

WABERER'S INTERNATIONAL NYRT. KONSZOLIDÁLT NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI JELENTÉS

2025. 3. NEGYEDÉV

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 harmadik negyedévében 12,4 millió EUR, míg kilenchravi szinten 41,5 millió EUR volt, mely 23,3%, illetve 41,3%-os bővülést jelent a bázis időszakhoz képest.
- A Cégcsoport negyedéves **konszolidált bevétele** 205,4 millió EUR volt (+7,8%), míg háromnegyedéves szinten 602,8 millió EUR-t ért el, mely 5,0%-os növekedésnek felel meg.
- A **konszolidált adózott eredmény** 2025 Q3-ban 106%-os bővülés eredményeképpen 11,2 millió EUR volt, míg az év első háromnegyedévében 32,1 millió EUR volt, mely 158,8%-os bővülésnek felel meg. A nettó eredmény nem realizált árfolyamhatás nélkül negyedéves szinten 7,3 m EUR (+39%), míg kumuláltan 25 millió EUR volt (+96,3%)
- A **logisztikai szegmens** – mely magába foglalja a szerződéses logisztikai, a nemzetközi áru fuvarozási és szállítmányozási, a vasúti logisztikai, illetve a raktár fejlesztési tevékenységet is – 3. negyedéves EBIT-je 5,5 millió EUR volt, mely 1,9 millió EUR (+53%) javulást jelent a bázis időszakhoz képest. A növekvő eredményesség elsődleges forrása az év elején akvizált közúti személyszállítási tevékenység eredményessége, a módosított stratégiának köszönhetően a lengyelországi leányvállalat (LINK) javuló teljesítménye, illetve a külső feles raktárfejlesztési tevékenység. A kumulált EBIT 14,0 millió EUR volt (+0,3 m EUR változás).
- A **biztosítási szegmens** 2025 Q3-ban 6,9 millió EUR-s EBIT-et ért el, mely 6,3%-os bővülésnek felel meg, míg a szegmens háromnegyedéves EBIT-je 27,5 millió EUR volt, mely 75,3%-os bővülésnek felel meg. A bővülés a tavaly év végén megvásárolt Posta Biztosítók eredménytermelő képességének köszönhető.
- A Waberer's menedzsmentje továbbra is fenntartja a 2025-ös üzleti évre vonatkozó, év elején megfogalmazott várakozásait, miszerint az **éves EBIT konszolidált szinten meg fogja haladni az 50 millió EUR-t**.

2025 elmúlt időszakának fontosabb eseményei

1 2025 AUGUSZTUS

A Waberer's 20 ezer nm-es raktárlogisztikai központot nyitott a szlovákiai Zohor-ban, ezzel kiterjesztette a szerződéses logisztikai szolgáltatási portfólióját Szlovákiára is. A raktár autóipari ügyfelek kiszolgálását biztosítja.

3 2025 OKTÓBER

A Waberer's **stratégiai megállapodást kötött a kazah KTZ Express-szel** egy közép-magyarországi vasúti terminál fejlesztésére, amely alapja lehet a távol-keleti régióból Európába érkező konténer forgalom elosztásának, és a Transzkaszpi Nemzetközi Szállítási Útvonal – az új Selyemút – európai végpontjaként, logisztikai hubjaként szolgál majd.

2 2025 SZEPTEMBER

A hazai légiáru-szállítás és reptéri logisztikai szolgáltatások fejlesztése céljából **stratégiai megállapodást kötöttünk a Budapest Airport Zrt.-vel**, amely tovább erősíti azt a nemzeti törekvést, hogy Magyarország stabilan a legversenyképesebb légiáru-elosztó központ legyen Közép-Európában.



Eredmények, kiemelt tényszámok

2025 Q3 205,4 m € +7,8%	2025 Q3 27,3 m € +11,9%	2025 Q3 12,4 m € +23,3%	2025 Q3 7,3 m € +39,0%	2025 Q3 155,8M € -35,7%
2025 YTD 602,8 m € +5,0%	2025 YTD 85,6 m € +19,5%	2025 YTD 41,5 m € +41,3%	2025 YTD 25,0 m € +96,3%	1,3x
Árbevétel	EBITDA	EBIT	Adózott eredmény FX nélkül	Nettó eladósodottság / tőkeáttétel

Főbb szegmens események & eredmények

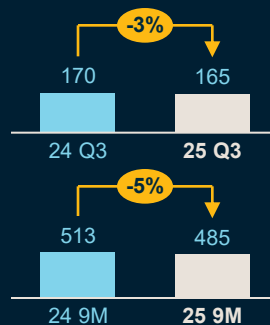
Logisztika

A logisztikai szegmens árbevétele 2025 Q3 során 2,6%-kal, míg háromnegyedéves szinten 5,3%-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 a harmadik negyedévben 5,5 millió EUR volt, ami kilenchravi szinten 14 millió EUR szegmens EBIT-et eredményezett. A szegmens javuló 2025 évi eredményessége a lengyel leányvállalat stratégia váltásának, az év első felében akvizált személyszállítási tevékenység eredményességének, illetve a 3. feles raktárfejlesztés eredményének köszönhető.

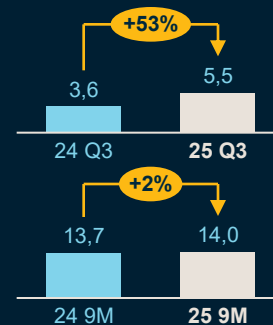
Biztosítás

A biztosítási szegmens bevétel és EBIT javulás elsődleges forrása a 2024 év végén akvizált Magyar Posta Biztosító, illetve Magyar Posta Életbiztosító bekonszolidálása. Az újonnan akvizált társaságok eredménytermelő képessége kompenzálta a kifizetett vételár miatt a Gránit Biztosítónál kieső befektetési eredmény csökkenését, illetve az eredménytermelő képességben már megmutatkoznak az elérhető szinergia hatások. Háromnegyedéves szinten a szegmens EBIT termelő képessége 75%-kal javult 2024 hasonló időszakához képest. A kár költségek negyedévek közötti jelentősebb változása következtében a szegmens fenntartható eredményességét a YTD adatok képepek megbízhatóbban reprezentálni.

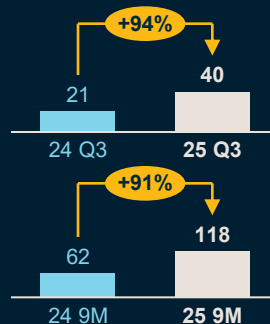
ÁRBEVÉTEL



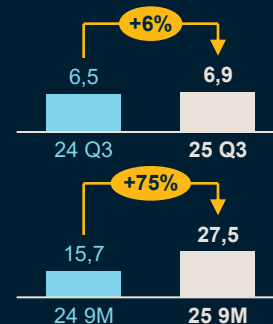
EBIT



ÁRBEVÉTEL



EBIT





Barna Zsolt
elnök-vezérigazgató

Az elmúlt időszak során a Waberer's ismét jelentős lépéseket tett tevékenységének további diverzifikációja, illetve új növekedési lehetőségek beazonosítása irányába. Stratégiai megállapodások keretében olyan új üzletfejlesztési projektek alapjait raktuk le, mely a Waberer's komplex logisztikai szolgáltatásainak nemzetközi kiterjesztése, illetve a nemzetközi, akár interkontinentális áruforgalomba való mélyebb integráció irányába mutat. Megnyitottuk 20 ezer nm-es raktárunkat Szlovákiában, és ezzel megtettük az első jelentős lépést a régióban nagyon jelentős súllyal jelen lévő autóipari szereplők raktárlogisztikai és gyártás támogató kiszolgálására Magyarország határain kívül is. Megállapodtunk a Budapest Airport Zrt.-vel a régió legdinamikusabban fejlődő, és legjelentősebb volumeneket felmutató légi áruszállítási központjának további fejlesztésében való részvételtől, így kapcsolódva be a hazánkba, illetve a tágabb régiókba légi úton érkező áruforgalom kiszolgálásába. Szintén stratégiai megállapodás keretében indítottunk el közös fejlesztési projektet a kazah KTZ Express vasúti áruszállítói társasággal egy egész Európát ellátni képes intermodális termináli gyűjtőpont fejlesztéséről, ahonnan az Ázsiából Európába vasúton érkező áruk hatékonyan juthatnak el a végfelhasználókhoz Európa különböző országaiba, mely így nem csak a Waberer's, de a teljes magyar logisztikai szektor számára jelentős növekedési potenciált biztosíthat a jövőben.

Büszke vagyok rá, hogy a jövőbe mutató fejlesztések elindítása mellett sikeresek vagyunk az éves üzleti tervünk menedzselésében is, és továbbra is úgy látjuk, hogy – a korábbi évekhez hasonlóan – az év elején kommunikált eredmény várakozások 2025-ben is teljesíthetők lesznek, így növelve tovább a vállalatcsoportunk hitelességét a befektetőink szemében.”

Szolgáltatás portfólió

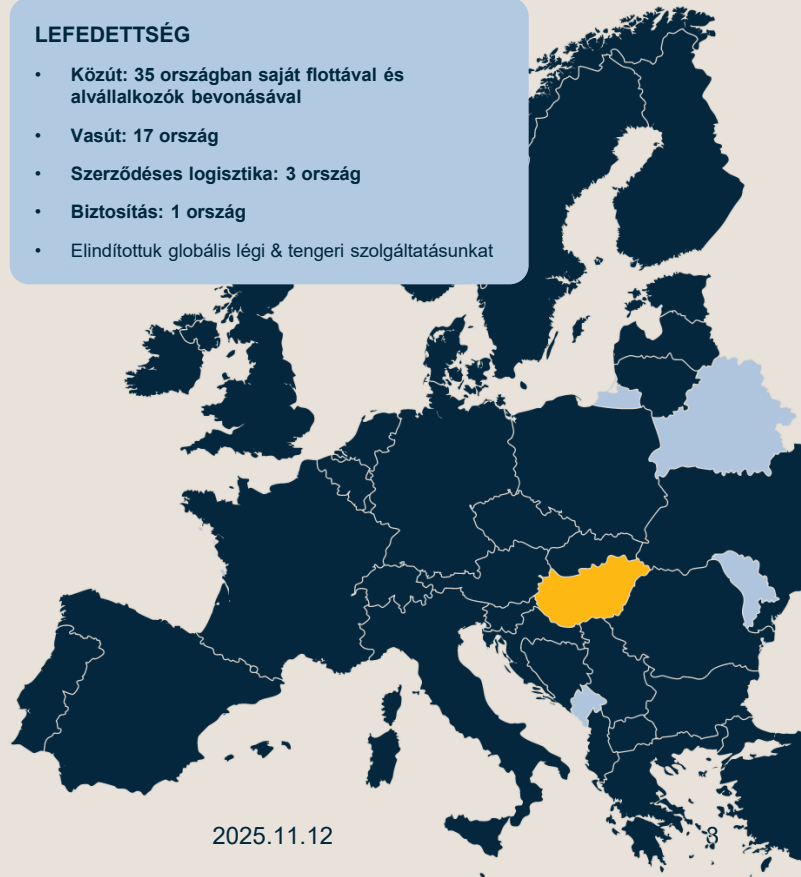


Logisztikai szegmens

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

LEFEDETTSÉG

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



Biztosítási szegmens

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

Tőkepiaci összefoglaló

RÉSZVÉNY ÁRFOLYAM ALAKULÁSA AZ ELMÚLT 24 HÓNAPBAN



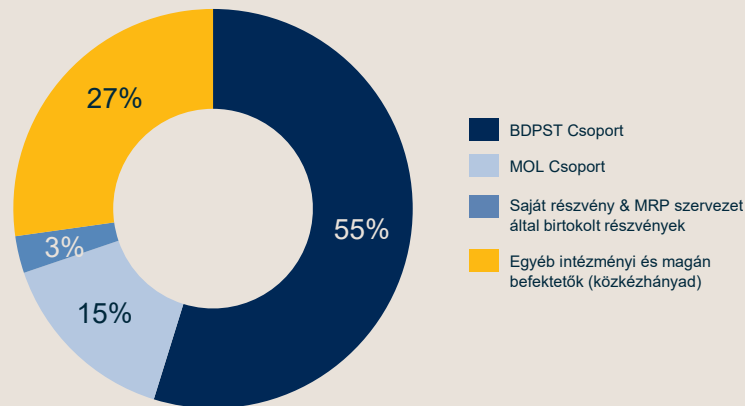
ELEMZŐI AJÁNLÁSOK

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

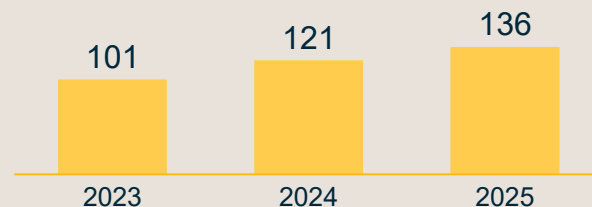
 **MBH BANK** Ajánlás: **VÉTEL** Célár: **5 980 Ft**

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

AKTUÁLIS TULAJDONOSI STRUKTÚRA



OSZTALÉK FIZETÉS (FT / RÉSZVÉNY)



Konszolidált pénzügyi adatok összefoglalása

Ipari termelés

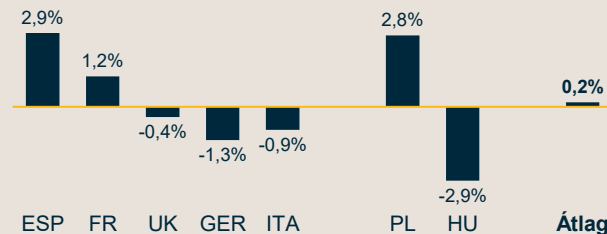
2025 harmadik negyedévében az ipari termelés volumene a Waberer's számára releváns országok (Németország, Franciaország, Egyesült Királyság, Olaszország, Spanyolország, Magyarország és Lengyelország) közül legjelentősebb mértékben ismét Lengyelországban és Spanyolországban bővült (+2,8% és 2,9%), míg legnagyobb mértékben Magyarországon csökkent (-2,9%). Az átlagos változás ezen országokban +0,2% volt.

Kiskereskedelmi forgalom

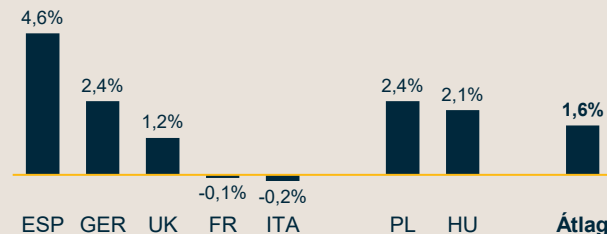
A nem élelmiszeripari termékek kiskereskedelmi forgalmának változásában a releváns Nyugat- és Kelet-Európai országokban az ipari termeléshez viszonyítva ismételten kedvezőbb kép mutatkozott. Míg Franciaországban és Olaszországon enyhe csökkenést mutatott a kiskereskedelmi forgalom, Spanyolországban kiugró, 4,6%-os bővülés volt tapasztalható, míg a többi országban 1,2% - 2,4% sávon belüli mértékben nőtt a fogyasztást. A releváns országok átlagos bővülése 2025 Q2-ben 1,6% volt, mely enyhe javulást jelent az előző negyedév bővüléséhez képest.

¹ Forrás: Eurostat, illetve UK Office for National Statistics szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatai. A százalékos adatok a változást jelzik az előző év azonos időszakához. A jelentés publikálásának időpontjában a 2025. szeptemberi statisztikai adatok még nem elérhetőek

IPARI TERMELÉS VÁLTOZÁSA 2024 Q3-HEZ KÉPEST



KISKERESKEDELMI FORGALOM VÁLTOZÁSA 2024 Q3-HEZ KÉPEST



Konszolidált eredménykimutatás



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Q3 2025	Q3 2024	Növekmény (csökkenés)	9M 2025	9M 2024	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	205,4	190,5	7,8%	602,8	574,1	5,0%
Bruttó fedezet	28,3	29,1	(2,7%)	82,3	72,2	14,0%
ebből bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	42,6	42,8	(0,6%)	124,5	113,0	10,2%
Működési eredmény	12,1	9,5	28,4%	40,5	27,0	49,9%
Pénzügyi eredmény	0,5	(3,1)	116,0%	(2,4)	(10,9)	77,6%
ebből: nem realizált FX hatás	3,9	0,2	2 046,0%	7,0	(0,4)	1 984,6%
Részesedés a társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	0,2	0,5	(59,4%)	0,8	1,9	(55,4%)
Adózás előtti eredmény	12,8	6,8	87,6%	38,9	18,0	115,6%
Adók	(1,7)	(1,4)	(15,8%)	(6,8)	(5,7)	(20,8%)
Nettó eredmény	11,2	5,4	106,4%	32,1	12,4	158,8%
ebből kisebbségi tulajdonosokra jutó eredmény	1,5	0,0	4 856,4%	5,1	0,1	5 071,1%
Nettó eredmény nem realizált FX hatás nélkül	7,3	5,2	39,0%	25,0	12,8	96,3%
EBITDA	27,3	24,4	11,9%	85,6	71,7	19,5%
EBIT	12,4	10,1	23,3%	41,5	29,3	41,3%
Egy részvényre jutó eredmény (EPS - EUR-ban)	0,7	0,3	109,9%	1,9	0,7	163,2%
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	20,7%	22,5%	(1,8 pp)	20,6%	19,7%	1,0 pp
EBITDA margin	13,3%	12,8%	0,5 pp	14,2%	12,5%	1,7 pp
EBIT margin	6,1%	5,3%	0,8 pp	6,9%	5,1%	1,8 pp
Nettó eredmény margin	5,4%	2,8%	2,6 pp	5,3%	2,2%	3,2 pp
Kamionok átlagos száma	2 704	2 809	(3,7%)	2 720	2 861	(4,9%)
Munkavállalók átlagos létszáma	5 646	5 969	(5,4%)	5 688	6 129	(7,2%)
Raktárkapacitás (ezer négyzetméter)	275	265	3,8%	259	242	7,2%
Biztosítási szerződés darabszám (ezer)	987	327	202,0%	987	327	202,0%

Konszolidált árbevétel 2025 Q3-ban 205,4 millió EUR (7,8%), míg 2025 YTD árbevétel 602,8 millió EUR (+3,7%) volt.

A logisztika szegmens Q3-as árbevétele 2,6%-os csökkenés eredményeképpen 165,4 millió EUR-ra változott, míg a kilenchravi árbevétel 485,3 millió EUR volt (-5,3%).

A biztosítási szegmens árbevétele negyedéves szinten 40,0 millió EUR-t ért el, ami 94,2%-os növekedésnek felel meg, míg 2025 első 9 hónapjában 117,5 millió EUR volt (+90,9%).

A **Logisztikai szegmens** esetében a nemzetközi közúti árufuvarozási tevékenység árbevétele 2025 3. negyedévében 7,6%-kal csökkent előző év hasonló időszakához képest, míg a kilenchravi árbevétel változás -10,1% volt. Az árbevétel csökkenés – a korábbi negyedévekhez hasonlóan – a szegmenshez tartozó lengyel leányvállalat (LINK) stratégiai fókusz váltásának, illetve ennek részeként a LINK flotta méret 50%-os csökkenésének köszönhető. A szerződéses logisztikai tevékenység árbevétele negyedéves szinten 9,5%-kal, míg YTD szinten 7,4%-kal nőtt. A bővülés egyrészt technikai változás eredménye (a szerb MDI leányvállalat 2025 Q2-től teljes mértékben bekonszolidálásra kerül, így a bevétele megjelenik a szegmens árbevételében is), másrészt az elmúlt időszak üzletfejlesztéseinek (hulladék logisztikai volumenek bővülés, szlovákiai operáció felfutása és 3. feles raktárfejlesztés) eredménye, melyek ellensúlyozták a kieső autóipari inhouse logisztikai bevételeket.

A **Biztosítási szegmens** árbevételének 90%-ot meghaladó 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 – 7,6%-kal nőtt 2025 első 9 hónapjában előző év hasonló időszakához viszonyítva.

A konszolidált EBIT 2025 Q3-ban 12,4 millió EUR-ra, míg YTD szinten 41,5 millió EUR-ra bővült, mely rendre 23,3%-os és 41,3%-os növekedésnek felel meg.

A logisztikai szegmens negyedéves szinten 5,5 millió EUR EBIT-et ért el (+53,4%). A kilenchavi szegmens EBIT 14,0 millió EUR volt (+2,3%).

A biztosítási szegmens 2025 Q3-ban 6,9 millió EUR-s (+6,3%), míg az év első 9 hónapjában 27,5 millió EUR (+75,3%) EBIT-et ért el.

A **közvetlen költségek** (értékcsökkenés nélkül) konszolidált szinten Q3-ban 8,4%-kal, míg YTD szinten 2,1%-kal nőttek a bázis időszakhoz képest. A logisztikai szegmens közvetlen költség szintje a negyedév során 4,1%-kal csökkent, mely döntően a nemzetközi fuvarozási szegmens flottaméret csökkenésének köszönhető, mely ellensúlyozta a MDI bekonszolidálása miatt megnövekedett ELÁBÉ költség tömeg növekedést. A biztosítási szegmens közvetlen költség tömege ezzel szemben – a Posta Biztosítók akvizíciójának következtében –109%-kal nőtt előző év harmadik negyedévéhez képest a magasabb ügyfélportfólióhoz kapcsolódó magasabb kár, illetve viszontbiztosítási költség tömeg miatt.

A **konszolidált EBITDA** negyedéves szinten 11,9%-kal, míg kilenchavi szinten 19,5%-kal bővült, és rendre 27,3 millió EUR-t és 85,6 millió EUR-t ért el az elmúlt időszakban. A logisztikai szegmens negyedéves, illetve kilenchavi szinten 19,7 m EUR (+10,9%), illetve 56,4 millió EUR (+1,3%) EBITDA-t ért el, a biztosítási szegmens hasonló időszakra számolt értékei 7,5 millió EUR (+14,5%), illetve 29,2 millió EUR (+83,2%) voltak.

Az **értékcsökkenési költség** enyhe mértékben, negyedéves szinten 0,5 m EUR, míg kilenchavi szinten 1,4 m EUR-val nőtt, és 14,2 millió EUR-t, illetve 42,2 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 23,3%-os bővülés eredményeképpen 12,4 millió EUR-ra, míg az év első 9 hónapjában 41,3%-ot bővülve 41,5 millió EUR-ra nőtt.

Konszolidált nettó eredmény negyedéves szinten

5,8 millió EUR év/év alapú
növekedés eredményeképpen
11,2 millió EUR-ra, míg kumulált
szinten 19,7 millió EUR javulást
követően 32,1 millió EUR-t ért el.

Konszolidált nettó eredmény a nem
realizált FX hatás nélkül negyedéves
szinten 7,3 millió EUR (+39%), míg
kilencchavi szinten 25,0 millió EUR
(+96,3%) volt.

A **pénzügyi eredmény** 2025 Q3-ben +0,5 millió EUR volt, mely 3,6 millió EUR-val kedvezőbb a bázis időszakai értéknél, míg kilencchavi szinten -2,4 millió EUR volt, mely 8,4 millió EUR javulás 2024 azonos időszakához képest. A pénzügyi eredmény döntően a flotta lízinghez, illetve a 2022 áprilisában kibocsátott kötvényhez kapcsolódó kamat költségeket, a biztosítói tevékenységhez nem kapcsolódó pénzügyi befektetéseken elért kamat bevételt, illetve egyéb pénzügyi – döntően árfolyam változásból eredő nem realizált, nem cash jellegű – hatást tartalmaz. A HUF EUR-val szembeni erősödésből következő nem realizált, nem cash flow jellegű eredmény 2025 Q3-ben +3,9 millió EUR volt, míg YTD szinten +7,0 millió EUR-t ért el (+7,4 m EUR javulás).

Az **adó jellegű költség** 2025 Q3-ban -1,7 millió EUR volt, mely 0,2 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 Q3-ban 0,2 millió EUR, míg 2025 első 9 hónapjában 0,8 millió EUR volt, mely – ellentétben a bázis időszakkal – 2025 Q2-től már csak a vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport tulajdonarányos eredményét tartalmazza, mivel a szerbiai MDI ezen időszaktól teljes mértékben bekonszolidálásra kerül.

A **konszolidált adózott eredmény** 2025 Q3-ban 11,2 millió EUR volt, míg háromnegyedéves szinten 32,1 millió EUR-t ért el, mely rendre 5,4%-os, illetve 5,3%-os nettó eredmény marginnak felel meg. Az adózott eredményből negyedéves szinten 1,5 millió EUR, míg kilencchavi szinten 5,1 millió EUR a kisebbségi tulajdonosokra jut.

Adósságállomány



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	2025. szeptember 30.	2024. december 31.	2024. szeptember 30.
Nettó pénzügyi eladósodottság	155,8	236,7	242,5
Nettó tőkeáttétel	1,3	2,3	2,6

- A Társaság **nettó pénzügyi eladósodottsági** pozíciója 2025. szeptember 30-án 155,8 millió EUR volt, mely előző év végéhez képest 80,9 millió EUR-s csökkenést jelent. Míg a társaság bruttó eladósodottsági pozíciója tavaly év végéhez képest 3,4 millió EUR-val nőtt, addig a társaság készpénz állománya 84,3 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. szeptember 30-ra vonatkozóan 240 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 1,3x-re csökkent.

Cash Flow kimutatás

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Q3 2025	Q3 2024	9M 2025	9M 2024
Működésből származó cash flow	107,2	13,0	261,7	76,3
ebből: forgótőke változása	57,1	(2,0)	29,8	9,7
Befektetési és finanszírozási tevékenységből származó cash flow	(99,9)	(19,0)	(166,3)	(90,7)
Készpénz és készpénz-egyenértékesek változása	7,4	(6,0)	95,3	(14,4)
Free cash flow	95,3	(0,7)	217,9	19,9
CAPEX	(7,8)	(3,6)	(15,1)	(15,1)

- 2025 harmadik negyedéve során a **működésből származó pénzáramlás** 107,2 millió EUR volt, melyből a forgótőke változása 57,1 millió EUR pénzbeáramlást generált, míg háromnegyedéves szinten az operatív cash flow 261,7 millió EUR volt. A működési cash flow bővülése döntően a biztosítási szegmens befektetéssel kombinált egyszeri díjas életbiztosítási termékének sikeres értékesítésének, illetve a biztosítói befektetési portfólió átrendeződésének következménye.
- A **befektetési és finanszírozási tevékenységekből származó cash-flow** 2025 Q3-ban 99,9 millió EUR, míg kilenchravi szinten 166,3 millió EUR nettó pénz kiáramlást mutatott.

A **befektetési tevékenységből származó cash flow** negyedéves szinten - 80,9 millió, míg kilenchravi szinten -114,5 millió EUR volt, mely döntően a biztosítási szegmenshez tevékenységéhez kapcsolódó hosszútávú pénzügyi befektetési termékek (adósság és tőke instrumentumok) változásához kapcsolódik. A negyedév során a CAPEX költség 7,8 millió EUR, míg az év első kilenc hónapjában 15,1 millió EUR-t tett ki, és legnagyobb mértékben logisztikai központ fejlesztéshez kapcsolódott.

A **finanszírozási cash flow** a negyedév során 18,9 millió EUR, míg kumuláltan 51,8 millió EUR pénzáramlást mutatott, melynek főbb elemei a jármű lízing törlesztés (39 millió EUR), a kamat fizetés cash flow-ja (10,3 millió EUR), illetve az osztalékfizetés (5,9 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) 146,7 millió EUR-val nőttek, mely a biztosítói szegmens által birtokolt hosszú lejáratú értékpapír állomány növekedésének, illetve az ingatlan portfólió - számviteli politika módosításának megfelelő - átértékelésének következménye. A befektetett eszközök 2024 szeptember végéhez viszonyítva 484,3 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 68,2 millió EUR-val, míg tavalyi év hasonló időszakához hasonlítva 153,4 millió EUR-val nőtt. A növekedés szintén a biztosítói szegmens konszolidációjához (2024. szeptember 30-hoz viszonyítva), illetve a biztosító befektetési állományának növekedéséhez (2024 év végéhez viszonyítva) kapcsolódik, melyből a 3 hónapnál hosszabb lejáratú pénzügyi eszközök a rövid lejáratú befektetett pénzügyi eszközök mérleg soron, a 3 hónapnál rövidebb lejáratúak a pénzeszközök mérleg soron kerülnek könyvelésre.

	2025. szeptember 30.	2024. december 31.	2024 szeptember 30.
	Nem auditált	Auditált	Nem auditált
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK			
Ingatlanok	104,0	72,7	74,8
amiből: Használatijog-eszköz	31,9	30,6	32,1
Járművek	170,4	167,5	170,4
Egyéb	6,8	6,9	5,7
Ingatlanok, gépek, berendezések összesen	281,2	247,0	251,0
Üzleti vagy cégérték	24,6	18,3	17,9
Pénzügyi eszközök	570,1	455,9	128,7
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	8,7	17,2	16,7
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	53,6	51,9	43,7
Egyéb	19,1	20,2	14,8
ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ	957,2	810,5	472,9
FORGÓESZKÖZÖK			
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	106,8	99,5	98,2
Pénzügyi eszközök	36,1	108,2	18,4
Pénzeszközök	150,0	54,7	52,7
Egyéb forgóeszközök	91,4	53,8	61,3
ÖSSZES FORGÓESZKÖZ	384,4	316,2	230,6
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 341,6	1 126,7	703,6

Konszolidált mérleg I. - Saját tőke & kötelezettségek

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

- A **konszolidált saját tőke** 2025. szeptember 30-án 235,4 millió EUR volt, mely a 2024 év végi auditált értékhez képest 56 millió EUR növekedés jelent. A teljes saját tőke állományból 36,1 millió EUR esik kisebbségi tulajdonosokra, mely döntően a Posta Biztosítók 33%-os kisebbségi részesedésére vonatkozik. A konszolidált saját tőke bővülése döntően az időszaki adózott eredmény (32,1 millió EUR), illetve a földterületek átértékelésének (18 millió EUR) következménye.
- A **kötelezettségek** állománya a 2024 év végi értékhez képest 159 millió EUR-val, míg 2024 hasonló időszakához képest 551 millió EUR-val nőtt, és döntően a bővülő biztosítói állomány miatt megnövekedett biztosítói tartalék növekedés, illetve – 2024. szeptember 30-hoz képest – a Posta Biztosítók bekonszolidálásának következménye.

	2025. szeptember 30. Nem auditált	2024. december 31. Auditált	2024. szeptember 30. Auditált
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	6,0	6,0	6,0
Tartalékok	203,6	161,9	155,4
Átváltási különbözet	(10,3)	(16,0)	(12,7)
Anyavállalatra jutó saját tőke	199,3	152,0	148,7
Ellenőrzést nem biztosító részesedés	36,1	27,5	0,2
ÖSSZES SAJÁT TŐKE	235,4	179,5	148,8
KÖTELEZETTSÉGEK			
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Hosszú lejáratú hitel és kötvény kötelezettség	119,2	114,6	112,9
Lízing kötelezettségek éven túli része	140,3	145,3	143,7
Biztosítástechnikai tartalékok	622,2	469,0	93,6
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	20,1	17,2	16,2
ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	901,8	746,1	366,4
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Rövid lejáratú hitel és kötvény kötelezettség	5,8	2,7	2,6
Lízing kötelezettségek éven belüli része	42,7	42,0	43,4
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	86,8	93,8	80,6
Biztosítástechnikai kötelezettségek	8,4	9,5	5,4
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	60,7	53,1	56,7
ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	204,4	201,1	188,6
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	1 106,1	947,2	555,1
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 341,6	1 126,7	703,9

Szegmens szintű működési és pénzügyi teljesítmény bemutatása

1 | Logisztikai szegmens

1

A logisztikai szegmens EBIT eredménye – az elmúlt időszak cég akvizíció (Pannonbusz), illetve üzletfejlesztési projektjeinek eredményeképpen – 2025 harmadik negyedévére már meghaladja mind negyedéves, mind YTD szinten 2024 hasonló időszakának eredményességét. A 3. negyedévre tervezett GYSEV CARGO akvizíció – eladói oldali külső finanszírozói jóváhagyások elmaradása miatt – az eredeti formában nem valósult meg, a Felek közösen vizsgálják az eredeti céloknak megfelelő együttműködési lehetőségeket.

2

A szerződéses logisztikai tevékenység (korábban RCL szegmens) a harmadik negyedév során a 2024 Q3-mal nagyságrendileg megegyező EBIT eredményt ért el. Míg a tavalyi év végén megszűnő, és a korábbi időszak eredményességéhez jelentős mértékben hozzájáruló autópári inhouse logisztikai tevékenység eredményességének megszűnése, illetve a logisztikai alaptevékenység (raktározási tevékenység, retail disztribúció, stb.) által kezelt – és elsősorban a beföldi fogyasztástól függő - volumen stagnálása negatív hatással volt a szegmens eredményességére, ezen hatásokat kompenzálni tudta az elmúlt időszakban végrehajtott üzletfejlesztési projektek (hulladék logisztikai tevékenység felfutása, 3. feles raktárfejlesztési tevékenység, szerbiai leányvállalat konszolidációja) pozitív hatása.

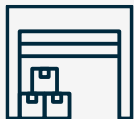
3

A nemzetközi fuvarozási terület esetében immáron sikerült a tavalyi bázis időszaki eredményt meghaladni mind a harmadik negyedévben, mind kumuláltan annak ellenére, hogy - az előző évtől eltérően - jelentős pozitív egyszeri tételek (peren kívüli megállapodás, EKR stb.) nem támogatták a szegmens eredményét.

Az eredmény javulás egyrészt a tavaszi tender szezon keretében megnyert munkák eredménytermelő képességének következménye, a lengyelországi leányvállalatunknál, a LINK-nél végrehajtott stratégiai átalakítás következtében a bázis időszakhoz képest javult a tevékenység eredményessége, illetve a 2025 tavaszán akvirált, és ezen területre konszolidált közúti személyszállítási tevékenység szintén az előzetesen vártnál kedvezőbb pénzügyi eredményeket ért el az elmúlt hónapokban.

Logisztikai szegmens – főbb eszközök

RAKTÁR



275 000 m²

72% bérelt
& 28% saját

KÖZÚTI FLOTTA



2 723 db

68% nemzetközi vs.
32% regionális
operáció

VASÚT



18 & 1 047 db

Mozdony & vagon

SZEMÉLYSZÁLLÍTÁS



163 db busz

LÉTSZÁM



5 688

alkalmazott

Logisztikai szegmens – eredménykimutatás

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q3 2025	Q3 2024	9M 2025	9M 2024	Q3 2025		9M 2024	
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált ¹	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Árbevétel	165,4	169,9	485,3	512,6	(4,5)	(2,6%)	(27,3)	(5,3%)
Bruttó fedezet	23,1	22,1	58,9	53,1	1,0	4,4%	5,7	10,8%
ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	36,7	35,7	99,3	93,7	1,0	2,7%	5,6	6,0%
EBITDA	19,7	17,8	56,4	55,7	1,9	10,9%	0,7	1,3%
EBIT	5,5	3,6	14,0	13,7	1,9	53,4%	0,3	2,3%

• A **Logisztikai szegmens árbevétele** 2025 harmadik negyedévében 165,4 millió EUR volt, mely 2,6%-os csökkenést jelent 2024 hasonló időszakához képest, és megegyezik az előző, azaz második negyedév árbevételével, míg a kilencchi árbevétel –5,3%-os változást követően 485,3 millió EUR-t ért el. Míg a **szerződéses logisztikai tevékenység** árbevétele a negyedév során 9,5%-kal bővülni tudott a bázis időszakhoz képest (69,5 millió EUR), addig a **nemzetközi fuvarozás** negyedéves árbevétele 7,6%-os csökkenés eredményeképpen 102,1 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 9,2%-kal bővült elsősorban az alvállalkozói szállítmányozási tevékenység bővülése következtében. A tőke konszolidációs szabályokból következően a vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport árbevétele nem jelenik meg a szegmens árbevételében.

- A **bruttó fedezet negyedéves értéke** – értékcsökkenés nélkül számolva – negyedéves szinten 36,7 millió EUR volt, mely 2,7%-os bővülésnek felel meg, míg a kumulált bruttó fedezet érték 6%-os bővülés eredményeképpen 99,3 millió EUR-t ért el.
- A **szegmens negyedéves EBIT-je** 5,5 millió EUR volt, mely 53,4%-os növekedést jelent előző év hasonló időszakához képest. A logisztikai szegmens kilencchi EBIT-je 14,0 millió EUR-t tett ki, mely 0,3 m EUR-s év/év alapú növekedésnek felel meg. A **nemzetközi fuvarozás és szállítmányozási tevékenység** negyedéves EBIT-je 0,8 millió EUR volt, mely 2,6 millió EUR-val magasabb a bázis negyedév értékénél. A **szerződéses logisztikai tevékenység** EBIT-je 2025 Q3-ban 4,8 millió EUR volt, mely 0,7 millió EUR-val elmarad 2024 Q3 értékétől, azonban megegyezik 2025 előző negyedéveinek átlagával.

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 bekonzolidálásra a teljes cégcsoportos eredménybe, és ennek megfelelően a bázis időszakhoz képesti változás egyik fő okozója.

2

Az életbiztosítási szegmens év eleji sikeres teljesítménye az egyszeri díjas életbiztosítási termék értékesítésén alapult, melyhez az alapot a lakossági oldalon felszabadult szabad pénzügyi források adták. Ezen egyszeri lehetőség kihasználását követően – a várakozásoknak megfelelően – a Posta Életbiztosító piaci részesedése a 2025 Q2-ben (mely a jelenlegi legfrissebb piaci részesedést jelenti) 14%-ra csökkent, mely továbbra is Top3-as pozíciót jelent a magyar életbiztosítási piacon.

3

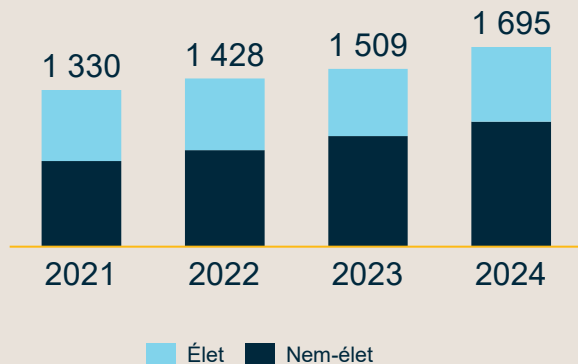
A nem-életbiztosítási szegmens esetében (melybe a Gránit Biztosító és a Magyar Posta Biztosító tartozik) a harmadik negyedévben a kgfb kárhányadok – a kiugróan alacsony Q2-es értékeket követően a várakozásoknak megfelelően – visszatérnek a hosszabb távon fenntartható szintre, míg a lakásbiztosítások esetében a nyár során az országon végig vonuló viharok miatti magasabb kárhányad volt megfigyelhető, melyek befolyásolták a szegmens eredményét.

Biztosítási szegmens – piaci információk¹

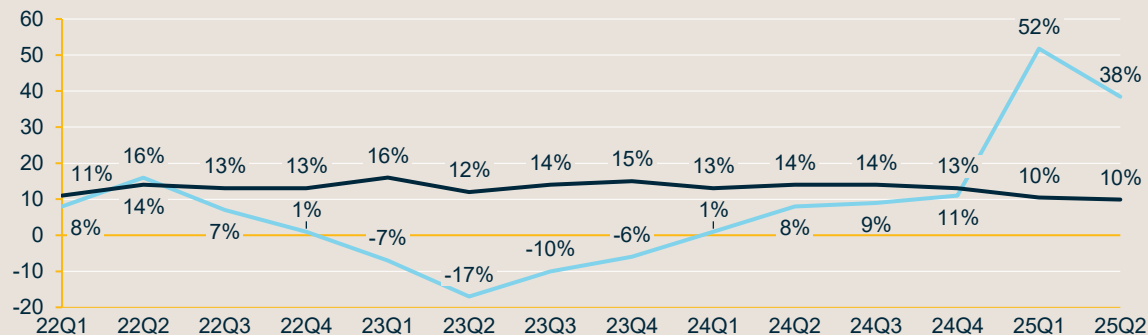


BIZTOSÍTÁSI PIAC MÉRETE

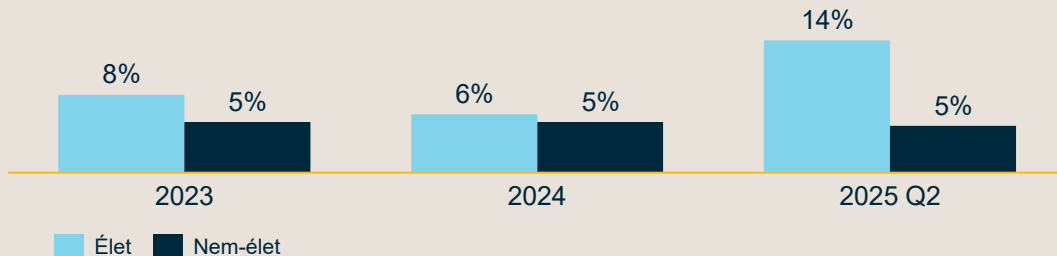
Díjbevétel (milliárd Ft)



DÍJ BEVÉTEL NEGYEDÉVES VÁLTOZÁS



PIACI RÉSZESEDÉSEK (Gránit Biztosító és Magyar Posta Biztosítók együttesen)



¹ Forrás: MNB, 2025 Q3-as adat a riport publikálása idején még nem elérhetőek

Biztosítási szegmens – főbb KPI-ok



SZERZŐDÉS DARABSZÁM (EZER DB)		2024.09.30	2025.09.30
	Életbiztosítás		214
	Nem-élet biztosítás	327	772
	Összes	327	986

BRUTTÓ DÍJELŐÍRÁS (MILLIÓ EUR)		2024 Q3	2025 Q3
	Életbiztosítás		186
	Nem-élet biztosítás	76	111
	Összes	76	297

SZAVATOLÓ TŐKE MEGFELELÉS		2024.09.30	2025.09.30
	Gránit Biztosító	252%	289%
	Magyar Posta Biztosító		203%
	Magyar Posta Életbiztosító		304%

NETTÓ KOMBINÁLT HÁNYAD		2024 9M	2025 9M
	Életbiztosítás	N/A	N/A
	Nem-élet biztosítás	76%	86%

ÚJ SZERZÉS (KEZDETI) CSM (EZER EUR)		2024 9M	2025 9M
	Életbiztosítás		10 021
	Nem-élet biztosítás	N/A	N/A

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ		2024.09.30	2025.09.30
	Állampapír	70%	90%
	Vállalati kötvény	9%	3%
	Egyéb	21%	8%
	Összesen:	171 M EUR	698 M EUR

Biztosítási szegmens – eredménykimutatás

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q3 2025	Q3 2024	9M 2025	9M 2024	Q3 2025		9M 2025	
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Biztosítási árbevétel	40,0	20,6	117,5	61,6	19,3	93,8%	56,0	90,9%
Biztosítási szolgáltatási eredmény	5,3	6,3	23,5	12,0	(0,9)	(14,9%)	11,5	95,3%
Befektetési és pénzügyi eredmény	3,4	1,1	8,8	6,3	2,3	212,7%	2,5	38,9%
Egyéb bevételek és ráfordítások	(2,0)	(0,3)	(4,6)	(1,5)	(1,7)	(612,3%)	(3,1)	(203,2%)
Adózás előtti eredmény	6,7	7,0	27,7	16,9	(0,4)	(5,1%)	10,9	64,4%
EBIT	6,9	6,5	27,5	15,7	0,4	6,3%	11,8	75,3%

- **A Biztosítási szegmens árbevétele** 2025 harmadik negyedévében – az előző 2 negyedévvél nagyságrendileg megegyezően – 40,0 millió EUR volt, mely 93,8%-os bővülést jelent 2024 hasonló időszakához képest, míg a kilenc havi árbevétel 90,9%-os bővülés eredményeképpen 117,5 millió EUR-t ért el. Az árbevétel bővülés döntően a 2024 év végén akvizitált Posta Biztosítók árbevételének köszönhető. A szegmens 2025 évi árbevételének 17%-át az életbiztosítási, míg 83%-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 – 7,6%-kal bővült a félév során 2024 hasonló időszakához képest.

- **A szegmens adózás előtti eredménye** negyedéves szinten 6,7 millió EUR-t, míg kumulált szinten 27,7 millió EUR-t ért el. A 9 havi növekedés a Posta Biztosítók akvizíciójának, illetve alacsonyabb pótdó fizetési kötelezettségnek köszönhető, míg a befektetési eredmény esetében a Posta Biztosítók akvizíciójához kapcsolódó vételár kifizetés miatt az értékpapír állomány a Gránit Biztosítónál lecsökkent, melynek hatását kompenzálta a Posta Biztosítók befektetési eredménye.

- **A szegmens EBIT teljesítménye** a negyedév során 6,9 millió EUR volt (+6,3%), míg háromnegyedéves szinten 27,5 millió EUR volt, mely 75,3%-os növekedésnek felel meg.

- A biztosítási iparágra jellemző, negyedéves szintű várható kárköltség számítások frissítése, illetve az újonnan akvizitált Posta Biztosítók esetében a biztosítói tartalék képzésre vonatkozó IFRS előírásai, illetve a bevezetést követő módszertani pontosítások – az IFRS17 Gránit Biztosítónál történő 2023-as bevezetéshez hasonlóan – jelentősebb fluktuációt okozhat a biztosítási szegmens eredményességében az egyes negyedévek között, ebből következően a szegmens fenntartható eredménytermelő képességéről a YTD adatok megbízhatóbb képet tudnak adni a negyedéves számokhoz képest.

Negyedéves időszak lezárását követő jelentős események

1 Logisztikai Befektetői Nap

2 Stratégiai megállapodás a GYSEV-vel és GYSEV CARGO-val

A Waberer's Logisztikai Insight Napot tartott az érdeklődő elemzőknek és intézményi befektetőknek, ahol bemutatta a raktárlogisztikai beruházások mögötti üzleti megfontolásokat. A Befektetői nap szakmai prezentációja a Társaság honlapján érhető el. *

A Waberer's stratégiai megállapodást kötött a GYSEV-vel, illetve GYSEV CARGO-val a vasútlogisztikai együttműködési lehetőségek vizsgálatára azt követően, hogy a tervezett akvizíció a tervezett ütemezés szerint nem tudott megvalósulni.

* https://waberers.com/file/documents/2/2383/logisztikai_insight_nap_20251009.pdf

Konszolidált negyedéves jelentés

Szegmens eredménykimutatás I.



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

LOGISZTIKA

	Q3 2025	Q3 2024	Növekmény (csökkenés)	9M 2025	9M 2024	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	165,4	169,9	(2,6%)	485,3	512,6	(5,3%)
Bruttó fedezet	23,1	22,1	4,4%	58,9	53,1	10,8%
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	36,7	35,7	2,7%	99,3	93,7	6,0%
EBITDA	19,7	17,8	10,9%	56,4	55,7	1,3%
EBIT	5,5	3,6	53,4%	14,0	13,7	2,3%
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	22,2%	21,0%	1,2 pp	20,5%	18,3%	2,2 pp
EBITDA margin	11,9%	10,5%	1,5 pp	11,6%	10,9%	0,8 pp
EBIT margin	3,3%	2,1%	1,2 pp	2,9%	2,7%	0,2 pp

BIZTOSÍTÁS

	Q3 2025	Q3 2024	Növekmény (csökkenés)	9M 2025	9M 2024	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	40,0	20,6	94,2%	117,5	61,5	91,1%
Bruttó fedezet	5,9	7,0	(15,7%)	25,1	14,8	69,7%
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	6,5	7,1	(7,9%)	26,8	15,1	78,1%
EBITDA	7,5	6,6	14,5%	29,2	15,9	83,2%
EBIT	6,9	6,5	6,3%	27,5	15,7	75,3%
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	16,3%	34,4%	(18,1 pp)	22,8%	24,5%	(1,7 pp)
EBITDA margin	18,9%	32,0%	(13,1 pp)	24,8%	25,9%	(1,1 pp)
EBIT margin	17,3%	31,6%	(14,3 pp)	23,4%	25,5%	(2,1 pp)

Szegmens eredménykimutatás II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



INTERSZEGMENS

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q3 2025 Nem auditált	Q3 2024 Nem auditált	9M 2025 Nem auditált	9M 2024 Nem auditált
Árbevétel	-	-	-	-
Bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-

TULAJDONRÉS ARÁNYOS EREDMÉNYMUTATÓK*

	Q3 2025	Q3 2024	Növekmény (csökkenés)	9M 2025	9M 2024	Növekmény (csökkenés)
EBITDA	0.9	1.2	(0.3)	3.0	1.2	1.7
EBIT	0.3	1.2	(0.9)	1.0	1.2	(0.2)
Nettó eredmény	0.2	1.2	(1.0)	0.8	1.2	(0.4)

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

Konszolidált mérleg I.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	2025 szeptember 30. Nem auditált	2024 december 31. Auditált	2024 szeptember 30. Nem auditált
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK			
Ingatlanok	104.0	72.7	74.8
amiből: Használatijog-eszköz	31.9	30.6	32.1
Beruházások	-	0.0	0.0
Járművek	170.4	167.5	170.4
Egyéb berendezések	6.8	6.9	5.7
Ingatlanok, gépek, berendezések összesen	281.2	247.0	251.0
Immateriális javak	14.7	15.7	12.1
Üzleti vagy cégérték	24.6	18.3	17.9
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	516.1	446.1	123.4
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	2.2	3.5	4.0
Eredménnyel szembe valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	49.2	4.7	-
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	8.7	17.2	16.7
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	2.6	1.6	1.3
Viszontbiztosít részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	53.6	51.9	43.7
Halasztott adó követelés	4.4	4.5	2.8
ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ	957.2	810.5	472.9
FORGÓESZKÖZÖK			
Készletek	5.0	4.0	4.2
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparüzési adó)	2.7	1.0	4.1
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	106.8	99.5	98.2
Szerződéses eszközök	-	-	0.4
Egyéb forgóeszközök	83.2	47.5	53.0
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	31.1	32.9	13.0
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	1.5	0.4	3.3
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt - Tőkeinstrumentum	2.5	74.6	1.0
amiből: szabad készpénz állomány terhére végzett befektetés	-	10.8	-
Származékos pénzügyi instrumentumok	1.0	0.3	1.1
Pénzeszközök	150.0	54.7	52.7
Értékesítésre tartott eszközök	0.4	1.3	-
ÖSSZES FORGÓESZKÖZ	384.4	316.2	231.0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1 126.7	703.9

Konszolidált mérleg II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



	2025 szeptember 30. Nem auditált	2024 december 31. Auditált	2024 szeptember 30. Nem auditált
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	6.0	6.0	6.0
Tartalékok	203.6	161.9	155.4
Tőketartalék	24.9	24.9	23.7
Eredménytartalék	156.5	134.7	126.7
Egyéb tartalékok	22.1	2.3	5.0
Átváltási különbözet	(10.3)	(16.0)	(12.7)
Anyavállalatra jutó saját tőke	199.3	152.0	148.7
Ellenőrzést nem biztosító részesedés	36.1	27.5	0.2
ÖSSZES SAJÁT TŐKE	235.4	179.5	148.8
KÖTELEZETTSÉGEK			
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	6.4	0.8	(0.0)
Hosszú lejáratú kötelezettségek követénykibocsátásból	112.9	113.9	112.9
Lízing kötelezettségek éven túli része	140.3	145.3	143.7
Halasztott adó kötelezettség	6.8	4.0	2.1
Céltartalékok	11.8	11.7	14.1
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1.4	1.4	-
Biztosítástechnikai tartalékok	622.2	469.0	93.6
ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	901.8	746.1	366.4
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	5.8	2.7	2.6
Rövid lejáratú kötelezettségek követénykibocsátásból	-	-	-
Lízing kötelezettségek éven belüli része	42.7	42.0	43.4
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	86.8	93.8	80.6
Tényleges nyereségadók	0.7	0.9	0.4
Szerződéses kötelezettségek	5.7	1.8	0.1
Céltartalékok	0.6	-	1.2
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	53.7	49.3	55.1
Származékos pénzügyi instrumentumok	0.0	1.2	-
Biztosítástechnikai kötelezettségek	8.4	9.5	5.4
ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	204.4	201.1	188.6
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	1 106.1	947.2	555.1
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 341.6	1 126.7	703.9
ADÓSSÁG			
Bruttó pénzügyi eladósodottság	309.5	306.1	302.5
Nettó pénzügyi eladósodottság	155.8	236.7	242.5
Gördülő 12 havi EBITDA	116.0	102.0	94.7
Nettó főkeittétel	1.3	2.3	2.6

Konszolidált Cash Flow kimutatás I.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Negyedéves adatok			Kumulált adatok	
	Q3 2025 Nem auditált	Q3 2024 Nem auditált		9M 2025 Nem auditált	9M 2024 Nem auditált
Adózás előtti eredmény	12.8	6.8		38.9	18.0
Egyéb devizás eszközökön és köt.-en keletkezett nem realizált árfolyam vesztl./nyer. (-)	(3.9)	(0.2)		(7.0)	0.4
Elszámolt értékcsökkenés és amortizáció	12.5	12.2		37.5	36.2
Értékvesztés nem pénzügyi eszközök - vagy visszairása	-	-		-	-
Értékvesztés pénzügyi eszközök - vagy visszairása	0.0	0.0		0.0	0.0
Kamatráfordítás	3.2	3.3		9.4	9.7
Kamatbevételek	(0.2)	(0.2)		(0.9)	(0.9)
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0.8	0.2		0.7	(3.5)
Biztosítástechnikai tartalékok változása	23.0	(4.6)		153.6	9.1
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének eredménye	1.9	(2.5)		(0.4)	(2.4)
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-	-		-	-
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás, működő tőke változás előtt	50.2	15.0		231.9	66.6
Készletek változása	(1.0)	(0.4)		(0.1)	1.4
Vevők állományváltozása	(3.2)	7.3		(4.8)	9.0
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	71.2	5.7		42.8	16.3
Szállítók állományváltozása	(7.2)	(3.1)		(7.8)	(15.7)
Egyéb rövid lejáratú köt. és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	(1.8)	(7.8)		8.2	11.1
Biztosítástechnikai kötelezettségek változása	0.8	(0.2)		(1.1)	(0.4)
Fizetett nyereségadó	(1.8)	(3.7)		(7.5)	(12.0)
I. Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	107.2	13.0		261.7	76.3

Konszolidált Cash Flow kimutatás II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q3 2025 Nem auditált	Q32024 Nem auditált	9M 2025 Nem auditált	9M 2024 Nem auditált
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	(7.8)	(3.6)	(15.1)	(15.1)
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének bevétele	0.2	0.4	0.8	0.4
Befektetett eszközök értékesítésének bevétele	5.8	6.8	13.8	9.5
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök változása	2.7	(0.4)	1.9	(0.8)
Leányvállalatok megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	-	-	(1.8)	-
Társult és közös vállalkozások megszerzésére fordított pénzeszköz	(0.2)	(0.5)	0.6	(16.7)
Biztosítói adósság és tőkeinstrumentumok változása	(81.8)	0.5	(115.4)	(9.0)
Kapott kamatok	0.2	0.3	0.7	1.0
II. Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	(80.9)	3.5	(114.5)	(30.8)
Hitelfelvétel	-	-	-	-
Kötvénykibocsátás	-	-	-	-
Hitel- és kölcsön törlesztés, -visszafizetés	1.5	1.8	3.5	1.0
Lízingtörlesztés	(10.5)	(10.2)	(34.1)	(31.0)
Lízingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez	(1.9)	(6.4)	(5.0)	(10.7)
Fizetett kamatok	(2.2)	(2.3)	(10.3)	(10.7)
Visszavásárolt saját részvény	-	-	-	(3.1)
Fizetett osztalék	(5.9)	(5.4)	(5.9)	(5.4)
III. Finanszírozási műveletekből származó nettó pénzáramlás	(18.9)	(22.5)	(51.8)	(59.9)
IV. Pénzeszközök változása	7.4	(6.0)	95.3	(14.4)
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év elején	142.6	58.7	54.7	67.1
Árfolyamhatás	-	-	-	-
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év végén	150.0	52.7	150.0	52.7
Free cash flow	95.3	(0.7)	217.9	19.9

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási különbözet	Anyavállalatra jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedés	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		(2.4)	-	(2.4)		(2.4)
Pénzügyi instrumentumok valós értéke		0.8	-	0.8		0.8
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet			(4.5)	(4.5)		(4.5)
Egyéb átfogó jövedelem	-	(1.6)	(4.5)	(6.1)	-	(6.1)
Tárgyévi eredmény		12.3		12.3	0.1	12.4
Teljes átfogó jövedelem	-	10.7	(4.5)	6.2	0.1	6.3
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		(0.0)		(0.0)		(0.0)
Záró érték 2024. szeptember 30.	6.0	155.4	(12.7)	148.7	0.2	148.8

Nyitó érték 2025. január 1.	6.0	161.9	(16.0)	152.0	27.5	179.5
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke		1.7	-	1.7		1.7
Pénzügyi instrumentumok valós értéke		0.1	-	0.1	(0.1)	(0.0)
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet			5.7	5.7	1.5	7.1
Egyéb átfogó jövedelem	-	1.8	5.7	7.5	1.4	8.9
Tárgyévi eredmény		27.1		27.1	5.0	32.1
Teljes átfogó jövedelem	-	28.9	5.7	34.6	6.4	40.9
Kisebbség osztaléka				-	(1.2)	(1.2)
Osztalék fizetés részvényeseknek		(5.9)		(5.9)		(5.9)
Saját részvény visszavásárlás MRP program részére				-		-
Leányvállalatok megszerzése				-	1.5	1.5
Társult vállalatból leányvállalattá alakulás					2.1	2.1
Földterületek valós értéken történő értékelése (számviteli politika változása)		18.0		18.0		18.0
Egyéb mozgás		0.7		0.7	(0.0)	0.6
Záró érték 2025. szeptember 30.	6.0	203.6	(10.3)	199.3	36.1	235.4

Alkalmazott számviteli politika és nyilatkozat

Alkalmazott számviteli politika

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

Nyilatkozat

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

A 2025. harmadik negyedéves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2025. november 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.