3,1)	(4,2)
Fizetett kamatok	(6,0)	(6,2)	(8,2)	(8,4)
Visszavásárolt saját részvény	-	(0,2)	-	(3,1)
Fizetett osztalék	-	-	-	-
III. Finanszírozási műveletekből származó nettó pénzáramlás	(17,2)	(18,5)	(32,9)	(37,4)
IV. Pénzeszközök változása	22,3	12,4	88,0	(8,3)
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év elején	120,4	46,3	54,7	67,1
Árfolyamhatás				
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év végén	142,6	58,7	142,6	58,7
Free cash flow	10,7	18,4	122,6	20,6

Tőke mozgás

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási különbözet	Anyavállalatra jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részese	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		(1,8)	-	(1,8)		(1,8)
Pénzügyi instrumentumok valós értéke		(2,1)	-	(2,1)		(2,1)
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet			(3,9)	(3,9)		(3,9)
Egyéb átfogó jövedelem	-	(3,9)	(3,9)	(7,8)	-	(7,8)
Tárgyévi eredmény		6,9		6,9	0,1	7,0
Teljes átfogó jövedelem	-	3,0	(3,9)	(0,9)	0,1	(0,9)
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				-		-
Egyéb mozgás		0,6		0,6		0,6
Záró érték 2024. június 30.	6,0	148,3	(12,1)	142,2	0,2	142,3
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		1,5	-	1,5		1,5
Pénzügyi instrumentumok valós értéke		(0,6)	-	(0,6)	(0,2)	(0,9)
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet			2,7	2,7	0,8	3,5
Egyéb átfogó jövedelem	-	0,9	2,7	3,6	0,5	4,2
Tárgyévi eredmény		17,4		17,4	3,5	20,9
Teljes átfogó jövedelem	-	18,3	2,7	21,0	4,0	25,0
Kisebbség osztaléka		(5,9)		(5,9)		(5,9)
Osztalék fizetés részvényeseknek				-	(1,2)	(1,2)
Saját részvény visszavásárlás MRP program részére				-		-
Leányvállalatok megszerzése				-	1,5	1,5
Társult vállalatból leányvállalattá alakulás					2,1	
Egyéb mozgás		0,4		0,4	0,0	0,4
Záró érték 2025. június 30.	6,0	174,7	(13,2)	167,5	33,8	201,3

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. második negyedéves, illetve féléves 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 2025. második negyedéves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2025. augusztus 12.



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.