



WABERER'S
OPTIMUM SOLUTION

ÉVES JELENTÉS 2019



Tartalom

Vezérigazgatói üzenet	3
Vezetőségi jelentés	4
Stratégia	4
Üzleti környezet és eredmények	5
Gazdasági környezet.....	5
Transzformációs program	5
Árbevétel	5
Bruttó fedezet, EBITDA és EBIT	6
Nettó eredmény	6
Cash flow	6
Adósság	7
Fenntarthatóság	8
Környezeti fenntarthatóság	8
Társadalmi szerepvállalás	8
Humán erőforrás	9
Társaságirányítás és a társaság testületei	10
Igazgatóság	10
Vezérigazgató	11
A vezetőség bemutatása.....	12
Felügyelőbizottság.....	13
Audit Bizottság	14
Jelölő és Javadalmazási Bizottság.....	14
Belső kontrollok és kockázatkezelés	15
Belső kontrollok rendszere	15
Kockázatkezelési keretrendszer	15
Kockázati tényezők.....	16
Piaci kockázati tényezők.....	16
Szabályozási kockázati tényezők	17
Pénzügyi kockázati tényezők	18
Működési kockázati tényezők	18
Biztosításra vonatkozó egyedi kockázati tényezők	18
Nyilatkozat.....	20
Konszolidált pénzügyi beszámoló.....	21

Vezérigazgatói üzenet

A 2019-es év kihívást jelentett a Waberer's számára, mivel működésünket több külső tényező befolyásolta, a társaság zászlóshajóját jelentő Nemzetközi Fuvarozási Szegmensben pedig átalakítási programot indítottunk.

Az átalakítási program során csökkentettük a saját teherfuvarozási kapacitásunkat annak érdekében, hogy a Nemzetközi Fuvarozási Szegmens hatékonyságát és nyereségességét javítsuk. A tervnek megfelelően a nemzetközi flotta 2019-ben 20 százalékkal zsugorodott, és a margintermelés javítása érdekében már az év elején racionalizáltuk a kiadásainkat és átalakítottuk az értékesítés, a tervezés és az operáció belső és egymáshoz kapcsolódó folyamatait. Külön kiemelendő, hogy az operációban részt vevő eszközeinket és kollégáinkat egy jogi személy alá soroltuk be, így üzleti és adminisztratív szempontból is rugalmasabban tudunk alkalmazkodni a piaci kihívásokhoz. Az eredmény egy új, karcsúbb, az ügyfelek igényeire jobban reagáló, a megrendeléseket gyorsabban és hatékonyabban teljesítő szervezet.

A Regionális Kontrakt Logisztika szegmensben úgy alakítottuk át az ügyfélmixünket, hogy a teljes tevékenység marginja javuljon, ugyanakkor kihasználtuk a növekvő belföldi keresletben rejlő piaci lehetőségeket. A szegmensnek sikerült a marginokon javítani és a logisztikai üzletágban több jelentős ügyfelet is megszereznie.

A belső átalakítási program előrehaladása mellett 2019-ben a Waberer's több külső kihívással is kénytelen volt szembenézni. Az általános gazdasági lassulás Európában, a bér- és üzemanyagárnyomás, valamint a Brexit által gerjesztett volatilitás csak néhány a társaság alkalmazkodóképességét igénybe vevő kedvezőtlen fejlemények közül.

Azonban 2020-ra tekintve a koronavírus-járvány sokkal korábban még nem látott kihívást jelent. A határokon átnyúló nemzetközi fuvarozási piac hirtelen 40-50%-kal csökkent, ami hasonlóan gyors és mélyreható válaszokat igényel. A már bevezetett költségcsökkentő intézkedésekkel, valamint fő hitelezőinkkel és többségi részvényesünkkel való együttműködéssel továbbra is elkötelezettek vagyunk a csoportunk átalakításában és fejlődésében.

A jelenlegi ingatag környezetben elengedhetetlen az ügyfelekkel, kollégákkal, hitelezőkkel és részvényesekkel szemben fennálló kötelezettségeink teljesítése. E kihívásokkal teli időkben is elhivatottak vagyunk a kiszolgálásukban, és mindent megteszünk annak érdekében is, hogy megfeleljünk a kormány felhívásának, és támogassuk a magyarországi kritikus ellátási láncok zavartalanságának megőrzését.

Erdélyi Barna
Vezérigazgató

Vezetőégi jelentés

Stratégia

A Waberer's International Nyrt.,¹ mint Európa egyik vezető nemzetközi közúti szállítójának és mint Magyarország egyik legnagyobb logisztikai szereplőjének, csoportszintű stratégiája az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatások egyedi kombinációján alapszik, amelyben fontos a költséghatékonyság szerepe. A Csoport két meghatározó szegmensének, a Nemzetközi Fuvarozási Szegmensnek és a Regionális Kontrakt Logisztika szegmensnek a Csoport tevékenységei, piaci helyzete, és ügyfelei különbözőek, így ez az általános stratégia is másképpen érvényesül.

A Waberer's célja a Nemzetközi Fuvarozási Szegmensben az, hogy saját tulajdonú jármű üzemeltetőként megőrizze és bővítse vezető pozícióját az európai nemzetközi teljes rakomány piacon. Ugyanakkor 2018 folyamán a nemzetközi fuvarozási tevékenység jövedelmezősége jelentősen romlott, ezért 2019 folyamán a tevékenység jelentős átalakításon ment keresztül. Az átalakítások az agilitás jegyében folytak azt a stratégiai célt szolgálták, hogy az ügyfelek igényeire és a piaci változásokra minél gyorsabban és hatékonyabban reagáljon a Társaság. A korszerű informatikai rendszerekkel és központi döntéshozattal párosuló nagy és modern saját kapacitás továbbra is erős versenyelőnyt jelent a Waberer's számára. Ennek az előnynek a monetizálását elsősorban a belső működés átszervezésével és a kamionflotta méretének racionalizálásával éri el a Társaság, ebben a tekintetben a Nemzetközi Fuvarozási Szegmens stratégiája sokkal inkább az ügyfelek igényein és az operáció hatékonyságán alapszik, mint a kapacitások méretén.

A Regionális Kontrakt Logisztika szegmensben a cél a Csoport pozíciójának megőrzése és erősítése, mint a legnagyobb magyarországi logisztikai szolgáltató és a hatékonyság javítása az ügyfelek igényeinek költséghatékony kiszolgálásával. E célok elérése érdekében a Waberer's arra törekszik, hogy folyamatosan növelje piaci részesedését, és versenyképes áron magas színvonalú szolgáltatásokat kínáljon az árérése növelése mellett.

Függetlenül attól, hogy melyik szegmenst vagy tevékenységeket vizsgáljuk, a Waberer's felismeri, hogy legfontosabb eszköze nem fizikai, hanem humán. A gépjárművezetői állomány és az értéktéremtés minden egyes folyamatában részt vevő kollégák nélkülözhetetlenek a Társaság működéséhez és a folyamatban lévő átalakuláshoz.

A Waberer's stratégiájának egy másik fontos eleme a felhasznált technológiák folyamatos fejlesztése, és a technológiák jobb kihasználása az ügyfelek magasabb szintű kiszolgálása vagy a hatékonyság növelése érdekében. A stratégia alapvető eleme a flotta és egyéb kapacitások korszerűségének fenntartása, de a Csoport jóval túlmutat ezen alapvető célon. A Waberer's folyamatosan törekszik az informatikai rendszereinek fejlesztésére, és 2019-ban fontos lépések történtek az ERP és a fuvarozásirányítási rendszerek megújításában, optimalizálásában. Ezek a lépések további javulást tesznek lehetővé a szolgáltatások minőségében és a hatékonyságban és így egyedülálló előnyöket biztosítanak a Waberer's számára a fuvarozási és logisztikai piacon.

¹ A „Waberer's”, „a Csoport”, vagy „a Társaság” megnevezések a továbbiakban ugyanúgy a Waberer's International Nyrt. -t jelölik, annak az összes leányvállalatával együtt.

Üzleti környezet és eredmények

Eredménykimutatás (millió EUR)

	2019 teljes év ¹	2018 teljes év ^{1,2}	Jobb (rosszabb)
Árbevétel	696,2	731,9	(4,9%)
Közvetlen költség	(578,9)	(603,7)	4,1%
Bruttó fedezet	117,3	128,1	(8,4%)
Közvetett költség	(77,4)	(65,3)	(18,5%)
Nem rendszeres tételek	18,4	7,0	
EBITDA (rendszeres)	58,4	69,9	(16,5%)
Értékcsökkenés és amortizáció	(69,4)	(71,1)	2,5%
EBIT (rendszeres)	(11,0)	(1,3)	
Pénzügyi eredmény	(6,0)	(7,6)	20,9%
Adók	(6,4)	(5,0)	(26,2%)
Nettó eredmény (rendszeres)	(23,4)	(13,9)	(68,0%)
Bruttó margin	16,9%	17,5%	(0,7 pp)
EBITDA margin (rendszeres)	8,4%	9,5%	(1,2 pp)
EBIT margin (rendszeres)	(1,6%)	(0,2%)	(1,4 pp)
Nettó eredmény margin (rendszeres)	(3,4%)	(1,9%)	(1,5 pp)
Kamionok átlagos száma	4 094	4 450	(8,0%)
Munkavállalók átlagos létszáma	7 692	8 077	(4,8%)
Kamionsofőrök átlagos létszáma	5 507	5 934	(7,2%)

¹ Az adatokat a jobb összehasonlíthatóság érdekében újrakategorizáltuk, a biztosításhoz kapcsolódó céltartalékok hatásait – amely alapesetben a közvetett költségek között kerül kimutatásra – közvetlen költségként soroltuk át. Az EBITDA-t ez nem érinti.

² IFRS 16 szerinti pro forma adatok.

Gazdasági környezet

Az európai ipari termelés és kiskereskedelmi forgalom, amelyek meghatározzák a Csoport által nyújtott szolgáltatások iránti keresletet, vegyes képet mutattak 2019-ben, amelyet az egész év során tapasztalható lassulás jellemez. Az euroövezet ipari termelése 2019-ben 2%-kal esett vissza, míg a kiskereskedelem 2%-kal növekedett. Magyarországon az ipari termelés 5%-kal nőtt, míg a kiskereskedelem 6%-kal bővült 2019-ben.

A költségek tekintetében a bérek és az üzemanyagárak alakulása szintén jelentős hatással van a Csoportra. A szállítási ágazatban a bérek 2019-ben 11%-kal növekedtek az előző év azonos időszakához képest. Az üzemanyagárak 2019-ben átlagosan 2018-hoz képest változatlanok maradtak, bár évközben jelentős ingadozások voltak olyan bizonytalanságok miatt, mint a Brexit és a kereskedelmi háború.²

Transzformációs program

A csoport jövedelmezőségének javítása érdekében 2019 elején transzformációs program került bevezetésre. Az intézkedések többsége a Nemzetközi Fuvarozási Szegmens (ITS) jövedelmezőségi fordulatát célozta meg. Az ITS-ben a flotta mérete 20%-kal csökkent az év végére, mivel az általános elv szerint a lejáró lízingű kamionok helyébe nem kerültek újak a flotta kapacitáskihasználásának javítása érdekében. A szegmens értékesítési, üzemeltetési és tervezési funkcióinak belső folyamatai emellett úgy kerültek átalakításra, hogy ügyfélközpontúbb, agilisebb és karcsúbb szervezet jöjjön létre. A Regionális Kontrakt Logisztika szegmensben (RCL) az erősebb margin-központúság a kedvezőtlen szerződések újratárgyalásához vagy szükség esetén azok felmondásához vezetett.

Árbevétel

A bevételek 5%-kal 696 millió euróra csökkentek 2019-ben. Az ITS-ben a bevétel 11%-kal volt alacsonyabb a 2018. évihez képest, elsősorban a flottacsökkentési program hatására, amelyet részben

² Forrás: (i) Az ipari termelésre és a kiskereskedelmi forgalomra: Eurostat szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatai. (ii) az üzemanyagárakra: az Eurpai Biztonság adatai. (iii) A béradatakra: a Központi Statisztikai Hivatal adatai. A százalékos adatok a változást jelzik az előző év azonos időszakához képest.

ellensúlyozott a kissé magasabb fuvarozási díjak hatása. Az RCL-ben a bevétel 8%-kal növekedett az év során a nagyobb raktárkapacitás, a pozitív újraárazási hatások és az ügyfélkör bővítése eredményeként.

Bruttó fedezet, EBITDA és EBIT

2019-ben a bruttó fedezet 8%-os, a bruttó margin 0,7 százalékpontos csökkenését mutatott. A margin csökkenése a teljes évben elsősorban az év első felében mutatkozó alulteljesítésnek tulajdonítható, amit a második félévben a transzformációs intézkedések pozitív hatékonysági hatásai és az üzemanyagárak kedvező alakulása csak részben tudtak kompenzálni.

A rendszeres EBITDA 16%-kal 58 millió euróra esett vissza, ami 1,2 százalékpontos margin csökkenést jelentett.

A rendszeres EBIT 10 millió euróval csökkent, -11 millió euróra. Az alacsonyabb EBITDA-nak a hatását nem tudta teljesen ellentételezni a kisebb flotta következtében alacsonyabb értékcsökkenés.

Nettó eredmény

A pénzügyi eredmény 20%-kal javult 2018-hoz képest, alacsonyabb átlagos adóssággal, pozitív árfolyamhatással és kissé alacsonyabb, 1,3%-os implikált éves kamatlábbal. Az adókiadások 1,4 millióval magasabbak voltak 2019-ben mint 2018-ban, főként a halasztott adókiadások eredményeként.

A rendszeres nettó eredmény 9,5 millió EUR-val alacsonyabb volt, mint 2018-ban, ami 23,4 millió euro veszteséget jelent. A nettó eredmény a nem rendszeres tételekkel együtt 41,8 millió euro veszteséget mutat a teljes évben, a különbség elsősorban 15,8 millió EUR értékű goodwill értékvesztésnek tulajdonítható.³

Cash flow

| Cash flow kimutatás (millió euro)¹

	2019 1-12 hó	2018 1-12 hó
Működésből származó cash flow	51,5	81,5
ebből: forgótőke változása	(10,8)	12,3
Befektetési és finanszírozási tevékenységből származó cash flow	(58,2)	(82,8)
Készpénz és készpénz-egyenértékesek változása	(6,8)	(1,3)
Szabad cash flow	11,4	13,8
Beruházások	(11,1)	(14,2)

¹ Az adatokat nem korrigáltuk az IFRS 16 hatásaival.

2019 során a működésből származó cash flow az előző évhez mérten alacsonyabb nyereség és a magasabb forgótőkeigény miatt 52 millió euróra csökkent.

A befektetési és finanszírozási tevékenységekből származó cashflow 2019-ben 58 millió eurós nettó kiáramlást mutatott szemben az egy évvel korábbi 83 millió euróval, ennek oka részben a magasabb hitelfelvétel, a gépjárműállományhoz nem kapcsolódó tőkeberuházások csökkenése, valamint a

³ A goodwill értékvesztés, amelyet a vezetés egyszeri tételnek tekint, a Csoport számviteli politikájával összhangban elvégzett értékvesztési teszt eredménye, amely a nemzetközi fuvarozási és szállítmányozási pénzforgalmi egységre vonatkozik. A budapesti székhelyű nemzetközi szállítási tevékenységek könyv szerinti goodwillje 15,9 millió euró, amely a Hungarocamion Zrt. 2004. évi felvásárlásából származott. A vezetés értékvesztési tesztet végzett a goodwill alapján, a jelenleg működő operatív terv alapján, amely számos olyan intézkedést és szerkezetátalakítást tartalmaz, amelyek a szegmens teljesítményének javulását eredményezik. A vezetés által készített cash flow előrejelzések szerint a szegmens középtávon visszatér a nyereséges működéshez. Amint azt az IAS 36 (33 b) előírja, a vezetés által jóváhagyott legfrissebb pénzügyi költségvetésekben / előrejelzésekben szereplő cash flow előrejelzések nem tartalmaznak olyan jövőben beáramló vagy kiáramló cash flowt, amely várhatóan az szerkezetátalakításokból vagy az eszköz teljesítményének javításából származik. A vezetés elkötelezett az operatív terv végrehajtása mellett, és úgy gondolja, hogy a szegmens visszatér nyereséges működéshez, de a fentiek miatt a szerkezetátalakítási akciótervek eredményeit nem vették figyelembe a szegmens használati értékének meghatározásakor. Ennek eredményeként, valamint annak figyelembevételével, hogy a szegmens tervei az előző években nem teljesültek, a Hungarocamion megszerzéséből származó goodwill 2019. december 31-én teljes mértékben értékvesztésre került, és az összeg az eredménykimutatásban került elszámolásra 15,9 millió euro értékben.

Csoport egyes leányvállalataiban fennálló kisebbségi tulajdonrészek tavalyi kivásárlásával járó egyszeri kiadások.

A működésből származó cash flowt, a beruházásokat és a flotta lízingalapú finanszírozásának elemeit felölelő szabad cash flow 2019-ben hónapjában 11 millió euróra esett vissza.

Adósság

| Eladósodottság adatai (millió euro)

	2019 dec. 31.	2018 dec. 31.
Nettó pénzügyi eladósodottság	191,1	278,9
Nettó tőkeáttétel	3,3	4,3

A nettó pénzügyi eladósodottság 2019. december 31-én 191 millió euróra rúgott, ez tavaly év végénél 87 millió euróval kevesebb. A csökkenés három tényező kombinációjának tudható be: a flottacsökkentési program nyomán bekövetkező adósságleépülés 37 millió euró javulást jelentett a tavalyi évhez képest; az IFRS 16-ra történő átállás technikai hatása 49 millió euróval magasabb adósságot eredményezett; valamint egyes lízingügyletek eltérő számviteli kezelése 100 millió eurós javulást jelentett.

Mivel a már említett adósságcsökkentési hatások több mint ellentételezték az EBITDA csökkenésének hatását, a nettó tőkeáttétel az előző 12 hónap rendszeres EBITDA-jának többszöröseként kifejezve a 2018. december 31. napján mért 4,3-ról 3,3-ra csökkent. A lízingügyletek eltérő számviteli kezelésének hatása nélkül a nettó tőkeáttétel 4,6 lenne 2019. december 31-én.

Fenntarthatóság

A Waberer's International Nyrt. fenntarthatósági politikája részeként kiemelten kezeli a társadalmi felelősségvállalás és a környezetvédelem ügyét. A jogszabályok betartásán túl erőfeszítéseket tesz a környezeti fenntarthatóságért, emellett a gazdasági fenntarthatóság érdekében a fuvarozás, szállítmányozás és a logisztika legújabb fejlesztéseit alkalmazza tevékenysége során. A Csoport erre a célra létrehozott belső egysége, a CSR Csoport folyamatosan monitorozza a környezetvédelemmel, üzleti etikával, fenntartható beszerzéssel és a társadalmi támogatásokkal kapcsolatos feladatokat.

Környezeti fenntarthatóság

A Csoport környezeti fenntarthatóságának javításának egyik legalapvetőbb módja az energiaszükséglet folyamatos racionalizálása. Fiatal EURO 6 besorolású motorral ellátott járműparkunk és a sofőrök képzése révén a Waberer's törekszik a lehető leginkább energiahatékony működésre. A Waberer's sofőrök rendszeres vezetéstechnikai tréningje pedig a biztonságos és üzemanyagtakarékos munkavégést segíti, egyúttal hozzájárul a működésből adódó környezeti lábnyom csökkentéséhez.

A vállalatnál a környezet- és energiairányítási rendszereket a kapcsolódó ISO szabványok mentén kerültek kialakításra és üzemeltetésre, amelyek gondoskodnak arról, hogy a Társaság tevékenységének környezetre gyakorolt hatása minél alacsonyabb legyen.

Társadalmi szerepvállalás

A Waberer's vállalati értékei mentén továbbra is olyan közösségeket és kezdeményezéseket támogat, amelyek hátrányos helyzetű, szociálisan rászoruló gyerekek és fiatalok oktatását, az egészségmegőrzést, valamint a környezetünk védelmét szolgálják, így támogatásokra fordítható forrásainkból oktatási intézmények és alapítványok egyaránt rendszeresen részesülnek. A támogatások nagy része hosszú távú kapcsolaton alapul és évek óta tartó együttműködés. Néhány példa a Waberer's társadalmi szerepvállalására:

- A Csoport támogatásával tovább járja az országot a szolgálat speciális rákszűrő kamionja, és rendszeres szűrési lehetőséget biztosít az egészségügyi szolgáltatásokhoz nehezen hozzáférő lakosok részére. A nőgyógyászati szűrések elvégzésére átalakított kamion karbantartási és fenntartási költségeit, valamint a kitelepülésekre való felkészítését teljes egészében a Waberer's vállalta.
- A Waberer's 2007-ben útjára indult ösztöndíjprogramja jól tanuló, hátrányos helyzetű diákokat támogat havi ösztöndíjjal. A programot azzal a céllal hoztuk létre, hogy akár az egyetemi tanulmányaik befejezéséig támogassunk kiváló eredményeket elérő, ám hátrányos szociális helyzetű gyerekeket, fiatalokat, akik így jobb eséllyel indulhatnak el az életben. A Nemzetközi Gyermekmentő Szolgálat közreműködésével ma már 30 tanuló kap az év 12 hónapjában pénzbeli támogatást, ami hatalmas segítséget jelent a programba bekerült családoknak.
- A Csoport segítséget nyújt rászoruló gyerekek számára: több kezdeményezésében segíti a Dévai Szent Ferenc Alapítványt, egyebek mellett adományok kiszállításával és a gyerekek vendéglátásával, utaztatásával.
- A Waberer's támogatja a Kézénfogva Alapítványt is, amely független civil szervezetként 1993 óta fáradozik a fogyatékossgal élő gyerekek és felnőttek életkörülményeinek javításán, társadalmi befogadásuk segítésén. A Waberer's 2018-ban az alapítvány által szervezett rendezvényekre gépjárművet, sofőrt és üzemanyagot, valamint egyéb technikai eszközöket és személyzetet biztosított.
- A Társaság hosszú távú együttműködés keretében nyújt segítséget a Magyar Vöröskereszt vöröskereszt akcióihoz. Vöröskereszt akcióihoz. Vöröskereszt akcióihoz alkalmas, megfelelően átalakított kamiont bocsátunk a szervezet rendelkezésére, egyúttal átvállaljuk a szerelvény karbantartási és fenntartási költségeit, ezzel is elősegítve a Vöröskereszt tevékenységének zökkenőmentes megvalósítását.

Humán erőforrás

A 2019-es évben a Waberer's a személyügyi tevékenységek tekintetében számos kiemelten fontos projektet hajtott végre. Általánosságban HR területen a Társaság azt a stratégiai célt követte, hogy a működéséhez jól illeszkedő, a versenyképesség megőrzését, növelését támogató, hatékony szervezeti struktúrát állítson fel. Ennek szellemében a Waberer's 2019 első negyedében létszámcsökkentést hajtott végre, melynek eredményeképpen számos folyamatot hatékonyabban, mérsékeltébb erőforrásokkal tudott működtetni. Az év során több szervezeti egységet összevont, szinergiákat feltárva racionalizált, fejlesztett.

A 2019-es évben sem csökkent a munkaerő megszerzésére és megtartására irányuló feladatok fontossága és intenzitása. A munkaerő-piaci helyzet ebben a tekintetben továbbra is komoly kihívásokat tartogatott, így a távozó munkatársak számának mérséklése, és az újak munkába állításának egyensúlya 2019-ben is kiemelten fontos cél volt. Ennek folyamán számos szakmai, módszertani tekintetben a Társaság fejlesztette folyamatait, elsősorban az online felületek hatékonyabb kihasználása, valamint számos, korábban külső partnerektől vásárolt szolgáltatások kiváltása terén. Ezirányú törekvéseit idén is folytatni kívánja a Társaság.

Az üzleti év talán legnagyobb eredménye HR tekintetben saját képző központ és autósiskola, a Nexpert Driver megalapítása volt, mely lépéssel a Társaság régóta vágyott célja valósult meg. A Nexpert Driver révén a Waberer's a kategóriás és GKI képzések terén a legmagasabb színvonalon, Magyarországon kiemelkedő infrastruktúrával képes gépjárművezetőket képezni a saját utánpótlása biztosítása érdekében. A jövőben kiemelt cél e tevékenység felfuttatása, eredményes működtetése. Emellett a Waberer's sikeresen folytatta a szakképző intézményekkel és egyetemekkel létrejött együttműködéseket. A munkalehetőségek és a duális képzési programok révén a Csoport lehetőséget kíván biztosítani minden elkötelezett, tanulni vágyó fiatalnak, akik szívesen fejlődnek és megszerzett tudásukat kamatoztatják a Waberer's közösségében.

Az éves jelentés összeállításának pillanatában már ismert, milyen váratlan piaci folyamatok indultak el a koronavírus járvány kapcsán. A Waberer's egyik legfontosabb feladata, hogy az emberi erőforrások oldalán ezeket a nehezen becsülhető kihívásokat szakszerűen, az üzleti és humán szempontokat egyensúlyban tartva, időben kezelje. A Társaság már 2020 március közepén tett lépéseket a munkahelyek megőrzése érdekében. A Társaságnak a továbbiakban is célja, hogy a Waberer's kivételes szakembergárdája válság idején is rendelkezésre álljon, illetve a remélt mielőbbi gazdasági felfutást a legmagasabb szakmaisággal és rugalmassággal támogassa HR oldalról.

Társaságirányítás és a társaság testületei

Igazgatóság

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság, amely intézi a Társaság, illetve a Cégcsoport ügyeit, képviseli a Társaságot harmadik személyekkel szemben, továbbá bíróság vagy más hatóság előtt. Az Igazgatóság a Társaság nevében jogokat szerezhet, kötelezettségeket vállalhat, meghatározza a Társaság üzleti tevékenységét. Az Igazgatóság tagjai az ilyen személyektől általában elvárható fokozott gondossággal, a Társaság érdekeinek elsődlegessége alapján kötelesek tevékenységüket ellátni.

Az Igazgatóság maximum 7 (hét) tagból áll. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja három éves időtartamra. A tagok megbízatása - amennyiben a Közgyűlés eltérően nem rendelkezik - a megválasztásuk évét követő harmadik év május 31. napjáig tart azzal, hogy amennyiben a megbízatásuk lejártának évében az éves rendes közgyűlés május 31. napját megelőzően kerül megtartásra, úgy a megbízatás a közgyűlés napjával jár le. Az Igazgatóság tagjai közül elnököt és elnökhelyettest választ. Az Igazgatóság tagjainak egymás közötti feladat – és hatáskör megosztását az Igazgatóság ügyrendje határozza meg részletesen (www.waberers.com/hu/befektetoknek/alapdokumentumok). Az Igazgatóság az ügyrendjét maga állapítja meg.

Az Igazgatóság a Társaságot érintő valamennyi kérdésben és ügyben dönthet, ha az nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe. Azon kérdésekben, ahol a döntéshozatal a jogszabály rendelkezésénél fogva a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik, az Igazgatóságnak javaslatot kell tennie közgyűlési döntésre vonatkozóan.

Az Igazgatóság feladatai közé tartoznak kiemelten, de nem kizárólagosan az alábbiak:

- a Társaság, illetve a Cégcsoport tagok egyedi és konszolidált üzleti és pénzügyi terveinek, jelentős tőkebefektetéseinek, tulajdonszerzéseinek és tőke kivonásainak ellenőrzése;
- a számviteli törvény szerinti éves beszámolónak, valamint az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslat Közgyűlés elé történő előterjesztése;
- a Társaság társaságirányítási gyakorlatát bemutató jelentésnek az éves rendes Közgyűlés elé terjesztése, a társaságirányítási gyakorlat hatékonyságának és eredményességének folyamatos felügyelete;
- jelentés készítése az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről, üzletpolitikájáról évente legalább egyszer a Közgyűlés, míg negyedévente a Felügyelőbizottság részére;
- gondoskodás a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetéséről;
- részvétel a stratégiai irányelvek meghatározásában és az ezeknek megfelelő stratégia kialakításában, részvétel a Társaság vagy bármely Cégcsoport tag részéről bármilyen stratégiai együttműködési szerződésben, társulásban, közös vállalatban;
- részvényesi jogok gyakorlása a Jelentős Leányvállalatok tekintetében;
- a felügyelőbizottsággal egyeztetve a társasági célkitűzések megfogalmazása és ezek folyamatos teljesítésének felügyelete, tájékoztatás a megvalósításról a felügyelőbizottság felé;
- a pénzügyi és számviteli jelentések tisztaságának biztosítása;
- munkáltatói jogok gyakorlása a Kulcsfontosságú pozícióban lévő munkavállalók felett, a menedzsment javadalmazási elveinek meghatározása, tevékenységének felügyelete és szükség esetén a megfelelő lépések megtétele a Közgyűlés által elfogadott Javadalmazási Politika követése mellett;
- az összeférhetetlenség eseteinek kezelése, kiemelt kapcsolt ügyletek jóváhagyása és független felek közötti szokásos feltételek alkalmazásának elvét erősítő irányelvek elfogadása, a Társaság ezzel kapcsolatos gyakorlatának nyomon követése, a társasági etikai kódex elfogadása;
- a kockázatkezelési irányelvek és szabályzatok meghatározása, amelyek biztosítják a kockázati tényezők feltérképezését, a belső kontroll mechanizmusok alkalmasságát, valamint a jogi megfelelést;
- az igazgatóság tagjainak jelölésére vonatkozó mechanizmus meghatározása;

- a vezetői utódlás alapelveinek és alapvető szabályainak meghatározása;
- a társasági működés átláthatóságával és a fontos társasági információk nyilvánosságra hozatalával kapcsolatos irányelvek megfogalmazása és betartásuk felügyelete;
- a részvényesekkel való megfelelő szintű és megfelelő gyakoriságú kapcsolattartásról való gondoskodás, Belföldi Kereskedelemre vonatkozó Szabályzat jóváhagyása és a benne foglalt hatáskörök szerinti feladatok ellátása.

Az Igazgatóság ülése akkor határozatképes, ha azon tagjainak legalább a fele jelen van. Az Igazgatóság határozatait nyílt szavazással, a jelenlévők egyszerű szótöbbségével hozza, kivéve, ha az Ügyrend másként rendelkezik. Az Igazgatóság ülései megtartására, hatáskörére és határozathozatalára vonatkozó további szabályokat az Igazgatóság ügyrendje tartalmazza.

Az Igazgatóság tagjai a Társasággal azonos tevékenységet is végző más gazdálkodó szervezetben vezető tisztségviselői megbízást csak abban az esetben tölthetnek be, amennyiben erre a Társaság Igazgatósága felhatalmazást adott. Ilyen felhatalmazás adására Gerard van Kesteren igazgatósági elnök tekintetében került sor, aki a Társaság Igazgatóságában betöltött tisztsége mellett felügyelőbizottsági tag a Raben Group és Planzer Holding AG cégeknél.

Figyelemmel a tényre, hogy a Társaságnál kétszintű irányítási modell működik, az Igazgatóság tagjainak függetlenségét nem szükséges vizsgálni, ugyanakkor a Társaság törekszik az FTA 2.6. szakasza szerinti iránymutatások betartására. A Társaság és a CEE TRANSPORT HOLDCO S.á r.l. legnagyobb részvényessel kötött Kapcsolati megállapodás értelmében a részvényes részesedésének mértékétől függően egy vagy kettő igazgatósági tagot delegál a testületbe. A testületnek 2019-ben kettő operatív tagja volt.

Az Igazgatóság tagjai, függetlenségi státuszuk és kinevezésük dátuma a 2019-es év során (a jelenlegi tagok szakmai önéletrajza elérhető a Társaság honlapján):

Név	Státusz	Megválasztás ideje és tartama
Gerard van Kesteren	független nem-operatív (külsős) tag / elnök	2016.07.29. - 2021.05.31.
dr. Lakatos Péter	független, nem-operatív (külsős) tag	2016.07.29. - 2021.05.31.
Robert Knorr	nem független (a többségi részvényes által delegált), nem-operatív (külsős) tag	2017.12.21. - 2021.05.31.
Daniel Csanád	nem független (a többségi részvényes által delegált), nem-operatív (külsős) tag	2018.08.28. - 2020.02.12.
Erdélyi Barna	nem független, operatív tag	2017.03.21. - 2021.05.31.
Lajkó Ferenc	nem független, operatív tag	2017.03.21. - 2019.01.31.
Robert Alexander Ziegler	nem független, operatív tag	2019.04.16. - 2020.03.23.

Az Igazgatóság tagjai közül Lakatos Péter úrnak, illetve az irányítása alá tartozó Lakatos, Köves és Társai Ügyvédi Irodának van a Társasággal egyéb jogviszony tekintetében szerződése, ugyanakkor az igazgatósági tag úgy nyilatkozott, hogy az említett jogviszony nem vezet összeférhetetlenséghez és nem veszélyezteti a valamennyi részvényes érdekében történő döntéshozatalt.

Az Igazgatóság tagjai 2019. december 31. napján az alábbi részvény darabszámmal rendelkeztek:

Gerard van Kesteren	3 049 db részvény
---------------------	-------------------

Vezérigazgató

A Társaság munkáját a vezérigazgató szervezi, vezeti, irányítja és ellenőrzi a jogszabályok és az Alapszabály keretei között, illetve a Közgyűlés és az Igazgatóság döntéseinek megfelelően. Hatáskörébe tartozik mindazoknak az ügyeknek az eldöntése, amelyek nincsenek a Közgyűlés, az

Igazgatóság vagy a Felügyelőbizottság kizárólagos hatáskörébe utalva. Kialakítja a Társaság munkaszervezetét, illetve gyakorolja a Társaság alkalmazottaival (ide nem értve a gazdasági vezérigazgató-helyettest) kapcsolatos munkáltatói jogokat, mely jogkörét a Társaság alkalmazottjaira átruházhatja.

A Társaság vezérigazgatóját 2018. április 16-tól az Igazgatóság választja erre a tisztségre, mely pozíciót 2016. július 29. napjától 2019. január 31. napjáig Lajkó Ferenc töltötte be. A Társaság vezérigazgatója 2019. február 1. napjától 2020. március 23. napjáig Robert Alexander Ziegler volt. Erdélyi Barna 2020. március 23. napjától tölti be a vezérigazgatói tisztséget.

A vezetőség bemutatása

A Társaság, illetve a Cégcsoport Kulcsfontosságú menedzsmentjébe 2019-ben az alábbi személyek tartoztak:

- Robert Alexander Ziegler vezérigazgató (a Társaság vezérigazgatója volt 2019. február 1. és 2020. március 23. között);
- Erdélyi Barna gazdasági vezérigazgató-helyettes volt a 2019-es évben;
- Barna Zsolt a Waberer's-Szemerey Kft. ügyvezetője és a regionális szerződött logisztikai üzletág vezetője;
- Nyilasy Bence a Wáberer Hungária Zrt. vezérigazgatója;
- Pawel Moder a LINK sp.z.o.o. vezérigazgatója.

A Társaság foglalkoztatásában álló menedzsment tagok szakmai önéletrajza elérhető a Társaság honlapján.

Az Igazgatóság és a menedzsment közötti kapcsolat:

A Társaság vezérigazgatója és gazdasági vezérigazgató-helyettese az Igazgatóság operatív tagjaként vett részt az Igazgatóság rendes és rendkívüli ülésein, így a menedzsment aktív szerepet vállalt az Igazgatóság munkájában. A további üzletág vezetőket ad hoc jelleggel hívta meg az Igazgatóság egy-egy adott téma megvitatása kapcsán.

A menedzsment havi rendszerességgel beszámol az Igazgatóság tagjai részére. A menedzsment havi riport egységes, sztemerd struktúrában ad tájékoztatást a Társaság, illetve a Cégcsoport gazdálkodásának havi, illetve időszaki halmozott alakulásáról, kiemelten bemutatva az eredményesség és a kulcs teljesítménymutatók eltérését a bázis időszaki és üzleti terv értékektől. A menedzsment havi riport keretében bemutatott főbb gazdálkodási adatok:

- a Társaság, illetve a Cégcsoport konszolidált eredményének alakulása;
- a Társaság, illetve a Cégcsoport EBITDA és EBIT értékének alakulása fő üzleti területenként, az eltérések részletes variancia analízise;
- a Társaság, illetve a Cégcsoport konszolidált forgalmának alakulása;
- az üzleti területek (kiemelten a nemzetközi és a regionális szerződött logisztikai szegmens, illetve a biztosítói tevékenység) eredményének, kulcs teljesítménymutatóinak és minőségi mutatóinak alakulása;
- a Társaság, illetve a Cégcsoport vagyoni és pénzügyi helyzetének, eladósodottságának alakulása;
- a járműértékesítési tevékenység eredményének alakulása, az eltérések hatótényezői
- működő tőke menedzsment.

A menedzsment a Társaság, illetve a Cégcsoport gazdálkodását érintő jelentős változások, illetve az üzleti tervtől eltérő projektek esetében ad hoc elemzéseket készít az Igazgatóság számára.

Felügyelőbizottság

A Felügyelőbizottság 2019-ben hat tagból állt. A Felügyelőbizottság tagjait a Közgyűlés 3 (három) éves időtartamra választja. A tagok megbízatása, amennyiben a Közgyűlés eltérően nem rendelkezik, a megválasztásuk évét követő harmadik év május 31. napjáig szól azzal, hogy amennyiben a megbízatásuk lejáratának évében az éves rendes közgyűlés május 31. napját megelőzően kerül megtartásra, úgy a megbízatás a Közgyűlés napjával jár le. A Felügyelőbizottság egyharmada a munkavállalói küldöttekből áll. A munkavállalói küldötteket az üzemi tanács jelöli a munkavállalók sorából a Társaságnál működő szakszervezetek véleményének figyelembevételével. A Felügyelőbizottságnak – a munkavállalói részvétel szabályain alapuló tagságtól eltekintve – nem lehet tagja a Társaság munkavállalója. Felügyelőbizottság megválasztása után tagjai közül elnököt választ az elnök tagi megbízatásának időtartamára.

A Felügyelőbizottság tagjai többségének független személynek kell lennie. Függetlennek minősül a Felügyelőbizottság tagja, ha a Társasággal a felügyelőbizottsági tagságán és a Társaság szokásos tevékenységébe tartozó, a felügyelőbizottsági tag szükségleteit kielégítő ügyleten alapuló jogviszonyon kívül más jogviszonyban nem áll. A Felügyelőbizottsági tagok többsége a Társasággal, annak menedzsmentjével és meghatározó tulajdonosaival semmiféle kapcsolatban nem áll. A Felügyelőbizottság évente – a Felelős Társaságirányítási Jelentés összeállítását megelőzően – kéri a tagok részéről függetlenségük megerősítését.

A Felügyelőbizottság tagjai a Felügyelőbizottság munkájában személyesen kötelesek részt venni. A Felügyelőbizottság tagjai a Társaság ügyvezetésétől függetlenek, tevékenységük során nem utasíthatóak. A Felügyelőbizottság ügyrendjét maga állapítja meg és azt a Közgyűlés hagyja jóvá.

A Felügyelőbizottság tagja nem szerezhet társasági részesedést, és nem lehet vezető tisztségviselő olyan gazdasági társaságban, amely főtevékenységként ugyanolyan gazdasági tevékenységet folytat, mint a Társaság. Ha a Felügyelőbizottság tagja új vezető tisztségviselői megbízást fogad el, a tisztség elfogadásától számított 15 (tizenöt) napon belül köteles e tényről értesíteni a Társaságot.

A Felügyelőbizottság a Társaság érdekeinek megóvása céljából ellenőrzi a Társaság ügyvezetését. E tevékenysége gyakorlása érdekében a Társaság irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe betekinthez, az Igazgatóságtól és a Társaság munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Társaság fizetési számláját, pénztárát, értékpapír- és áruállományát, valamint szerződéseit megvizsgálhatja és szakértővel megvizsgáltathatja. A Felügyelőbizottság köteles megvizsgálni a Közgyűlés elé kerülő előterjesztéseket, és ezekkel kapcsolatos álláspontját a Közgyűlésen ismertetni. A Javadalmazási Politikára vonatkozó közgyűlési előterjesztést előzetesen a Felügyelőbizottságnak is értékelnie kell. A számviteli törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a Közgyűlés csak a Felügyelőbizottság írásbeli jelentésének a birtokában határozhat.

Ha a Felügyelőbizottság szerint az ügyvezetés tevékenysége jogszabályba vagy az Alapszabályba ütközik, ellentétes a Közgyűlés határozataival vagy egyébként sérti a Társaság érdekeit, a Felügyelőbizottság jogosult összehívni a Közgyűlést e kérdés megtárgyalása és a szükséges határozatok meghozatala érdekében.

A Felügyelőbizottság határozatait a jelenlévők egyszerű szótöbbségével hozza. A Felügyelőbizottság működésének részletes szabályait a Felügyelőbizottság ügyrendje tartalmazza.

A Felügyelőbizottság tagjai, függetlenségi státuszuk és a kinevezésük dátuma a 2019-es évben (a jelenlegi tagok szakmai pályafutása elérhető a Társaság honlapján:

Név	Státusz	Megválasztás ideje és tartama
Nagy Gábor Béla	független / elnök	2017.05.31. - 2021.05.31.
David William Moffat Thompson	független	2018.08.28. - 2021.05.31.
Székely Sándor, munkavállalói küldött	nem független	2017.05.11. - 2021.05.31.
Szalainé Kazuska Mária, munkavállalói küldött	nem független	2017.05.31. - 2021.05.31.

Philip Anthony Marshall	független	2017.05.31. - 2021.05.31.
Dr. Bodnár Zoltán György	független	2017.05.31. - 2021.05.31.
Nagy Gábor Béla	független / elnök	2017.05.31. - 2021.05.31.

Audit Bizottság

A Felügyelőbizottság függetlennek minősülő tagjaiból a Közgyűlés 3 (három) fős Audit Bizottságot választ az egyes tagok felügyelőbizottsági tagságával megegyező időtartamra.

Az Audit Bizottság tagjai, státusza és kinevezésük ideje (a jelenlegi tagok szakmai önéletrajza elérhető a Társaság honlapján):

Név	Státusz	Megválasztás ideje és tartama
David William Moffat Thompson	független / elnök	a Felügyelőbizottsági tagsága mandátumára
Philip Anthony Marshall	független	a Felügyelőbizottsági tagsága mandátumára
Dr. Bodnár Zoltán György	független	a Felügyelőbizottsági tagsága mandátumára
David William Moffat Thompson	független / elnök	a Felügyelőbizottsági tagsága mandátumára

Az Audit Bizottság segíti a Felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben. Az Audit Bizottság szükség szerint a feladatai ellátásához külső tanácsadó(k) igénybevételére jogosult. Az Audit Bizottság felügyeli a kockázatkezelés hatékonyságát, a belső kontroll rendszer működését.

Jelölő és Javadalmazási Bizottság

Az Igazgatóság az Alapszabály 6.11 szakaszának felhatalmazása alapján az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság függetlennek minősülő tagjaiból 3 (három) fős Jelölő- és Javadalmazási Bizottságot választ az egyes tagok testületi tagságával megegyező időtartamra. A jelöléssel és javadalmazással kapcsolatos egyes feladatok egy bizottságban történő összehívásának indoka, hogy hatékonyabbá tegye az Igazgatóság személyi jellegű kérdésekkel kapcsolatos döntéshozatali eljárását.

A Jelölő- és Javadalmazási Bizottság tagjai, státusza és kinevezésük ideje (a jelenlegi tagok szakmai önéletrajza elérhető a Társaság honlapján):

Név	Státusz	Megválasztás ideje és tartama
Gerard van Kesteren	független	2017. 06. 15 - igazgatósági tagság mandátumára
Nagy Gábor Béla	független	2017. 06. 15 - felügyelőbizottsági tagság mandátumára
David William Moffat Thompson	független	2018. 08. 28. - felügyelőbizottsági tagság mandátumára
Gerard van Kesteren	független	2017. 06. 15 - igazgatósági tagság mandátumára

A Jelölő- és Javadalmazási Bizottság segíti az Igazgatóságot az irányító és ellenőrző testületi tagok, illetve a kiemelt munkavállalók kiválasztásában, értékelésében a javadalmazásuk elemeinek meghatározásában és az érdeklődések kezelésében.

Belső kontrollok és kockázatkezelés

Belső kontrollok rendszere

A Társaság szabályos működését a belső kontroll rendszere biztosítja. A belső kontroll mechanizmuson belül minden vezetőnek fel kell ménie az irányítási területén lévő kockázatokat, és azokat mérsékelnie kell belső szabályzatok kibocsátásával és betartásuk ellenőrzésével. A Belső Ellenőrzési Osztály éves ellenőrzési programja és eseti ellenőrzés keretében ellenőrizheti a belső kontroll mechanizmus hatékonyságát, és negyedévente jelentést tesz a Felügyelőbizottságnak a megállapításairól, valamint a korrekciós intézkedésekről.

A Társaság pénzügyi beszámolóit a szegmensszintű és a központi kontrolling funkciók követik nyomon, amelyet hetente a felsővezetői szint, havonta pedig az Igazgatóság vizsgál felül. A pénzügyi beszámolók mélyreható és átfogó felülvizsgálatára negyedévente kerül sor, amikor valamennyi előbb említett funkció és testület áttekinti a közzéteendő számadatokat és üzeneteket, továbbá a negyedéves jelentéseket közzététel előtt az Audit Bizottság is felülvizsgálja.

A belső kontroll eljárások során a Társaság belső ellenőrzési mechanizmusait az alábbi alapelvek szabályozzák:

- A felelősségek megosztása. Minden feladatot legalább egy funkcióhoz vagy alkalmazotthoz rendelnek.
- A felelősségek elkülönítése. A társasági funkciók és alkalmazottak egyértelműen azonosított és rögzített felelősségi körökkel rendelkeznek.
- Független belső ellenőri funkció. A Belső Ellenőrzési Osztály független a vezetőségtől és a Felügyelőbizottságnak tartozik jelentéstétellel.
- Technológiai ellenőrzések. Ahol lehetséges technológiai ellenőrzéseket hajtanak végre annak érdekében, hogy megakadályozzák az emberi mulasztásokat vagy vétségeket.
- Nyilvántartás. A nyilvántartási eljárásokat minden szinten végrehajtják annak biztosítása érdekében, hogy a vállalat nyomon tudja követni korábbi tapasztalatait.

Kockázatkezelési keretrendszer

A Társaság elkötelezett amellett, hogy üzleti tevékenysége során azonosítsa, felmérje és kezelje a kockázatokat annak érdekében, hogy stabil és nyereséges teljesítményt nyújtson és értéket teremtsen a részvényesek számára. A lehetséges kedvezőtlen következmények számbavétele ezért a napi operatív, valamint a stratégiai hosszú távú döntéshozatali eljárás szerves részét képezik.

A Társaság a kockázatkezelési eljárása során elsődlegesen a kockázatok és azok lehetséges hatásainak megértését célozza. A Társaság elismeri, hogy a legtöbb esetben a kockázatok megszüntetése nem lehetséges, ezért inkább a kockázatok negatív hatásának mérséklésére és hatékony kezelésére törekszik. A Társaság ennek megfelelően csak a hatások megfelelő felmérése és hatékony kezelése után vállal bármilyen kockázatot.

Ennek keretében a Társaság a következőképpen határozta meg kockázatkezelési irányelveit:

- Univerzális megközelítés. Az egyes kulcsfontosságú tevékenységek, projektek vagy egyéb szempontok tekintetében a lehető legpontosabban kerülnek azonosításra és felmérésre a releváns kockázatok, amelyek jelentősen befolyásolhatják a vállalat működését.
- Holisztikus megközelítés. A napi kockázatok operatív szinten kerülnek azonosításra, felmérésre és kezelésre. Az összes kockázati tényező és kockázatkezelési gyakorlat azonban csoport szinten vizsgálendő és értékelendő.
- Rendszeres nyomon követés. A kockázatok alakulását és kezelését az operatív szint, a stratégiai kockázatok pedig az Audit Bizottság és az Igazgatóság követi nyomon.
- Sorrendiség. Az erőforrások úgy kerülnek elosztásra, hogy azon kockázatok kockázatkezelésére kerüljön több hangsúly, amelyek bekövetkezésére a legtöbb esély van, és amelyek a lehető legnagyobb hatást gyakorolhatják.

- A kockázatkezelés hatékonysága. A kockázatkezelés módszerének kiválasztásakor a leghatékonyabb eszköz kerül kijelölésre.

A kockázatkezelési eljárások hatékonyságát 2018-ban az Igazgatóság felülvizsgálta. Az Igazgatóság felülvizsgálatában megállapította, hogy a kockázatkezelési eljárások általában megfeleltek a 2018-as iránymutatásoknak, ugyanakkor a kockázatkezelési eljárások strukturáltabb megközelítését foglalmazta meg elvárásaként.

Kockázati tényezők

A Waberer's a kockázatainak öt csoportját határozta meg, amelyekkel üzleti tevékenysége során szembesül, és amelyeket az érdekelt felek, mint például a befektetők, az ügyfelek vagy a munkavállalók, számára relevánsak: piaci kockázati tényezők, szabályozási kockázati tényezők, pénzügyi kockázati tényezők, működési kockázati tényezők, illetve a biztosításra vonatkozó egyedi kockázati tényezők.⁴

Piaci kockázati tényezők

A Csoport a sokszereplős szállítási és fuvarozási ágazatban működik, amely számos európai teherszállítási és logisztikai céget foglal magában. A Csoport az EU-ra összpontosító nemzetközi fuvarozási szolgáltatásokat (a továbbiakban: „Nemzetközi Fuvarozási Szegmens”) elsődlegesen a többi fuvarozóval versenyez, amelyek hosszú távú fuvarozási szolgáltatásokat és szállítmányozási szolgáltatásokat nyújtanak, amelyek hasonlóak a csoport által biztosított szolgáltatásokhoz. Magyarországon és a közép-kelet-európai régióban a regionális fuvarozási és logisztikai szolgáltatásokat kínáló működési szegmens (a „Regionális Kontrakt Logisztika szegmens”) elsősorban a regionális logisztikai, raktározási és forgalmazási szolgáltatásokat nyújtó más cégekkel versenyez Magyarországon. A Wáberer Hungária Biztosító Zrt. (a „Biztosító”) más nem-élet biztosítókkal versenyez Magyarországon. A Társaság tehát számos fuvarozáshoz kapcsolódó piacon működik Európában és a közép- és kelet-európai régióban, és számos olyan tényezőnek van kitéve, amelyek hátrányosan befolyásolhatják a Csoport üzleti tevékenységét, a működési eredményeit, a pénzügyi helyzetét, a cash flow-ját, a kilátásait és a reputációját. Ezek a tényezők többek között a következők:

- Makrogazdasági kockázatok. A fuvarozás iránti keresletet csökkentő vagy a kamionok és pótkocsik kínálatát növelő gazdasági feltételek nyomást gyakorolhatnak a díjakra vagy az eszközök kihasználtságára, ezáltal csökkentve az eszközök termelékenységét, különösen a piaci szegmensekben és azokban az iparágakban, ahol a Csoport ügyfelei koncentrálnak (beleértve az FMCG-t, az autóipari, logisztikai és elektronikai ágazatok) és Európa olyan régióiban, ahol a Csoport jelentős üzleti tevékenységet folytat (beleértve Magyarországot, Lengyelországot, Németországot, Olaszországot, Franciaországot, Spanyolországot, Hollandiát, Belgiumot és az Egyesült Királyságot). Számos egyedi tényező hátrányosan befolyásolhatja az ilyen általános gazdasági feltételeket, beleértve - de nem kizárólagosan - az Egyesült Királyságnak az EU-ból való kilépésének kedvezőtlen forgatókönyvét (az úgynevezett „Brexit”-et), az európai integráció további gyengülését és az EU-ellenes politikai mozgalmakat, illetve a közép- és kelet-európai gazdasági teljesítmény vagy külkereskedelmi kapcsolatok régióspecifikus romlását.
- Ágazat-specifikus kockázatok. Az európai közlekedési szektor számos olyan kockázati tényezőnek van kitéve, amelyek befolyásolják a Társaság végrehajtott fuvarozási szolgáltatások jövedelmezőségét. Ezek a kockázatok országról országra változhatnak és kiterjedhetnek például az adók, vámok, autópályadíjak vagy foglalkoztatási és környezetvédelmi szabályokra vonatkozó szabályozások váratlan változásaira.
- Stratégia. A Csoport az európai és a regionális közötti fuvarozási ágazat egyik meghatározó szereplőjeként hatékonyság-központú stratégiát követ, amely során törekszik kapacitásainak

⁴ Az alábbiakban megjelölt kockázati tényezők nem jelentenek teljes körű felsorolást vagy és nem jelentenek kimerítő magyarázatot az összes olyan kockázattal kapcsolatban, amelyekre az érdekelt felek szembesülhetnek a Társasággal való kapcsolatfelvétel során, és csak iránymutatásként használhatók fel. Létezhetnek további olyan kockázatok és bizonytalanságok, amelyek jelenleg nem ismertek a Csoport számára, illetve amelyeket a Csoport jelenleg immateriálisnak talál, de egyénileg vagy halmozottan is jelentősen károsíthatják a Csoport üzleti tevékenységét, a működésből származó eredményeket, a pénzügyi helyzetet, a cash flow-kat, a kilátásokat. Az alábbiakban leírt kockázati tényezők sorrendisége nem a tényezők lényegessége vagy előfordulási valószínűsége alapján kerültek megjelölésre.

átszabására a magasabb nyereségesség elérése érdekében, a méretgazdaságosságon, a hatékonyságon és az innováción alapuló előnyeinek kihasználásával, ám ez nem biztos, megfelelő. Ez a stratégia magában foglalhatja az üzleti fókuszok, a méretgazdaságosság és a technológia változását, amely jelentős vezetési figyelmet és pénzügyi erőforrásokat igényelhet, és sikertelen lehet, és / vagy nemkívánatos hatással lehet a Csoport általános teljesítményére vagy a Csoport hírnevére.

- **Ügyfélkiszolgálás.** A bevételek és a jövedelmezőség megőrzése és növelése érdekében fontos, hogy a Csoport megtartsa meglévő ügyfeleit, és továbbra is új ügyfeleket szerezzen minden üzletágában. A Csoport szerződéses üzlete versenytárgyalási eljárás alapján alakul ki, amelyben a Csoport és versenytársai részt vesznek. Nem lehet azonban biztosítani, hogy a Csoport meglévő szerződéseit megújítsák, vagy hogy a Csoport a jövőben is sikeresen vesz részt a tendereken.
- **Alkalmazottak és kulcsfontosságú alkalmazottak.** A Csoport üzleti modellje erőteljesen támaszkodik a közép-kelet-európai régió különböző országaiból származó alkalmazottak foglalkoztatására, beleértve Magyarországot, Lengyelországot és Romániát. Az összes munkavállalói csoport közül a Waberer's a humánerőforrás-gazdálkodási modelljében a gépjármű-vezetők csoportját azonosítja a legfontosabb elemként. A Csoport a gépjármű-vezetők és más szakképzett személyzet hiányát tapasztalhatja, ami a juttatási csomagok kiigazítását vonhatja maga után, különösen a gazdasági növekedés időszakában, amikor az alternatív foglalkoztatási lehetőségek bőségebbek és a munkaerő iránti kereslet nő.
- **Szállítók és alvállalkozók.** A Csoport beszállítóira és a szolgáltatókra támaszkodik annak érdekében, hogy azok bizonyos speciális termékeket és szolgáltatásokat nyújtsanak számára, beleértve, de nem kizárólagosan a tehergépkocsik, pótkocsik, üzemanyagok és autópályadíj beszerzésével kapcsolatos termékeket és szolgáltatásokat. Kiemelendők a szállítmányozási és raktározáshoz kapcsolódó alvállalkozók, amelyekre a Társaság ügyfelek kiszolgálásában sokkal erőteljesebben támaszkodik. Fennáll a kockázata annak, hogy a Társaság nem képes fenntartani az üzleti viszonyt a beszállítókkal és az alvállalkozókkal, illetve hogy a beszállítók és az alvállalkozók nem tudják biztosítani a termékeket és szolgáltatásokat a Csoport igényeinek megfelelően, illetve hogy az általuk kínált termékek és szolgáltatások ára vagy minősége kedvezőtlen irányba változik.

Szabályozási kockázati tényezők

A Társaság kitettsége minden olyan országnak szabályozási környezetére vonatkozik, amelyben jelen van, valamint a nemzetek feletti és a kormányközi szervezetek által előírt szabályokra is, amelyek közül a legfontosabb az Európai Unió. Ennek keretében engedélyek szükségesek a Csoport szállítási, logisztikai és biztosítási ágainak működéséhez. A szállítási és logisztikai szolgáltatások legjelentősebb szabályait, például a nemzetközi fuvarozási szerződési feltételeket, a közúti közlekedésbiztonsági politikákat, a környezetvédelmi előírásokat és a járművezetők bérét, munkaidejét és egyéb feltételeit országos, EU-szintű és ENSZ-szinten szabályozzák előírások. Az európai határokon átnyúló közúti fuvarozási ágazat számára jelenleg a legjelentősebb jogalkotási eljárás egy jelenleg folyamatban lévő uniós szintű jogszabály – az úgynevezett „mobilitási csomag” – amely közös szabályokat kíván meghatározni többek között a gépjármű-vezetők pihenőidejére, a számukra adandó minimum bérszintekre és a kabotázs tevékenységre, amelyek jelentős hatással lehetnek a társaság üzleti tevékenységére. Szabályozási kockázatnak tekinthetők a koronavírussal kapcsolatos, mobilitást korlátozó intézkedések.

A Csoport ki van téve és fel kell készülnie egy „kemény Brexit” következményeinek is, ami valószínűleg jelentős korlátozásokat jelenthet az EU és az Egyesült Királyság közötti áruforgalomra. A Brexit keretében jelenleg nem felbecsülhető, új adminisztratív eljárások léphetnek életbe, az Egyesült Királyság határain súlyos késések lehetnek jellemzőek és az Egyesült Királyság és az EU közötti kereskedelem mennyisége csökkenhet.

Pénzügyi kockázati tényezők

A Társaság pénzügyi kockázatai közé tartozik a hitelkockázat, a likviditási kockázat, a kamatkockázat és az árfolyamkockázat.

- **Hitelkockázat.** A hitelkockázat az a kockázat, hogy a Csoport veszteséget fog elszenvedni a szerződéses feltételeket nem teljesítő ügyfelek miatt, amely a Waberer's esetében elsősorban az ügyfelek nemfizetési kockázatát jelenti. A Társaság kereskedelmi hitelkereteket alkalmaz, és a hitelkockázatok kezelése érdekében folyamatosan figyelemmel kíséri a kitétségeket és lejáratokat.
- **Likviditási kockázat.** A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Csoport nem tudja teljesíteni pénzügyi kötelezettségeit azok esedékessé váláskor. A likviditás kezeléséhez a Csoport megállapodást köt egy olyan faktoring társasággal, amelynek szolgáltatásait igény szerint használják. A likviditási kockázatot mérsékelte a kinnlevőségek beszedési hatékonyságának javulása, és általában az alacsonyabb működőtőke igény.
- **Árfolyamkockázat.** A Csoporton belüli vállalatok bevételeinek és kiadásainak nagy része a Csoport funkcionális pénznemében, azaz euróban keletkezett. Egyes csoporttagoknál a funkcionális pénznem a román lej, a lengyel zloty és a magyar forint, ezért a RON / EUR, PLN / EUR és HUF / EUR árfolyamok ingadozása a Csoport devizakockázata. A külföldi pénznemben felmerülő és a bevételekkel nem fedezett (természetes fedezet) költségekből származó nyitott devizapozíciót deviza fedezeti ügyletekkel fedezi a Társaság.
- **Kamatkockázat.** A Társaság változó kamatozású lízingekkel és hitelekkel rendelkezik kamatozó adóssághkötelezettségként, amelyet nem fedez.

Működési kockázati tényezők

A működési kockázatok abból adódnak, hogy a Társaság veszteségeket szenvedhet el a belső hiányosságok, az ellenőrzések, műveletek vagy eljárások esetleges meghibásodása miatt. Az ilyen kockázatok számos tényező következtében jelentkezhetnek, amelyek többek között a következőkre terjednek ki:

- **A belső rendszerek vagy folyamatok meghibásodása.** A Csoport ki van téve a belső folyamatok vagy rendszerek nem megfelelő működéséből, kudarcából vagy külső eseményekből eredő veszteségből eredő működési kockázatoknak. A Csoport kitétt többek között az alkalmazottak vagy harmadik felek által elkövetett csalásnak, a közúti baleseteknek, a jogosulatlan tranzakciókból és a működési hibákból, az irodai vagy nyilvántartási hibákból és a hibás számítógépes vagy távközlési rendszerekből eredő hibákból eredő kockázatoknak.
- **Munkavégzés.** Ha a Csoport munkatársai sztrájkban, munkabeszüntetésben vagy más lassulást okozó eseményben vesznek részt, a Csoport működése megszakadhat.
- **Kedvezőtlen időjárási viszonyok és egyéb vis maior események.** A csoport tevékenysége kitétt kedvezőtlen időjárási viszonyoknak és természeti katasztrófáknak, előre nem látható közegészségügyi válságoknak, instabil politikai környezetnek, valamint az európai menekültválság és a lehetséges katasztrófák következményeinek.
- **A járművek helytelen használata.** Fennáll annak a veszélye, hogy a Csoport tulajdonában álló kamionokat és pótkocsikat illegálisan használják, és megsértik a járművezetőkkel és az ügyfelekkel kötött megállapodásait az áruk csempészése, a kábítószer-kereskedelem, a személyek határokon átnyúló illegális szállítása és egyéb illegális tevékenységek miatt.
- **Cyber kockázat.** A csoport ki van téve a számítógépes kockázatoknak, mivel az információ értékes és sebezhető ebben az üzleti szektorban is, ezért védeni kell. A Csoport belső szabályokat tartalmaz az információbiztonságról, amely az üzleti folyamatok, megoldások és szolgáltatások tervezése és végrehajtása során alkalmazható. Cyber kockázatnak minősül minden olyan esemény, amely az adatkezelés megsértéséhez, a pénzügyi veszteséghez, a hírnévkárosodáshoz és a technológiai rendszerek és eljárások meghibásodása által okozott műveletek megszakításához vezethet.

Biztosításra vonatkozó egyedi kockázati tényezők

A Biztosító egyedi kockázati jellemzőknek van kitéve, beleértve, de nem kizárólagosan:

- A magyar pénzügyi felügyeleti hatóság („MNB”) által végzett vizsgálatok
- A Biztosító működése az MNB által kiadott engedélyek és engedélyek megadásától, megújításától vagy folytatásától függ
- A Csoport biztosítási fedezete, amikor a Csoport saját biztosítójaként működik, valamint a Csoport viszontbiztosítási fedezete nem biztos, hogy minden körülmények között hatékony fedezetet nyújt
- A Biztosítóval szembeni a követelések súlyossága vagy gyakorisága váratlanul megnövekedhet
- Biztosítóként a Biztosítót katasztrófák és súlyos időjárási események veszélyeztetik
- A kedvezőtlen pénzügyi piaci feltételek jelentősen befolyásolhatják a Biztosító azon képességét, hogy optimalizálja portfólióallokációját és befektetéseiből nyereséget realizáljon

Nyilatkozat

Alulírott, mint a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. nevében cégjegyzésre és képviseletre feljogosított személy, a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. törzsrésztvények kibocsátójának, a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. képviseletében kijelentem, hogy a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. felelősséget vállal a tekintetben, hogy a 2020. április 30-án nyilvánosságra hozott 2019. évi éves jelentés az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásom szerint készült, valós és megbízható képet ad a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. és leányvállalatainak eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről; továbbá megbízható képet ad a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. és leányvállalatainak helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2020. április 30.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Erdélyi Barna".

Erdélyi Barna
Vezérigazgató

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ



WABERER'S
OPTIMUM SOLUTION

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. részvényesei részére

Az összevont (konszolidált) éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. (a „Társaság”) és leányvállalatai (együtt a „Csoport”) mellékelt 2019. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 606.493 ezer EUR, a tárgyévi átfogó eredmény 41.129 ezer EUR veszteség-, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összevont (konszolidált) átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból, összevont (konszolidált) saját tőke változásainak kimutatásából, összevont (konszolidált) cash flow-k kimutatásából, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó összevont (konszolidált) kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Csoport 2019. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash flow-ról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal – ahogyan azokat az EU befogadta – („EU IFRS-ek”) foglaltakkal összhangban, valamint minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) EU IFRS-ek szerint összeállított összevont (konszolidált) éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készült.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok – ideértve az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU (2014. április 16.) Rendeletét a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről („537/2014/EU Rendelet”) is – alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak az összevont (konszolidált) éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Csoporttól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

A vállalkozás folytatásához kapcsolódó lényeges bizonytalanság

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 2 (a) pontjára, amely bemutatja, hogy a Csoport 2018. évben 20,2 millió EUR, míg 2019. évben 41,1 millió EUR összegű, jelentős veszteséget szenvedett el. 2019. december 31-én a rövid lejáratú kötelezettségek összege 48,7 millió EUR összegben meghaladta a

forgóeszközök összegét. A Csoport eredményességének és likviditási helyzetének javítása a vezetőség által indított akciótervek kimenetelétől függ, illetve attól, hogy rendelkezésre állnak-e további finanszírozási források. Ezek az események és körülmények, a 2 (a) pontban szereplő egyéb kérdésekkel együtt azt jelzik, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn a Csoport vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Véleményünk nincs minősítve e kérdés vonatkozásában.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki összevont (konszolidált) éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az összevont (konszolidált) éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Minden egyes alábbi kérdés esetében a könyvvizsgálati megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „a könyvvizsgálónak az összevont (konszolidált) éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakaszban leírt felelősségünket, beleértve az alább részletezett kérdésekkel kapcsolatosakat is. Ennek megfelelően a könyvvizsgálatunk magába foglalta az összevont (konszolidált) éves beszámolóban foglalt lényeges hibás állításokra vonatkozó kockázatbecslésünk alapján kialakított eljárásoknak a végrehajtását. A könyvvizsgálati eljárásaink eredményei – beleértve az alábbi kérdéseket célzón végrehajtott eljárásokat is – nyújtanak alapot az összevont (konszolidált) éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

Az árbevétel megfelelő időszakban történő elszámolása

A Csoport 2019. évi vevői szerződésekből eredő árbevétele 696 millió EUR. A bevétel elszámolására akkor kerül sor, mikor az IFRS 15 Vevői szerződésekből származó bevételek szerinti 5 lépésből álló modell kritériumai maradéktalanul teljesülnek, különösen jelentős partnerek esetében, a fordulónaphoz közel. A Csoport hangsúlyos kulcs teljesítménymutatónak tekinti az árbevételt, amely arra ösztönözhet, hogy az árbevétel elszámolására kerüljön, mielőtt a fenti 5 lépésből álló modell kritériumai maradéktalanul teljesülnek. Ez alapján az árbevétel megfelelő időszakban történő elszámolását a kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintettük.

A könyvvizsgálati eljárásaink – további eljárásaink mellett – magukba foglalták, hogy megértjük a bevételek kimutatásával kapcsolatos fő kontrollokat, amelyeket a Társaság annak biztosítására tervezett, hogy a bevételek abban az időszakban kerüljenek kimutatásra, amikor az IFRS 15 Vevői szerződésekből származó bevételek szerinti 5 lépésből álló modell kritériumai maradéktalanul teljesülnek. Elemeztük a Csoport árbevételét a teljes populációra vonatkozó árbevétel könyvelési tételek felhasználásával, az árbevétel, a vevő követelések, az általános forgalmi adó és a pénzbefolyások közötti összefüggés vizsgálatával. Mintavételes alapon visszaigazoltattuk a vevő követeléseket és pénzbefolyásokat teszteltünk. Annak megítélésére, hogy az árbevétel a megfelelő időszakra van-e kimutatva, mintaválasztásos alapon fordulónap előtti és utáni jelentős tranzakciókat és fordulónap után jóváíró számlákat teszteltünk. Analitikus vizsgálatokat végeztünk az árbevétel vonatkozásában, összehasonlítva a tény adatokat a várakozásainkkal, figyelembe véve a Csoport üzletmenetével kapcsolatos tapasztalatainkat, elérhető piaci információkat, valamint nem pénzügyi adatokat. Továbbá megvizsgáltuk, hogy a Csoport az árbevétellel kapcsolatos információkat megfelelően mutatja-e be.

A Csoport az árbevétellel kapcsolatos információkat a konszolidált éves beszámoló

kiegészítő mellékletének 3 (n) Bevételek, 5. Szegmens információk és 22. Árbevétel, közvetített szolgáltatások pontjában szerepelteti.

Üzleti vagy cégérték értékelés – éves értékvesztés vizsgálat

Az üzleti vagy cégérték értéke 31 millió EUR a 2019. december 31-i konszolidált éves beszámolóban, amely a mérlegfőösszeg 5%-a. A Csoport számviteli politikája alapján a menedzsmentnek évente - vagy amikor értékvesztésre utaló jelet tapasztal - megterülés vizsgálatot végez.

Az elvégzett értékvesztés teszt eredményeképp 16 millió EUR-val csökkent a nemzetközi fuvarozás szegmenshez allokalált üzleti vagy cégérték összege, így az üzleti vagy cégérték összege 2019. december 31-én 31 millió EUR.

Az üzleti vagy cégérték értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük, mivel az értékvesztés vizsgálatához a menedzsmentnek becsléseket és értékeléseket kell tennie, beleértve főleg menedzsment becsléseket az egyes pénztermelő egységek jövőbeli eredményeiről. Ezeket a feltételezéseket jelentősen befolyásolják a várakozások a jövőbeli piaci és gazdasági feltételeket illetően.

Vagyonértékelő szakértőink bevonásával megvizsgáltuk a Csoport által készített cash flow modellben lévő becsléseket és feltételezéseket. Megvizsgáltuk a feltételezett növekedési rátát és a kapcsolódó jövőbeli cash flow-kat, és hogy ezek a menedzsment által elkészített üzleti terven alapulnak-e. További könyvvizsgálati eljárásokat végeztünk a konszolidált éves beszámoló kiegészítő mellékletében szereplő, értékvesztés vizsgálatához kapcsolódó információkra vonatkozóan, kiemelten vizsgálva a menedzsment fő feltételezéseit, amelyek jelentős hatással vannak az üzleti vagy cégérték megterülésének számításában. Ezzel összhangban ellenőriztük, hogy a Csoport a konszolidált éves beszámoló kiegészítő mellékletében megfelelően bemutatja-e az értékelés alapjául szolgáló feltételezéseket és azok érzékenységet.

Az üzleti vagy cégértékhez kapcsolódó közzétételek a kiegészítő melléklet 3. e) Immateriális javak és 6. a) Goodwill pontjaiban találhatóak.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Csoport 2019. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentéséből és konszolidált éves jelentéséből állnak. A vezetés felelős az egyéb információkért ideértve az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabályvonalhoz való előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az összevont (konszolidált) éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

Az összevont (konszolidált) éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy 1) az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az összevont (konszolidált) éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak, valamint hogy 2) az összevont (konszolidált) üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve ha van, egyéb más jogszabályvonalhoz való előírásaival összhangban készült-e,

Az összevont (konszolidált) üzleti jelentésről szóló véleményünknek ki kell terjednie a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkra és nyilatkoznunk kell arról, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g)-h) pontjában említett információkat, valamint hogy az összevont (konszolidált) üzleti jelentés tartalmazza-e a számviteli törvény 134. § (5) bekezdése szerinti nem pénzügyi kimutatást.

Véleményünk szerint a Csoport 2019. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkat is, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2019. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójával és a számviteli törvényvonalhoz való előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő az összevont (konszolidált) üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Továbbá nyilatkozunk, hogy a Csoport rendelkezésre bocsátotta a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g)-h) pontja szerint előírt információkat, valamint a összevont (konszolidált) üzleti jelentés tartalmazza a számviteli törvény 134. § (5) bekezdése szerinti nem pénzügyi kimutatást.

A fentiekén túl a Csoportról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az egyéb információkban, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámolóért

A vezetés felelős az összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítéséért és valós bemutatásáért az EU IFRS-ekkel összhangban, valamint a számviteli törvény EU IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeivel összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése.

Az összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel összevont (konszolidált) éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgálónak az összevont (konszolidált) éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok – ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is – összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott összevont (konszolidált) éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok – ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is – összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az összevont (konszolidált) éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;

- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az összevont (konszolidált) éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ▶ Értékeljük az összevont (konszolidált) éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- ▶ Elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoport gazdasági egységei pénzügyi információira vonatkozóan ahhoz, hogy az összevont (konszolidált) beszámolóról véleményt fejezhessünk ki. Mi vagyunk a felelősek a csoport-könyvvizsgálat irányításáért, felügyeletéért és eredményéért. A könyvvizsgálói véleményünkért kizárólag a miénk marad a felelősség.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Ezen felül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feléjük minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely ésszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint, ahol releváns, a kapcsolódó óvintézkedéseket is.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki összevont (konszolidált) éves beszámoló könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az 537/2014/EU Rendeletnek a könyvvizsgálói jelentés kötelező tartalmi elemeire vonatkozó előírásainak megfelelő jelentéstételek:

A könyvvizsgáló kijelölése

A WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. Közgyűlése 2018. április 26. napján jelölt ki minket a Társaság jog szerinti könyvvizsgálójának. A folyamatos megbízásunk teljes időtartama a korábbi hosszabbításokkal és megújításokkal együtt 9 éve tart.

Az Audit Bizottsághoz címzett kiegészítő jelentéssel való összhang

A jelen könyvvizsgálói jelentésben szereplő véleményünk összhangban van az 537/2014/EU Rendelet 11. cikkének megfelelően elkészített az Audit Bizottsághoz címzett, és jelen könyvvizsgáló jelentéssel azonos napon keltezett kiegészítő jelentéssel.

Nem könyvvizsgálói szolgáltatások

Nyilatkozunk, hogy az 537/2014/EU Rendelet 5. cikk (1) bekezdésében említett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtására nem került sor részünkről a Társaság és az általa kontrollált vállalkozások felé, és a könyvvizsgálat elvégzése során teljes mértékben megőriztük a Csoporttól való függetlenségünket.

A jogszabályban előírt könyvvizsgálaton, valamint az összevont (konszolidált) üzleti jelentésben vagy az összevont (konszolidált) éves beszámolóban bemutatott szolgáltatásokon túlmenően nem nyújtottunk semmilyen szolgáltatást a Társaságnak és az általa kontrollált vállalkozásoknak.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere
Lelkes Tamás.

Budapest, 2020. április 29.

Lelkes Tamás
megbízásért felelős partner
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Bartha Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005268

1	0	3	8	7	1	2	8	5	2	2	9	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	1	3	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék szám

WABERER'S International NyRt.

2019

KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓ

**AZ EU ÁLTAL BEFOGADOTT NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK (IFRS-
ek) SZERINT**

Dátum: Budapest, 2020. április 20.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Erdélyi Zsolt
vezérigazgató

Tóth Katalin
Céginformációs igazgató

WABERER'S International NyRt.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYEZET KIMUTATÁSA

adatok ezer EUR-ban

A tétel megnevezése	Megjegyzés	2018.12.31	módosított	2019.12.31
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Ingatlanok	7		70 732	69 071
Beruházások	7		2 721	322
Járművek	7		321 508	154 142
Egyéb berendezések	7		6 244	4 852
Tárgyi eszközök összesen			401 205	228 387
Immateriális javak	6		13 677	17 900
Üzleti vagy cégérték	6		47 589	31 664
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	10		46 832	72 760
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök - Tőkeinstrumentumok - hosszú lejárat	10		5 620	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	9		61	98
Viszontbiztosít részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	20, 26		27 684	36 464
Halasztott adó követelés	32		2 116	1 949
ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ			544 784	389 222
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	11		4 362	3 799
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparűzési adó)	32		1 546	1 591
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	12		114 430	111 659
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok	13		49 901	49 151
Pénzeszközök	15		57 660	50 872
Értékesítésre tartott eszközök	14		2 779	199
ÖSSZES FORGÓESZKÖZ			230 678	217 271
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN			775 462	606 493
SAJÁT TŐKE	16			
Jegyzett tőke			6 184	6 147
Tartalékok			138 620	98 308
Átváltási különbözet			174	(926)
Anyavállalatra jutó saját tőke			144 978	103 529
Külső tagok részesedése			94	120
ÖSSZES SAJÁT TŐKE			145 072	103 649
KÖTELEZETTSÉGEK				
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG				
Lízing kötelezettségek éven túli része	17		255 775	128 717
Halasztott adó kötelezettség	32		791	1 671
Céltartalékok	18		22 063	20 360
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	19		-	-
Biztosítástechnikai tartalékok	20		58 551	86 110
ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			337 180	236 858
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG				
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	34		17 861	48 542
Lízing kötelezettségek éven belüli része	17		113 278	64 713
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	34		133 355	118 272
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparűzési adó)	32		137	545
Céltartalékok	18		2 433	2 973
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok	21		22 064	20 924
Biztosítástechnikai kötelezettségek	20		4 082	10 017
ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			293 210	265 986
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN			630 390	502 844
FORRÁSOK ÖSSZESEN			775 462	606 493

Dátum: Budapest, 2020. április 20.

-

WABERER'S International NyRt.
KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

A tétel megnevezése	Megjegyzés	Nemzetközi Fuvarozás	Regionális Szerződéses Logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	2018 módosított	Nemzetközi Fuvarozás	Regionális Szerződéses Logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	2 019
FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉGEK											
Nettó Árbevétel	22	538 549	136 135	57 204	-	731 886	480 721	147 021	68 445	-	696 186
Alvállalkozói költségek	22	- 98 397	- 33 503	-	1 849	- 130 051	- 88 712	- 31 734	-	816	- 119 630
Eladott áruk beszerzési értéke	22	- 14 877	- 2 872	-	8 493	- 9 256	- 16 507	- 2 785	-	9 599	- 9 693
Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok	23	- 99 307	- 20 315	-	-	- 119 622	- 94 375	- 24 530	-	-	- 118 905
Üzemanyag költségek	24	- 114 440	- 15 847	-	19	- 130 268	- 96 570	- 16 736	-	66	- 113 240
Autópálya és Transzit költségek	25	- 103 162	- 21 462	-	348	- 124 277	- 94 121	- 22 091	-	230	- 115 982
Javítási, szerelési költségek	27	- 17 668	- 3 106	-	145	- 20 628	- 18 672	- 3 850	-	330	- 22 192
Biztosítási költségek és ráfordítások	27	- 15 480	- 1 708	- 20 636	126	- 37 698	- 16 911	- 1 451	- 29 387	187	- 47 562
Viszontbiztosítási költségek	26	- 306	- 32	- 28 866	-	- 29 204	- 332	- 42	- 28 941	-	- 29 315
Közvetlen bérleti díjak	27	- 1 187	- 1 820	-	52	- 2 956	- 1 377	- 841	-	231	- 1 987
Egyéb szolgáltatások	27	- 1 052	- 1 988	-	-	- 3 039	- 296	- 1 848	-	-	- 2 144
Súlyadó és egyéb fuvarozással kapcsolatos adók	27	- 1 909	- 458	- 1	-	- 2 369	- 1 746	- 467	- 1	-	- 2 214
Közvetlen költségek összesen	-	- 467 785	- 103 111	- 49 503	11 032	- 609 367	- 429 619	- 106 375	- 58 329	11 459	- 582 864
Jármű értékesítés eredménye	14	3 621	922	-	-	4 543	2 413	21	-	-	2 434
Bruttó fedezet		86 884	35 075	7 701	- 2 597	127 061	65 754	41 776	10 116	- 1 890	115 756
a bevétel %-ban		16,13%	25,76%	13,46%		17,36%	13,68%	28,41%	14,78%		16,63%
Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok	28	- 28 745	- 7 100	- 1 440	-	- 37 285	- 27 445	- 8 439	- 1 640	-	- 37 524
Egyéb szolgáltatások	28	- 15 624	- 7 834	- 132	2 613	- 20 977	- 16 370	- 9 294	- 75	1 917	- 23 821
Értékesítési, általános és adminisztratív költségek összesen	28	- 44 369	- 14 934	- 1 572	2 613	- 58 262	- 43 815	- 17 733	- 1 715	1 917	- 61 345
a bevétel %-ban		-8,24%	-10,97%	-2,75%		-7,96%	-9,11%	-12,06%	-2,51%		-8,81%
Egyéb bevételek	29	5 205	2 068	348	56	7 565	7 665	878	896	38	9 401
Egyéb ráfordítások	30	- 11 608	- 2 015	- 237	39	- 13 820	- 20 057	- 3 488	- 329	11	- 23 863
Kamat, adózás, értékcsökkenés és amortizáció előtti nyereség (EBITDA)		36 112	20 194	6 240	1	62 545	9 547	21 433	8 968	-	39 948
a bevétel %-ban		6,71%	14,83%	10,91%		8,55%	1,99%	14,58%	13,10%		5,74%
Értékcsökkenés és amortizáció	6,7	- 56 253	- 14 485	- 129	-	- 70 867	- 52 012	- 17 120	- 251	-	- 69 383
Kamat és adózás előtti eredmény (EBIT)		- 20 141	- 5 709	- 6 111	- 1	- 8 325	- 42 466	- 4 312	- 8 717	-	- 29 434
Kamatok	31	- 4 949	- 2 723	- 112	-	- 7 560	- 2 936	- 3 306	- 239	-	- 6 002
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY		- 25 090	- 2 986	- 6 223	- 1	- 15 884	- 45 402	- 1 006	- 8 956	-	- 35 437
Nyereségadó ráfordítás	32	- 2 468	- 1 549	- 1 023	-	- 5 040	- 3 625	- 1 469	- 1 269	-	- 6 363
FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ NYERESÉG/VESZTESÉG		- 27 558	- 1 437	- 5 200	- 1	- 20 924	- 49 027	- 463	- 7 687	-	- 41 800
MEGSZÜNT TEVÉKENYSÉGEK											
Megszűnt tevékenység eredmények (nyereségadóval nettósítva)											
IDŐSZAK NYERESÉGE/VESZTESÉGE		- 27 558	- 1 437	- 5 200	- 1	- 20 924	- 49 027	- 463	- 7 687	-	- 41 800
Megbontva:											
A Társaság tőketulajdonosainak tulajdonítható	-	27 052	873	5 200	-	20 980	49 029	486	7 689	-	41 826
A kisebbségi részesedésnek tulajdonítható	-	507	563	-	-	56	2	24	-	-	26
EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		- 27 559	- 1 436	- 5 200	-	- 20 924	- 49 027	- 462	- 7 689	-	- 41 800
Későbbiekben átsorolásra kerülnek az eredménybe											
cash-flow hedge valós érték különbözete - halasztott adóval csökkentett értéke	-	1 124	-	-	-	1 124	298	-	-	-	298
befektetett pénzügyi eszközök valós érték különbözete							2 069	-	-	-	2 069
Külföldi pénznem átváltásából származó különbözetek külföldi érdekeltségek után		180	735	979	-	1 894	190	333	577	-	1 100
EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		- 944	- 735	- 979	-	- 770	- 1 581	- 333	- 577	-	- 671
TELJES IDŐSZAKI ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		- 28 503	- 2 171	- 6 179	-	- 20 154	- 47 446	- 795	- 7 112	-	- 41 129
Megbontva:											
A Társaság tőketulajdonosainak tulajdonítható	-	27 996	1 608	6 179	-	20 210	33 441	819	7 112	-	41 155
A kisebbségi részesedésnek tulajdonítható	-	507	563	-	-	56	2	24	-	-	26
Egy részvényre jutó nyereség											
Részvények száma						17 628 028					17 597 844
Egy részvényre jutó nyereség normál és hígított (EUR/részvény)						(0,12)					(2,38)

Dátum: Budapest, 2020. április 20.

adatok ezer EUR-ban

A tétel megnevezése	Megjegyzés	2018	2019
Adózás előtti eredmény		15 885	35 437
Hitelek keletkezett nem realizált árfolyam veszteség/nyereség (-)	31	-	-
Egyéb devizás eszközökön és kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam veszteség/nyereség (-)	31	1 757	509
Elszámolt értékcsökkenés és amortizáció	6, 7	66 206	62 126
Értékvesztés	11,12,13	6 172	16 132
Kamatráfordítás	31	5 577	5 481
Kapott kamatok	31	142	158
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	18	1 100	1 164
Biztosítástechnikai tartalékok változása		9 798	18 779
Tárgyi eszközök értékesítésének eredménye		140	581
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye		4 543	2 434
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás, működő tőke változás előtt		69 900	62 235
Készletek állományváltozása	11	574	563
Vevők állományváltozása	12	4 486	2 835
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	13	5 853	1 024
Szállítók állományváltozása	34	18 893	15 038
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	21	1 299	1 145
Biztosítástechnikai kötelezettségek változása	21	24	5 935
Fizetett nyereségadó	32	5 991	4 953
I. Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás		82 184	51 456
Tárgyi eszközök beszerzése	6, 7	14 161	11 113
Tárgyi eszközök értékesítésének bevétele	7	279	3 391
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének bevétele	14	29 203	26 894
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök változása	9	268	36
Biztosítói adósság és tőkeinstrumentumok változása	34	9 083	18 271
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek akvizícióból	15	-	-
Kapott kamatok	31	142	144
II. Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás		6 648	1 009
Kölcsön felvétel, törlesztés	33	4 540	30 680
Lízingtörlesztés	34	61 180	64 578
Lízingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez	34	21 507	20 882
Fizetett kamatok	31	5 577	4 473
Visszavásárolt saját részvény		1 004	-
Fizetett osztalék		72	-
Kisebbség kivásárlása		5 369	-
III. Finanszírozási műveletekből származó nettó pénzáramlás		90 169	59 253
IV. Pénzeszközök változása		1 337	6 788
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év elején	34	58 997	57 660
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év végén	34	57 660	50 872

Dátum: Budapest, 2020. április 20.

WABERER'S INTERNATIONAL NyRt.
KONSZOLIDÁLT TŐKEVÁLTOZÁS KIMUTATÁS

adatok EUR-ban

	Megjegyzés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási különbözet	Anyavállalatra jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedés	Összes saját tőke
Nyitó érték 2018. január 1.		6 179	161 870	-1 720	166 329	8 269	174 598
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke	21, 29	0	-1 124	0	-1 124	0	-1 124
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet		0	0	1 894	1 894	0	1 894
Egyéb átfogó jövedelem		0	-1 124	1 894	770	0	770
Tárgyévi eredmény		0	-20 980	0	-20 980	56	-20 924
Teljes átfogó jövedelem		0	-22 104	1 894	-20 210	56	-20 154
MRP-től visszavásárolt saját részvény		5	-1 004	0	-999	0	-999
Munkavállalói részvény program ingyenes juttatás		0	-13	0	-13	0	-13
Kisebbség kivásárlása		0	0	0	0	-8 227	-8 227
Egyéb mozgás		0	-129	0	-129	-4	-133
Záró érték 2018. december 31.		6 184	138 620	174	144 978	94	145 072
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke	22, 30	0	-298	0	-298	0	-298
Befektetett pénzügyi eszközök valós érték különbözete		0	2 069	0	2 069	0	2 069
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet			0	-1 100	-1 100	0	-1 100
Egyéb átfogó jövedelem		0	1 771	-1 100	671	0	671
Tárgyévi eredmény		0	-41 826	0	-41 826	26	-41 800
Teljes átfogó jövedelem		0	-40 055	-1 100	-41 155	26	-41 129
MRP-től visszavásárolt saját részvény		-37	0	0	-37	0	-37
Munkavállalói részvény program ingyenes juttatás		0	0	0	0	0	0
Kisebbség kivásárlása		0	0	0	0	0	0
Egyéb mozgás		0	-257	0	-257	0	-257
Záró érték 2019. december 31.		6 147	98 308	-	926	120	103 649

1. A beszámolót készítő gazdálkodó egység

A Waberer's International Nyrt. (a továbbiakban: „Társaság”) magyarországi székhelyű társaság. A Társaság székhelyének címe: 1239 Budapest, Nagykörösi út 351. A 2019. december 31-i fordulónappal készített, az ezzel a nappal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaságot és leányvállalatait (a továbbiakban együttesen: „Csoport”, külön-külön: „a Csoporthoz tartozó gazdálkodó egységek”), valamint a Csoport társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő érdekeltségeit. A Csoport főtevékenysége a fuvarozási, szállítmányozási és logisztikai szolgáltatás.

2. A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja

(a) Vállalkozás folytatásával kapcsolatos közzététel

A Csoport 2018-ban és 2019-ben is jelentős veszteségeket szenvedett el 20,2 millió EUR, illetve 41,1 millió EUR összegben, ami 6 millió EUR, illetve 15,9 millió EUR összegű goodwill értékvesztést is tartalmaz. A rövid lejáratú kötelezettségek 2019. december 31-i összege 48,7 millió EUR-ral haladta meg a forgóeszközök összegét. A Csoport eredményességének és likviditási helyzetének javulása a vezetés által fogantatosított cselekvési terv kimenetelétől, valamint további pénzügyi források elérhetőségétől függ. Továbbá – ahogy azt a fordulónap utáni eseményekről szóló 37. pontban részletezzük – a COVID-19 válság befolyásolta a Csoport pénzügyi képességét. Ezen ügyek összessége jelentős bizonytalanságot vet fel aziránt, hogy a Csoport képes lesz-e tevékenységét a vállalkozás folytatása elvének érvényesülése mellett folytatni, illetve a rendes üzletmenet során eszközeit realizálni, illetve kötelezettségeinek eleget tenni.

Az alábbi tények és körülmények, valamint a vezetés cselekvési terve ismeretében a vezetés meggyőződése, hogy a vállalkozás folytatásának elve a 2019. december 31-i konszolidált éves beszámoló vonatkozásában érvényesül, így a vonatkozó számviteli alapelvek figyelembevételével került elkészítésre. A vezetés feltételezése szerint a Csoport belátható időtávon folytatni fogja a tevékenységét, és a rendes üzletmenet során fogja realizálni eszközeit, illetve fog kötelezettségeinek eleget tenni. A csatolt éves beszámoló az eszközök és források összege vagy besorolása vonatkozásában nem tartalmaz olyan korrekciókat, amelyek akkor lennének szükségesek, ha a Csoport esetében a vállalkozás folytatásának elve nem érvényesülne. A vállalkozás folytatása elvének megítéléséhez a vezetés számos tényezőt – mint például a Csoport eredményét és a megfelelő idegen tőke folyamatos rendelkezésre állását – figyelembe vett.

Több külső tanácsadó cég jelentős támogatásával, a vezetés kiértékelte a Csoport tevékenységét és meghatározta a veszteségek túlnyomó részét okozó területeket. Ezen területek vonatkozásában a vezetés olyan rövid- és középtávú cselekvési terveket dolgozott ki, amelyek pozitívan befolyásolják a 2019. évi eredményt, illetve a 2020. első hónapjainak eredményét. A COVID-19 válság miatt e tervek rövid távú felülvizsgálata válhat szükségessé. A tervek készítésekor azonban figyelembe vették az intézkedések fogantatosíthatóságát a jelenlegi helyzetben. Ezen intézkedések a Csoport nyereségességét középtávon – a gazdasági válság utáni helyreállása után – javítani fogják. A Csoport 2022. december 31-ig tartó időszakra készített pénzügyi tervei tükrözik e cselekvési tervek hatásait.

Bár az árbevétel – és így a Csoport nyeresége – rövid távon csökkent, a Csoport cash-flow helyzete elsősorban a magyar kormány 2020. március 18-án bejelentett – 2020. december 31-ig tartó, de meghosszabbítható - hitelezési moratóriumnak köszönhetően nem romlott. A hitelezési moratórium valamennyi hitel, kölcsön és lízingügylet tőketörlesztésére, kamatfizetésére és a vonatkozó banki díjakra egyaránt vonatkozik. A fentiek, továbbá a lengyel kormány egyes intézkedései, valamint a vezetés rövid távú válságkezelési intézkedései alapján a Csoport (a biztosítási üzletág kivételével) a következő hónapokban nem fog negatív működési pénzáramokat keletkeztetni. A COVID-19 válságot követő gazdaság helyreállás után a Csoport pozitív pénzáramokkal számol. A biztosítási üzletág folyamatosan pozitív pénzáramokat keletkeztet.

A vezetés a Csoport likviditási mozgásterének növelésére is keresett további finanszírozási lehetőségeket. A tárgyalások a hitelező bankokkal jelenleg is folyamatban vannak, amelyek eredményeként – aláírt kötelező érvényű előszerződést feltételezve – a jelenlegi 45 millió EUR összegű hitelkeret 2021. március 31-ig meghosszabbításra kerül (fontos megjegyezni, hogy a fent említett hitelmoratóriumban foglalt garanciák a folyószámlahitelek vonatkozásában 2020 végéig egyébként is fennállnak), valamint további 15 millió EUR folyószámlahitelkeret is a Csoport rendelkezésére áll. A Csoport többségi tulajdonosa, a Mid Europa Partners, további 5 millió EUR összegű hitelt bocsát a Csoport rendelkezésére a likviditási helyzet javítására, amennyiben a fent említett banki kötelező érvényű előszerződést aláírják a hitelező bankok. A vezetés más alternatívákat is kidolgozott és bizonyos abban, hogy az intézkedések jelentős mértékben megnövelik a Csoport likviditási mozgásterét.

A fentiekén kívül a Honvédelmi Minisztérium a Csoportot a COVID-19 járvánnyal kapcsolatos intézkedések szempontjából az ország egyik kritikus fontosságú vállalatának ítélte. A kritikus fontosságúvá nyilvánítással a Csoport elsőbbségi hitelre is jogosult, aminek esetleges igénybevételét jelenleg mérlegelik.

A 2020. február 28-i bejelentésnek megfelelően, a Csoport egy vagy több üzleti egység stratégiai átvilágítását kezdeményezte az európai teljes kamionrakomány fuvarozási üzletág megerősítésére, valamint a mérleg javítására. Az átvilágítás tárgyát képező eszközök között van a magyar Regionális Szerződéses Logisztikai szegmens (RCL), annak lengyel szállítmányozási és logisztikai szolgáltatásai (LINK), valamint a magyar nem-élet biztosítási üzletág (WHB) 2019 szeptembere óta. A Waberer's Igazgatósága jóváhagyta tanácsadók bevonását az átvilágítási folyamatba. Bármelyik üzletág értékesítése esetén, az abból származó bevételt a Csoport mérlegpozíciójának javítására fogják felhasználni.

A fenti bizonytalanságok és körülmények figyelembevételével, ésszerű a vezetés és az Igazgatóság azon feltételezése, hogy a Csoport megfelelő forrásokkal rendelkezik a működés folytatásához a belátható jövőben. Ennek következtében, a Csoport beszámolója - a Csoport folyamatos működését fenyegető jelentős bizonytalansági tényezők fennállásának ellenére - továbbra is a vállalkozás folytatásának elve alapján készül.

(b) A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfelelésről szóló nyilatkozat

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai a vállalkozás folytatásának elvét feltételezve az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS-ek) szerint készültek.

Az IFRS-ek az IASB és elődje által kiadott számviteli standardokból, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) és elődje által kiadott értelmezésekből állnak.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2020. április 20-án kibocsátásra jóváhagyta.

(c) Az értékelés alapja

A származékos pénzügyi instrumentumok kivételével, amelyek valós értéken vannak értékelve, a konszolidált elsődleges pénzügyi kimutatások készítése során az értékelés alapja az eredeti bekerülési érték volt.

A valós érték mérésére használt módszerek a 34. megjegyzésben vannak részletezve.

(d) Funkcionális és prezentálási pénznem

A Csoport ügyleteinek 95% az Európai Unió területén teljesíti. A cégcsoport finanszírozása EUR-ban történik, a kamatfelárak tekintetében a finanszírozók a magyarországi ország kockázati felárat minimális tekintetben veszik figyelembe a Csoport speciális EU-s tevékenysége miatt. Ennek megfelelően konszolidált pénzügyi kimutatások EUR-ban készültek, amely a Csoport prezentációs pénzneme 2013.01.01-től.

A Csoporthoz tartozó egyes gazdálkodási egységek funkcionális pénznemeit az alábbi táblázat foglalja össze, ahol nem

az euró a funkcionális pénznem.

Társaság	2018	2019
Waberer's - Szemerey Logisztika Kft.	HUF	HUF
Waberer's Románia SA	RON	RON
Waberer's UK Limited	GBP	GBP
Wáberer Hungária Biztosító Zrt.	HUF	HUF
Közdülő Invest Kft.	HUF	HUF
LINK Sp. z o.o.	PLN	PLN
LINK Services Sp. z o.o.	PLN	PLN

(e) Becslések és döntések alkalmazása

A pénzügyi kimutatások alábbi számviteli politikáknak megfelelő elkészítése szükségessé teszi, hogy a vezetőség olyan döntéseket, becsléseket és feltevéseket alkalmazzon, amelyek hatással vannak a számviteli politikák alkalmazására, valamint az eszközök, kötelezettségek, bevételek és ráfordítások beszámolóban szereplő összegére. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és a mögöttes feltételezések felülvizsgálata folyamatos. A számviteli becslések módosításai a becslések módosításának időszakában, valamint a módosítás által érintett jövőbeli időszakokban kerülnek kimutatásra.

Az alábbi megjegyzésekben bemutatjuk a becslési bizonytalanság és a számviteli politikák alkalmazása terén hozott kritikus döntések fő területeit, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre:

- goodwillt tartalmazó pénztermelő egység megtérülő értékének értékelése (lásd: 7. a pont)
- céltartalékok és függő tételek (lásd: 20. és 36. pont)
- pénzügyi instrumentumok értékelése (35. d pont)
- flottaadás során keletkezett nyereség elszámolása (3. h pont)

3. Jelentős számviteli politikák

Az alábbiakban ismertetett számviteli politikák alkalmazása következetesen történt a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban bemutatott valamennyi időszakra vonatkozóan, és azokat a Csoporthoz tartozó gazdálkodó egységek következetesen alkalmazták.

A Csoport az alábbi standardokat és azok kapcsolódó kiegészítéseit alkalmazta először a 2019. Január 1-től kezdődő üzleti évben.

IFRS 16 – Új lízing standard

A Csoport az IFRS 16-t a csoport lízingjeire vonatkozóan minden korábbi bemutatott beszámolási időszak tekintetében visszamenőlegesen mutatja be. A Csoport az IFRS 16 első alkalmazásának halmozott hatását a felhalmozott eredmény (vagy a saját tőke más megfelelő komponense) nyitóegyenlegének kiigazításaként kell megjelenítenie az első alkalmazás időpontjában 2017 december 31-én.

A Csoport meghatározta, hogy szerződesei lízingnek minősülnek-e az alkalmazás időpontjában. A Csoport alkalmazta az IFRS 16 kritériumait minden olyan szerződésre mely lízingnek minősül az IFRS 16 szerint, nem csak azokra a szerződésekre melyek az IAS 17 és az IFRIC 4 szerint lízingnek minősültek.

Az alkalmazás időpontjában a lízing kötelezettségek -mely korábban operatív lízingeknek minősültek- a hátralévő lízing kifizetések jelenértékékként kerültek meghatározásra, diszkontálva a Csoport járulékos lízingkamatlábával.

Az alkalmazás pillanatában a használati-jog-eszköz értéke megegyezik a lízing kötelezettséggel, módosítva az előre fizetett vagy elhatárolt lízing díjakkal ami a mérlegben szerepelt közvetlenül az első alkalmazás előtt.

Célszerűen a Csoport támaszkodik az értékelésre abban a vonatkozásban, hogy a lízing előnytelen-e az IAS 37 Céltartalékok, Független kötelezettségek és függő követelésekkel összhangban közvetlenül az alkalmazás időpontja előtt, alternatívaként mint értékvesztés tesztet végezni a felvett használati-jog-eszközön az alkalmazás pillanatában.

A Csoport ugyanúgy számolja el azokat a lízingeket melyek az alkalmazás időpontjához képest 12 hónapon belül lejárnak mint a rövid futamidejű lízingeket, azaz a lízing kifizetéseket lineárisan számolja el költségként a futamidő alatt.

A könyv szerinti értéke a használati-jog-eszköznek és a lízing kötelezettségnek az alkalmazás időpontjában megegyezik az IAS 17 szerinti értékkel közvetlenül az alkalmazás időpontja előtt azoknál a lízingeknél melyek az IAS 17 szerinti pénzügyi lízingnek minősültek.

A futamidő meghatározása lízingjosszabbítási és lízing megszüntetési opció esetén

A gazdálkodó egységnek a lízing futamidejét a lízing fel nem mondható időszakaként kell meghatároznia, lízingjosszabbítási opció által lefedett időszakokkal- ha a lízingbevevő észszerűen biztos abban, hogy lehívja az opciót- és a lízingmegszüntetési opció által lefedett időszakokkal -ha a lízingbevevő észszerűen biztos abban, hogy nem hívja le az opciót- együtt.

Lízingek - a járulékos lízingkamatláb meghatározása

A lízingdíjakat az implicit lízingkamatlábbal kell meghatározni, mivel a Csoport ezt nem tudja megtenni ezért a járulékos kamatlábat alkalmazza a lízingkötelezettségek meghatározásakor. A járulékos lízingbevevői kamatláb az IFRS 16 definíciója alapján az a kamatláb, amelyet a lízingbevevőnek hasonló gazdasági környezetben, hasonló futamidő és hasonló biztosíték mellett kellene fizetnie azon pénzeszközök kölcsönvételéért, amelyek a használati-jog-eszközéhez hasonló értékű eszköz megszerzéséhez lennének szükségesek. A járulékos lízingkamatláb fentiek alapján tehát egy hipotetikus kamatlábat tükröz, melynek meghatározásához sok esetben becslés szükséges, amennyiben megfigyelhető adatok nem érhetők el (például olyan leányvállalatok esetében, amelyek nem kötnek finanszírozási ügyleteket) vagy amennyiben azokat ki kell igazítani, hogy azok lízing feltételeit megfelelően tükrözzék (például ha a lízingszerződés pénzneme eltér a leányvállalat funkcionális pénznemétől). A Csoport a járulékos lízingkamatlábat megfigyelhető inputok (például piaci kamatlábak) felhasználásával becsüli meg, amennyiben azok rendelkezésre állnak, illetve bizonyos esetekben (például egy leányvállalat önálló hitelminősítése) vállalatspecifikus becsléseket alkalmaz.

Az IFRS 16 alkalmazásának hatását az alábbi táblázatok mutatják meg.

A konszolidált mérlegre gyakorolt hatás:

Adatok ezer Eur-ban			
Megnevezés	2018.01.01	2018.12.31	2018.12.31
Ingatlanok	55 021	50 359	50 921
Tárgyi eszközök összesen	55 021	50 359	50 921
Befektetett eszközök összesen	55 021	50 359	50 921
Eszközök összesen	55 021	50 359	50 921
Lízingkötelezettségek éven túli része	50 559	43 530	44 352
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	50 559	43 530	44 352

Lízing kötelezettségek éven belüli része	4 462	6 829	6 569
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	4 462	6 829	6 569
Kötelezettségek összesen	55 021	50 359	50 921
Tőke és kötelezettségek összesen	55 021	50 359	50 921

Az eredménykimutatásra gyakorolt hatás:

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás szegmens	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	2018 1-12
Közvetlen bérleti díjak	-	5 368	-	5 368
Közvetlen költségek összesen	-	5 368	-	5 368
Bruttó fedezet	-	5 368	-	5 368
Kamat, adózás, értékcsökkenés és amortizáció előtti eredmény (EBITDA)	-	5 368	-	5 368
Értékcsökkenés és amortizáció	-	4 662	-	-4 662
Adózás és kamat előtti eredmény (EBIT)	-	706	-	706
Kamatok	-	-706	-	-706
Fizetett kamatok	-	-706	-	-706
Adózás előtti eredmény	-	-	-	-
Adózott eredmény	-	-	-	-
Időszak nyeresége	-	-	-	-

Description	Nemzetközi fuvarozás szegmens	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	2019 1-12
Közvetlen bérleti díjak	941	7 187	90	8 218
Közvetlen költségek összesen	941	7 187	90	8 218
Bruttó fedezet	941	7 187	90	8 218
Kamat, adózás, értékcsökkenés és amortizáció előtti eredmény (EBITDA)	941	7 187	90	8 218
Értékcsökkenés és amortizáció	-848	-6 238	-84	-7 170
Adózás és kamat előtti eredmény (EBIT)	93	949	6	1 048
Kamatok	-93	-949	-6	-1 048
Fizetett kamatok	-93	-949	-6	-1 048
Adózás előtti eredmény	-	-	-	-
Adózott eredmény	-	-	-	-
Időszak nyeresége	-	-	-	-

Az egyéb átfogó jövedelemre és a cash flow-ra az új standard alkalmazásának nincs hatása.

(a) A konszolidáció alapja

(i) Leányvállalatok

A leányvállalatok a Csoport által ellenőrzött gazdálkodó egységek. Ellenőrzés akkor áll fenn, ha a Csoport képes egy gazdálkodó egység pénzügyi és működési politikájának irányítására, a tevékenységéből származó haszon megszerzése érdekében. Az ellenőrzés megítélése az aktuálisan gyakorolható potenciális szavazati jogok figyelembevételével történik. A konszolidált pénzügyi kimutatások a leányvállalatok pénzügyi kimutatásait az ellenőrzés kezdetének napjától az ellenőrzés megszűnésének napjáig tartalmazzák. A leányvállalatok számviteli politikáját megváltoztatták, ha az a Csoport által alkalmazott politikákkal való összhang elérése érdekében szükséges volt.

(ii) Társult és közös vezetésű vállalkozások (tőkemódszerrel elszámolt befektetések)

Társult vállalkozások azok a gazdálkodó egységek, amelyeknek pénzügyi és működési politikája felett a Csoport jelentős befolyással rendelkezik, azonban nem ellenőrzi azt. Jelentős a befolyás, ha a Csoport egy másik gazdálkodó egység szavazati jogainak 20 és 50 százalék közötti részével rendelkezik. Közös vezetésű vállalkozások azok a gazdálkodó egységek, amelyek felett a Csoport szerződéses megállapodás alapján közös ellenőrzést gyakorol, és amelyek esetében a stratégiai pénzügyi és működési döntésekhez az ellenőrzésben részt vevő felek egyhangú hozzájárulása szükséges.

A társult és közös vezetésű vállalkozások elszámolása a tőkemódszerrel történik (tőkemódszerrel elszámolt befektetések), kezdeti megjelenítésük pedig bekerülési értéken. A Csoport befektetései tartalmazzák a felvásárláskor meghatározott goodwillt, csökkentve bármely felhalmozott, értékvesztés miatti veszteséggel. A konszolidált pénzügyi kimutatások a tőkemódszerrel elszámolt befektetést befogadó gazdálkodó egységek bevételeiből, ráfordításaiból és saját tőkéjük mozgásaiból a Csoportra jutó részt a gazdálkodó egység számviteli politikáinak a Csoport számviteli politikáihoz való igazításából adódó helyesbítésekkel a jelentős befolyás vagy közös ellenőrzés kezdetének napjától a jelentős befolyás vagy közös ellenőrzés megszűnésének napjáig tartalmazzák. Ha a veszteségből a Csoportra jutó részmeghaladja a Csoport tőkemódszerrel elszámolt befektetést befogadóban lévő érdekeltségét, az érdekeltség (beleértve bármely hosszú távú befektetést is) könyv szerinti értéke nullára lesz lecsökkentve, és további veszteség csak akkor kerül megjelenítésre, ha a Csoportnak kötelme áll fenn, vagy kifizetést teljesített a befektetést befogadó nevében.

(iii) A konszolidáció során kiszűrt ügyletek

A konszolidáció során kiszűrésre kerülnek a csoportközi egyenlegek és ügyletek, valamint a csoportközi ügyletekből származó, nem realizált bevételek és ráfordítások. A tőkemódszerrel elszámolt befektetést befogadó gazdálkodó egységekkel folytatott ügyletekből származó nem realizált nyereség a befektetéssel szemben kerül kiszűrésre a Csoport befektetést befogadó gazdálkodó egységben lévő érdekeltsége erejéig. A nem realizált veszteség kiszűrése a realizálatlan nyereség kiszűrésével azonos módon történik, de csak ha nincs bizonyíték értékvesztésre.

(b) Funkcionális pénznemtől eltérő pénznem

(i) Funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben történő ügyletek

A Funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben történő ügyletek az ügyletek napján érvényes árfolyammal vannak átszámítva a Csoportba tartozó gazdálkodó egységek megfelelő funkcionális pénznemére. A mérlegfordulónapon a funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben nyilvántartott monetáris eszközök és kötelezettségek mérlegfordulónapi árfolyamon vannak átszámítva funkcionális pénznemre. A monetáris tételek utáni árfolyamnyereség vagy -veszteség az effektív kamatlábbal és az időszaki kifizetésekkel módosított, az időszak elején funkcionális pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték és az időszak végi árfolyamon átszámított, a funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték különbözete. A valós értéken értékelt, a funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben denominált nem monetáris eszközök és kötelezettségek funkcionális pénznemre való átszámítása a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon történik.

(ii) Külföldi érdekeltségek

A külföldi érdekeltségek eszközei és kötelezettségei, beleértve a felvásárlás nyomán keletkező goodwillt és valósérték-helyesbítéseket, mérlegfordulónapi árfolyamon vannak átszámítva euróba. A külföldi érdekeltségek bevételei és ráfordításai az ügyletek napján érvényes árfolyamon vannak átszámítva euróra.

Az árfolyam-különbözetek közvetlenül a saját tőkében, a külföldi pénznemmel kapcsolatos átszámítási tartalékban (átszámítási tartalék) vannak elszámolva. Amikor a külföldi érdekeltség részleges vagy teljes értékesítésére kerül sor, az átszámítási tartalék összege átvezetésre kerül az eredménybe.

A külföldi érdekeltségben lévő nettó befektetés részének minősülnek és közvetlenül a saját tőkében, az átszámítási tartalékban vannak megjelenítve a külföldi érdekeltségtől követelt vagy külföldi érdekeltség felé fizetendő olyan monetáris tételből származó árfolyamnyereségek és - veszteségek, amely monetáris tétel teljesítése a belátható jövőben se nem tervezett, se nem valószínű.

(c) Pénzügyi instrumentumok

Pénzügyi instrumentumnak minősül minden olyan ügylet, amely az egyik vállalkozásnál pénzügyi eszközt, a másik vállalkozásnál pedig pénzügyi kötelezettséget vagy tőkeinstrumentumot keletkeztet.

Pénzügyi eszköznek minősül minden eszköz, ami:

- a) készpénz;
- b) másik vállalkozás tőkeinstrumentuma;
- c) szerződéses jog, amely:
 - (i) másik vállalkozástól készpénz vagy más pénzügyi eszköz megszerzésére; vagy
 - (ii) a Csoport szempontjából potenciálisan előnyös feltételek mellett, másik vállalkozás bevonásával pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek cseréjére irányul; illetve
- d) olyan szerződés/ügylet, amelynek rendezésére a vállalkozás saját tőkeinstrumentumaival kerül vagy kerülhet sor és olyan:
 - (i) nem származékos ügylet, amelynek keretében a Csoport a vállalkozás saját tőkeinstrumentumaiból változó számban részesül/részesülhet; vagy
 - (ii) származékos ügylet, amelynek rendezésére a vállalkozás adott számú saját tőkeinstrumentumaiért nem fix pénzösszeg vagy más pénzügyi eszköz cseréjével kerül/kerülhet sor.

Pénzügyi kötelezettségnek minősül minden kötelezettség, ami:

- a) szerződéses jog, amely:
 - (i) másik vállalkozás részére készpénz vagy más pénzügyi eszköz juttatására; vagy
 - (ii) a Csoport szempontjából potenciálisan előnytelen feltételek mellett, másik vállalkozás bevonásával pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek cseréjére irányul; illetve
- b) olyan szerződés/ügylet, amelynek rendezésére a vállalkozás saját tőkeinstrumentumaival kerül vagy kerülhet sor és olyan:
 - (i) nem származékos ügylet, amelynek keretében a Csoport a vállalkozás saját tőkeinstrumentumait változó számban adja/adhatja át; vagy
 - (ii) származékos ügylet, amelynek rendezésére a vállalkozás adott számú saját tőke instrumentumaiért nem fix pénzösszeg vagy más pénzügyi eszköz cseréjével kerül/kerülhet sor.

Tőkeinstrumentum minden olyan ügylet, amely adott vállalkozás eszközeiben - a vállalkozás valamennyi kötelezettségének levonása után - maradványrészesedésre jogosít.

Származékos ügyletnek minősül minden pénzügyi instrumentum, ami az alábbi három kritériumnak megfelel:

- a) értéke az alapul szolgáló tényezőkben bekövetkezett változások tükrében változik. Alapul szolgáló tényezőknek tekintendő például egy adott, rögzített kamatláb, a pénzügyi instrumentum ára, árutözsdei árfolyam, devizaárfolyam, ár- vagy árfolyamindex, hitelminősítés vagy hitelképességi mutató, illetve bármilyen más változó, feltéve – nem pénzügyi változó esetén – hogy a változó nem kifejezetten az ügyletben résztvevő valamelyik félre vonatkozik;
- b) nem igényel semmiféle kezdeti nettó befektetést vagy a kezdeti nettó befektetés mértéke nem éri el a más hasonló (a piaci tényezők változásaira hasonlóan reagáló) ügyletek esetén szükséges kezdeti nettó befektetés szintjét; és
- c) jövőbeli időpontban kerül rendezésre.

(i) Származékos pénzügyi instrumentumok

A Csoport rendelkezik az árfolyamkockázatoknak való kitettség fedezésére szolgáló származékos pénzügyi instrumentumokkal.

A származékos ügyletek kezdeti megjelenítése valós értéken történik; a hozzárendelhető tranzakciós költségek felmerülésük időpontjában az eredményben vannak elszámolva. A kezdeti megjelenítést követően a cash flow fedezeti ügyletnek minősülő származékos ügyletek év végén valós értéken vannak értékelve, és a valós értékből a hatékony rész közvetlenül az egyéb átfogó jövedelemben, míg a nem hatékony rész az eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

A tárgyidőszakban lezárult cash flow fedezeti ügyletek esetében a Csoport számviteli politikája szerint a realizált eredmény a fedezett termékkel azonos módon, azaz a közvetlen költségek között, nyereség esetén a költségeket csökkentve, míg veszteség esetén a költségeket növelve kerül kimutatásra.

(d) Ingatlanok, gépek, berendezések

(i) Megjelenítés és értékelés

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése halmozott értékcsökkenési leírással és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik. Az ingatlanok, gépek és berendezések eszközcsoportok egyes eszközeinek bekerülési értéke 2007. január 1-jén, a Csoport IFRS-ek szerinti beszámolásra való áttérésekor a 2006. január 1-jén érvényes valós értékük alapján lett meghatározva.

A bekerülési érték az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat tartalmazza. A saját előállítású eszközök bekerülési értéke az anyagköltséget, a közvetlen munkaköltséget, az eszközök rendeltetésszerű használat céljából működőképes állapotba hozásához közvetlenül hozzárendelhető bármely más költségeket, valamint az eszköz leszerelésének, elszállításának, és a helyszín helyreállításának költségeit tartalmazza. A minősített eszközök beszerzéséhez, építéséhez vagy előállításához kapcsolódó hitelfelvételi költségek az adott eszköz bekerülési értékében vannak kimutatva.

Ha az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek eltérő a hasznos élettartama, azokat az ingatlanok, gépek és berendezések között külön tételekként (fő komponensek) számoljuk el.

Az ingatlanok, gépek és berendezések valamely tételének értékesítéséből származó nyereség vagy veszteség az értékesítése bevételének az ingatlanok, gépek és berendezések könyv szerinti értékével történő összehasonlításával vannak meghatározva, és az nettó módon van az eredményben az egyéb bevételek között.

(ii) Későbbi költségek

Az ingatlanok, gépek és berendezések egy részének a csere költsége a tétel könyv szerinti értékében van megjelenítve, ha valószínű, hogy az adott részben megtestesülő várható jövőbeni gazdasági hasznok be fognak folyni a Csoporthoz, és az adott rész bekerülési értéke megbízhatóan mérhető. A kicserélt rész könyv szerinti értéke kivezetésre kerül. Az ingatlanok, gépek és berendezések napi szervizelésének költségei az eredményben vannak megjelenítve felmerüléskor.

(iii) Értékcsökkenés

Az értékcsökkenés elszámolása lineáris módszerrel történik az eredményben, az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek becsült hasznos élettartama alapján az értékcsökkenthető érték összegére vonatkozóan. Értékcsökkenthető értéknek a maradványértékkel csökkentett bekerülési érték minősül. A használati jog -eszközök utáni amortizáció a lízing futamideje alatt történik melyet az IFRS 16 szerint határoz meg a Csoport. Telek után nincs értékcsökkenés elszámolva.

A tárgyidőszaki és az összehasonlító időszaki becsült hasznos élettartamok az alábbiak:

- | | |
|---------------------------------------|--------|
| • épületek | 30 év |
| • gépek és berendezések | 7 év |
| • járművek | 4-5 év |
| • egyéb berendezések és felszerelések | 7 év |

A vontatóknak, átlagosan a hasznos élettartamuk 4 év, míg a pótkocsiké 10 év.

(e) Immateriális javak

(i) Goodwill

Goodwill (negatív goodwill) leányvállalatok, társult és közös vezetésű vállalkozások felvásárlásakor keletkezik.

Goodwill bekerülési értéke

2007. január 1-jén a Csoport úgy döntött, hogy az IFRS 3 *Üzleti kombinációk* standardot a 2006. január 1-jén vagy azt követően bekövetkezett múltbeli üzleti kombinációkra alkalmazza visszamenőleg. A 2006. január 1-jét megelőző üzleti kombinációkból származó goodwill 2006. január 1-jei könyv szerinti értéke a korábban alkalmazott magyar számviteli alapelvek szerinti 2006. január 1-jei könyv szerinti érték. A Csoport a későbbiekben végrehajtott üzleti kombinációira a goodwill összegét a fizetett ellenérték és a megszerzett nettó eszközérték valós értékének különbségeként határozza meg.

Ellenőrzést nem biztosító részesedések felvásárlása

A leányvállalati ellenőrzést nem biztosító részesedés felvásárlásai a tőketulajdonosokkal ilyen minőségükben lebonyolított tranzakciókként vannak kezelve és így módon közvetlenül a saját tőkében vannak annak hatásai elszámolva az adásvétel időpontjában.

Későbbi értékelés

A goodwill értékelése halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik. A tőkemódszerrel elszámolt befektetések esetében a goodwill könyv szerinti értékét a befektetés könyv szerinti értéke tartalmazza.

(ii) Egyéb immateriális javak

A Csoport által szerzett, határozott hasznos élettartamú egyéb immateriális javak halmozott amortizációval és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken vannak nyilvántartva.

(iii) Későbbi ráfordítások

A későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha azok növelik az adott eszközben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznokat. Minden egyéb ráfordítás, beleértve a saját előállítású goodwill és márkanevek ráfordítását is, az eredménybe kerülnek elszámolásra felmerüléskor.

(iv) Amortizáció

Az amortizáció az eredményben van elszámolva lineáris módszerrel a goodwill kivételével az immateriális javak becsült hasznos élettartama során attól a naptól kezdve, amikor azok használatra készek. A tárgyidőszaki és az összehasonlítható időszak becsült hasznos élettartamok az alábbiak:

- | | |
|------------------------|-------|
| • szoftver | 10 év |
| • vagyoni értékű jogok | 6 év. |

(f) Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlan olyan ingatlan, amelyet bérbeadási vagy tőkenövelési, vagy mindkét céllal, nem pedig a szokásos üzletmenet keretében történő értékesítés, áruk vagy szolgáltatások előállításával vagy nyújtásával kapcsolatos felhasználás céljára vagy igazgatási célokra tartanak. A befektetési célú ingatlanok értékelése halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken történik. Befektetési célú ingatlannal nem rendelkezik a Csoport.

(g) Használatijog-eszköz

A használatijog-eszközök az IFRS 16-al összhangban kerülnek elszámolásra. A részletes közzététel fentebb a 3-as – új standardok alkalmazása pontban szerepelnek

(h) Flottaeladás során keletkezett nyereség elszámolása

A Társaság a járműértékesítés eredményeként t számolja el a flottaeladáson keletkezett eredményt.

(i) Készletek

A készletek a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbikon vannak értékelve. Az alkatrész készletek bekerülési értéke átlagáron, a tank készletek bekerülési értéke a FIFO elv alapján van meghatározva, és az tartalmazza a készletek beszerzésekor felmerült ráfordításokat, az előállítási vagy átalakítási költségeket és az annak érdekében felmerült egyéb költségeket, hogy a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüljenek.

A nettó realizálható érték a szokásos üzletmenet során a becsült értékesítési ár, csökkentve a befejezés becsült költségeivel és az értékesítési ráfordításokkal.

(j) Értékvesztés

(k) Pénzügyi eszközök

Az amortizált bekerülési értéken vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken (FVOCI-n) értékelt hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokon várható hitelezési veszteséget a Csoport előremutató jelleggel értékeli, a keletkezett veszteségre képzett értékvesztést pedig naponta számolja el. A várható hitelezési veszteség értékelése az alábbiakat tükrözi:

- egy adott – több különféle lehetséges kimenetel kiértékelése alapján megállapított - elfogulatlan, valószínűséggel súlyozott összeget;
- a pénz időértékét; továbbá
- a mérlegfordulónapon a múltbeli eseményekről, az aktuális feltételekről, valamint a jövőbeli gazdasági körülményekre vonatkozó előrejelzésekről túlzott költségek vagy utánanézés nélkül is rendelkezésre álló ésszerű és alátámasztható adatokat.

Az amortizált bekerülési értéken vagy FVOCI-n értékelt várható hitelezési veszteségre képzett értékvesztés megállapítása olyan terület, amely komplex modellek, valamint a jövőbeni gazdasági körülményekre és hitelezési magatartásra (pl. a vevő késedelembe esésének valószínűsége és az abból eredő veszteségre) vonatkozó jelentős feltételezések alkalmazását igényli.

Az általános módszer a pénzügyi instrumentumok hitelminőségének romlását, illetve javulását mutató tendenciát tükrözi. Az értékvesztésként vagy céltartalékként elszámolt hitelezési veszteség összege a hitel kezdeti megjelenítése óta bekövetkezett romlásának mértékétől függ. Az általános módszer két értékelési alapot különböztet meg:

- 12 havi várható hitelezési veszteségek (1. szint), ami a bekerüléstől kezdve valamennyi tételre vonatkozik, amíg a hitelminősítés jelentős mértékben nem romlik
- teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteségek (2. és 3. szint), ami akkor alkalmazandó, ha az egyedi vagy csoportos hitelezési kockázat jelentős mértékben megnőtt

Azon pénzügyi eszközök esetében, amelyekre hitelezési veszteség került elszámolásra (3. szint) a kamatbevétel a bruttó könyv szerinti érték helyett az értékvesztéssel csökkentett amortizált bekerülési érték alapján effektív kamatláb módszerrel kerül kiszámításra.

Az egyszerűsített módszer nem írja elő a hitelezési kockázat nyomon követését, helyette azonban a teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteséget folyamatosan ki kell mutatni. A jelentős finanszírozási elemet nem tartalmazó vevő, illetve szerződés szerinti követelések, valamint a jelentős finanszírozási elemet tartalmazó rövid lejáratú vevőkövetelések esetében – ahol a Csoport úgy döntött, hogy az árbevétel-elszámolás szempontjából nem korrigálja a kamatrész ellenértékét) a Csoport az egyszerűsített módszer alkalmazása mellett döntött. Az egyéb pénzügyi eszközök értékvesztésének elszámolása az általános módszer szerint történik.

A Csoport az egyszerűsített módszer alkalmazása mellett döntött a nem rövid lejáratúnak minősülő (12 hónapon túli esedékességű), jelentős finanszírozási elemet tartalmazó vevőkövetelések vonatkozásában.

A teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteségek elszámolásakor az értékvesztést egy céltartalék számlán keresztül számoljuk el, hogy leírjuk a követelés könyv szerinti értékét a várható pénzáramoknak a követelés eredeti effektív kamatlábalával diszkontált jelenértékére.

Az egyszerűsített módszer szerint a Csoport a teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteségek meghatározásához értékvesztés-mátrixot alkalmaz, amely a vevők egyes körülményeit, valamint a késedelmes napok számát veszi figyelembe. A mátrixban alkalmazott értékvesztési ráták az IFRS 9 várható hitelezési veszteségszámításokra vonatkozó általános követelményei alapján kerülnek meghatározásra.

Amennyiben egy későbbi időszakban az értékvesztés összege lecsökken, a csökkenés pedig egyértelműen az értékvesztés elszámolását követő eseményhez kapcsolható (mint pl. a vevő hitelminősítésének javulása), a korábban elszámolt értékvesztés visszavezetésre kerül az értékvesztésszámla éves eredménnyel szembeni korrekciójával szemben. Az értékvesztés visszavezetése eredményeként a pénzügyi eszköz könyv szerinti értéke nem emelkedhet az amortizált bekerülési érték azon összege fölé, ami akkor lenne helytálló, ha az értékvesztés visszavezetésének időpontjában az értékvesztés elszámolására nem került volna sor.

A Csoport a pénzügyi eszközöket teljesen vagy részben akkor írja le, ha gyakorlatilag minden behajtási lehetőséget kimerített, a megtérülés esélye pedig ennek ellenére nem reális. Erre utaló jel lehet:

- a behajtási tevékenység megszüntetése, valamint
- ha a behajtási módszer fedezet lefoglalását jelenti, a fedezet értéke pedig nem elégséges a kintlévőség teljes megtérüléséhez.

A behajthatatlan követelések a kapcsolódó értékvesztésre képzett céltartalékkal szemben kerülnek leírásra miután a követelés megtérülésére irányuló eljárások lezárultak, a veszteség összege pedig meghatározásra került. A korábban már leírt összegek esetleges későbbi megtérülését a tárgyévi eredménnyel szemben az értékvesztés-számla csökkentése mellett számoljuk e

(ii) Nem pénzügyi eszközök

A készleteken és a halasztott adóköveteléseken kívül a Csoport nem pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értéke minden mérlegfordulónapon felül van vizsgálva annak megállapítására, van-e értékvesztésre utaló jel. Ha van értékvesztésre utaló jel, meghatározásra kerül az adott eszköz becsült megtérülő értéke. A goodwill és a határozatlan hasznos élettartamú vagy használatra még nem kész immateriális javak megtérülő értékére legalább minden egyes mérlegfordulónapon becslés készül.

A Csoport évente egyszer, illetve ha olyan jelzés áll fenn, amely arra utal, hogy értékvesztés elszámolása indokoltá válhat, megvizsgálja, hogy a goodwill esetében kell-e értékvesztést elszámolni. Ennek értelmében meg kell becsülni azon pénztermelő egységek megtérülő értékét, melyekhez goodwill kapcsolódik. A megtérülő érték megállapításához a Csoport meghatározza a pénztermelő egység jövőbeni várható pénzáramait, illetve kiválasztja a megfelelő diszkontrátát a pénzáramok jelenértékének kiszámítása céljából.

Egy eszköz vagy pénztermelő egység megtérülő értéke a használati értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a nagyobbik összeg. A használati érték meghatározása a becsült jövőbeli cash flow-k jelenértékükre történő diszkontálásával történik, a pénz időértékére és az eszközre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékitéletet tükröző, adózás előtti diszkontráta alkalmazásával. Értékvesztési vizsgálat céljára az eszközök az eszközöknek olyan legkisebb csoportjába vannak összevonva, amely a folyamatos használatból származó olyan pénzbeáramlásokat teremt, amely nagyrészt független a más eszközökből vagy eszközcsoportokból származó pénzbeáramlásoktól („pénztermelő egység”). Az üzleti kombináció során szerzett goodwill értékvesztési vizsgálat céljára hozzá van rendelve azokhoz a pénztermelő egységekhez, melyek várhatóan haszonra tesznek majd szert az üzleti kombináció szinergiáiból.

Értékvesztés miatti veszteség kimutatására kerül sor, ha az eszköz vagy pénztermelő egysége könyv szerinti értéke meghaladja annak becsült megtérülő értékét. Az értékvesztés miatti veszteség az eredményben van megjelenítve. A pénztermelő egységekre vonatkozóan kimutatott értékvesztési veszteség felosztásakor először az egységekhez hozzárendelt goodwill könyv szerinti értéke van csökkentve, majd az egység (egységek csoportja) egyéb eszközeinek

könyv szerinti értéke van arányosan csökkentve.

A goodwill értékvesztése miatti veszteség visszairására nem kerül sor. Egyéb eszközök tekintetében a korábbi időszakokban megjelenített értékvesztés miatti veszteségek minden mérlegfordulónapon felül vannak vizsgálva annak megállapítása céljából, van-e arra utaló jelzés, hogy a veszteség csökkent vagy megszűnt. Az értékvesztés miatti veszteség visszairására akkor kerül sor, ha változtak a megtérülő érték meghatározásához használt becsült értékek. Az értékvesztés miatti veszteség csak olyan mértékig kerül visszairásra, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg azt az – értékcsökkenés vagy amortizáció levonása utáni – könyv szerinti értéket, amelyet akkor határoztak volna meg, ha nem mutattak volna ki értékvesztés miatti veszteséget.

(l) Értékesítésre tartott befektetett eszközök

A várhatóan elsősorban értékesítéssel, nem pedig folyamatos használattal megtérülő befektetett eszközök (vagy eszközökből és kötelezettségekből álló elidegenítési csoportok) értékesítésre tartott befektetett eszközöknek minősülnek. Az értékesítésre tartotként történő besorolást közvetlenül megelőzően az eszközök (vagy az elidegenítési csoport komponensei) a Csoport számviteli politikáival összhangban újraértékelésre kerülnek. Ezt követően az eszközök (vagy elidegenítési csoport) értékelése a könyv szerinti érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül az alacsonyabbikon történik.

Az elidegenítési csoporttal kapcsolatos értékvesztés miatti veszteség először a goodwillhez, majd arányosan a többi eszközhöz kerül hozzárendelésre, kivéve a készleteket, pénzügyi eszközöket, halasztott adó-követeléseket, a munkavállalói juttatásokkal kapcsolatos eszközöket és a befektetési célú ingatlanokat, amelyekhez nem kerül veszteség hozzárendelésre, és amelyek továbbra is a Csoport számviteli politikáival összhangban vannak értékelve. Az értékesítésre tartotként történő kezdeti besorolással kapcsolatos értékvesztés miatti veszteségek és az újraértékeléssel kapcsolatos későbbi nyereségek vagy veszteség az eredményben vannak megjelenítve. A nyereségek a felhalmozott értékvesztés miatti veszteség mértékéig vannak megjelenítve.

A Csoport a visszاسorolás pillanatában összehasonlítja az értékesítésre tartott eszközök értékvesztéssel csökkentett könyvszerinti értékét azzal az értékkel, ami akkor lett volna, ha az értékesítésre tartott eszközként való nyilvántartás során is értékcsökkentek volna az eszközök és a kettő közül a kisebb értéken vette fel, ha ez nem nagyobb, mint az eszköz megtérülő értéke.

(m) Munkavállalói juttatások

(i) Meghatározott hozzájárulási programok

A meghatározott hozzájárulási programok a munkaviszony megszűnése utáni juttatási programok, amelyek keretében a gazdálkodó egység meghatározott összegű hozzájárulást fizet egy külön gazdálkodó egységnek, és a gazdálkodó egységnek nincs jogi vagy vélelmezett kötelme arra vonatkozóan, hogy további összegeket fizessen. A meghatározott hozzájárulás alapú nyugdíjjuttatási programokkal kapcsolatos hozzájárulási kötelmet munkavállalói juttatással kapcsolatos ráfordításként jelenítjük meg az eredményben annak esedékességkor.

(ii) Végkielégítések

A végkielégítés ráfordításként van megjelenítve, ha a Csoport a visszavonás reális lehetősége nélkül, nyilvánvalóan a munkaviszony rendes nyugdíjazási idő előtti megszűnését vagy az önkéntes felmondásra való ösztönzés érdekében felajánlott végkielégítést tartalmazó, hivatalosan részletezett programra kötelezte magát. Az önkéntes felmondásért járó végkielégítés ráfordításként van megjelenítve, ha a Csoport önkéntes felmondással kapcsolatos ajánlatot tett, amelyet valószínűleg elfogadnak, és az elfogadások összege megbízhatóan becsülhető.

(iii) Rövid távú munkavállalói juttatások

A rövid távú munkavállalói juttatási kötelek értékelése diszkontálás nélkül történik, és azok költségként leírásra kerülnek a kapcsolódó szolgáltatás nyújtásakor.

Kötelezettség megjelenítésére kerül sor rövid távú jutalmakkal kapcsolatos vagy nyereségrészesedési programok keretében fizetendő összegek után, ha a Csoportnak meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van ilyen összegek megfizetésére a munkavállaló által a múltban nyújtott szolgáltatás következtében, és a kötelek megbízhatóan becsülhető.

(n) Céltartalékok

Céltartalék van kimutatva, ha múltbeli események következtében a Csoportnak meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van, amely megbízhatóan megbecsülhető, és valószínű, hogy a kötelelem kiegyenlítése gazdasági haszon kiáramlását fogja igényelni. A céltartalékok meghatározása a várható jövőbeli cash flow-k diszkontálásával történik, a pénz időértékére és a kötelezettségre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékitéletet tükröző, adózás előtti ráta alkalmazásával.

(o) Bevételek

IFRS 15 - Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek

Az IFRS 15 meghatároz egy 5 lépésből álló modellt a vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolására. A bevétel olyan összegben kerül elszámolásra, amely azt az ellenértéket tükrözi, amelyre a Társaság várhatóan jogosult lesz a termékekért vagy szolgáltatásokért cserébe. Árbevétel abban az esetben kerül elismerésre, ha valószínűsíthető a tranzakcióval összefüggő gazdasági előny társaság általi realizálása, valamint annak összege megfelelően mérhető, amikor az áruk és a szolgáltatások feletti ellenőrzés átkerül a vevőhöz.

A Csoport megállapította, hogy általában:

- a teljesítési köteleket konkrét időpontban elégíti ki, mert az ellenőrzés a fuvar teljesítésekor (lepakolásakor), szállítmányozás esetén a szállítmány eljutattásakor, kerül átadásra a vevőnek;
- megbízóként jár el a vevőkkel kötött szerződéseken, mert jellemzően ellenőrzi az árukat és szolgáltatásokat, mielőtt átadja őket a vevők részére;
- nincsen jelentős finanszírozási komponens, mert szerződéskötéskor várhatóan az ígért áru vagy szolgáltatás vevőnek való átadása és az említett áru vagy szolgáltatás vevő általi kifizetése közötti időszak legfeljebb egy év.

Ennek eredményeként az IFRS 15 – Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek alkalmazásának nincs jelentős hatása a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

(p) Pénzügyi bevétel és ráfordítás

A pénzügyi bevételek közé a következő tételek tartoznak: a befektetések (beleértve az értékesíthető pénzügyi eszközöket is) utáni kamatbevétel és az osztalékbevétel. A kamatbevétel időarányosan van megjelenítve az eredményben az effektív kamatláb módszer alkalmazásával. Az osztalékbevétel azzal a dátummal van megjelenítve az eredményben, amikor a Csoportnak a kifizetéshez való joga létrejön, amely tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén az osztalékjog megszűnésének napja (ex-dividend date).

A pénzügyi ráfordítás összetevői a következők: hitelek utáni kamatráfordítás, a céltartalékok diszkontjának lebontása, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásai és a pénzügyi eszközök után kimutatott értékvesztés miatti veszteség.

Az árfolyamnyereségek és -veszteségek kimutatása nettó módon történik.

(q) Nyereségadó

A nyereségadó-ráfordítás tényleges és halasztott adót tartalmaz. A nyereségadó-ráfordítás az eredményben van kimutatva a közvetlenül a saját tőkében kimutatott tételekre vonatkozó rész kivételével, amely a saját tőkében szerepel.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után várhatóan fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő vagy lényegileg hatályban lévő adókulcsok alapján, valamint a fizetendő adó korábbi időszakokkal kapcsolatos bármely módosítása.

A Magyarországon kivetett helyi iparüzési adó szintén nyereségadóként kerül bemutatásra.

A halasztott adó megjelenítése a mérleg módszer alkalmazásával történik, amely figyelembe veszi az eszközök és kötelezettségek számviteli beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke, valamint az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti átmeneti különbségeket. Halasztott adó nem jeleníthető meg a következő átmeneti különbségek esetében: eszközök vagy kötelezettségek kezdeti megjelenítése üzleti kombinációnak nem minősülő és sem a számviteli, sem az adóköteles nyereséget vagy veszteséget nem érintő ügyletben, továbbá a leányvállalatokba és közös vezetésű vállalkozásokba történő befektetésekhez kapcsolódó különbségek olyan mértékig, amely mértékig a belátható jövőben valószínűsíthetően nem fordulnak vissza. Ezen túlmenően nem jeleníthető meg halasztott adó a goodwill kezdeti megjelenítésével kapcsolatban keletkező adóköteles átmeneti különbségek esetében. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbségekre, amikor azok visszafordulnak, a mérleg fordulónapig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján.

A halasztott adókövetelések és - kötelezettségek egymással szembeni beszámítására akkor kerül sor, ha jogszabályilag kikényszeríthető jog áll fenn arra vonatkozóan, hogy a tényleges adóköveteléseket beszámítsák a tényleges adókötelezettségekkel szemben, továbbá olyan nyereségadókhoz kapcsolódnak, amelyeket ugyanaz az adóhatóság vetett ki ugyanarra az adóalanyra, vagy különböző adóalanyokra, amelyek azonban vagy nettó alapon kívánják rendezni tényleges adóköveteléseiket és adókötelezettségeiket, vagy adóköveteléseiket és - kötelezettségeiket párhuzamosan fogják realizálni.

Halasztott adó-követelés csak olyan mértékben van kimutatva, amilyen mértékben valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben az átmeneti különbséget felhasználható. A halasztott adó-követelések minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálatra kerülnek és annak megfelelően csökkentve vannak, ahogyan a kapcsolódó adóelőny realizálása már nem valószínű.

(r) Biztosítási díjkövetelések

A biztosítási díjköveteléseket esedékességkor számoljuk el és bekerüléskor a megkapott vagy követelt ellenérték valós értékén értékeljük. A bekerülést követően a biztosítási díjköveteléseket amortizált bekerülési értéken értékeljük az effektív kamat módszer alapján. A biztosítási díjkövetelések nyilvántartási értékét értékvesztés szempontjából megvizsgáljuk, ha olyan körülmény merül fel, amely arra utal, hogy a követelés megtérülése kétséges. Ez esetben az értékvesztést az eredménnyel szemben számoljuk el. A biztosítási díjkövetelések a pénzügyi eszközök kivezetésére vonatkozó feltételek teljesülése esetén vezetjük ki a könyvekből.

(s) Biztosítási kötvényekkel kapcsolatos kötelezettségek

A nem életbiztosítási kötvényekkel kapcsolatos kötelezettségek között a rendezetlen kárigényekre képzett céltartalék, a megszolgáltatlan díjakra képzett céltartalék és az elmaradt díjakra képzett céltartalék szerepel. A rendezetlen kárigényekre képzett céltartalék a bejelentett és be nem jelentett, de már felmerült, a fordulónapon azonban még nem rendezett kárigények végső - kárrendezés kezelési költségekkel növelt és az esetleges várható megtérülésekkel csökkentett – becsült összegét tartalmazza. Egyes kártípusok esetében a bejelentés és a rendezés késedelmes lehet, ezért ezek végső összege a fordulónapon nem ismerhető teljes bizonyossággal. A kötelezettség fordulónapi összege tapasztalati tényeken és az esetleges nagyobb eltéréseket is figyelembe vevő aktuális feltételezéseken nyugvó különféle biztosításmatematikai előrejelzési módszerek alapján kerül megállapításra. A kötelezettség összegét a pénz időértéke nem csökkenti. Katasztrófa vagy kiegyenlítési tartalékra képzett céltartalék nem kerül elszámolásra. A kötelezettség kivezetésére a fizetési kötelelem elévülésekor, teljesülésekor, illetve megszűntekor kerül sor.

(t) Biztosítási díjbevételek

Bruttó díjbevétel

Az opcionális részesedési elemet (DPF) tartalmazó életbiztosítási és befektetési biztosításokból származó bruttó folyamatos díjbevételek a díj esedékességekor kerülnek elszámolásra. Az egyszeri díjbefizetéses biztosítások esetében az árbevétel a kötvény hatályba lépésekor kerül elszámolásra. A bruttó általános biztosítási díjelőírás az adott elszámolási időszakban kötött kötvények által lefedett időszakra vonatkozó díjkövetelés teljes összegét tartalmazza és a kockázatvállalás kezdő napján kerül elszámolásra. A biztosítási díj a korábbi elszámolási időszakokban kötött biztosításokból származó, az adott elszámolási időszakban felmerülő díjkövetelésekkel kapcsolatos valamennyi korrekciót tartalmazza. A díjszabás részét képező árendék – mint például a kármentességi kedvezmény – levonásra kerül a bruttó biztosítási díjből, a többi pedig költségként kerül elszámolásra. A közvetítőknek fizetendő, de még be nem folyt biztosítási díj összegét a megkötött szerződésekre vonatkozó becslések, illetve múltbeli tapasztalat alapján mérjük fel és a díjelőírányzat részét képezi. A meg nem szolgáltat díjak az adott évi díjelőírásnak a fordulónap után felmerülő kockázati időszakokhoz kapcsolódó részét képezik. A meg nem szolgáltat díjakat napra vetített arányosítással számoljuk ki, a következő időszakokra vonatkozó rész pedig meg nem szolgáltat díjakra képzett céltartalékként kerül elhatárolásra.

(u) Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek készpénz és látra szóló betéteket tartalmaznak.

(v) Jegyzett tőke

Törzsrészcényyek

A törzsrészcényyek saját tőkeként vannak besorolva. A törzsrészcényyek kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőke csökkenéseként, az adóhatásokkal nettósítva vannak kimutatva.

Jegyzett tőke (saját részcényyek) visszavásárlása

A visszavásárolt részcényyek saját részcényyként vannak besorolva, és azok a teljes saját tőkéből történő levonásként vannak bemutatva. Saját részcényyek értékesítések vagy későbbi időpontban történő újbóli kibocsátások az ellenértékként kapott összeg a saját tőke növekedéseként van megjelenítve, az ügyletből származó többlet vagy hiány pedig az eredménytartalékkal szemben van elszámolva.

(w) 2019-ben alkalmazott új, és módosult IFRS és IFRIC standardok

A Csoport/Társaság által 2019. január 1-jével átvett, alább ismertetett, módosított IFRS standardok kivételével, az éves beszámoló elkészítéséhez alkalmazott számvetési politikák megegyeznek az előző évben alkalmazottakkal:

IFRC 23: Bizonytalanság a nyereségadók kezelésében

A módosítás 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakban lép hatályba, de korábbi alkalmazás megengedett. Az értelmezés pontosítja azon nyereségadókhöz kapcsolódó kezelési szabályokat, amelyek bizonytalanságot tartalmaznak az IAS 12 Nyereségadók alkalmazásában. Az értelmezés támpontokat biztosít a gazdálkodónak ahhoz, hogy elkülönülten vagy együtt kezelje az egyes bizonytalan adópozícióit, az adóhatósági vizsgálatokhoz, a megfelelő módszert ahhoz, hogy hogyan kezelje a bizonytalanságot és a körülmények megváltozásait. A Csoport megvizsgálta a standard előírásait, véleménye szerint nincs hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

IFRS 16 Leases

A standard 2019.01.01-n vagy után kezdődő üzleti években hatályos. A Csoport alkalmazta az IFRS 16-t ahogy azt a 3-as pontban kifejtette.

IFRS 9: Előtörlesztési jellemző negatív kompenzációval (Módosítás)

A módosítás 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakban lép hatályba, de korábbi alkalmazás megengedett. A módosítása lehetővé teszi a gazdálkodó egységek számára, hogy azon pénzügyi eszközeiket, amelyek negatív kompenzációs előtörlesztési jellemzőkkel bírnak, amortizált bekerülési értéken vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken (FVOCI-n) értékeljék, amennyiben a többi ehhez kapcsolódó előírásnak is eleget tesznek.

IAS19 19: Tervezett módosítás, megszorítás vagy rendezés (módosítás)

A módosítás 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakban lép hatályba, de korábbi alkalmazás megengedett. A módosítás megköveteli a Társaságtól, hogy tervezett változásnak, megszorításnak vagy rendezésnek a szolgáltatási költségeihez és nettó kamat kiszámításához frissített aktuárius feltételezéseket használjanak az üzleti év hátralévő részében. A módosítás szintén tisztázza a tervezett módosítás, megszorítás vagy rendezés eszközfedezeti követelményeinek számviteli hatását.

Az IASB az alábbi éves javításokat adta ki a 2015 – 2017 ciklusra

A javítás a Csoport éves beszámolójára nincs hatással.

(x) Még át nem vett új standardok és értelmezések

IFRS 17: Biztosítási szerződések

A standard a 2021. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korai alkalmazása is megengedett, amennyiben a vállalkozás az IFRS 15 “Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevétel” és az IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok” standardot is alkalmazza. Az IFRS 17 “Biztosítási szerződések” standard rögzíti a megkötött biztosítási szerződések elszámolására, értékelésére, bemutatására és közzétételére vonatkozó alapelveket, továbbá hasonló elveket fogalmaz meg a vállalkozás birtokában lévő viszontbiztosítási és a szabadon választható részvételi elemeket tartalmazó, kibocsátott befektetési szerződések tekintetében is. A standard biztosítja, hogy a vállalkozások a releváns adatokat az adott ügyleteket pontosan bemutató módon tegyék közzé, hogy annak alapján a beszámoló felhasználói meg tudják ítélni az IFRS 17 hatókörebe tartozó ügyleteknek a vállalkozás pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére és pénzáramaira gyakorolt hatását. A standardot az EU még nem fogadta el. A Csoport megvizsgálta a standard előírásait és nem kívánja alkalmazni idő előtt.

Fogalmi keretelvek az IFRS-ben

Az IASB 2018. március 29-én kiadta a pénzügyi beszámolókra vonatkozó felülvizsgált koncepcionális keretelveket. A fogalmi keretelv egy átfogó szemléletet határoz meg a pénzügyi beszámolóhoz, a standardok alkalmazásához, valamint a számviteli politikát készítőknél irányelveket nyújt és segíti a felhasználókat a standard megértésében és értelmezésében. Az IASB szintén kibocsátott egy ún., az IFRS-ek fogalmi keretére vonatkozó hivatkozások módosítása dokumentumot, amely meghatározza a az érintett standardok változásait, hogy frissíteni lehessen a felülvizsgált fogalmi keretelveket. Célja, hogy támogassa az ezen fogalmi keretrendszerre való áttérést azoknak a vállalatoknak, melyek az IFRS standard alá nem tartozó tranzakciókra a Koncepcionális keretelvet alkalmazzák. A Koncepcionális Keretrendszeren alapuló számviteli politikát alkalmazók számára a módosítás 2020. január 1-el vagy azt követően alkalmazandó.

IFRS 3: Üzleti kombinációk (Módosítások)

Az IASB kibocsátotta az üzlet fogalmának módosítását, amelynek célja az volt, hogy megoldja azon nehézségeket, amely abból adódott, hogy egy gazdálkodó egység meghatározza, hogy egy üzletet vagy eszközcsoportot vásárolt-e. A módosítások olyan üzleti kombinációk, illetve eszköz felvásárlások esetében érvényesek, amelyeknél a megszerzés dátuma 2020. január 1-én vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakra esik, valamint az adott időszak kezdetén

vagy azt követően bekövetkezett eszközbeszerzésekben történik. A korábbi alkalmazás engedélyezett. Az EU még nem hagyta jóvá a standardot. A Csoport megvizsgálta a standard előírásait és nem kívánja alkalmazni idő előtt.

IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok”, IAS 39 „Pénzügyi instrumentumok: megjelenítés és értékelés” és IFRS 7 „Pénzügyi instrumentumok: közzétételek” standardok módosításai –

2019 szeptemberében az IASB kiadta az IFRS 9, az IAS 39 és az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok közzététele standardok módosításait. Ezzel lezárult a bankközi kamatlábak (IBOR) reformjának a pénzügyi beszámolásra gyakorolt hatásaival kapcsolatos bizottsági (IASB) munka első szakasza. A módosítás átmeneti mentességet is nyújt, ami lehetővé teszi a fedezeti elszámolás folytatását azon, bizonytalanul minősülő időszak alatt, amíg a már meglévő összehasonlítható kamatlábat alternatív majdnem kockázatmentes kamatláb (RFR) nem váltja fel.

IAS1 Pénzügyi kimutatások prezentálása és IAS 8 Számítelési politikák, a számítelési becslések változásai és hibák: Lényegesség fogalma (Módosítások):

A módosítás a 2020. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évektől hatályos, korábbi alkalmazás engedélyezett. A módosítás tisztázza a „lényeges” fogalmát és alkalmazásának módját. Az új definíció azt állítja, hogy az információ lényeges, ha elhagyása, téves illetve nem átlátható bemutatása ésszerűen befolyásolná a pénzügyi beszámolókat elsődleges felhasználóinak döntéseit. Emellett a definícióhoz kapcsolódó magyarázatokat javították. A módosítások azt is biztosítják, hogy a lényegesség fogalma konzisztens legyen az összes IFRS Standarddal.

4. Egy részvényre jutó nyereség

A Waberer's International Nyrt. jegyzett tőkéje 17 693 734 darab 0,35 EUR/db névértékű dematerializált törzsrészvény testesíti meg.

A Waberer's International Nyrt. jegyzett tőkéje 2019. december 31-én 6 192 807 EUR volt, amelyből 46 173 EUR volt saját részvény értéke. Az egy részvényre jutó nyereség a periódusra jutó adózott eredmény és a törzsrészvények súlyozott átlaga alapján került megállapításra figyelembe véve az alábbi részvényvisszavásárlásokat.

Nyitó saját részvény 2019.01.01-én	26 322 db
2019.04.05	76 712 db
2019.07.22	28 890 db
Záró saját részvény 2019.12.31-én	131 924 db

Egy részvényre jutó nyereség	2018	2019
Adózott eredmény ezer EUR	-20 980	-41 800
Törzsrészvények súlyozott átlaga	17 662 809	17 597 844
Egy részvényre jutó nyereség EUR	-1,19	-2,34
Egy részvényre jutó hígított nyereség EUR	-1,19	-2,34

2018-ban, valamint 2019-ben is az egy részvényre jutó hígított eredmény megegyezik az egy részvényre jutó eredménnyel, mivel nincs hígító hatás az eredményen.

5. Szegmens információk

IFRS8 „működési szegmensek” standard előírja, hogy a tőzsdei cég a transzparens működés jegyében, megfelelő információkat közöljön a befektetőkkel. A szegmensek meghatározása az üzleti tevékenységek megbontásával Nemzetközi fuvarozás, regionális szerződéses logisztika, és egyéb, tevékenységekre történt. A cégcsoport vezetősége az előbbieken említett három szakmai szegmensnek megfelelően irányítja a vállalatcsoport működését. A három működési szegmens az alábbi tevékenységeket tartalmazza:

Nemzetközi fuvarozás: Nemzetközi FTL fuvarozás és szállítmányozás, továbbá nemzetközi gyűjtő szállítmányozás

Regionális szerződéses logisztika: Belföldi FTL és LTL fuvarozás, raktározás és idegen felek részére történő járműjavítási tevékenység

Egyéb: Biztosítási tevékenység

A cégcsoport üzleti szegmens információi az alábbiakban kerülnek bemutatásra.

Árbevétel és legfontosabb átfogó jövedelem kimutatás tételek:

2018

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Saját flottával végzett fuvarozási árbevétel	428 934	59 570	-	- 297	488 208
Alvállalkoztatásból származó árbevétel	108 440	39 140	-	- 1 555	146 024
Egyéb árbevétel	13 674	38 553	57 204	- 11 777	97 653
Szegmensek közti kiszűrés (-)	- 12 499	- 1 129	-	13 629	-
Nettó árbevétel	538 548	136 134	57 204	0	731 886

EBITDA	36 110	14 824	6 240	0	57 175
értékesítés	- 56 253	- 9 823	- 129	-	- 66 205
EBIT	- 20 143	5 001	6 111	0	- 9 031

2019

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Saját flottával végzett fuvarozási árbevétel	371 123	66 216	0	-367	436 972
Alvállalkoztatásból származó árbevétel	107 879	35 924	0	-449	143 354
Egyéb árbevétel	13 958	45 990	68 445	-12 532	115 860
Szegmensek közti kiszűrés(-)	- 12 239	- 1 109		13 348	-
Nettó árbevétel	480 721	147 020	68 445	0	696 186

EBITDA	25 826	21 432	8 969	0	56 227
értékcsökkenés	- 52 042	- 17 120	- 250	-	- 69 412
EBIT	- 26 216	4 312	8 719	0	- 13 185

Az egyes költségek szegmensenkénti megbontása a költség elemzések megfelelő bekezdéseiben kerültek bemutatásra.

Tényleges nyereségadók:

Megnevezés	2018			2019		
	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb
tényleges nyereségadók	-2 468	-1 549	-1 023	-3 625	-1 470	-1 269
- fizetett nyereségadók	-2 559	-1 252	- 1 127	-2 057	215	- 23
- látens adó	-91	-297	104	-1 720	-1 255	- 1 2646

Befektetett eszközök:

Megnevezés	2018.12.31			2019.12.31		
	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb
Ingatlanok	11 948	8 425	0	13 825	55 033	0
Beruházások	1 257	1 459	5	870	382	55
Járművek	273 556	47 952	0	184 600	41 933	0
Egyéb berendezések	4 014	1 752	479	2 691	1 745	416
Immateriális javak	11 351	1 695	631	13 885	2 515	539
Üzleti vagy cégérték	45 012	2 577	0	29 087	2 577	0
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	35	15	11	35 023	15 396	10 846
Halasztott adó követelés	2 171	-55	0	2 457	0	0
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	0	0	46 832	0	0	70 723
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök - Tőkeinstrumentumok - hosszú lejárat	0	0	5 620	0	0	0
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	0	0	27 684	0	0	36 464

Jelentős pénzmozgással nem járó események:

Megnevezés	2018			2019		
	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb
Devizában kimutatott eszközökön és kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam különbözet	591	1 278	-111	-844	587	-252
Értékvesztés	385	-3	0	16 198	-66	0
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	456	-18	-974	1 699	342	194

6. Immateriális javak

Nyitó egyenleg 2018.01.01	Immateriális javak	Goodwill	Összesen
Bruttó érték	23 604	53 379	76 983
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	14 610	0	14 610
Nettó érték	8 994	53 379	62 373
2018 évi változások			
Növekedések és üzembe helyezés	6 872	0	6 986
Külföldi pénznemben kimutatott eszköz árfolyamváltozásából	112	0	0
Akvizíció miatti növekedés	0	0	0
Értékcsökkenés	-2 301	0	-2 301
Értékvesztés	0	-5 790	-5 790
Csökkenések	0	0	0
Záró nettó érték	13 677	47 589	61 266
Záró egyenleg 2018.12.31			
Bruttó érték	30 590	53 379	83 969
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-16 911	-5 790	-16 913
Nettó érték	13 677	47 589	61 266
2019 évi változások			
Növekedések és üzembe helyezés	6 259	0	6 259
Külföldi pénznemben kimutatott eszköz árfolyamváltozásából	-71	0	-71
Akvizíció miatti növekedés	1 142	0	1 142

Értécsökkenés	-3 036	0	-3 036
Értékvesztés	0	-15 925	-15 925
Csökkenések	-70	0	-70
Záró nettó érték	17 900	31 664	49 564

Záró egyenleg 2019.12.31

Bruttó érték	36 849	53 379	90 228
Halmazott értécsökkenés és értékvesztés	-18 949	-5 790	40 664
Nettó érték	17 900	47 589	49 564

(a) Goodwill

Az üzleti kombinációk révén keletkezett goodwillokat az akvizíció időpontjában azon pénztermelő egységekhez kell rendelni, melyek az üzleti kombináció hasznait várhatóan élvezni fogják. A goodwill könyv szerinti értékének jelentős hányada nemzetközi fuvarozás és szállítványozás pénztermelő egységhez van hozzárendelve, melynek összege 45,0 millióEUR volt 2019.12.31-én. A 2013-as évben a Waberer's Logisztika Kft. részvénycsere útján a Szemerey Transport Zrt.-ben 2013.04.26-án 60%-os tulajdon mellett irányító befolyást szerzett. A Cégcsoport a számviteli politikája szerint good-will-t mutat ki a konszolidált mérlegében 2,6millió EUR értékben. A Szemerey Transport Zrt.-vel kapcsolatosan felvett goodwill az eszközökhöz nem rendelhető, akvizíciókori valós érték különbözetet jelent, amely a kisebbségi részesedéssel szemben került elszámolásra.

A Waberer's International Nyrt. akvizíciója során a 2016 áprilisában irányító befolyást szerzett a Wáberer Hungária Biztosító Zrt. és annak leányvállalata, a Közdülő Invest Kft.-ben. A Csoport Vezetősége az IFRS előírások szerinti üzleti kombinációt megvizsgálta és értékelte, az értékelés eredményeként goodwillt nem azonosított.

A Waberer's International Nyrt. 2017 akvizíció során megszerezte a lengyel bejegyzésű LINK Sp.z o.o. nemzetközi fuvarozó és szállítványozó és a LINK Services Sp. z o.o. munkaerő kölcsönző cégeket. Az akvizíció forrása a Waberer's International Nyrt. tőzsdei részvénykibocsátásából kerül fedezésre. A Cégcsoport a számviteli politikája szerint goodwillt azonosított a Link Sp. z o.o. társaságra vonatkozóan, amelyet a mérlegben 34,9 millió EUR értékben mutatott ki. 2018-ban a goodwill értékelésre során 5 790 ezer EUR értékvesztés került elszámolásra, míg 2019-ben további értékvesztés elszámolására nem került sor. A 2019.12.31-i záró könyv szerinti érték 29 millió euró. A nemzetközi fuvarozási üzletághoz kapcsolódó goodwill a Hungarocamion 2004. évi megvásárlásához kapcsolódik 15,9 millió euró értékben. 2018-ban a nemzetközi fuvarozási üzletághoz kapcsolódó Goodwill esetében nem történt értékvesztés elszámolás, míg 2019-ben 15,9 millió euró értékvesztést számolt el a Cégcsoport.

A Szemerey Transport Zrt. és a Waberer's Logisztika Kft. összeolvadás után a két egység különválasztása goodwill szempontjából a működést legjobban jellemző árbevétel és eszközérték számtani átlaga alapján került súlyozásra. A Szemerey Transport goodwill értéke a jövőbeli pénzáramlások és az előzőekben részletezett súlyozás szorzatából került meghatározásra. A LINK Sp. z o.o.esetében a goodwill számítás mivel önálló jogi személyről van szó a Társaság egyedi terveinek pénzáramlásából került levezetésre. A korábbi Hungarocamion goodwill pedig a nemzetközi fuvarozási pénztermelési egység tervei alapján került meghatározásra.

A Csoport által elvégzett értékvesztés tesztek az alábbi feltételezések mentén készültek az IAS 36 standarddal összhangban:

1. Megtérülési érték számítása során az eszközök hosszú távú használatának feltételezése
2. Diszkontráták: a megtérülési érték számítások figyelembe veszik a pénz időértékét, a megtérülési rátát, amely a piacon hasonló kockázatú, pénzáramlású és időtartamú befektetésért elvárható lenne. Ez a Csoport esetében 9,14%

A nemzetközi fuvarozási üzletághoz kapcsolódó Goodwill értékvesztés teszt

A nemzetközi fuvarozási ágazat veszteségesen működött mind 2018-ban mind 2019-ben. 2018-ban a teljes veszteség 18 millió euró míg 2019-ben 30 millió euró volt. A jelentős veszteségek miatt a vezetőség egy stratégiai terv kivitelezése révén kívánta a korábbi profitabilitást visszaállítani az ágazatban. A stratégiai terv több restrukturálással kapcsolatos akciót tartalmaz, mely teljesítmény növekedést eredményez az üzletben. A vezetőség cash-flow előrejelzése alapján a szegmens közép távon újra profitot fog termelni. Az IAS 36 (33 b) pontja szerint a vezetőség által jóváhagyott cash flow tervek esetében a goodwill vizsgálatánál nem lehet figyelembe venni azokat a jövőbeni pénz ki és beáramlásokat melyek restrukturálás vagy az eszköz teljesítmény növekedésével kapcsolatosak. A vezetőség eltökélt a stratégiai terv kivitelezése mellett és úgy gondolja, hogy a szegmens újra profitot fog generálni a működésből, de a fentebb említett kitétel miatt a restrukturálási folyamatból származó pénzáramok nem lettek figyelembe véve a Goodwill érték meghatározásakor. Ennek következményeként a Humgarocamion goodwill értéke teljes mértékben értékvesztve lett 2019.12.31-én.

Egy 0,1%-os növekedés a diszkont faktorban 0,35 millió euró csökkenést jelentene a megtérülési értékben

Egy 1%-os növekedés a bevételekben a nettó eredményt 1,9 millió euró értékben növelné meg.

A külföldi leányvállalathoz (LINK) kapcsolódó goodwill értékvesztés teszt

A Link esetében a goodwill értéke 29 millió euró (lásd fentebb). A 2018-as évben a cég vesztesége 3,6 millió euró volt. A gyenge eredmények miatt a vezetőség 5,8 millió euró értékvesztést számolt el. 2018-ban a vezetőség ártértékelt a tervet és a cash-flow előrejelzéseket a LINK esetében. 2019-ben a cég teljesítménye növekedni kezdett így a vesztesége csökkent 0,6 millió euróra, mely alig maradt el a tervezettől. Az elmaradás oka a 2019-es első féléve okozta, mely egyértelműen a 2018-as gyenge év következménye volt. 2019 második felében a cég a tervek szerint teljesített így a szegmens használati értéke az elkészített tervek alapján a könyv szerinti érték felett van, mely azt eredményezte, hogy 2019-ben nem történt újabb értékvesztés elszámolása.

Egy 0,1%-os növekedés a diszkont faktorban 0,28 millió euró csökkenést jelentene a megtérülési értékben

Egy 1%-os növekedés a bevételekben a nettó eredményt 0.09 millió értékben növelné meg.

A belföldi fuvarozási tevékenységhez kapcsolódó goodwill értékvesztés teszt

A goodwill könyv szerinti érték 2,6 millió euró. A szegmens a 2019-es évben veszteséggel zárta a működést, azonban a jövőbeli előrejelzések a jelenlegi működésben rövid távon is nyereséget mutatnak. A fentieket figyelembe véve a vezetőség nem látta indokoltnak értékvesztés elszámolását. A tervek alapján a könyv szerinti érték kevesebb mint egy éven belül megtérül.

Egy 0,1%-os növekedés a diszkont faktorban 0,37 millió euró csökkenést jelentene a megtérülési értékben

Egy 1%-os növekedés a bevételekben a nettó eredményt 0.16 millió értékben növelné meg.

(b) Határozatlan élettartammal rendelkező immateriális javak

A Csoportnak a goodwill-on kívül nincs más, határozatlan élettartammal rendelkező eszköze az immateriális javak között.

7. Tárgyi eszközök

	Ingatlanok	Beruházások	Járművek	Egyéb berendezések	Összesen
Nyitó egyenleg 2018.01.01					
Bruttó érték	34 764	1 094	416 693	20 108	472 659
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	13 343	0	122 309	13 099	148 751
Nettó érték	21 421	1 094	294 384	7 009	323 908
2018. évi változások					
Növekedés és üzembe helyezés	56 431	127 516	121 688	2 745	308 381
Külföldi pénznemben kimutatott eszköz árfolyamváltozásából eredő eszköz állományváltozás	-366	-43	-3 248	-82	-3 739
Akvízió miatti növekedés	0	0	0	0	0
Értékcsökkenés, értékvesztés	-6 631	0	-59 208	-3 404	-69 243
Kivezetések	-123	0	-26 880	-24	-27 028
Beruházás aktiválása	0	-125 845	0	0	-125 845
Átsorolások értékesítésre tartott befektetett eszközök közé	0	0	-5 229	0	-5 229
Záró nettó érték	70 732	2 721	321 508	6 244	401 205
Záró egyenleg 2018.12.31					
Bruttó érték	94 584	2 721	469 945	21 824	589 074
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	23 852	0	148 437	15 580	187 869
Nettó érték	70 732	2 721	321 508	6 244	401 205

	Ingatlanok	Beruházások	Járművek	Egyéb berendezések	Összesen
2019. évi változások					
Növekedés és üzembe helyezés	10 401	28 218	18 524	1 692	58 835
Külföldi pénznemben kimutatott eszköz árfolyamváltozásából eredő eszköz állományváltozás	-266	-1	-898	-54	-1 219
Értékcsökkenés, értékvesztés	-9 094	0	-54 506	-2 776	-66 376
Kivezetések	-2 702	0	-31 994	-125	-34 831
Visszavásárlási érték miatti módosítás			-98 492		-98 492
Beruházás aktiválása	0	-30 617	0	-130	-30 747
Átsorolások értékesítésre tartott befektetett eszközök közé	0	0	0	0	0
Záró nettó érték	69 071	322	154 142	4 852	228 387

Záró egyenleg 2018.12.31

Bruttó érték	101 856	322	301 393	12 474	416 045
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-32 785	0	-147 251	-7 622	-187 658
Nettó érték	69 071	322	154 142	4 852	228 387

(a) Ingatlanok

Az alábbi táblázat tartalmazza a Cégcsoport legjelentősebb ingatlanjait 2019.12.31-én.

Ingatlan	Ország	Funkcionalitás	Nettó érték
Használati jog (BILK Logisztika)			51 038
Budapest, Nagykovácsi út 349-351	Magyarország	Központi telephely	5 482
PILK (Pestszentlőrinc Logisztika Centrum)	Magyarország	Logisztikai raktár	2 724
Miercurea Ciuc Hargita	Románia	Iroda és bérelt raktár	1 351
Mosonmagyaróvár	Magyarország	Telephely - műhely	1 193
BILK – bérelt ingatlanon végzett beruházás	Magyarország	Logisztikai raktár/Irodaház	6 639
Győr	Magyarország	Logisztikai raktár	260
Miskolc	Magyarország	Logisztikai raktár	295

(b) Tárgyi eszköz változások

A tárgyév során az ingatlanok értéke 1,4 millió euróval növekedett, amelynek legnagyobb részét a BILK-től bérelt ingatlanon végzett speciális raktári átalakítási munkák, illetve állványrendszerek kivitelezése okozta 1,2 millió EUR értékben.

(c) Jelzáloggal terhelt eszközök

A Csoport nem rendelkezik jelzáloggal terhelt eszközökkel.

(d) Lízingelt eszközök

A tárgyi eszközök tartalmazzák azon eszközöket, amelyeket lízing keretében szerzett meg a Csoport. 2018. december 31-én a lízingelt eszközök bruttó értéke 462 892 ezer EUR, halmozott értékcsökkenése 141 425 ezer EUR, könyv szerinti értéke 321 467 ezer EUR. 2019. december 31-én a lízingelt eszközök bruttó értéke 436 636 ezer EUR, halmozott értékcsökkenése 191 519 ezer EUR, könyv szerinti értéke 145 127 ezer EUR.

A Csoport 2019-ben jelentős flotta leállítást hajtott végre a gazdaságos flotta méretre optimalizálva. A tárgyév során mindösszesen 18 millió EUR értékben hajtott végre jármű beszerzést.

(e) Eszközvásárlásokra vonatkozó fordulónapon fennálló kötelezettségvállalások

A Csoport három évre vonatkozóan rendelkezik eszközvásárlásokra vonatkozó keretszerződésekkel, amely a szerződésben foglaltak szerint csak javasolt mennyiséget tartalmaz, amely jövőbeli kötelmet nem jelent.

(f) Ingatlanok vélelmezett bekerülési értéke

A 2016-os akvizíció során megszerzett Közdülő Invest Kft. által birtokolt PILK bekerülési értéke az akvizíció során az üzleti kombináció számítása során került meghatározásra.

8. Befektetések leányvállalatokban és közös vezetésű vállalkozásokban

Társaság	Ország	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad 2018	Tulajdoni hányad 2019
Waberer's - Szemerey Logisztika Kft.	Magyarország	belföldi fuvarozás, szállítmányozás, logisztika	100,00%	100,00%
Delta Rent Kft.	Magyarország	gépjármű kereskedelem	100,00%	100,00%
Waberer's Románia SA	Románia	nemzetközi fuvarozás és szállítmányozás	100,00%	100,00%
Waberer's Deutschland GmbH	Németország	nemzetközi szállítmányozás	100,00%	100,00%
Waberer's Espana	Spanyolország	nemzetközi szállítmányozás	100,00%	100,00%
Waberer's Slovakia	Szlovákia	logisztika	100,00%	100,00%
Waberer's France	Franciaország	kereskedelmi ügynöki tevékenység	100,00%	100,00%
Waberer's UK Limited	Nagy Britannia	kereskedelmi ügynöki tevékenység	100,00%	100,00%
Waberer's Benelux B.V.	Hollandia	kereskedelmi ügynöki tevékenység	100,00%	100,00%
Waberer's Italia SRL	Olaszország	kereskedelmi ügynöki tevékenység	100,00%	100,00%
Cseri Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Simon Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Molnár S Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Kovács Á Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Molnár N Intersped Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Réthy Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Vágenhoffer Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
VT Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Pálinkás Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Székely Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%

Szabó Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Kerekes Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Veres Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Zsemlye Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Bódi Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
S Tóth Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Vándor Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Transpont Hungária Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Kanczler Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
TT Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Euro-Unió Trans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Rapid Teherautószerelv	Magyarország	járműjavítás	51,00%	51,00%
Waberer's Network Kft.	Magyarország	nemzetközi gyűjtő szállítmányozás	99,00%	99,00%
Gervin Trans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
MIS Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Crossroad Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Cosmos-Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Lean Logistic Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Del af Europa Transp. Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
PM Intersped Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Return Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
VB-Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
JIT Euro Trans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Tracking Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Nexways Cargo Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
WM Log Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
SZ-M Cargo Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
SOLID Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Cargo Hungária Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Szala Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
WSZL Autómotív Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Wáberer Hungária Biztosító Zrt.	Magyarország	biztosítás	100,00%	100,00%
Közdülő Invest Kft.	Magyarország	ingatlan bérbérlés	98,55%	98,55%
WB Station et Services	Belgium	járműjavítás	100,00%	100,00%
LINK Sp. z o.o.	Lengyelország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
LINK Services Sp. z o.o.	Lengyelország	munkaerőkölcsonzés	100,00%	100,00%
Szemerey Plus Kft.	Magyarország	belföldi fuvarozás	5,00%	5,00%

A Szemerey Plus Kft. pedig az alapító okiratban meghatározott jogok és kötelezettségek alapján nem kerül teljeskörűen konszolidálásra, csak az IFRS vonatkozó standardjei alapján tőkekonszolidációs módszerrel kerül bevonásra.

9. Egyéb befektetett pénzügyi eszközök

2018. december 31. 2019. december 31.

Szemerey Plus Kft. üzletrész	61	61
Egyéb	0	37
Összesen	61	98

A franchise tulajdonosoknak adott kölcsön a tárgyévben visszafizetésre került a tagok kivásárlásával egyidőben. A korábbi

években kivásárolt ügyvezetőikkel szembeni követelésbőlbe nem folyt részértékvesztésre került, minden esetben jogi eljárás van folyamatban az adós féllel szemben.

Az egyéb befektetett eszközökhöz kapcsolódó piaci értékekre vonatkozó információ a 34. pontban található.

10. Egyéb befektetett pénzügyi eszközök – Adósság-és Tőkeinstrumentumok - hosszú lejárat

A Waberer Hungária Biztosító Zrt. a Társaságnál a befektetési célú, lejáratig tartott, hitelkockázati szempontból kockázatmentesnek minősített értékpapírok állományát jellemzően államkötvények és diszkontkincstárjegyek alkotják. A Társaság befektetett pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értéke 72 760 ezer EUR volt a tárgyév végén. A lekötött betétek fedezetet nyújtanak a biztosító társaság biztosítástechnikai kötelezettségeire devizanem és futamidő párosítással.

11. Készletek

Készletek	2018. december 31.	2019. december 31.
Üzemanyagkészlet	3 361	3 010
Alkatrész, gumi, kenőanyag, egyéb anyag	642	558
Egyéb anyagok	359	232
Összesen:	4 362	3 799

Üzemanyag készleten mérlegfordulónapon a kamionokban és az üzemanyag töltőállomáson fellelhető készletek kerülnek kimutatásra. Ezek értéke az alábbi módszerrel kerül meghatározásra:

- a töltőállomáson lévő készlet hitelesített mérőóra leolvasással
- a kamionokban lévő üzemanyag a fuvarnyilvántartó rendszer adatai alapján készített becslés szerint.

A Csoport vezetése 2019.12.31-én megvizsgálta a javítóműhely készletét az előző két évben beszerzett járművek technológia leírásai alapján, amelynek eredményeként a Cégcsoport által használt járművekbe már be nem építhető alkatrészekre értékvesztést számolt 100%-os mértékben.

	Értékvesztés
2018. január 1.	110
Növekedés	14
Csökkenés	0
2018. december 31.	124
Növekedés	22
Csökkenés	0
2019. december 31.	146

12. Követelések

	2018. december 31.	2019. december 31.
Vevőkövetelések	117 072	113 378
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	-2 642	- 1 719
Összesen	114 430	111 659

A követelések 2019. december 31-es állománya az előző évhez képest kis mértékben csökkent szemben, amelyet az árbevétel csökkenése okozott. A cégcsoport vevő forgási sebessége kismértékben romlott cégcsoport szinten.

Értékvesztés

2018. január 1.	2 572
Növekedés	759
Csökkenés	-593
Árfolyamkülönbözet	-97
2018. december 31.	2 642
Növekedés	1 015
Csökkenés	-1 927
Árfolyamkülönbözet	11
2018. december 31.	1 719

A Cégcsoport szigorú hitelminősítési és beszedési folyamatának eredményeként a kétes követelésekre képzett értékvesztés összege az előző évhez képest jelentősen nem növekedett.

A vevőkkel kapcsolatos 2019. évi értékvesztés bruttó állományának jelentős csökkenését a korábban már 100%-ban leírt követelések kivezetése okozta.

13. Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok

	2018. december 31.	2019. december 31.
Külföldi ÁFA és jövedéki adó	29 189	27 394
Adókövetelés	5 161	4 323
Adott kölcsön	122	120
Munkavállalói követelések	349	62
Elhatárolások	7 177	7 488
Egyéb	1 681	2 353
Származékos ügylet	1 402	1 069
Biztosítástechnikai követelés	4 819	6318
Összesen	49 901	49 151

Az egyéb forgóeszközök között a legnagyobb arányt a külföldi áfa és jövedéki adó képviseli, mely követelés a külföldi adóhatóságoktól származó ÁFA követelésekből és jövedéki adó követelésekből ered. 2012-től jövedéki adó visszaigényléséből eredő követelés már nem csak külföldi, hanem belföldi üzemanyag vásárlások után is felmerül.

A külföldi ÁFA követelés értéke 2019.12.31-én 6 782 ezer EUR volt szemben az előző évi 12 579 ezer EUR-val. A külföldi ÁFA követelés állománya jelentős csökkenését a tárgyév során az új beszállítók nettó számlázása okozta.

A jövedéki adó követelés (belföldi és külföldi adóhatóságokkalszembeni) 2019.12.31-én 20 612 EUR volt szemben az előző évi 16 610 ezer EUR-val. A jövedéki adó állomány jelentős növekedését a külföldi adóhatóságok folyamatának lassulása okozta. A belga jövedéki adóból eredő nyitott követelés 6 negyedév helyett 7 negyedévre, míg a francia és az olasz jövedéki adóból eredő követelés be nem folyt állománya 2 év helyett 3 évre növekedett.

A származékos ügyletek fordulónapi értéke kizárólag piaci inputokon alapuló értékelési technika alapján kerül megállapításra. Ennek megfelelően ez egy kizárólag piaci inputokon alapuló értékelési technika (Level). Az év végi nyitott ügyletek egyedi ártértékelésének különbségéből a pozitív ártértékelési különbözete az egyéb forgóeszközök, míg a negatív ártértékelési különbözete pedig az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között kerültek kimutatásra.

A biztosítástechnikai követelések között a cégcsoport a Wáberer Hungária Biztosító Zrt.-nek a viszontbiztosítóval, a MABISZ-szal és egyéb nem ügyfelekkel szembeni követelési kerültek kimutatásra.

A Csoport 2018. december 31-i fordulónapon az alábbi nyitott származékos ügyletekkel (EUR eladás) rendelkezett:

Partnerbank	Ügylet megnevezése	Kötés pénzneme	Kötéskori összeg
Citibank Plc	Forward	ezer HUF	11 175 620
ING Bank N.V	Forward	ezer HUF	14 993 540
K&H	Forward	ezer HUF	1 590 910
Citibank Plc	Forward	ezer HUF	8 230 500
K&H	Forward	ezer HUF	7 697 900
MKB	Forward	ezer HUF	3 820 800

A Csoport 2019. december 31-i fordulónapon az alábbi nyitott származékos ügyletekkel rendelkezett:

Partnerbank	Ügylet megnevezése	Kötés pénzneme	Kötéskori összeg
K&H	Forward	ezer HUF	21 785 900
ING Bank N.V	Forward	ezer HUF	4 430 080
Raiffeisen	Forward	ezer HUF	18 870 683
MKB	Forward	ezer HUF	4 003 165

A származékos ügyletekhez kapcsolódó piaci értékekre vonatkozó információ a 35. pontban található. A fenti nyitott ügyletek éven belüli lejáratával rendelkeznek. A származékos ügyletek valós értékre történő értékelés során keletkező nyereség jellegű értékelési különbözet 1 069 ezerEUR volt, a veszteség jellegű különbözet értéke pedig 1 397 ezer EUR volt.

Az egyéb értékvesztés az egyéb forgóeszközökre, azon belül elsősorban a kilépett munkavállalók tartozásaira, biztosítókkal szembeni követelésekre, kezesség vállalással kapcsolatos követelésekre és adott kölcsönökre lett elszámolva.

	Értékvesztés
2018. január 1.	1 877
Növekedés	298
Csökkenés	262
Árfolyamkülönbözet	21
2018. december 31.	1 933
Növekedés	294
Csökkenés	267
Árfolyamkülönbözet	1
2018. december 31.	1 959

14. Értékesítésre tartott befektetett eszközök

	2018. december 31.	2019. december 31.
Összeg	2 779	199
Darabszám	112	11

Az értékesítésre tartott befektetett eszközök között a Csoport azon járműveket tartja nyilván, amelyek lízingszerződése lejárt, és amelyeket értékesíteni kíván. A járműveket a Csoport a lízingszerződésekbe foglalt maradványértéken vásárolja ki a lízingbeadótól, majd az értékesítéskor a könyv szerinti érték és az eladási ár közötti különbséget eredményként realizálja, amely 2018-ban 4 835 EUR, míg 2019-ben 2 434 ezer EUR nyereséget eredményezett.

Az értékesítésre tartott befektetett eszközök változásait az alábbi táblázat szemlélteti:

2018. január 1.	152
Átsorolás Tárgyi eszközök közül	29 490
Értékesítések	-26 863
2018. december 31.	2 779
Átsorolás Tárgyi eszközök közül	20 882
Értékesítések	23 462
2019. december 31.	199

15. Pénzeszközök

A pénzeszközök között a Cégcsoport a házi pénztárakban és a bankszámlákon tartott egyenlegeket, valamint a Waberer Hungária Biztosító Zrt. tartalékok fedezetén túli látra szóló vagy rövid lejáratú lekötéseit mutatja ki. A pénzeszközök állománya 2018. december 31-én 50 872 EUR volt.

16. Saját tőke

A WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. jegyzett tőkéjét 2019. december 31-én 17 693 734 darab, egyenként 0,35 EUR névértékű dematerializált törzsrészcseppentővel testesíti meg. A Csoportnak a tárgyév végén 214 699 db saját részvénye van, ideértve a Waberer's MRP Szervezet tulajdonában lévő 82 775 db részvényt.

Tartalékok soron a korábbi évek eredményei, a tárgyévi eredmény, valamint tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók eredményei kerültek kimutatásra, amelyet a tőkeváltozás kimutatás mutat be. A tartalékok sor nem reprezentálja a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. által kifizethető osztalékot, mert az osztalék mértéke az egyedi beszámolók adatai alapján kerül meghatározásra. Az ellenőrzést nem biztosító részesedést birtokló tulajdonosok részére az egyedi beszámolók alapján megállapított osztalékot a tőkeváltozás kimutatásban az osztalék kifizetés jóváhagyásának megfelelő gazdasági évben mutatja ki a Cégcsoport a konszolidált kimutatásaiban.

A részvényesek főbb jogainak és kötelezettségeinek kivonata az Alapszabály rendelkezései alapján

A részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogait akkor gyakorolhatja, ha őt a részvénykönyvbe bejegyezték azzal, hogy a részvényes közgyűlésen való részvételi jogának gyakorlását az Alapszabály 5.6. szakasza szabályozza. A részvénykönyvet a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: KELER) vezeti és havi rendszerességgel, továbbá minden egyes közgyűlést megelőzően aktualizálja.

1. Osztalékhoz/osztalékelőleghez való jog

A Társaságnak a felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényest részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg. Az osztalékra való jogosultság és a fizetési határidő részletes szabályait az Alapszabály 4.4 szakasza rendezi.

2. Tájékoztatási illetve közgyűlési jogok

Az Igazgatóság köteles a részvényeseknek a Társaságra vonatkozóan felvilágosítást adni és számukra a Társaságra vonatkozó iratokba és nyilvántartásokba betekintést biztosítani. A közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az Igazgatóság köteles minden részvényesnek a napirendi pont tárgyalásához a szükséges tájékoztatást megadni, illetve a beszámolókat és az Igazgatóság, valamint a Felügyelőbizottság jelentésének lényeges adatait a részvényesek tudomására hozni az Alapszabály 4.5 szakaszában meghatározott eljárási rend szerint.

Minden részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni. A képviselőre szóló meghatalmazást közokiratba vagy teljes

bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni. A részvényes jogainak Társasággal szemben való gyakorlására részvényesi meghatalmazottat (nominee) bízhat meg, aki a Társasággal szemben a részvénykönyvbe való bejegyzést követően a részvényesi jogokat saját nevében, a részvényes javára gyakorolja. A közgyűlésen az a részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott vehet részt, akit legkésőbb a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapon a részvénykönyvbe bejegyezték a KELER mindenkor Általános Üzletszabályzatában foglaltak szerinti tulajdonosi megfeleltetés alapján. Minden egyes 0,35 EUR névértékű részvény után egy szavazat jár. Egy részvényes csak egyféleképpen szavazhat.

A közgyűlés akkor határozatképes, ha az összehívás szabályszerű volt, és azon a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint 40%-át képviselő részvényes jelen van. Amennyiben a Közgyűlés nem határozatképes egy (1) órával a kezdésre megállapított időt követően, a közgyűlés elnöke a megismételt közgyűlés időpontját a közgyűlésre szóló meghívóban meghatározottak szerint kihirdeti. A megismételt közgyűlés a közgyűlés napját követő legalább tíz (10) nappal és legfeljebb huszonegy (21) nappal követő időpontra hívható össze.

A közgyűlés határozatait a határozatképesség megállapításánál figyelembe vett szavazatok egyszerű többségével hozza, kivéve a jogszabályban meghatározott eseteket, illetve az Alapszabály 5.9.1 (a)-(d) pontjaiban foglaltakat, mely kérdésekben a Közgyűlés határozatait háromnegyedes szótöbbséggel hozza.

3. Kisebbségi jogok

A Társaság azon részvényesei, akik együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkeznek, az ok és a cél megjelölésével bármikor kérhetik a közgyűlés összehívását, illetve a meghirdetett napirend kiegészítésére vonatkozó javaslatot vagy határozattervezetet terjeszthetnek elő az Alapszabály 4.8 szakaszában foglaltak szerint. A további kisebbségi jogokat is az Alapszabály 4.8 szakasza rendezi részletesen

17. Lízing kötelezettségek

A Csoport alaptervekenységéhez szükséges járművek beszerzését pénzügyi lízing konstrukció keretében valósítja meg. A Cégcsoport 2017-től az új vontatók esetében a pénzügyi lízing szerződések futamidejét 4 évről 5 évre módosította, míg a pótkocsik esetében a korábbi gyakorlatnak megfelelően 5 év. A Csoport a járműveket közvetlenül a gyártóktól szerzi be, akik visszavásárlási garanciát vállalnak nemcsak a futamidő végére, hanem a futamidő alatt is.

A jövőben fizetendő lízingdíjak (tőke és kamat) lejárat szerinti megbontását a következő táblázat szemlélteti:

	6 hónapon belül	6-12 hónap között	1-2 éven belül	2-5 éven belül	5 éven túl	Összesen
2018. december 31.						
Pénzügyi lízing kötelezettségek tőke	58 007	49 905	52 151	148 205	10 425	318 694
Pénzügyi lízing kötelezettségek kamat	1 563	1 328	2 027	2 407	123	7 448
Összesen	59 570	51 232	54 179	150 612	10 548	326 141
2019. december 31.						
Pénzügyi lízing kötelezettségek tőke	30 790	28 219	44 675	59 977	29 769	193 430
Pénzügyi lízing kötelezettségek kamat	1 715	1 601	1 953	1 839	1 187	10 871
Összesen	32 505	29 820	46 628	61 817	30 956	201 350

A táblázat a 2018 és 2019 év végén meglévő lízingkötelezettségek lejáratát mutatja és ezek kamatait, azonban nem számol azzal, hogy az eszközök folyamatos cseréivel a lejáró lízingszerződések helyett folyamatosan újak kerülnek megkötésre.

Az év végén meg lévő lízingkötelezettségek kamatai a tárgyév december 31-én érvényben lévő EURIBOR értéke és a kamatfelárak alapján vannak kalkulálva.

18. Céltartalékok

	Peres ügyek	Biztosítói kártérítések	Egyéb	Bónusz	Összesen
Nyitó egyenleg 2018.január 1.	1 079	20 581	612	2 740	25 011
Képzés és korábbi becslések felülvizsgálata	640	402	1 413	1 331	3 936
Árfolyam különbözet	-4		-13	-10	-26
Feloldás	-429		-524	-45	-955
Felhasználás	-206		- 44	-3 027	-3 426
Záró egyenleg 2018.december 31.	1 081	20 983	1 444	989	24 496
Képzés és korábbi becslések felülvizsgálata	518	- 1 574	1 207	1 405	1 556
Árfolyam különbözet	-2		-9	4	-7
Feloldás	-369		-682	-123	-1 174
Felhasználás	-276		- 896	-731	-1 904
Záró egyenleg 2019.december 31.	951	19 409	1 199	1 409	22 968
Rövid lejáratú rész 2018	0	0	1 444	989	2 433
Hosszú lejáratú rész 2018	1 081	20 983	0	0	22 063
Rövid lejáratú rész 2019	0	0	1 199	1 409	2 608
Hosszú lejáratú rész 2019	951	19 409	0	0	20 360

A Csoport 2018. december 31-én 1 081 ezer EUR céltartalékot mutatott ki a peres ügyekből fakadó jövőben esetlegesen felmerülő kötelezettségek fedezetére. A tárgyév során a peres ügyek közel 50%-a esetében a CMR biztosítás alapján a biztosító megfizette a vevőknek okozott kárt, így 276 ezer EUR feloldásra, míg a biztosító által meg nem térített saját hibás károkozás után 369 ezer EUR megképzett tartalék felhasználásra került a vevőknek történő kártérítés megfizetése miatt. A tárgyév során a cégcsoport negyedévente felülvizsgálta a peres ügyeit és az előző évekből átnyúló, illetve a tárgyévben keletkezett új ügyekre 518 ezer EUR céltartalékot képzett. A peres ügyekből fakadó jövőbeni kötelezettségek várhatóan egy éven túl jelentkeznek, így ezeket a Társaság a hosszú lejáratú kötelezettségek között mutatta ki 951 ezer EUR értékben.

A Csoport biztosítás technikai tartalékot képez a Wáberer Hungária Biztosító Zrt. a cégcsoport tagjai által okozott kártömeg után kifizetendő összegre amelyet a Cégcsoport a konszolidált beszámolójában a hosszú lejáratú céltartalékok között mutat ki 19 409 ezer EUR értékben. A cégcsoport részére a teljes biztosítási tevékenységet, ez alatt értve a felelősség, a vagyon és a CMR biztosításokat is Wáberer Hungária Biztosító Zrt végzi.

A Cégcsoport az előző év végén a csökkenő flottaméret miatt végrehajtott létszámcsoökkentés során felmerülő végkielégítésekre és azok járulék terheire 437 ezer EUR céltartalékot képzett 2018.12.31-én, amely a tárgyévben kisebb részben felhasználásra nagyobb részben feloldásra került a természetes fluktuáció okán.

A munkavállalói által ki nem vett járó szabadságra 618 ezer EUR céltartalékot képzett az előző év során. Az előző évi szabadságok a tárgyév során felhasználásra kerültek. 2019. december 31-én a munkaügyi nyilvántartások szerint ki nem vett szabadság járulék terhekkel megnövelt összege 965 ezer EUR volt, amelyre a cégcsoport céltartalékot képzett. A növekedés oka a regionális szerződéses logisztikai szegmens által megnyert új szerződés, amelynek okán jelentős 1600 fős állományi létszám került felvételre december 1-én jogfolytonos jogviszonnyal.

Az egyéb céltartalékok között a Cégcsoport a biztosítási szegmensbe tartozó leányvállalatánál végrehajtott átfogó MNB ellenőrzés várható bíróságára képzett céltartalék került kimutatásra 242 ezer EUR összegben. Az ellenőrzésről határozat a mérlegfordulónap után a beszámoló készítésig nem került megküldésre az ellenőrző szerv által.

A csoport tulajdonosai MRP szervezetet alapítottak azzal a céllal, hogy a pénzügyi eszközöket a javadalmazási politika szerint kezelje. Az „MRP” egy új- az az állam által bevezetett-javadalmazási forma, mely kedvező adóterheket biztosít, mind a munkáltatónak, mind a munkavállalóknak. Habár az MRP Szervezet egy független a Cégbíróság által bejegyzett jogi személy, nem minősíthető önálló üzleti vállalkozásnak, mivel nincs megfogható üzleti célja, jelen esetben-a Csoport javadalmazási politikája alapján- csupán egy közvetítő a Csoport és munkavállalói között. Ugyanakkor Az MRP Szervezet nem tartozik az IFRS 10 hatálya alá, mivel a javadalmazás hosszú távú munkavállalói juttatási program része, így az IAS 19 iránymutató. Minden a programon belül nyújtott nyújtás, kivéve a rövid lejáratú, egyéb hosszú távú vagy munkaviszony megszűnése utáni juttatásnak minősül. Az MRP programban a Csoport közép és felsővezetői vesznek részt.

A Csoport vezetősége az MRP Szervezet javadalmazási politikájában meghatározott 2019-ben lejárt programokat a kiértékelte, a programban meghatározott célok nem teljesültek, ennek megfelelően az MRP-ből a tárgyévben nem történt kifizetés.

20. Biztosítástechnikai tartalékok

A Biztosítástechnikai tartalékok között a Waberer Hungária Biztosító Zrt által a Biztosítási törvény által megképzett tartalékok kerültek kimutatásra a tárgyév végén az Cégcsoporton kívüli szerződés állományára vonatkozóan 86 110 ezer EUR összegben, a tartalékoknak három csoportját különböztetjük meg, amelyek az alábbiak:

- Meg nem szolgált díjak tartaléka

A tartalék összege a 2018. üzleti évben előírt, de a következő időszakra vonatkozó díjak összegét tartalmazza.

- Független károk tartaléka

Két jogcím alapján kerül megképzésre tartalék a károkkal kapcsolatban. Egyrészt a 2018. üzleti évben vagy korábban bejelentett, de még le nem rendezett károkkal kapcsolatban káronként egyedileg képződik tartalék, amely tartalmazza a kifizetendő kár összegét, a kár rendezésével kapcsolatban felmerülő költségek összegét, illetve csökkenti a tartalék összegét a várhatóan megtérülő regressz követelések állománya.

Ezen túl a Bit előírásaival összhangban kifizetési hátrahagyások, vagy megszolgált díj (ahol nincs meg a 3 év tapasztalat) alapján, ágazatonként megképzésre kerül a bekövetkezett, de még be nem jelentett károk tartaléka.

- Egyéb tartalékok

A Társaság a kötvénytulajdonosokkal kapcsolatos követelésekre a számviteli politikában rögzített százalékban törlési tartalékot képzett két jogcím alapján. Egyrészt a kintlévőségek korossága alapján, másrészt historikus adatok alapján érdekmúlásra való tekintettel.

A Biztosító kockázatainak csökkentése érdekében a szerződéseire viszontbiztosítással rendelkezik az előbbieken kifejtett Biztosítás technikai tartalékok viszontbiztosítói szerződés alapján arányos része a befektetett pénzügyi

eszközök között került kimutatásra.

21. Rövid lejáratú kölcsönök és hitelek

	2018.December 31.	2018.December 31.
Nem kapcsolt vállalkozástól kapott kölcsönök	8 112	7 374
Folyószámlahitelek	9 376	40 795
MRP kötvény kamat kötelezettség	373	373
Összesen	17 861	48 542

A Cégcsoport két leányvállalata egyik legjelentősebb beszállítójától 5 millió EUR kölcsönt kapott 2009. június 30-án 4 éves lejáratra, amely a sikeres együttműködésnek megfelelően rendszeresen meghosszabbításra került. A legutóbbi hosszabbítás 2017-ben történt 2019.12.31-i lejáratú időponttal. A hosszabbítással együttesen a szerződésben a LINK Sp.z.o.o. is bevonásra került. A fordulónapon lejárt szerződés meghosszabbításáról a Cégcsoport vezetése az érdemi tárgyalásokat befejezete, a szerződés aláírás 2020 február hónapban várható újabb 4 évre.

A kölcsön díja a kölcsönnyújtó által végzett havi rendszeres szolgáltatás árába van beépítve.

21. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok

	2018. december 31.	2019. december 31.
Személyi jellegű kötelezettség	11 950	12 413
Adók	742	253
Elhatárolások	63	51
Egyéb kötelezettségek	7 675	5 839
Származékos ügyletek	1 403	1 397
Biztosítás technikai kötelezettség	231	971
Összesen	22 064	20 925

A személyi jellegű kötelezettségek között a Társaság a konszolidált beszámolójában bérköltség részét képző, a munkavállalóknak még ki nem fizetett bérét és annak közterheit mutatja ki. A személyi jellegű kötelezettségek növekedését a flottaméret csökkentés miatti létszámcsökkenés és a korábbiakban említett reginális szerződéses logisztikai szegmens által megnyert új szerződés miatti jelentős létszámbővülés együttes hatása okozta.

Az egyéb kötelezettségek között a LINK vállalat vevői faktor kötelezettségeit mutatja ki a cégcsoport megközelítőleg 5,8 millió EUR értékben. A követelések visszeresettel kerülnek faktorálásra ennek megfelelően a Társaság bruttó módon mutatja ki a vevőkkel szembeni követelést azok valódi befolyásáig a faktor kötelezettségekkel szemben.

A biztosítás technikai kötelezettségek egyenlege egyrészt a biztosítási kötvényesek által előre fizetett összegeket tartalmazza, egyéb kapott előlegeket, még pénzügyileg nem teljesített kárfizetéseket, valamint a biztosítási ügynököknek még ki nem fizetett összegeket tartalmaz.

A származékos ügyletekből eredő kötelezettségek között a 15. pontban bemutatott év végi veszteség jellegű különbözetek kerültek kimutatásra.

22. Árbevétel, közvetített szolgáltatások

2018

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Saját flottával végzett fuvarozási árbevétel	428 934	59 570	0	-297	488 208
Alvállalkoztatásból származó árbevétel	108 440	39 140	0	-1 555	146 024
Egyéb árbevétel	13 674	38 553	57 204	-11 777	97 653
Szegmensek közti kiszűrés (-)	- 12 499	- 1 129		13 629	-
Nettó árbevétel	538 548	136 134	57 204	0	731 886

2019

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Saját flottával végzett fuvarozási árbevétel	371 123	66 216	0	-367	436 972
Alvállalkoztatásból származó árbevétel	107 879	35 924	0	-449	143 354
Egyéb árbevétel	13 958	45 990	68 445	-12 532	115 860
Szegmensek közti kiszűrés (-)	- 12 239	- 1 109		13 348	-
Nettó árbevétel	480 721	147 020	68 445	0	696 186

Nemzetközi fuvarozási szegmens

A tárgyév során a nemzetközi fuvarozási szegmens saját gépjárműparkkal elvégzett fuvarozási tevékenysége jelentősen 13,48%-kal csökkent. A csökkenésben jelentős szerepet töltött be a korábbi túlméretezett kapacitás tárgyév során törétn jelentős csökkentés okozta. Az átlagos vontató darabszám éves átlagba a tárgyév során 10,2%-kal volt alacsonyabb, mint az előző évben. A csökkenő flottaméretből eredő árbevétel csökkenést az egy vontatóra jutó futás csökkenése tovább rontotta, a csökkenés mértéke 4,51% volt az előző éves bázishoz képest. A tárgyév során a rakotság is kismértékben csökkent, ennek hatása -1,6% volt. Az fuvarozási teljesítmény mutatókat a kereskedelmi árakban történt közel 6,9%-os növekedés kompenzálta.

A nemzetközi fuvarozási szegmensben belül az idegen gépjárműparkkal végzett szállítványozási tevékenység árbevétel az előző évhez képest szinte azonos értéket ért el a tárgyévben.

A Cégcsoport nem csak saját fuvareszközeit veszi igénybe a nemzetközi áruszállítási tevékenységéhez, hanem alvállalkozói fuvar, illetve ehhez kapcsolódó egyéb szolgáltatásokat is. Ezeket a szolgáltatásokat változatlan formában továbbértékesíti a megrendelőinek úgy hogy közben minden kockázatot a Csoport visel ezért az megbízónak minősül. Ilyen szolgáltatások magukban foglalják az egyéb átkelési szolgáltatásokat, és üzemanyag továbbértékesítését is. Ezen tevékenységből eredő árbevétel a nem alaptevékenység árbevétel soron kerül kimutatásra.

Regionális szerződéses logisztikai szegmens

A Társaság saját flottás árbevétele az előző évhez képest 11,16%-kal növekedett, amelynek legfőbb oka a vevők egyre komplexebb kiszolgálása miatt egyre növekvő minőségű munkavégzés, amely fajlagos bevétel növekedést okozott. A minőségi kiszolgálás mellett a saját flottás fuvarozás hatékonysága is növekedett, ennek okán a tárgyévben az alvállalkozói kiszolgálás a saját flottával szembeni aránya tovább csökkent.

A regionális logisztikai szegmensnek nem csak közúti áruszállítást, hanem komplex logisztikai tevékenységet is szolgáltat ügyfeleinek, amelynek keretében raktározási és egyéb kiegészítő szolgáltatásokat is végez. A raktározási árbevétel az egyéb árbevétel legjelentősebb eleme. A tárgyévben a raktározási szolgáltatásokból származó bevétel megközelítette a 33 millió EUR-t, ami 12,5%-kal magasabb az előző évi árbevételhez képest. A raktározási tevékenység ellátására a Waberer's-Szemerey Logisztika Kft. a BILK Logisztikai Zrt-től bérelt ingatlanon és a cégcsoport tulajdonába tartozó Közdülő Invest Kft. által birtokolt raktárbázison kívül két további jelentősebb ingatlanüzemeltetővel kötött szerződést az elmúlt két és fél év során a tevékenységének ellátása céljából. A szegmens a raktárlogisztikai tevékenységét a 220 ezer négyzetmétert meghaladó bérelt ingatlanokban végzi.

A belföldi áruszállítási tevékenységéhez kapcsolódó alvállalkozók részére a cégcsoport leányvállalatai kiegészítő szolgáltatásokat is nyújtanak. Ezeket általában változatlan formában továbbértékesítenek a partnereiknek úgy, hogy a kockázatokat a Csoport viseli. Ilyen tevékenység a gépjárműjavítási szolgáltatás, valamint a főtevékenységhez kapcsolódó üzemanyag továbbértékesítése. Az ilyen szolgáltatásból származó árbevétel az egyéb árbevétel soron kerül kimutatásra.

Egyéb szegmens

A biztosítási tevékenység árbevételeként a Waberer Hungária Biztosító Zrt-nek a nem a cégcsoporthoz tartozó biztosításainak árbevétele kerül kimutatásra. A biztosító társaság alapvetően nemzetközi és belföldi fuvarozási tevékenység ellátásához kapcsolódó biztosításokat, úgy mint kötelező gépjármű felelősségbiztosítást, CASCO-t, CMR-t és fuvarozási szakmai felelősségbiztosítást szolgáltat ügyfeleinek. A biztosító a fuvarozási társaságokon kívül magánszemélyek közlekedési és vagyontárgyaihoz kapcsolódó biztosítási tevékenységet is végez. A biztosító Társaság a törvényi követelményeknek megfelelően életbiztosítási tevékenységet nem végez. A társaság biztosítási tevékenységből származó bevétele az előző évhez képest 11,2 millió EUR-val növekedett.

23. Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok

Nemzetközi fuvarozási szegmens

Megnevezés	2018	2019
Közvetlen bérköltség és járulékok	38 382	38 024
Fix bér és járulékok	31 055	29 535
Változó bér és járulékok	7 327	8 488
Közvetlen juttatások	60 925	56 351
Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok	99 307	94 375

A bérköltség, juttatások és járulékok között a Cégcsoport a nemzetközi járművezetők, a szerviz munkatársak és a belföldi elórakásban résztvevő munkavállalók juttatásait és annak törvényes járulék terheit mutatja ki.

A közvetlen fix bérek az előző évhez képest 5%-kal csökkent. A csökkenés oka az árbevételeknél részletezett flotta méret csökkenésből adódik.

A változó bérek és járulékok között a gépjárművezetői bónusz és a bér utáni szociális hozzájárulások kerülnek kimutatásra. A csökkenő létszámmal ellentétesen a változó bér az előző évhez képest 16%-kal növekedett, amelyet a gépjárművezetőknél

bevezetett minőségi teljesítést javadalmazó rendszer okozott.

A közvetlen juttatások előző évhez képesti megközelítőleg 8%-os csökkenését szintén a flottaméret csökkenése magyaráz.

Regionális szerződéses logisztikai szegmens

Megnevezés	2018	2019
Közvetlen bérköltség és járulékok	14 429	18 291
Fix bér és járulékok	8 624	10 188
Változó bér és járulékok	5 804	8 103
Közvetlen juttatások	4 948	6 239
Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok	20 315	24 530

A bérköltség, juttatások és járulékok között a Cégcsoport a belföldi járművezetők, a szerviz munkatársak és a raktározásban résztvevő munkavállalók juttatásait és annak törvényes járulék terheit mutatja ki.

24. Üzemanyag költségek

	2018	2019
nemzetközi fuvarozás üzemanyag költsége	114 440	96 570
belföldi fuvarozás üzemanyag költsége	15 847	16 736
szegmensek közötti kiszűrés	-19	-66
üzemanyag költségek	130 268	113 240

A nemzetközi fuvarozás üzemanyag költsége a tárgyévben 18 millió EUR-val 15,8%-kal kevesebb mint az előző évben. A csökkenés legnagyobb részt az árbevételnél részletett futás teljesítmény csökkenés okozta. A tárgyév során az üzemanyagfelhasználására vonatkozó gépjármű vezetői oktatások hatására a fogyasztás az előző évihez képest 1,8%-kal csökkent. Az üzemanyagárak éves szintű változása a tárgyévben 1%-kal volt alacsonyabb mint 2018-ban.

A belföldi fuvarozás üzemanyagköltsége megközelítőleg 5,6%-kal növekedett, amelyet a futásnövekedés okozott.

25. Autópálya és tranzit költségek

	2018	2019
nemzetközi fuvarozás tranzit költsége	103 163	94 121
ebből: autópályadíj	64 902	62 347
átkelési költségek	32 557	25 058
igénybevett szolgáltatások	504	928
egyéb tranzit költségek	5 199	5 788
belföldi fuvarozás tranzit költsége	21 462	22 091
ebből: autópályadíj	8 277	9 679

	1	0
átkelési költségek		
igénybevett szolgáltatások	12 689	11 802
egyéb tranzit költségek	495	610
Szegmensek közötti kiszűrés	-348	-230
Autópálya és tranzit költségek	124 277	115 982

A nemzetközi fuvarozás tranzit költségek az előző évehez képest 9 millió EUR-val csökkent, mely a fuvarozási tevékenység visszaesésére magyarázható.

Az autópályadíjak km-re vetített fajlagos növekedéséből származó többletköltséget a szegmens a tárgyév során főútvonalak és olcsóbb díjjal rendelkező autóutak bevonásával tompította

Az egyéb tranzit költségek között a parkolási díjak és az autópálya, illetve a tranzit költségek után kapott utólagos engedmények kerülnek kimutatásra. A költségek jelentős növekedésének az oka flottaüzemeltetésben történt változások miatt jelentősen megnövekedett parkolási költség, valamint az utólagos engedmények részleges beépülése a havi teljesítésről kiállított számlákban.

A belföldi szegmens tranzit költsége a tárgyév során 0.6 millió EUR-val növekedett. A növekedést a megnövekedett autópálya és útdíj költségek okozták

26. Viszontbiztosítási költségek

	2018	2019
Viszontbiztosítási költségek	29 204	29 315

A Waberer Hungária Biztosító Zrt a jelentősebb kockázatait viszontbiztosítási szerződésekkel fedezi. Viszontbiztosítási fedezet a nemzetközi szállítmány biztosítások (CMR és Szállítmány) tekintetében 75%-os, Casco, lakás és egyéb vagyon módok meghatározott körére 50%-os, valamint kötelező gépjármű felelősség biztosítás esetében 50%-os. A viszontbiztosítási költségek jelentős növekedésének az oka a biztosító „nagy” kár kitettségeinek minimalizálása megfelelő fenntartható nyereségátlal mellett.

27. Egyéb költségek

	2018	2019
Javítási, szerelési költségek	20 628	22 193
Biztosítási költségek és ráfordítások	37 698	47 562
Közvetlen bérleti költségek	8 324	1 987
Egyéb szolgáltatások	3 039	2 144
Súlyadó és egyéb fuvarozással kapcsolatos adók	2 369	2 214
Egyéb költségek összesen	72 058	76 100

A javítási és szerelési költségek jelentős növekedését a gumi költségek növekedése okozta, amely a nagymértékű leállítással van kapcsolatban.

A Társaság a számviteli politikája szerint a kifizetett kár ráfordításokon kívül a biztosítástechnikai tartalékok változását is a biztosítási költségek között mutatja ki az eredménykimutatásban.

A biztosítási költségek között a Wáberer Hungária Biztosító Zrt által kifizetett kár ráfordítások kerültek kimutatásra nem csak a cégcsoport hanem a teljes idegen felekkel kötött szerződéses állományára vonatkozóan. A biztosítási költségek növekedésének oka a csoporton kívüli ügyfelek esetében történt 19%-os 11 millió EUR-t meghaladó szerződés állományból származó kárráfordítás növekedés. A cégcsoportos járművekre jutó kártartalék mértéke csökkent az előző év végéhez képest 1,6 millió EUR-val, amely az egyéb bevételek között került kimutatásra.

	2018	2019
Nemzetközi fuvarozás	15 495	16 911
Regionális szerződéses logisztika	1 710	1 451
Egyéb	20 665	29 387
Szegmensek közti kiszűrés	-126	-187
Összesen	37 744	47 562

28. Közvetett költségek

A közvetett költségek alakulását az alábbi táblázat mutatja be.

	2018	2019
Közvetett bérek és kifizetések	37 285	38 325
Egyéb szolgáltatások	20 978	23 821
Ingatlan karbantartás, közüzemi díj és bérleti díj	5 867	5 736
Szakértői díjak	3 960	8 385
IT költségek	3 183	3 992
Kommunikációs költségek	954	642
Cégautó költségek	948	890
Marketing költségek	979	350
Egyéb költségek	5 087	3 826
Értékesítési, általános és adminisztratív költségek összesen	58 263	62 146

Szakértői díjak jelentős növekedését az Igazgatóság által megbízott szolgáltatókkal megkötött szerződések okozták 4,2 millió EUR értékben. A szakértők által a tevékenység alapjaitól teljes átszervezés és működés optimalizálás feltételei kerültek meghatározásra, amelyek a goodwill értékelésnél részletezett stratégiai tervekben kerültek kidolgozásra.

Az egyéb szolgáltatások 1.261 ezer EUR-val csökkentek a tárgyévben az előző évhez képest.

29. Egyéb bevételek

	2018	2019
Céltartalék feloldás	724	660
Káreseménnyel kapcsolatos megtérülés	2 173	1 231
Kötbér, késedelmi kamat, bírság megtérülés	326	511
Dolgozói térítés	792	642
Követelések után elszámolt értékvesztés visszaírása	763	950
Biztosító kártartalék fedezetére lekötött betétek hozama	-465	1 085
Egyéb tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	0	582
Szavatossági követelmény érvényesítésből befolyt bevétel	0	2 500
Egyéb különféle bevételek	2 512	1 240
Összesen	7 565	9 401

A követelések után elszámolt értékvesztés visszaírása az egyéb bevételek között, az értékvesztés képzése pedig az egyéb ráfordítások között történik. 2018-ben bevezetett szoftver segítségével minden követelés egyedileg havonta értékvesztés figyelés alá kerül.

Az egyéb különféle bevételek növekedését a külföldi ÁFA és jövedéki adó visszatérítés végző pénzügyi szolgáltatóval történő szerződés felmondást követően átvett bevallások és analitikák tisztítása során felmerült önellenőrzések okozták, amelyek mind az egyéb bevételek mind az egyéb ráfordítások értékét megnövelték 570 ezer és 640 ezer EUR-val. A hibás bevallások önellenőrzése során 70 ezer EUR veszteség került könyvelésre.

A Waberer's International Nyrt. a LINK Sp. z.o.o. korábbi tulajdonosával szemben szavatossági követelési eljárást indított 2018, amelynek lezárása 2019. februárjában megtörtént. A két fél megállapodása alapján az adás-vételi szerződésben meghatározott vételár 2,5 millió EUR-val kerül csökkentésre azonnali pénzügyi rendezés mellett. Mivel az vonatkozó IFRS standardok egy évig engedélyezik a goodwill értékének korrekcióját, ezért ez a visszatartott vételár csökkentő részt a Cégcsoport a pénzügyi kimutatásaiban egyéb bevételek között mutatta ki.

Az egyéb bevételek szembergensenkénti megbontását az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmentek közti kiszűrés	Összesen
2018	5 205	2 068	348	- 56	7 565
2019	7 665	878	896	- 38	9 401

30. Egyéb ráfordítások

	2018	2019
Káreseményekkel kapcsolatos ráfordítások	2 411	2 521
Céltartalék	858	736
Követelésekkel kapcsolatos értékvesztés	1 145	1 157
Büntetés, bírság, kötbér ráfordítás	2 272	2 177
Készletek értékvesztése	14	22
Hitelezési veszteség	97	607
Biztosítási káreseményekre képzett céltartalék	-1 088	-1 574
Goodwill értékvesztés	5 790	15 925
Egyéb különféle ráfordítás	2 380	2 292
Összesen:	13 820	23 863

A káreseményekkel kapcsolatos bevételek és ráfordítások a fuvarozáshoz kapcsolódó jármű és árukárok takarják, illetve az ezekre kapott biztosítói térítéseket. Az egyéb bevételbe tartozó egyenleg legnagyobb része és az egyéb ráfordításokban kimutatott káreseményekkel kapcsolatos ráfordítás is nagyrészt a Waberer's International Nyrt.-hez, az Euro-Unió Trans Kft.-hez és a Franchise cégekhez tartozik. A káreseményekkel kapcsolatos bevételek meghaladják a káreseményekkel kapcsolatos ráfordításokat ennek oka a saját költségek terhére elvégzett járműjavítások. Az egyéb ráfordítások között került elszámolásra a Hungarocamionhoz kapcsolódó goodwill meg nem térülő értéke 15,9 millió EUR-val (az előző évi goodwill értékvesztés összege 5,8 millió EUR, ami a Link SP Z.o.o.-hoz kapcsolódott).

A biztosítási káreseményekre képzett céltartalék ráfordításként elszámolt összege a céltartalékok között került ismertetésre.

Az egyéb ráfordítások szembergensenkénti megbontását az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmentek közti kiszűrés	Összesen
2018	11 608	2 015	237	-39	13 820
2019	20 057	3 488	329	-11	23 863

31. Kamatok

	2018	2019
Kapott kamatok	142	158
Fizetett kamatok	-4 870	-4 436
Fizetett kamatok IFRS 16	-708	-1 044
Realizált árfolyam különbözet	-620	-533
Nem realizált árfolyam különbözet	-1 757	-174
Származékos ügyletek realizált eredménye	245	51
Egyéb	8	-24
Összesen	-7 560	-6 002

Jelentős pénzügyi lízinggel a cégcsoporton belül 2018-ban és 2019-ben is a Waberer's International Nyrt. a Waberer's-Szemerey Logisztika Kft. és az akvizíció során megszerzett LINK Sp. z o.o. rendelkezik.

A pénzügyi lízingek után fizetett kamatok nominális értékben jelentősen nem változtak a 2018 évi 4 210 ezer EUR-val szemben 2019-ben 4 591 ezer EUR került megfizetésre a csoport által. 2019 év során az átlagos lízing kamat 1,34% volt szemben az előző évi 1,37%-kal.

Az IFRS 16 miatti kamatszámítás 3 hónapos EURIBOR + 1% kamat marge-on történik.

A csoport nagy része a könyveit Eur-ban vezeti, ennek megfelelően a csoport nagy részében már nem keletkezik árfolyamkitettség, hiszen a bevétel a három belföldi céget kivéve 100%-ban, a költségek 70%-ban EUR-ban merülnek fel.

A Cégcsoport a lengyel leányvállalata miatt, akinek a funkcionális pénzneme a PLN az EUR-ban fennálló lízing kötelezettségeit átértékelte. Hasonlóképpen a Waberer's-Szemerey Logisztika Kft. is aki továbbra is magyar forintban, mint funkcionális pénznemben vezeti a könyveit, a CHF és EUR árfolyamváltozás miatt a lízingügyleteken árfolyamkülönbséget számol el, amely a konszolidáció során euróra kerül átfordításra.

A fentiekben említett két nem EUR funkcionális pénznemű társaság év végi átértékelése az előző évi 2 333 ezer EUR nem realizált árfolyamnyereséggel szemben a tárgyévben 2 113 ezer EUR árfolyamvesztéget okozott a csoportnak.

A devizás eszközök és kötelezettségek a 34. c) pontban kerülnek bemutatásra.

A kamatok szemgensenkénti megbontását az alábbi táblázat mutatja:

2018

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Kamat bevételek	217	17	1	-93	142
Kamat ráfordítások	-4 319	-1 351	0	93	- 5 578
Egyéb pénzügyi műveletek eredménye	-847	-1 389	111	0	-2 124
Kamatok	-4 949	-2 723	112	0	-7 560

2019

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Kamat bevételek	232	192	0	-93	158
Kamat ráfordítások	-3 851	-1 722	0	93	- 5 480
Egyéb pénzügyi műveletek eredménye	684	-1 603	239	0	-680
Kamatok	-2 935	- 3 306	239	0	-6 002

32. Nyereségadó ráfordítás

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő nyereségadó ráfordítása a csoportnak a 2018. és 2019. december 31-én végződő évekre az alábbi elemekből áll:

	2018	2019
Tényleges nyereségadók	5 294	4 785
Halasztott adók	-258	1 424
Nyereségadó ráfordítás összesen	5 040	6 209

A Csoport nyereségadóként kezeli a magyarországi társasági nyereségadót és iparüzési adót, valamint az ezeknek megfelelő külföldi nyereségadókat, amelyek eltérő alapjából eredő hatások a várt adó és az elszámolt nyereségadó közötti különbség levezetésében kerülnek bemutatásra.

A Magyar Kormány által 2016 decemberében kihirdetett 2017.01.01-től érvényes társasági adó változások alapján a Csoport a 2018-as év beszámolójának készítésekor felülvizsgálata az effektív adókulcs meghatározását. 11,3%-os effektív adókulcsot állapított meg, amely a tárgyévben sem változott. A külföldi leányvállalatok esetében a Társaság nem azonosított olyan tételt, a LINK Sp. z o.o. kivételével, ami hatással lenne halasztott adóra.

Halasztott adó társaságonként:

	2018.12.31	2019.12.31
Waberer's-Szemerey Logisztika Kft.	641	671
Franchise cégek	33	845
Közdülő Invest Kft.		11
Delta Rent Kft.	117	143
Wáberer Hungária Biztosító Zrt.	0	103
Halasztott adó kötelezettség mérlegben	791	1 671

	2018.12.31	2019.12.31
Waberer's International Nyrt. és Franchise cégek	-1 163	-1 248
Wáberer Hungária Biztosító Zrt.	-137	-0
LINK Sp. z o.o.	-816	-565
Halasztott adó követelés mérlegben	-2 116	-1 918

A cash-flow fedezeti ügylet halasztott adója soron a Cégescsoport által kötött származékos termékek közvetlenül a saját tőkében elszámolt valós érték különbözetének halasztott adója került megjelenítésre -28 ezer EUR értékben 2019. december 31-én.

A számviteli nyereség alapján várt és a tényleges adófizetési kötelezettség közötti különbség számszerű levezetését az alábbi táblázat mutatja be:

	2018	2019
IFRS szerinti adózás előtti eredmény	-10 094	-35 437
Nyereségadó ráfordítás	5 039	6 363
Várt adó		
(Adózás előtti eredmény 11,3%-a)	-1 141	-4 004
Eltérés	6 180	10 367

	2018	2019
Eltérő adóalapok (helyi iparűzési adó, innovációs hozzájárulás és biztosítási különadó)	4 557	10 497
Állandó különbözetek hatása (bírság, büntetés)	69	95
Fejlesztési tartalék	- 122	- 15
Továbbvihető veszteség változás (felhasználás, kivezetés)	2 212	42
Egyéb hatások	-535	-252
Összesen	6 180	10 367

33. Pénzügyi kockázatok kezelése

A Csoport működése során különböző típusú pénzügyi kockázatoknak van kitéve. Ezen kockázatok a következő típusokba sorolhatóak:

- hitelezési kockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat

A Csoport pénzügyi kockázatkezelési feladatai központosításra kerültek a Társaság gazdasági csoportjához.

A fejezet további részeiben rövid leírás olvasható arról, hogy a fenti kockázatok milyen módon hatnak a Csoport kitettségeire, illetve a Csoport az egyes kockázatok mérésére, kezelésére vonatkozóan milyen célokat, folyamatokat és belső politikákat dolgozott ki és alkalmaz.

A Társaság Igazgatóságának a felelőssége, hogy meghatározza a Csoport kockázatkezelési irányelveit, kereteit. Feladata egy egységes kockázatkezelési politika és stratégia kidolgozása, felállítása, valamint annak folyamatos figyelemmel kísérése, hogy a Csoport milyen kockázatoknak van kitéve. Szintén az Igazgatóság feladata a kockázatkezelési politikák, stratégiák rendszeres felülvizsgálata, illetve a piaci körülmények változása esetén azok aktualizálása, módosítása.

(a) Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázata, hogy a Csoport veszteséget szenved abból fakadóan, hogy valamely ügyfele nem teljesíti a szerződéses feltételeket. A Csoport szempontjából ez elsősorban a vevők nem fizetéséből származó kockázatot jelenti.

Vevőkövetelések és egyéb követelések

A hitelezési kockázat koncentrálódása nem jelentős a Csoport esetében. A 10 legnagyobb vevő 2018-ban az összes árbevétel 18,16%-át, míg 2019-ben az összes árbevétel 19,2%-át teszi ki.

A Csoport kialakított egy olyan hitelezési kockázatkezelési politikát, mely alapján minden új vevőnél a működésre és az adóhatóságnál elérhető publikus információk vizsgálatára vonatkozóan ellenőrzést végeznek. Ezt követően külső és belső értékelési rendszer alapján kerül meghatározásra a kereskedelmi hitellimit mértéke. Az egyes vevőkövetelések mögé a Csoport nem követel meg semmilyen fedezetet.

A vevőkkel hosszú távú kapcsolatokat alakított ki a Csoport. Vesztések előfordulása nem gyakori. A már meglévő vevők esetében havi monitoring tevékenység keretében ellenőrzi a Csoport a fennálló kitétségek nagyságát és a lejárt tételeket. A rendszer a beállított limitek elérése, túllépése esetén automatikusan letiltja a további tranzakciókat. Az egyes kitétségek a késedelmes napok száma, illetve a számlák jogi státusza alapján kerülnek csoportosításra.

A jövőbeni kockázatok csökkentése érdekében szélesedett a kockázatmenedzsmenthez igénybe vett külső szolgáltatások és szolgáltatók köre. Hitelbiztosítási szerződés vonatkozik a vevőkör egy szegmensére, illetve a keletközép-európai térségben lévő vevők hatékonyabb minősítése érdekében újabb szolgáltató bevonására került sor.

A külföldi leányvállalatoknál a központi informatikai rendszerhez való kapcsolódás után centralizált kockázat - és követeléskezelés valósul majd meg.

A beszéd területén megnövekedett létszámmal a proaktív ügyfélkezelésre kerül nagyobb hangsúly.

Az értékvesztés meghatározása egyfajta becslést tükröz arra vonatkozóan, hogy a Csoport a vevőkkel szembeni kitétségei esetében mekkora veszteséget valószínűsít. Az értékvesztés nagyobb részét az egyedileg jelentős tételekre elszámolt egyedi értékvesztés adja. Másik része a csoportos értékvesztés, melyet a felmerült, de még nem azonosított veszteségekre képeztek hasonló jellegű eszközök csoportjai esetében. A csoportos értékvesztés meghatározása múltbeli veszteségadatok segítségével történik.

(b) Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport a pénzügyi kötelezettségeit nem tudja esedékességgel kiegyenlíteni. A likviditás kezelés célja, hogy elegendő erőforrást biztosítson a kötelezettségek kiegyenlítésére akkor, amikor azok esedékessé válnak.

A likviditáshiány kezelésére a cégcsoport faktor szerződésekkel rendelkezik. A faktoring szerződések mind a vevő követelések mind pedig a szállítói kötelezettségek előfinanszírozását teszik lehetővé. A likviditási kockázat csökkentésére a cégcsoport több banknál rendelkezik folyószámla hitel szerződéssel

Az alábbi táblázat tartalmazza a pénzügyi kovenánsok 2019. évi számítását a hitelszerződések szerint.

Kamatfedezet	
Teljes kamatfedezet	10,26
EBITDA (mEUR)	56,2
Nettó teljes kamat (mEUR)	5,5
Minimum fedezeti érték:	4,00

Adósságszolgálat	
adósságszolgálati mutató	0,74
Szabad Cash-flow (mEUR)	51,1
Teljes Adósságtörlesztés (mEUR)	68,7
Minimum érték:	1,05

Nettó adósság fedezet	
------------------------------	--

Adósságfedezeti mutató	4,56
Teljes Nettó adósság ⁽¹⁾ (mEUR)	256,1
EBITDA (mEUR)	56,2
Maximum érték:	5,00

A fenti táblázat alapján látható, hogy a Cégcsoport az szolgálat pénzügyi mutatóját nem teljesíti 2019.12.31-én.

(c) Piaci kockázat

A piaci kockázat annak a kockázata, hogy a piaci árak változása, mint például a devizaárfolyamok, kamatráták, illetve részvényárfolyamok változása hatással van a Csoport eredményére, valamint a pénzügyi kimutatásaiban szereplő pénzügyi instrumentumok valós értékére. A piaci kockázat kezelésének célja az, hogy megfelelően kontrollálja a piaci kockázatok által érintett kitétséget úgy, hogy közben az elért hozamot maximalizálja. A piaci kockázatok kezelésével a Csoport treasury részlege foglalkozik.

A Csoport a piaci kockázatok közül első sorban a devizaárfolyam kockázatnak, a kamatráták, illetve az üzemanyag világpiaci árának változásából fakadó cash flow kockázatnak van kitéve.

A Waberer's Csoport tevékenysége során jelentős piaci kockázatnak van kitéve. A tervezés során alkalmazott árfolyamoktól, kamatoktól, nyersanyagáraktól általában eltér az utókalkulált tényleges érték. A fedezeti céllal kötött, de fedezeti elszámolásba nem vont ügyletek ezen bizonytalanságtól, elsődlegesen a tervezett cash flow-t kedvezőtlenül befolyásoló hatásoktól védi a cégcsoportot.

Továbbá a nyersanyagáraktól való függés miatt a kockázatok csökkentése érdekében a Csoport kereskedelmi szerződéseiben alkalmazza az üzemanyagár klauzula lehetőségét.

(i) Árfolyamkockázat

A Cégcsoportot a piaci kockázatok közül 2019-ban az árfolyamkockázat továbbra is kisebb mértékben érinti, mivel a Cégcsoport bevételeinek és ráfordításainak jelentős része is a funkcionális pénznemben (EUR-ban) merül fel. A Csoport tagjainak egy részénél a funkcionális pénznem a RON, illetve a PLN, míg a belföldi logisztikai tevékenységet ellátó Társaságában és a Biztosítóban pedig a HUF a funkcionális pénznem, ezért a RON/EUR, a PLN/EUR, illetve a HUF/EUR árfolyamok ingadozása árfolyamkockázatot jelent a Csoport számára. A devizában, illetve funkcionális pénznemben felmerülő tranzakciók aránya és volumene is eltérő. A devizában felmerült költség több mint a bevétel. A költség azon részére, melyet a devizában felmerült bevétel nem fedez (természetes fedezet), a Cégcsoport nyitott deviza pozíciót képez, melynek értéke az árfolyam alakulástól függően változik. Ezt az árfolyamváltozásból származó ráfordítást, cash flow-t érintő bizonytalanságot árfolyam fedezeti ügyletekkel (FX derivatívákkal) kezeljük, melyekre alkalmazzuk IFRS szerinti fedezeti elszámolást (cash flow hedge ügyletek).

(ii) Kamat cash flow kockázat

A Cégcsoport lízing és hitel ügyletei után kamatot fizet. A fizetendő kamat jellemzően kamatbázisból és kamatfelárból tevődik össze. A kamatbázis folyamatosan változik a bankközi pénzpiaci kereslet-kínálat hatása, a jegybanki döntések, illetve egyéb tényezők eredményeképpen.

A Waberer's Csoport spekulatív derivatív ügyleteket nem köt, azonban a megkötött ügyleteinek egyikére sem alkalmazza a fedezeti elszámolást tekintettel arra, hogy az ehhez szükséges dokumentációs követelményrendszert és fedezeti hatékonyságmérést még nem alakította ki. Általános feltétel továbbá az, hogy a kötések nem összpontosulhatnak egy partnemél, megosztott kötés állományt kell kialakítani.

(d) Tőke management

A Csoport célja, hogy az erős tőkehelyzet megteremtésével a befektetők, hitelezők és a piac bizalmát megtartsa, illetve támogassa az üzleti tevékenységének jövőbeli fejlődését. A Csoport folyamatosan figyelemmel kíséri az elért hozamokat, illetve a tulajdonosoknak járó osztalék szintjét.

A Csoport Igazgatósága arra törekszik, hogy megtalálja az egyensúlyt az erős tőkehelyzet nyújtotta előnyök, biztonság, valamint a magasabb hozam elérését segítő magasabb szintű hitelfelvétel között.

A tőke management folyamatában, módszerében sem 2018-ban, sem a 2019-ben nem történt változás.

A Társaságra és a magyarországi leányvállalataira vonatkozóan a hatályos jogszabályok az alábbi előírásokat tartalmazzák a tőkével kapcsolatosan:

A polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.) 133§ (2) bekezdésben a hitelezők védelmében a törvény tőke megfelelést ír elő: „ha a gazdasági társaság a számviteli törvény szerinti beszámolójában foglaltak alapján egymást követő két teljes üzleti évben nem rendelkezik a társasági formájára kötelezően előírt jegyzett tőkéjének megfelelő saját tőkével és a társaság tagjai (részvényesei) a második év számviteli törvény szerinti beszámolójának elfogadásától számított három hónapon belül a szükséges saját tőke biztosításáról nem gondoskodnak, a gazdasági társaság köteles e határidő lejártát követő hatvan napon belül elhatározni más gazdasági társasággá való átalakulását, vagy rendelkeznie kell jogutód nélküli megszűnéséről.”

A Csoport belföldi fuvarozási „franchise” társaságok nagy része teljesítette a Ptk. szerinti tőkekövetelményt. A Cégcsoport Vezetősége a 2020-as év elején megkezdett szervezeti átalakítása miatt annak lezárásakor kívánja a tőkeproblémás társaságok helyzetét rendezni.

A belföldi és a nemzetközi közúti áru fuvarozás szakmai feltételeiről és engedélyezési eljárásáról szóló 261/2012. (XIII.7.) kormányrendelet értelmében Magyarországon közúti áru fuvarozás csak közúti áru fuvarozói engedély birtokában végezhető, melynek feltételei, hogy a Társaság igazolja jó hírnevét, szakmai alkalmasságát, megfelelő pénzügyi helyzetét.

A pénzügyi helyzet abban az esetben megfelelő, ha a gazdálkodó szervezet a tevékenység megkezdéséhez és a zavartalan üzletvitelhez szükséges tőkeerővel rendelkezik:

- i. saját tőkéje (saját vagyona) egy gépjármű esetén, illetőleg az első gépjárműre számítva legalább 9 000 EUR, és minden további gépjárműre nézve egyenként legalább 5 000 EUR, valamint
- ii. adó-, vám- és járulék-, továbbá a közlekedési hatósággal szemben fennálló fizetési kötelezettségének folyamatosan eleget tesz.

A Csoport közúti áru fuvarozási tevékenységgel foglalkozó magyarországi Csoporttagjai rendelkeznek a megfelelő tőkeerővel vagy a szükséges szakmai felelősségbiztosítással, amely biztosítja a megfelelő pénzügyi helyzetnek történő törvényi megfelelést.

34. Pénzügyi instrumentumok

(a) Hitelezési kockázat

A Csoport hitelezési kockázattal érintett kitettségeinek maximális könyv szerinti értéke:

	2018. december 31.	2019. december 31.
Egyéb befektetett pénzügyi eszköz	61	98
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	114 430	111 659
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok	15 551	17 434
Pénzeszközök	57 660	50 871
Egyéb pénzügyi instrumentumok – adósság	46 832	70 723
Maximális hitelezési kockázati kitettség	234 535	250 785

A Csoport hitelezési kockázattal érintett, vevőkkel szembeni kitettségeinek maximális könyv szerinti értéke a vevők székhelyének földrajzi elhelyezkedése szerinti bontásban:

	2018. december 31.	2019. december 31.
Belföldi	46 879	49 082
Európai országok	67 515	62 521
Európán kívüli országok	37	56
Maximális vevőkkel szembeni hitelezési kockázat	114 430	111 659

A hitelezési kockázat által érintett lehetséges legnagyobb kitettség a vevőkövetelések mérlegértéke, mely 2017-ről a 2018. évre a flottabővülés és akvizíció következtében arányosan növekedett.

Vevőkövetelésekre képzett értékvesztés lejárati szerinti bontásban:

	2018. december 31		2019. december 31	
	Bekerülési érték	Értékvesztés	Bekerülési érték	Értékvesztés
Nem lejárt	82 836	0	102 180	0
0-90 nap között lejárt	29 122	9	9 082	361
91-180 nap között lejárt	2 576	208	631	224
181-360 nap között lejárt	338	166	410	314
360 napon túl lejárt	2 200	2 259	1 075	820
Vevőkövetelés	117 072	2 642	113 377	1 719

A múltbeli veszteség adatok alapján a Csoport nem tartja szükségesnek értékvesztés elszámolását a nem lejárt, illetve a 90 napon belül lejárt vevőkövetelések esetében, kivéve azt az esetet, amikor az adott követelés már behajtás alatt van, vagy a vevő felszámolás alatt áll. A vevőkövetelés egyenlegének nagyobb része megfelelő fizetőképességű vevőkkel szemben áll fenn.

(b) Likviditási kockázat

Pénzügyi kötelezettségek esedékesség szerinti bontása (csak a tőkekötelezettség):

2018. december 31.					
EUR-ban	6 hónapon belül	6-12 hónap között	1-2 éven belül	2-5 éven belül	5 éven túl
Lízing kötelezettségek	58 007	49 905	52 151	148 205	10 425
Rövid lejáratú hitelek	9 749	8 112	0	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	133 355	0	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok	21 322	0	0	0	0
Összesen	222 434	58 017	52 151	148 205	10 425

2019. december 31.					
EUR-ban	6 hónapon belül	6-12 hónap között	1-2 éven belül	2-5 éven belül	5 éven túl
Lízing kötelezettségek	30 790	28 219	59 670	110 339	29 769
Rövid lejáratú hitelek	48 542	0	0	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	118 272	0	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok	20 854	0	0	0	0
Összesen	218 458	28 219	59 670	110 339	29 769

(c) Árfolyamkockázat

A Csoport kitettsége deviza szerinti bontásban:

2018. december 31.				
	EUR	HUF	egyéb	összesen
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	82 672	26 579	5 179	114 430
Hitelek és kölcsönök	-17 861			-17 861
Lízingek	-313 123	-5 571		-369 053
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	-90 375	-29 260	-13 720	-133 355
Egyéb pénzügyi instrumentumok – adósság		-21 322		-21 865
Nettó pozíció	-389 046	-29 574	-8 541	-427 161
2019. december 31.				
	EUR	HUF	egyéb	összesen

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	74 500	32 833	4 326	111 659
Hitelek és kölcsönök	-48 542	0	0	-48 542
Lízingek	-188 995	-4 435	0	-193 430
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	-83 230	-24 834	-10 208	-118 272
Egyéb pénzügyi instrumentumok – adósság	0	-20 854	0	-20 854
Nettó pozíció	-246 267	-17 290	-5 882	-269 439

A Csoport forintban fennálló követelés, illetve kötelezettségállománya a fordulónapon 330,52 HUF/EUR, a román lejben fennálló állomány 4,78460 RON/EUR, a lengyel zlotyban fennálló állomány pedig 4,25983 PLN/EUR árfolyamon került átértékelésre, a 2018. évre vonatkozó üzleti tervben az árfolyam előrejelzések alapján 310 HUF/EUR árfolyamon történt a tervezés. A 2018. december 31-én fennálló nyitott devizapozíció átértékelése 1 HUF/EUR várható árfolyamgyengülés esetében 31,3 millió Ft árfolyamvesztést (96 ezer EUR) eredményezne. A historikus adatokból becsült ésszerűen valószínű árfolyamváltozás mértéke 0,26-1,82% között mozog.

Az árfolyamkockázatok csökkentésére a Csoport származékos ügyleteket köt. 2019. december 31-én a származékos ügyletek nyereségjellegű valós értéke a mérlegfordulónapi átértékelések alapján 1 069 ezer EUR, míg a veszteségjellegű valós érték különbözetet 1 397 ezer EUR volt. 2018-ban a származékos ügyletek nyereségjellegű valós értéke a mérlegfordulónapi átértékelések alapján 1 402 ezer EUR, míg a veszteségjellegű valós érték különbözetet 1 403 ezer EUR volt.

(d) Pénzügyi instrumentumok valós értéke

A pénzügyi instrumentumok valós értékét és könyv szerinti értékét mutatja be az alábbi táblázat 2017-re és 2018-ra vonatkozóan:

EUR-ban	2018		2019	
	Valós értéke	Könyv szerinti érték	Valós értéke	Könyv szerinti érték
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök-Adósságinstrumentumok	46 832	46 832	70 723	70 723
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök-Tőkeinstrumentumok	5 620	5 620	0	0
Egyéb befektetett pénzügyi eszköz	61	61	98	98
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	114 430	114 430	111 659	111 659
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok	15 551	15 551	17 434	17 434
Pénzeszközök	57 660	57 660	50 871	50 871
Pénzügyi eszközök összesen	240 155	240 155	250 784	250 784
Rövid lejáratú hitelek	17 861	17 861	48 542	48 542
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	133 355	133 355	118 271	118 271
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok	21 322	21 322	20 601	20 601

Biztosítástechnikai kötelezettségek	4 082	4 082	10 017	10 017
Pénzügyi kötelezettségek összesen	176 620	176 620	197 431	197 431

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke minden esetben jól közelít azok mérlegben megjelenített értékét.

A Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása a következők alapján történt:

- *Követelések áruszállításból és szolgáltatásból valós értéke:* a követelések jövőbeni pénzáramainak diszkontált értéke a mérleg fordulónapján fennálló piaci kamatláb alapján. Mivel a vevők forgási sebessége gyors ezért a diszkontálásnak nincsen materiális hatása.
- *Származékos ügyletek valós értéke:* kizárólag piaci inputokon alapuló értékelési technika alapján kerül megállapításra.
- *Pénzügyi lízingkötelezettségek, hitelek valós értéke:* a mérlegfordulónapon a fennálló piaci kamatláb alapján számított jövőbeni pénzáramok jelenértéke. A pénzügyi lízingek diszkontáláshoz felhasznált piaci kamatrátá a hasonló pénzügyi lízingszerződésekhez való hivatkozással kerül meghatározásra.
- *Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból valós értéke:* a mérleg fordulónapjára diszkontált jövőbeni cash flowk értéke. Mivel a szállítók forgási sebessége gyors ezért a diszkontálásnak nincsen materiális hatása.

(e) Kamatkockázat

Valós érték érzékenységi vizsgálat a fix kamatozású pénzügyi instrumentumok esetén

A cégcsoport jellemzően nem rendelkezik fix kamatozású pénzügyi eszközökkel és kötelezettségekkel, amelyeket eredménnyel szemben valós értéken értékelne és nem kötött fedezeti céllal kamatláb swap ügyleteket, így a kamatláb változásának nem lenne hatása a Csoport eredményére a fordulónapon.

Cash flow érzékenységi vizsgálat a változó kamatozású pénzügyi instrumentumok esetén

Elemzéseink alapján az EURIBOR 10 bázispontos változásával a lízing kötelezettségek után fizetendő kamatráfördítés 265 492 EUR-val, a hitelek után fizetendő kamat ráfordítás pedig 48 542 EUR-val változik. A változásnak nem lenne hatása a Csoport saját tőkéjére. Az elemzés azzal a feltételezéssel készült, hogy minden egyéb tényező (például a devizaárfolyamok) változatlan.

35. Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések

A céltartalékok típusonkénti bemutatása és a céltartalékok állományában bekövetkezett változások a 16. pontban találhatóak.

Peres ügyek

A következő táblázat mutatja a peres ügyekre képzett céltartalék összegeit, valamint azoknak a peres ügyeknek a tőkekövetelését, melyekre a Csoport nem képzett céltartalékot (függő kötelezettségek) a rendelkezésre álló információk mérlegelése alapján. Ezen ügyek esetén a pernyerés esélye valószínűbb, mint nem, azaz jövőbeni pénzáramlás nem valószínűsíthető.

	2018		2019	
	Peres ügyek tőkekövetelése		Peres ügyek tőkekövetelése	
	Megjelenített céltartalék	Függő kötelezettség	Megjelenített céltartalék	Függő kötelezettség
Összesen:	1 081	345	838	116

2019-ben a peres ügyek esetében több jelentős több éve húzódó peres ügy került lezárásra a károsulttal történt megállapodás alapján, amelyek az egyéb ráfordítások között kerültek kimutatásra a céltartalék egyidejű feloldása mellett.

A Társaság 2018. július 19-én a müncheni helyi bíróságnál keresetett nyújtott be az Európai Bizottság 2017.07.19-i határozata alapján bizonyos járműgyártókkal (MAN, Volvo/Renault, Daimler (Mercedes), Iveco és DAF) szemben. A Bizottság határozata alapján a fent említett járműgyártók 1997. január 17. és 2011 január 18. között (MAN esetében 2010. szeptember 20. napjáig) az Európai Unió működéséről szóló szerződés (EUMSZ) 101 (1) cikkét megsértve kartell keretében összehangolták a nagykereskedelmi lista árakat, az új emissziós technológiák bevezetésének időzítését, valamint ezek költségeinek vevőkre történő áthárítását, és egyéb a közepes és nehéz tehergépjárművekre vonatkozó, kereskedelmi szempontból szenzitív információk megosztását az EGT-ben. A Társaság 2019. február 5. napján teljeskörű keresetté alakította a korábbi megállapítási keresetet összesen 47,8 millió euró értékű követelési igény megjelölésével. A követelt összeg 36,4 millió euró kártérítési igényből és 11,3 millió euró kamat követelésből áll. A kereset összecszerűségének alapjául egy versenyjogi közgazdász által - a tehergépjármű kartell túlárzásának mértékéről - készített részletes kárszakértői vélemény szolgál.

36. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

A Cégcsoport Vezetőségének tagjai 2019. december 31-én:

- Robert Ziegler, Vezérigazgató
- Erdélyi Barna, Gazdasági Vezérigazgató-helyettes;
- Barna Zsolt, a Waberer's-Szemerey Kft. ügyvezetője és a Regionális Szerződéses Logisztikai szegmens vezetője;
- Nyilasy Bence, a Waberer Hungária Zrt. vezérigazgatója;
- Pawel Moder, a LINK sp. z o.o. vezérigazgatója.

Az Igazgatóság tagjai:

Név	Státusz	Megválasztás időtartama
Gerard van Kesteren	Független, nem-operatív (külső) tag	2016.07.29. - 2021.05.31.
Dániel Csanád	Nem független, nem-operatív (külső) tag	2018.08.28 - 2020.02.12.
Erdélyi Barna	Nem független, operatív tag	2017.03.21.- 2021.05.31.
Dr. Lakatos Péter	Független, nem-operatív (külső) tag	2016.07.29. - 2021.05.31.
Robert Knorr	Független, nem-operatív (külső) tag	2017.12.21. - 2021.05.31.
Lajkó Ferenc	Nem független, operatív tag	2017.03.21. - 2019.01.31.
Robert Ziegler	Nem független, operatív tag	2019.04.16. – 2020. 03. 23.

Robert Ziegler-t 2019. február 1-től nevezték ki vezérigazgatóvá. Lajkó Ferencet követően töltötte be a pozíciót. A

kulcsfontosságú felső vezetők személyében más változás nem történt. Az Igazgatóság tagjai 2019.12.31-én az alábbi részvény darabszámmal rendelkeztek:

Gerard van Kesteren	3 049 db részvény
---------------------	-------------------

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Név	Státusz	Megválasztás időtartama
David William Moffat Thompson (AB elnöke)	Független	2018.08.28. – 2021.05.31.
Székely Sándor	Nem független (munkavállalói küldött)	2017.05.11. – 2021.05.31.
Szalai Kázmér Mária	Nem független (munkavállalói küldött)	2017.05.31. – 2021.05.31.
Philip Anthony Marshall (AB tag)	Független	2017.05.31. – 2021.05.31.
Nagy Gábor Béla	Független	2017.05.31. – 2021.05.31.
Dr Bodnár Zoltán György (AB tag)	Független	2017.05.31. – 2021.05.31.

Vezetőséggel, végső ellenőrzést gyakorlókkal folytatott tranzakciók

A kulcs pozícióban lévő felső vezetőkhöz tartozó az alábbi táblázat mutatja be.

	2018	2019
Bérek	692	1 191
Összesen:	692	1 191

Az Igazgatóság tagjai évi 50 ezer EUR összegért, a Felügyelő bizottság tagjai 10 ezer EUR összegért, az Audit Bizottság tagjai 5 ezer EUR összegért látják el feladatukat.

Végső ellenőrzést gyakorló ellenőrzése alatt álló társaságokkal folytatott tranzakciók

A kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók minden esetben szokásos kereskedelmi feltételek mellett és piaci áron történnek, figyelembe véve a volument, szolgáltatás összetettségét, színvonalát, szezonitást.

Csoporton kívüli kapcsolt felekkel történő tranzakciók:

	2018	2019
Mid Europa Partners	0	6
LAKATOS, KÖVES ÉS TÁRSAI		
ÜGYVÉDI IRODA	138	61
Total	138	67

37. Mérlegfordulónap utáni események

A Csoport 2019. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi kimutatásainak elkészítéséig nem történt olyan gazdasági esemény vagy vezetői döntés, amelynek a bemutatása a vonatkozó előírások alapján szükséges lenne, mint mérlegfordulónap utáni esemény, kivéve az alábbi pontban részletezett változást.

A Célcsoport Vezetősége 2020. március 17-én, üzleti teljesítményével kapcsolatban kiadott közleményében bejelentette, a Csoport bevételeit jelentős mértékben befolyásolták a koronavírus világjárvány következtében elrendelt, egész Európára kiterjedő korlátozások.

A WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. 2020. március 23-án újabb közleményt adott ki, amelyben a vezérigazgató személyében történt változásról adott tájékoztatást. Az Igazgatóság 2020. március 23. napjától Erdélyi Barnát, a Társaság jelenlegi gazdasági vezérigazgató-helyettesét nevezte ki ideiglenes vezérigazgatónak. Robert Ziegler, aki a Waberer's átalakulását vezette 2019 eleje óta, távozott a vezérigazgatói pozícióból és lemondott a Társaság Igazgatóságában betöltött tisztségéről is.

A WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. 2020. március 24-én szintén közleményben informálta a részvényeseket és a hitelezőket, hogy azonnali hatállyal különleges intézkedéseket vezet be a COVID-19 káros hatásainak ellentételezésére. A Társaság rövid távú pénzügyi stabilitásának megőrzése érdekében a Waberer's úgy döntött, hogy különleges intézkedéseket vezet be.

- Az intézkedések kiterjednek a kamionok jelentős részének azonnali hatályú leállítására a Waberer's nemzetközi flottájában.
- Elfogadásra került az országon kívüli eszközök és járművezetők hazatelepítési terve és megkezdődött annak végrehajtása. A legtöbb diszkrecionális kiadás szintén felfüggesztésre került.
- A társaság ésszerűsíti munkaerő-állományát is annak érdekében, hogy megfeleljen a kereslet csökkenésének. A bevezetett HR-intézkedések összessége magában foglalja az új keresések befagyasztást, a bérek újratárgyalását és egy fizetés nélküli szabadsággal kapcsolatos programot.

A Célcsoport Vezetése szerint a nemzetközi fuvarozási üzletág rövid távú működésére gyakorolt hatása, felmérésre került. A Célcsoport Vezetése heti gyakorisággal elemzi és értékeli a változásokat és ennek megfelelően alakítja operatív terveit. A koronavírus világjárvány hatása a célcsoport regionális szerződéses logisztikai és az egyéb üzleti szegmensének működésére jelentősen kisebb kockázatot gyakorol mint a nemzetközi fuvarozás üzletágban.

38. Számviteli törvény által előírt egyéb közzétételi kötelezettségek

A Célcsoport vezetése a könyvvizsgálati munkán kívül az Erns&Young Könyvvizsgáló Kft-vel (1132 Budapest, Váci út 20) kapcsolt viszonyban lévő társaságokat az alábbi munkákkal bízta meg a tárgyév során. A nem audit munkák összértéke 136 ezer EUR volt, amelyek a Felügyelő Bizottság által jóváhagyott szolgáltatási kereten – EY által nyújtható nem audit szolgáltatások értéke nem haladhatja meg az audit szolgáltatások értékét – belül maradtak.

Szolgáltatás típus	Szolgáltatás megnevezése	Számlázott összeg 2019-ben
Tranzakciós tanácsadás	M&A átvilágítás	111
Számviteli politika felülvizsgálat	Számviteli politika felülvizsgálat	16
Adózás	Csoportos társasági adó konzultáció	9
Összesen		136

Nem audit szolgáltatások értéke	136
Audit szolgáltatások értéke a Célcsoport részére	244
Arány	55,74%

A könyvvizsgálatért személyében felelős kamarai tag könyvvizsgáló Bartha Zsuzsanna, kamarai regisztrációs száma 005268.

Az IFRS szerinti konszolidált beszámoló összeállításáért felelős személy Szalona Péter, regisztrációs száma 190255.

A tárgy évi veszteséget az eredménytartalékra átvételre kerül. Az Igazgatóság nem javasolja osztalék kifizetését.



WABERER'S
OPTIMUM SOLUTION

