



WABERER'S
OPTIMUM SOLUTION

ÉVES JELENTÉS

2020



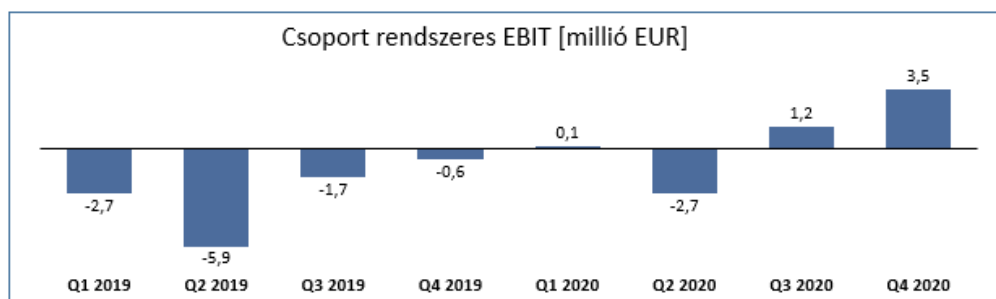
Tartalom

Vezérigazgatói üzenet	3
Vezetőségi jelentés	5
Stratégia	5
Üzleti környezet és eredmények	6
Gazdasági környezet	6
Transzformációs program	6
Árbevétel	7
Bruttó fedezet, EBITDA és EBIT	7
Nettó eredmény	7
Cash flow	7
Adósság	8
Fenntarthatóság	9
Környezeti fenntarthatóság	9
Társadalmi szerepvállalás	9
Humán erőforrás	11
Társaságirányítás és a társaság testületei	12
Igazgatóság	12
Vezérigazgató	14
A vezetőség bemutatása	14
Felügyelőbizottság	15
Audit Bizottság	16
Jelölő és Javadalmazási Bizottság	16
Belső kontrollok és kockázatkezelés	17
Belső kontrollok rendszere	17
Kockázatkezelési keretrendszer	17
Kockázati tényezők	18
Piaci kockázati tényezők	18
Szabályozási kockázati tényezők	19
Pénzügyi kockázati tényezők	20
Működési kockázati tényezők	20
Biztosításra vonatkozó egyedi kockázati tényezők	21
Konszolidált pénzügyi beszámoló	21

Vezérigazgatói üzenet

A 2020-as év számunkra – illetve a logisztikai és a legtöbb szektor szereplői számára – egy hullámvasúthoz volt hasonlatos. A koronavírus járvány – remélhetőleg – az életünk során nem megisméltendő kihívások elé állított bennünket a mindennapi munkánk során. Meg kellett védenünk a kollégáink egészségét, miközben támogatnunk kellett a partnereink üzleti folyamatait mely során fennakadás nélkül el kellett tudnunk juttatni a lakosság számára az alapvető fogyasztási cikkeket (beleértve az élelmiszer, illetve egészségügyi felszereléseket), és a logisztikai szolgáltatások iránti kereslet extrém és előre nem kiszámítható ingadozásával is meg kellett küzdenünk.

A fent említett kihívások közepette sikerült a Társaság fókuszát az Átalakítási programon tartani, és a magas eredményességi szintű szegmensek (RCL és Egyéb szegmens) súlyának növelésével, illetve az ITS szegmensben bevezetett új működési modell eredményeképpen a negyedéves pénzügyi eredmények trendje is alátámasztja a Csoport stratégiai irányának helyességét, melyet látványosan szimbolizál az alábbi ábra is:



A 2020-as év első felében bevezetett lezárás alatt a Társaság megtervezte az ITS szegmensben bevezetett „Kereskedelmi Sáv” modell bevezetéséhez szükséges lépéseket, mely modell 2020 júliusától bevezetésre került. A bevezetés után közvetlenül, már 2020 második félévében sikerült a szegmens előző évi EBIT teljesítményét túlszárnyalni.

Az RCL szegmens a 2020-as év során minden idők legjobb pénzügyi teljesítményét produkálta. Rendkívül büszkék vagyunk rá, hogy a belföldi operációnk a járvány kitörése után egyből a Kormány stratégiai partnerévé vált a járvány elleni harcban, és a kollégáink segítségével támogatni tudtuk az egészségügyi védőfelszerelések tárolását és kórházakba szállításának folyamatát. Az RCL stratégiája megvalósításának – miszerint folyamatosan erősítsük a magas hozzáadott értékű, komplex logisztikai szolgáltatások súlyát a portfólión belül - fontos lépéseként a szegmens konszolidálta a 2019 év végén bevezetett házon belüli (ún. „inhouse”) logisztikai szolgáltatási tevékenységét, mely nagyszerű alapot és referenciát jelent ezen üzletág további növekedéséhez.

A biztosítási szegmensünk is bizonyította a gyors és kiszámíthatatlan sokkok elleni ellenálló képességét, és sikerült túlszárnyalnia az előző év eredményeit.

A 2020-as év azonban nem csak azért számít kiemelkedőnek, mert – a kihívásokkal teli környezet ellenére – minden szegmensünknek sikerült az előző évi teljesítményét túlszárnyalni, de az új stratégiai befektetők megjelenése és a főbb finanszírozói partnereinkkel kötött megállapodás alapján a finanszírozási eszközök hosszú távú biztosítása is támogatja a stabilitást, illetve a Társaság iránti bizalmat. Mint korábbi befektetői közleményeinkben jeleztük, a finanszírozó partnereinkkel 2 héttel ezelőtt sikerült aláírni a hosszú távú finanszírozási megállapodást, és az új stratégiai tulajdonosok részvény vásárlása is várhatóan – a szokásos hatósági jóváhagyások lezárta követően – megvalósul.



A 2020-as év eredményesnek tekinthető abból a szempontból, hogy sikerült lefektetnünk a hosszú távú eredményesség alapjait, de a bevezetett működési modell finomhangolása még sok munkát kíván meg a részünkről. A célunk, hogy 2021 végéig az Átalakítási programot lezárjuk, és a jövőben az új üzletfejlesztési feladatokra koncentráljunk.

Végül, de nem utolsósorban szeretném megköszönni a kamionokban, a raktárakban, illetve az irodában dolgozó kollégák egész éves kitartását a járvány okozta kihívások között mely mind a munkában, mind a családi életben megnehezítette a hétköznapokat. Szintén szeretném megköszönni az ügyfeleink lojalitását és az egész éves együttműködést, és bízom benne, hogy az elkövetkező években a 2020-asnál könnyebb együttműködés elé nézhetünk.”

Erdélyi Barna

Vezérigazgató

Vezetőségi jelentés

Stratégia

A egyik Waberer's International Nyrt.,¹ mint Európa vezető nemzetközi közúti szállítójának és mint Magyarország egyik legnagyobb logisztikai szereplőjének, csoportszintű stratégiája az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatások egyedi kombinációján alapszik, amelyben fontos eleme mind a költséghatékonyság, mind a kiemelt ügyfeleknek nyújtott magas minőségű szolgáltatás, illetve a szolgáltatási portfólión belül a magasabb hozzáadott értéket jelentő szolgáltatás portfólió kialakítása. 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, hogy saját tulajdonú flotta üzemeltetőként megőrizze jelenlegi piaci pozícióját Európa legfontosabb ipari termelő központjaira koncentrálna, illetve ezzel párhuzamosan bővíteni tudja alvállalkozói hálózatát, és növelje piaci súlyát az ún. forwarding – azaz alvállalkozók segítségével végrehajtott szállítmányozás – szolgáltatási szegmensben. A 2020 nyarán az ITS szegmensben bevezetett ún. Kereskedelmi Sáv modell („Trade Lane” model) elsősorban Európa legfőbb ipari központjaira koncentrálna, dedikált útvonalakon közlekedve, a kiemelt nagyvállalati ügyfelek egyedi igényeinek kielégítését a szolgáltatási fókusz központjába állítva igyekeznek az operációt szervezni. A Társaság a méretéből adódóan képes a kizárólag az alacsony árszinttel versenyző versenytársakkal szemben olyan működési modellt követni, mely magas színvonalon képes kiszolgálni az olyan nagyvállalati egyedi ügyfél igényeket, mint például a Brexit okozta adminisztrációs folyamatok támogatása, egyedi nagy értékű termékek fuvarozásához szükséges compliance folyamatok biztosítása vagy a magas minőségi elvárások teljesítése.

A Regionális Kontrakt Logisztikai szegmens, mint Magyarország legnagyobb logisztikai szolgáltatója, stratégiai céljának tekinti a meglévő piaci pozíciójának megtartását, az ügyfél elégedettség jelenlegi szintjének fenntartását, melynek eredményeképpen a legnagyobb ügyfeleivel kialakított hosszú távú – akár 5-10-15 éves múltra visszatekintő – együttműködést a jövőben is fenn tudja tartani, így biztosítva a kiszámítható teljesítményt. A szegmens kiemelt stratégiai céljának tekinti a meglévő ügyfeleinek változó igényeire reagálva a szolgáltatási portfólió regionális kiterjesztését, illetve a szolgáltatási portfóliójában a magas hozzáadott értéket jelentő, komplex logisztikai szolgáltatások súlyának növelését, mely az elérhető margin szinteket is kedvezően befolyásolja.

A cégcsoporthoz tartozó biztosítási tevékenység eredményének döntő hányada a csoporton kívüli, azaz harmadik feles ügyfeleknek nyújtott biztosítási szolgáltatásokon alapul. Fenn kívánjuk tartani a biztosítási tevékenység erős piaci, csoporton belüli biztosítási tevékenységtől független fókuszát és továbbra is olyan niche piacokra kívánunk koncentrálni, ahol a speciális piac ismeretünk és szakértelmünk biztosítja a kedvező hozam szinteket.

A Cégcsoportunk tevékenysége erősen technológia függő. Folyamatosan szem előtt tartjuk mind a fuvarozáshoz, mind a raktározási tevékenységhez szükséges infrastruktúra (elsősorban járművek és targoncák) folyamatos technológiai fejlődését és stratégiai célunk a flotta folyamatos megújítása, mely egyszerre tudja biztosítani a költséghatékony működési szintet, illetve Társaságunk ökológiai lábnyomát is csökkenti.

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)

	2020. teljes év ¹	2019. teljes év ¹	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	569,3	696,2	(18,2%)
Közvetlen költség	(458,0)	(578,9)	20,9%
Bruttó fedezet (rendszeres)	111,3	117,3	(5,1%)
Közvetett költség	(56,0)	(59,0)	4,9%
EBITDA (rendszeres)	55,3	58,4	(5,3%)
Értékcsökkenés és amortizáció	(53,2)	(69,4)	23,4%
EBIT (rendszeres)	2,1	(11,0)	
Pénzügyi eredmény	(12,9)	(6,0)	(114,3%)
Adók	(4,5)	(6,4)	29,8%
Nettó eredmény (rendszeres)	(15,2)	(23,4)	34,9%
Nem rendszeres tételek	(26,6)	(18,4)	(44,5%)
Bruttó margin (rendszeres)	19,6%	16,9%	2,7 szp
EBITDA margin (rendszeres)	9,7%	8,4%	1,3 szp
EBIT margin (rendszeres)	0,4%	(1,6%)	2,0 szp
Nettó eredmény margin (rendszeres)	(2,7%)	(3,4%)	0,7 szp
Aktív kamionok átlagos száma	3 021	4 094	(26,2%)
Munkavállalók átlagos létszáma	7 000	7 657	(8,6%)
Aktív kamionsofőrök átlagos létszáma	3 984	5 507	(27,7%)

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.

Gazdasági környezet

Az európai ipari termelés és kiskereskedelmi forgalom, amelyek meghatározzák a Csoport által nyújtott szolgáltatások iránti keresletet, rendkívül hektikus képet mutattak 2020-ban. A járvány elleni védekezés részeként a tavaszi hónapokban bevezetett lezárások a tavaszi hónapokban 20-30%-os ipari termelés kibocsátást, illetve kiskereskedelmi forgalom csökkenést eredményeztek a 2019-es azonos időszakhoz képest. 2020 második felében a kiskereskedelmi forgalom már átlagosan 2%-kal meghaladta az előző évi bázisidőszak forgalmát, az európai ipari termelés azonban átlagosan 4%-kal a 2019-es értékek alatt maradt.

A legfőbb költségek tekintetében az üzemanyag ár 2020 során rendkívüli mértékű volatilitást mutatott. Az üzemanyagár változását elsősorban befolyásoló kőolaj ár az év eleji 70 USD-t közelítő árszintről a tavaszi hónapokban 30 USD alá süllyedt, majd év végére ismét 50 USD fölé emelkedett. Tekintettel azonban a fuvarozási szerződéseinkbe beépített ún. üzemanyag klauzulára, az üzemanyag árának tartós változása jelentős részben automatikusan beépül a szolgáltatási árakba.

Az elmúlt évekre jellemző jelentős bér növekedés 2020 során sem állt meg, éves átlagban a fuvarozási és raktározási szegmensben a bérek országos átlagban 8%-kal nőttek az előző évhez képest. A nemzetközi fuvarozási szegmensben a flottaméret jelentős csökkenése miatt azonban a bérfeszültség kezelhető mértékű volt 2020-ban.

Transzformációs program

A korábbi években megkezdett flotta méret csökkentési program folytatásaként a nemzetközi fuvarozási szegmensben 2020-as év végére mintegy 900 jármű leállításra került. A flotta méret optimalizációjával párhuzamosan bevezetésre került ún. Kereskedelmi Sáv modell szerinti operációs stratégia. Az új modell szerint a kisebb méretű flottával jóval fókuszáltabb, földrajzilag dedikált és a kiemelt ügyfelekre nagyobb figyelmet fordító működési modellre állt át a társaság 2020 második felében, melynek eredményeképpen már a – gyengébb makrogazdasági környezet ellenére – az előző év hasonló időszakához képest hónapról hónapra javuló teljesítmény mellett működik az ITS szegmens.

Árbevétel

Az éves árbevétel 18%-kal 569.3 millió euróra csökkentek a 2020-as üzleti évben. Az ITS szegmens árbevétele 32,9%-kal volt alacsonyabb a 2019. évihez képest, elsősorban a flottacsökkentési program, illetve az év eleji, egész Európát érintő, járvány helyzet okozta lezárások miatti hirtelen kereslet csökkenés, és ideiglenesen összeeső spot piaci árak hatására. Ezzel egyidejűleg az RCL szegmens árbevétele 2020-ban 17%-kal, 173,5 millió euróra nőtt, és évről évre növekvő súlyt jelent a Csoport teljesítményében. A 3. feles biztosítási tevékenységet lefedő Egyéb szegmens árbevétele 5,5%-kal, 72,2 millió euróra nőtt.

Bruttó fedezet, EBITDA és EBIT

2020-ban a csoport szintű bruttó fedezet 5,1%-os csökkenés után 111,3 millió euró volt. A bruttó fedezet margin 2,7 százalékpontos javulást mutatott. A bruttó fedezet margin mind az ITS szegmensben, mind az RCL szegmensben javulást mutatott 2020-ban

A csoport rendszeres EBITDA 5,3%-kal 55,3 millió euróra esett vissza, 1,3 százalékpontos EBITDA margin javulás mellett.

A rendszeres EBIT 13 millió euró javulás eredményeképpen 2,1 millió euróra nőtt 2020-ban. Az EBIT javulás részben az alap tevékenység javuló eredménytermelő képessége, illetve az alacsonyabb flotta méret miatti alacsonyabb amortizációs költség miatt következett be. A 2020-as lízing fizetési moratórium az amortizáció számítási politikát nem befolyásolta.

Nettó eredmény

A pénzügyi eredmény 6,9 millió euró romlás mellett -12,9 millió euró volt. 2019-hez képest a nem-realizált, nem cash jellegű deviza árfolyam változások hatása 7,6 millió euró romlás mellett 7,8 millió eurót tett ki, mely az egyes leányvállalatok eltérő pénznemben (HUF-ban, illetve PNL-ben) történő könyveléséből adódik.

A rendszeres nettó eredmény 34,9%-os javulás eredményeképpen -15,2 millió euróra javult 2020-ban. A nettó eredmény 2020-ban – 41,8 millió eurót tett ki. A különbséget elsősorban az ITS szegmens átalakításához kapcsolódó egyszeri 10,3 millió eurós költség (létszám leépítéshez kapcsoló költségek, járművek leadásához kapcsolódó egyszerű szerelési költségek, illetve a jármű visszaadás időigénye miatt felmerülő, az operációban már nem használt járművek értékcsökkenése), illetve a Csoport lengyelországi leányvállalata, a LINK goodwill-jének 13,9 millió euróval, 15,2 millió euróra történő leírása okozta.

Cash flow

| Cash flow kimutatás (millió euro)¹

	2020. 1-12 hó	2019. 1-12 hó
Működésből származó cash flow	77,0	51,5
ebből: forgótőke változása	27,9	(10,8)
Befektetési és finanszírozási tevékenységből származó cash flow	(51,7)	(58,2)
Készpénz és készpénz-egyenértékesek változása	25,2	(6,8)
Free cash flow	37,6	11,4
CAPEX	(3,8)	(11,1)

¹ Az adatokat nem korigáltuk az IFRS 16 hatásaival.

2020 során a működésből származó cash flow az előző évhez képesti magasabb eredmény, illetve eredményesebb forgótőke menedzsment eredményeképpen 77 millió euró volt.

A befektetési és finanszírozási tevékenységekből származó cash-flow 2020-ban 51,7 millió eurós nettó kiáramlást mutatott szemben az egy évvel korábbi 58,2 millió euróval. A 2020-as lízing moratórium miatt lízing díjakat kizárólag a visszaadott járművek után kellett fizetni, ami előző évhez képest 58 millió euróval alacsonyabb lízing jellegű pénz kiáramlással járt. A javuló likviditási pozíció miatt a Társasági nettó hitelfelvétele a 2019-es 30,7 millió euró növekmény után 2020-ban 16,2 millió euró csökkenést mutatott.

A működésből származó cash flow-t, a beruházásokat és a flotta lízingalapú finanszírozásának elemeit felőlelő szabad cash flow 2020-ban 37,6 millió euró volt, ami 26,2 millió euró javulást jelent előző évhez képest.

Adósság

| Eladósodottság adatai (millió euro)

	2020. dec. 31.	2019. dec. 31.
Nettó pénzügyi eladósodottság	119,3	191,1
Nettó tőkeáttétel	2,2	3,3

A nettó pénzügyi eladósodottság 2020. december 31-én 119,3 millió euróra rúgott, ez tavaly év végénél 71,8 millió euróval kevesebb. Az eladósodottság csökkenése elsősorban az ITS szegmens flottaméretének csökkenéséből, illetve a Társaság javuló cash pozíciójából fakadt.

Mivel a fentebb bemutatott nettó eladósodottság jelentős csökkenése mellett a rendszeres EBITDA értéke 2020-ban ennél jóval kisebb mértékben, 5,3%-kal csökkent, így nettó tőkeáttétel az előző 12 hónap rendszeres EBITDA-jának többszöröseként kifejezve a 2019. december 31. napján mért 3,3-ról 2,2-re csökkent.

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 energiefogyasztás folyamatos racionalizálása. Fiatál 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 munkavégzést segíti, egyúttal hozzájárul a működésből adódó környezeti lábnyom csökkentéséhez. A Csoport folyamatosan vizsgálja az alternatív meghajtású járművek flottába állítási lehetőségét, és kiemelt célunk, hogy a környezeti lábnyomunk csökkentése érdekében ezen járművek megjelenjenek a flottában, amint a fejlesztések arra a szintre érnek, hogy operációs szempontból támogatni tudják a munkánkat.

A raktározási tevékenység során szintén folyamatosan növekvő hangsúlyt kap mind a raktárakban használt eszközök (elsősorban targoncák) környezetbarát és energia hatékony üzemeltetése. Ezen cél elérése érdekében a következő év során megújítjuk a targonca állomány jelentős részét a 2021-es év során.

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:

- 2020 során, a vírus helyzet okozta kényszerű lezárások során több kollégánkat kényszerültünk ideiglenesen fizetés nélküli szabadságra küldeni. A menedzsment, illetve a többi kolléga összefogása eredményeképpen azon munkavállalók, akik a legnehezebb élethelyzetbe kerültek egyszeri támogatásban részesülhettek.
- 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 Kézenfogva Alapítványt is, amely független civil szervezetként 1993 óta fáradozik a fogyatékossgal élő gyerekek és felnőttek életkörülményeinek javításán, társadalmi befogadásuk segítésén.
- A Társaság hosszú távú együttműködés keretében nyújt segítséget a Magyar Vöröskereszt véradó akcióihoz. Véradásra alkalmas, megfelelően átalakított kamiont bocsátunk a szervezet rendelkezésére, egyúttal átvállaljuk a szerelvény karbantartási és fenntartási költségeit, ezzel is elősegítve a Vöröskereszt tevékenységének zökkenőmentes megvalósítását.
- A belföldi leányvállalatunk - együttműködve meglévő ügyfeleinkkel – partneri adományok ingyenes szállításával rendszeresen támogat egészségügyi és oktatási intézményeket

Humán erőforrás

A koronavírus-járvány – miként a többi szakterületet – a személyügyi gazdálkodást is közvetlenül befolyásolta. Cégcsoportunk valamennyi tagvállalata számára elsődleges fontosságú volt, hogy legnagyobb értékét, a jól képzett munkavállalói közösségét megőrizze. Ennek érdekében a rendelkezésre álló valamennyi lehetőséget kihasználtuk a járvány okozta külső környezeti változások, rendelésállomány-csökkenések kapcsán fellépő foglalkoztatási nehézségek csökkentésére. A rugalmas munkavégzési formák, részmunkaidős foglalkoztatás nyújtotta lehetőségek alkalmazását idejekorán megvalósítottuk, sikerrel pályáztunk a bértámogatásra. A gyors, hatékony beavatkozások során két célt tartottunk szem előtt maradéktalanul: a munkatársaink egészségének védelmét, a biztonságos munkavégzés feltételeinek megteremtését az új helyzetben is, illetve a stabil üzletmenet fenntartását ügyfeleink kiszolgálása érdekében. Társaságunk eredményessége szempontjából kulcsfontosságú, hogy a járvány nem várt hatásaira gyorsan reagáltunk, és időben, megfelelő válaszokat adtunk.

A második félévben a nemzetközi üzletágban új működési modellt vezettünk be, melynek kapcsán a szervezetet jelentősen átalakítottuk. A munkavállalók számára transzparens, logikus munkamegosztás révén kialakított struktúra keretei között biztosítottuk a stabil foglalkoztatást, miközben a belső információ-áramlás, a jól definiált felelősségi körök, valamint az intenzívebb kommunikáció révén a munkavégzés hatékonyabbá vált. A szerződéses logisztikai ágazatunkban továbbra is stabilan nyújtottuk partnereinknek komoly hozzáadott értéket teremtő szolgáltatásainkat. 2019 decemberétől kezdődően Cégcsoportunk ezen ágazatának eddigi egyik legnagyobb projektjeként sikeresen átvettük autóiipari ügyfelünk belső logisztikai folyamatainak ellátását, melyet azóta is eredményesen végzünk. Ezen lépéssel munkavállalóink száma ezres nagyságrenddel gyarapodott, miközben az átvételt személyügyi oldalon zökkenőmentesen biztosítottuk, valamennyi érintett új munkatársunk megalábilására.

Cégcsoportunk 2020-ban is biztos, vonzó munkáltató volt. Létszámunk legnagyobb hányadát kitevő gépjárművezetőink számára továbbra is Magyarország legnagyobb logisztikai vállalataként a legstabilabb, legkiszámíthatóbb munkahelyeket kínáljuk. Szellemi alkalmazottaink a logisztikai iparágban rendkívül széles körű, komplex tudást igénylő és nyújtó feladatköröket találnak nálunk. Képzéseink minden foglalkoztatási csoport számára kiemelkedő színvonalúak, ideértve az újabb generációk bekapcsolását lehetővé tévő duális képzési és szakképzési programokat. 2020-ra oktatási kapcsolataink száma csaknem tíz meghatározó intézményre bővült.

A továbbiakban is kiemelt célunk, hogy humán erőforrás tevékenységeink a megfelelő felkészültségű, motivált munkavállalói csoportok meglétét és fenntartását garantálják. Foglalkoztatási környezetünket ennek érdekében folyamatosan fejlesztjük, új lehetőségeket és új megoldásokat keresve.

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 tőkekivonásainak ellenőrzése;
- a számviteli törvény szerinti éves beszámolóinak, 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;
- Jelölő- és Javadalmazási Bizottság létrehozása;
- 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, Belfentes 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 a Budapesti Értéktőzsdé Felelős Társaságirányítási Ajánlásai („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 2020-ban egy operatív tagja volt.

Az Igazgatóság tagjai, függetlenségi státuszuk és kinevezésük dátuma a 2020-as 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. – 2020.04.30.
Alain Beyens	nem független (a többségi részvényes által delegált), nem-operatív (külsős) tag	2020.04.30 – 2023.05.31
Dániel 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.
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 2020. 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. 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 2020-ban az alábbi személyek tartoztak:

- Robert Alexander Ziegler vezérigazgató (a Társaság vezérigazgatója volt 2019. február 1. és 2020. március 23. között);
- Erdélyi Barna 2020 március 23-ig gazdasági vezérigazgató-helyettes, majd 2020 március 23-tól vezérigazgató volt;
- Tóth Szabolcs 2020 június 23-tól a Társaság gazdasági és stratégiai igazgatói pozícióját tölti be, mely pozíció elnevezés 2021 február 1-től gazdasági vezérigazgató-helyettesre változott.
- Barna Zsolt a Waberer's-Szemerey Kft. ügyvezetője és a regionális szerződött logisztikai üzletág vezetője volt a 2020-as év során, majd 2021 február 1-től a magyarországi központú nemzetközi fuvarozási üzletágért felelős operációs vezérigazgató-helyettesi pozíciót is betölti.
- Nyilasy Bence a Wáberer Hungária Zrt. vezérigazgatója;
- Pawel Moder a LINK sp.z.o.o. vezérigazgatója.

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

Az Igazgatóság és a menedzsment közötti kapcsolat:

A Társaság vezérigazgatója 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, illetve a gazdasági vezérigazgató-helyettest 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, sztenderd 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 időszak 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 2020-ban hat tagból állt. A Felügyelőbizottság tagjait a Közgyűlés 3 (három) éves időtartamra választja. A tagok megbízása, amennyiben a Közgyűlés eltérően nem rendelkezik, a megválasztásuk évét követő harmadik év május 31. napjáig szól azzal, hogy amennyiben a megbízásuk lejáratának évében az éves rendes közgyűlés május 31. napját megelőzően kerül megtartásra, úgy a megbízás 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 megbízásának 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 szerezhets 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 megvizsgálathatja. 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 2020-as 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.
Székeley Sándor, munkavállalói küldött	nem független	2017.05.11. - 2021.05.31.
Szalaiiné 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.

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

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 összevonásának 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

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 érdekütközések 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 mérnie 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 közléteendő 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 vezetőhöz rendelnek.
- A felelősségek elkülönítése. A társasági funkciók és alkalmazottak egyértelműen azonosított és rögzített felelősségi körökkel rendelkeznek.
- Független belső ellenőri funkció. A Belső Ellenőrzési Osztály 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 képezi.

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 kockázatokat 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.

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.²

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 Waberer 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 (az úgynevezett „Brexit”-nek) a napi operációra gyakorolt rövid és középtávú hatását, illetve az Egyesült Királyság gazdasági szerkezetének és a kontinentális Európával való gazdasági kapcsolatok közép- és hosszú távú változását; a COVID 19 járvány elleni védekezés gazdasági folyamatokra, fogyasztásra, illetve napi operációra gyakorolt hatását, illetve az európai oltási program gyorsaságát és sikerességét; 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.

² Az alábbiakban megjelenített kockázati tényezők nem jelentenek teljes körű felsorolást vagy és nem jelentenek kimerítő magyarázatot az összes olyan kockázattal kapcsolatban, amelyre 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.

- **Stratégia.** A Csoport az európai és a regionális közúti fuvarozási ágazat egyik meghatározó szereplőjeként hatékonyság-központú stratégiát követ, amely cél elérése érdekében 2020-as évben bevezette az ún. Trade Lane modell szerinti működést a magasabb nyereségesség elérése érdekében, mely együtt járt nemzetközi fuvarozási flotta méretének csökkentésével. Ennek eredményeképpen a Cégcsoport egészének teljesítménye már kevésbé függ az ITS szegmens sikerességétől.
- **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. Tekintve, hogy a Cégcsoport ügyfelei által generált nyereségességi szintek között jelentős különbségek állnak fenn, így a magasabb nyereségi szintet biztosító ügyfelekkel való együttműködés fenntartása kritikus a Csoport szintű eredményesség javítása érdekében.
- **Alkalmazottak és kulcsfontosságú alkalmazottak.** A Nemzetközi Fuvarozási szegmensben végrehajtott flottaméret csökkenés eredményeképpen a cégcsoport által alkalmazott külföldi (nem magyar és nem lengyel) munkavállalók száma jelentősen lecsökkent. Az összes munkavállalói csoport közül a Waberer's a humán erőforrás-gazdálkodási modelljében a gépjármű-vezetők csoportját azonosítja a legfontosabb elemként. Az iparágra jellemző sofőr hiányból eredő kockázat a 2020-as év során jelentősen csökkent részben a koronavírus okozta munkaerő kereslet általános csökkenése, részben az ITS szegmens flottaméret csökkentése miatt. A makrogazdasági helyzet javulása következtében lehetséges a sofőr hiány ismételt erősödése, ami a juttatási csomagok kiigazítását vonhatja maga után.
- **Szállítók és alvállalkozók.** A Csoport beszállítókra 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 szabályozási változás az ún. „Mobilitási csomag” bevezetése volt, amely közös szabályokat határozott meg többek között a gépjármű-vezetők pihenőidejére, a számukra adandó minimum bérszintekre és a kabotázs tevékenységre, amelyek jelentős hatással lehetnek a társaság üzleti tevékenységére. A szabályozás bevezetésének hosszú távú hatásai, illetve a szabályozás betartásának ellenőrzésében rejlő kockázatok jelenleg hosszú távon nem előrejelezhetők. A Társaság rövidebb távon kockázatnak látja a működési költségek esetleges növekedését, hosszabb távon azonban a magasabb költség szintek várhatóan beépülnek az árakba, és a nálunk keletibbi országokból származó fuvaros cégek által generált árnyomás esetleges csökkenésére is számítunk. Szabályozási kockázatnak tekinthetőek a koronavírussal kapcsolatos, mobilitást korlátozó intézkedések, melynek mértékét jelentősen befolyásolja a vakcinációs folyamat sebessége és sikeressége.

Habár az Egyesült Királyság EU-ból történő kilépése megtörtént, és a kilépés főbb szabályozói keretrendszere ismert, így rövid távon a Brexit szabályozói kockázat helyett inkább operációs

kockázatokat generál a Társaság számára, az EU és az Egyesült Királyság közötti gazdasági kapcsolatra gyakorolt hatásától függően elképzelhető az együttműködési szabályozói kereteinek módosulása a következő években.

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 kitettségeket és lejáratokat.
- **Likviditási kockázat.** A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Csoport nem tudja teljesíteni pénzügyi kötelezettségeit azok esedékessé váláskor. A 2020-as év során, a járvány helyzet okozta gazdasági leállás nehézségeit enyhítendő, a kormányzat bevezette a hitel és lízing fizetési moratóriumot, mely jelentősen csökkentette a Társaság likviditási kockázatát a 2020-as évben. A Társaság finanszírozó bankjai felé vállalta, hogy a – likviditási helyzet javulása miatt – 2021-ben már nem részt a lízing fizetési moratóriumában. Egy esetleges nagyon súlyos járvány okozta gazdasági visszaesés esetében ez negatívan befolyásolhatja a Társasági likviditási pozícióját.
- **Finanszírozási kockázat** Finanszírozási kockázat alatt a bankok és lízing cégek által a Társaság részére biztosított rövid és hosszú távú finanszírozási megoldások (ideértve a jármű lízingek, rövid és hosszú távú hitel termékek, faktoring keretek, bank garanciák, stb.) rendelkezésre állását értjük. A Társaság 2021 márciusában megegyezett a főbb finanszírozó partnereivel ezen banki megoldások hosszútávú elérhetőségében, mely azonban a bankok által folyamatosan felülvizsgálásra kerülhet a Társaság üzleti teljesítményének függvényében.
- **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 részben deviza fedezeti ügyletekkel fedezi a Társaság.
- **Kamatkockázat.** A Társaság változó kamatozású lízingekkel és hitelekkel rendelkezik kamatozó adósságkötelezettségként, amelyet jelenleg nem fedez. Az elmúlt időszakban megfigyelhető inflációs félelmek közép, illetve hosszabb távon eredményezhetnek magasabb piaci kamatszinteket.

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 portfólió-allokációját és befektetéseiből nyereséget realizáljon

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ



WABERER'S
OPTIMUM SOLUTION

WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt.

Összevont (konszolidált) éves beszámoló /
Consolidated annual report
2020. December 31 / 31 December 2020

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 2020. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege 498.961 ezer EUR, a tárgyévi átfogó eredmény 47.483 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 2020. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash flow-iról 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 (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (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 2019. évben 41.800 ezer EUR, míg 2020. évben 41.827 ezer EUR összegű, jelentős veszteséget szenvedett el. 2020. december 31-én a rövid lejáratú kötelezettségek összege 43.278 ezer EUR összeggel meghaladta a forgóeszközök értékét. A fordulónapot követően, 2021. március 3-án a Csoport meghosszabbította és kiegészítette hitelkereteit a finanszírozást biztosító intézményekkel, mely javított a Csoport likviditási helyzetén. Azonban a hitelkeretek rendelkezésre állása, a szerződésben meghatározott kovenánsok teljesítéséhez kötött, ahogy az a kiegészítő melléklet 38. pontjában bemutatásra került. 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. A fent részletezett, a vállalkozás folytatásához kapcsolódó lényeges bizonytalanságon túl, az alábbi kérdéseket azonosítjuk és kommunikáljuk, mint kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések. 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 könyvvizsgálataért 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 célzóan végrehajtott eljárásokat is - nyújtanak alapot az összevont (konszolidált) éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

Az árbevétel megfelelő időszakban történő elszámolása

A Csoport 2020. évi vevői szerződésekből eredő árbevétele 569.342 ezer EUR, így jelentős a konszolidált pénzügyi kimutatások szempontjából. A bevétel elszámolására akkor kerül sor, mikor az IFRS 15 Vevői szerződésekből származó bevételek szerinti 5 lépéses modell kritériumai maradéktalanul teljesülnek, különösen a jelentős partnerek esetében a fordulónaphoz közel. A Csoport kiemelt teljesítménymutatónak tekinti az árbevételt, amely arra ösztönözhet, hogy az árbevétel elszámolásra kerüljön mielőtt a fenti 5 lépéses modell kritériumai maradéktalanul teljesülnek. A fentiek alapján az árbevétel megfelelő időszakban történő elszámolását kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintettük.

A könyvvizsgálati eljárásaink - további eljárásaink mellett - magukba foglalták, hogy megértsük a bevételek kimutatásával kapcsolatos fő ellenőrzési eljárásokat amelyeket a Társaság tervezett, annak érdekében, hogy a bevételek abban az időszakban kerüljenek kimutatásra, amikor az IFRS 15 Vevői szerződésekből származó bevételek szerinti 5 lépéses modell kritériumai maradéktalanul teljesülnek. Elemeztük a Csoport árbevételét az árbevételt érintő valamennyi könyvelési tétel 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 (o) Bevételek, 5. Szegmens információk és 22. Árbevétel, közvetített szolgáltatások pontjában szerepelteti.

Üzleti vagy cégérték értékelés - éves értékvesztés vizsgálat

Az üzleti vagy cégérték értéke 17.730 ezer EUR a 2020. december 31-i konszolidált éves beszámolóban, amely a mérlegfőösszeg 3,6%-a. A Csoport számviteli politikája alapján a menedzsmentnek évente vagy korábban - ha értékvesztésre utaló jel merül fel - szükséges megtérülés vizsgálatot végeznie.

Az elvégzett értékvesztés teszt eredményeképpen 13.934 ezer EUR-val csökkent a LINK pénztermelő egységhez allokált üzleti vagy cégérték összege, így az üzleti vagy cégérték összege 2020. december 31-én 17.730 ezer EUR.

Az üzleti vagy cégérték értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük, mivel az értékvesztés vizsgálatához a menedzsmentnek becsléseket és értékeléseket kell tennie, beleértve az egyes pénztermelő egységek jövőbeli eredményeit, melyek megítélését a Covid-19 okozta válság tovább nehezíti.

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 megtérülésének 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 2020. 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 jogszabály vonatkozó 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 jogszabály vonatkozó 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 2020. 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 2020. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó 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 fentieken 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 közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli 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 könyvvizsgálatáért 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni 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 könyvvizsgálói 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 felelősök 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 16. napján jelölt ki minket a Társaság jog szerinti könyvvizsgálójának. A folyamatos megbízásunk teljes időtartama a korábbi hosszabbításokkal és megújításokkal együtt 10 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, 2021. március 17.



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



Bartha Zsuzsanna Éva
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
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Céjegyének szám

WABERER'S International NyRt.

2020

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

Dátum: Budapest, 2021. Március 16.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

WABERER'S International NyRt.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA

adatok ezer EUR-ban

A tétel megnevezése	Megjegyzés	2019.12.31	2020.12.31
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK			
Ingatlanok	7	69 071	61 173
Beruházások	7	322	222
Járművek	7	154 142	93 136
Egyéb berendezések	7	4 852	3 721
Tárgyi eszközök összesen		228 387	158 252
Immateriális javak	6	17 900	16 556
Üzleti vagy cégérték	6	31 664	17 730
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	10	72 760	85 205
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök - Tőkeinstrumentumok - hosszú lejárat	10	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	9	98	58
Viszontbiztosít részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	20, 26	36 464	43 408
Halasztott adó követelés	32	1 949	2 821
ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ		389 222	324 030
FORGÓESZKÖZÖK			
Készletek	11	3 799	2 564
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparüzési adó)	32	1 591	1 865
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	12	111 659	72 928
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok	13	49 151	21 252
Pénzeszközök	15	50 872	76 109
Értékesítésre tartott eszközök	14	199	213
ÖSSZES FORGÓESZKÖZ		217 271	174 931
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		606 493	498 961
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	16	6 147	6 147
Tartalékok	16	98 308	56 835
Átváltási különbözet	16	(926)	(6 801)
Anyavállalatra jutó saját tőke		103 529	56 181
Külső tagok részesedése		120	208
ÖSSZES SAJÁT TŐKE		103 649	56 389
KÖTELEZETTSÉGEK			
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Lízing kötelezettségek éven túli része	17	128 717	101 531
Halasztott adó kötelezettség	32	1 671	914
Céltartalékok	18	20 360	21 228
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	19	-	3 413
Biztosítástechnikai tartalékok	19	86 110	97 277
ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG		236 858	224 363
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	20	48 542	31 815
Lízing kötelezettségek éven belüli része	17	64 713	62 016
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	34	118 272	81 728
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparüzési adó)	32	545	2 057
Céltartalékok	18	2 973	6 294
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok	21	20 924	24 350
Biztosítástechnikai kötelezettségek	19	10 017	9 949
ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG		265 986	218 209
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		502 844	442 572
FORRÁSOK ÖSSZESEN		606 493	498 961

Dátum: Budapest, 2021. Március 16.

WABERER'S International Nyrt.
KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS

		2020							2019						
		Egység: EUR-évi							Egység: EUR-évi						
		Mégiszerzés							Mégiszerzés						
		Regionális Személyes Logisztika							Regionális Személyes Logisztika						
		Nemzetközi Fuvarozás							Nemzetközi Fuvarozás						
		Egyéb							Egyéb						
		Szegmensenkénti összesen							Szegmensenkénti összesen						
		2020							2019						
FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉGEK															
Netó Átvétel															
Átváltási költségek		147 021							147 021						
Eredeti áruk beszerzési értéke		480 721							480 721						
Közvetlen befejezési, újítási és járulékos		88 712							88 712						
Közvetlen befejezési, újítási és járulékos		16 507							16 507						
Uzammányg költségek		94 375							94 375						
Autópálya és Transzit költségek		96 370							96 370						
Járulékos személyi költségek		22 091							22 091						
Borítási költségek és ártörlesztők		16 972							16 972						
Munkaadókat terhelő járulékok		16 911							16 911						
Közvetlen befejezési költségek		332							332						
Közvetlen befejezési költségek		841							841						
Egyéb szolgáltatások		1 377							1 377						
Szállítói és egyéb fuvarozással kapcsolatos adók		206							206						
Közvetlen költségek összesen		1 746							1 746						
Jármű értékesítés eredménye		429 639							429 639						
Bruttó adózott		65 754							65 754						
a bevétel %-ban		13,68%							13,68%						
Közvetlen befejezés, újítások, járulékos		27 445							27 445						
Egyéb szolgáltatások		16 370							16 370						
Értékesítési, általános és adminisztratív költségek összesen		48 815							48 815						
a bevétel %-ban		-9,11%							-9,11%						
Egyéb bevételek		7 665							7 665						
Egyéb ártörlesztők		20 057							20 057						
Kamat, adózás, értékpapírok és amortizáció előtti nyereség (EBITDA)		9 547							9 547						
a bevétel %-ban		1,99%							1,99%						
Értékesítés és amortizáció		52 012							52 012						
Egyéb szolgáltatások		4 312							4 312						
Pénzügyi eredmény és adózás előtti eredmény (EBIT)		42 466							42 466						
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY		2 936							2 936						
Nyereségadó befizetés		45 402							45 402						
Működési eredmény		3 625							3 625						
FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ NYERESÉGEVÉSZTÉSÉG		49 027							49 027						
MEGSZÜNT TEVÉKENYSÉGEK															
Működési tevékenység eredménye (nyereségadóval nettó)															
IDŐSZAK NYERESÉGEVÉSZESE															
Megbontva:															
A Társaság főtevékenységének tulajdonítható		49 027							49 027						
A lezárt üzleti évről visszamenőleges módosítások		2							2						
EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM															
Készenléti díjak, utazási költségek az eredményre		288							288						
cash-flow hedge valós érték változása - halasztott adóval csökkentett érték		2 069							2 069						
behaltott pénzügyi eszközök valós érték változása		190							190						
Külföldi pénzeszközök ártörlesztéséből származó túlbiztosítási különbözletek értékelésének utáni		1 581							1 581						
EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		4 028							4 028						
TELJES IDŐSZAKI ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		53 055							53 055						
Megbontva:															
A Társaság főtevékenységének tulajdonítható		47 446							47 446						
A lezárt üzleti évről visszamenőleges módosítások		5 609							5 609						
Egy részvényre jutó nyereség normál és hígított (EUR/részvény)		17 597,94							17 597,94						
Egy részvényre jutó nyereség		26							26						
Részvények száma		1 000 000							1 000 000						
Egy részvényre jutó nyereség normál és hígított (EUR/részvény)		17 597,94							17 597,94						
		(2,38)							(2,38)						

Datum: Budapest, 2021. Március 16.

WABERER'S INTERNATIONAL NyRt.
KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

A tétel megnevezése	Megjegyzés	2019	2020
Adózás előtti eredmény		35 437	37 358
Hitelek keletkezett nem realizált árfolyam veszteség/nyereség (-)	31	-	-
Egyéb devizás eszközökön és kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyam veszteség/nyereség (-)	31	509	7 820
Elszámolt értékcsökkenés és amortizáció	6, 7	62 126	51 328
Értékvesztés	6,11,12,13	16 132	15 999
Kamatráfordítás	31	5 481	3 173
Kapott kamatok	31	158	95
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	18	1 164	4 190
Biztosítástechnikai tartalékok változása	19	18 779	4 223
Tárgyi eszközök értékesítésének eredménye	14	581	138
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye	14	2 434	57
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás, működő tőke változás előtt		62 235	49 085
Készletek állományváltozása	11	563	1 236
Vevők állományváltozása	12	2 835	38 412
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	13	1 024	27 045
Szállítók állományváltozása	34	15 038	38 465
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	21	1 145	4 583
Biztosítástechnikai kötelezettségek változása	21	5 935	67
Fizetett nyereségadó	32	4 953	4 860
I. Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás		51 456	76 969
Tárgyi eszközök beszerzése	6, 7	11 113	3 839
Tárgyi eszközök értékesítésének bevétele	7	3 391	236
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének bevétele	14	26 894	9 334
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök változása	9	36	40
Biztosítói adósság és tőkeinstrumentumok változása	34	18 271	12 445
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek akvizícióból	15	-	-
Kapott kamatok	31	144	95
II. Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás		1 009	6 579
Kölcsön felvétel, törlesztés	33	30 680	16 171
Lízingtörlesztés	34	64 578	18 328
Lízingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez	34	20 882	9 062
Fizetett kamatok	31	4 473	1 569
Visszavásárolt saját részvény		-	-
Fizetett osztalék		-	22
Kisebbség kivásárlása		-	-
III. Finanszírozási műveletekből származó nettó pénzáramlás		59 253	45 152
IV. Pénzeszközök változása		6 788	25 238
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év elején	34	57 660	50 872
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év végén	34	50 872	76 110

Dátum: Budapest, 2021. Március 16.

WABERER'S INTERNATIONAL NyRt.
KONSZOLIDÁLT TŐKEVÁLTÓZÁS KIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

	Megjegyzés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási különbözlet	Anyavállalatra jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részeseadás	Összes saját tőke
Nyitó érték 2019. január 1.		6 184	138 620	174	144 978	94	145 072
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke	21, 29	0	-298	0	-298	0	-298
Befektetett pénzügyi eszközök valós érték különözete		0	2 069	0	2 069	0	2 069
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönözlet		0	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	103 529	120	103 649
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke	22, 30	0	80	0	80	0	80
Befektetett pénzügyi eszközök valós érték különözete		0	140	0	140	0	140
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönözlet		0	0	-5 874	-5 874	0	-5 874
Egyéb átfogó jövedelem		0	220	-5 874	-5 654	0	-5 654
Tárgyévi eredmény		0	-41 890	0	-41 890	63	-41 827
Teljes átfogó jövedelem		0	-41 670	-5 874	-47 544	63	-47 481
MRP-től visszavásárolt saját részvény		0	0	0	0	0	0
Munkavállalói részvény program ingyenes juttatás		0	0	0	0	0	0
Kisebbség kivásárlása		0	0	0	0	-22	-22
Egyéb mozgás		0	197	-1	196	47	243
Záró érték 2020. december 31.		6 147	56 835	6 801	56 181	208	56 389

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 2020. 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 vezetése 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 2019-ben és 2020-ban is jelentős veszteségeket szenvedett el 41,800 ezer EUR, illetve 41,827 ezer EUR összegben, ami 16 millió EUR, illetve 14 millió EUR összegű goodwill értékvesztést is tartalmaz. A rövid lejáratú kötelezettségek 2020 december 31-i összege 43,278 ezer EUR-ral haladta meg a forgóeszközök összegét.

A fordulónapot követően 2021. március 3-án a Csoport meghosszabbította és kiegészítette hitelkereteit a finanszírozást biztosító intézményekkel, mely javított a Csoport likviditási helyzetén. A moratóriummal érintett, meg nem fizetett lízingdíjak összege (kb. 21 millió EUR) öt éves lejáratú hitellé alakult és ennek megfelelően 2021 első negyedévében átsorolásra került a hosszú lejáratú kötelezettségek közé. A likviditási gyorsráta 2020.12.31-én 0,8 volt, ha a hitelszerződés hatályba lépett volna a fordulónapon ez az érték 1,02-re javult volna.

Az IAS 1 szerint “amennyiben a gazdálkodó egység nyereséges működési múlttal rendelkezik, és megfelelő hozzáférése van pénzügyi forrásokhoz, a gazdálkodó egység részletesebb elemzés nélkül eljuthat arra a következtetésre, hogy a vállalkozás folytatásának feltételezése helytálló.” A fentiekkel összhangban a Csoport megfelelően hozzáfér pénzügyi forrásokhoz, azonban az utóbbi évek tekintetében nem rendelkezik nyereséges múlttal. Ezért az alábbiakban a Csoport nyereségeségének és likviditási helyzetének javítása a vezetés által foganatosított intézkedések és a pénzügyi források rendelkezésre állásának függvénye. A Csoport vállalkozás folytatásának elvének érvényesülésének megítélésakor a vezetés számos tényezőt – köztük a Csoport eredményét és a megfelelő finanszírozás rendelkezésre állását is – figyelembe vett az alábbiak szerint:

- Az új működési modell bevezetésének köszönhetően a Csoport működése 2020. második felében sikeres volt. Az egyszeri költségek korábban már felmerültek, a működés pedig – a vezetés cselekvési tervének jövőbeli hatásainak következtében - várhatóan a további években is sikeres lesz.
- A Csoport aktuális eredménye meghaladta a 2020-ra tervezett mértéket, az a trend pedig a nem auditált havi beszámolók alapján 2021. januárjában és februárjában is folytatódott.
- A vezetés becslése alapján a Csoport pénzügyi mozgásteret – a cash pool csoporthoz tartozó ITS HU és RCL szegmens vonatkozásában is - pozitív, részben a magyar kormány által 2020. március 18-án meghirdetett és 2021. június 30-ig tartó hitelmoratórium, valamint a bankhitelek fent említett hosszú távú elérhetősége következtében nagy mértékben megnőtt. Mivel a mintegy 21 millió EUR összegű többlet végül 5 év alatt fizetendő vissza, ez az összeg jelentős tartalékokkal biztosítja a 2021. évi működés finanszírozását.
- A fent említett hitelmoratóriumon túl, az új banki hitelszerződések a következő 3, illetve 5 évben változatlan feltételek és végtörlesztés mellett biztosítják a szükséges működőtőke-mennyiséget. A hitelintézetekkel kötött megállapodások továbbá lehetővé teszik a 2021-ban lejáró gépjármű-lízingek meghosszabbítását is.
- A Csoport valamennyi kiemelt ügyfele és beszállítója vagy megújította a keretszerződéseit vagy új hosszú távú szerződéseket kötött, ami szintén a pénzügyi teljesítményünk iránti bizalom jele.

A fentiek alapján a Csoport vezetése bizonyos abban, hogy a Csoport működésének eredménye és likviditási helyzetet

az előző évhez képest jelentős mértékben javult. Azonban a hitelkeretek rendelkezésre állása, a szerződésben meghatározott kovenánsok teljesítéséhez kötött, ahogy a 38-as pontban bemutatásra került. Az üzleti tervek elérése esetén a kovenánsok teljesülése is biztosított. Az üzleti tervek további profit növekedést jeleznek előre. A nyereségességi és likviditási helyzet tervezett javítása a vezetés által foganatosított intézkedések és a pénzügyi források rendelkezésre állásának függvénye. A vezetés bizonyos az intézkedések pozitív hatásában így az üzleti tervek és ezzel együtt a hitelszerződésben lefektetett kovenánsok teljesítésében. Jelenleg még nincsen visszamenőlegesen, hosszú távon ellenőrizhető eredménye az intézkedéseknek, illetve a Csoport az előző években jelentősen elmaradt az üzleti terveitől és ezzel együtt jelentős veszteségeket szenvedett el. Továbbá a Covid-19 okozta válság és a Brexit miatti kedvezőtlen gazdasági környezet hatással van a Csoport pénztermelő képességére. Így az üzleti tervek és a kovenánsok teljesítése kockázatoknak kitett.

A vezetés és az Igazgatóság bizonyos abban, hogy a Csoport megfelelő forrásokkal rendelkezik a működés folytatásához a belátható jövőben, és ezzel összhangban a pénzügyi kimutatásokat vállalkozás folytatásának elvével összhangban készítette el. Azonban a fenti tényezők, bizonytalanságok és körülmények jelentős bizonytalanságot vetnek fel a Csoport folyamatos működésével kapcsolatban, valamint hogy a Csoport a szokásos üzletmenet részeként követeléseit realizálni, kötelezettségeit pedig teljesíteni tudja. A konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmazzak, a bemutatott összegek és besorolások vonatkozásában olyan korrekciókat, amelyekre akkor lenne szükség, ha a vállalkozás folytatásának elve a Csoport folyamatos működésének tekintetében nem érvényesülne.

(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 2021. március 16-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 kamatfelárák 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	2019	2020
Waberer's - Szemerey Logisztika Kft.	HUF	HUF
Waberer's Románia SA	RON	RON
Waberer's UK Limited	GBP	megszűnt

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: 6. a pont)
- céltartalékok és függő tételek (lásd: 18. 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.

I. A Csoport által 2020. január 1-jével átvett, alább ismertetett, módosított IFRS standardok kivételével, az éves beszámoló elkészítéséhez alkalmazott számviteli politikák megegyeznek az előző évben alkalmazottakkal:

i. Az IFRS standardok fogalmi keretrendszere

Az IASB 2018. március 29-én adta ki az átdolgozott pénzügyi beszámolás fogalmi keretrendszerét. A keretrendszer rögzíti a pénzügyi beszámolás, a standardalkotás átfogó koncepcióját, útmutatást tartalmaz a beszámolót készítő részére következetes számviteli szabályzatok kidolgozásához, valamint a standardok mások általi megértését és értelmezését megkönnyítő segédlettel is szolgál. Ezen kívül az IASB egy külön számviteli dokumentumot is kiadott "Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards" címen (Az IFRS standardok fogalmi keretrendszerére történő hivatkozások módosítása), ami az érintett standardok módosításait tartalmazza azért, hogy ezzel a módosított keretrendszerre történő hivatkozásokat aktualizálja. A dokumentum célja, hogy támogatást nyújtson a társaságok részére, amikor külön standardban nem szabályozott tranzakciókra vonatkozó számviteli politikájukat az átdolgozott fogalmi keretrendszerhez igazítva szeretnék kialakítani. A fogalmi keretrendszer alapján kialakított számviteli politikát használó beszámolóalkészítők számára az átdolgozott keretrendszer a 2020. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényesek.

ii. IFRS 3: Üzleti kombinációk (módosítás)

Az IASB az IFRS 3 módosításának részeként az "üzlet" definícióját is módosította, hogy ezzel feloldja a nehézségeket, amelyek akkor merülnek fel, amikor a vállalkozásnak azt kell eldöntenie, hogy üzletet vagy egy adott eszközcsoportot szerzett meg. A módosítás azokra az üzleti kombinációkra vonatkozik, amelyek esetében az akvizíció napja a 2020.

január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra esik, illetve az ilyen időszak kezdetekor vagy azt követően végbemenő eszközakvizíciókra. Korai alkalmazás is megengedett. A vezetés felmérte a változás hatását és 2020. január 1-től alkalmazta azokat. A változásnak nem volt hatása a Cégcsoport pénzügyi kimutatásaira.

- iii. **IAS 1 Az éves beszámoló bemutatása, IAS 8 számviteli politika, a számviteli becslések javítása és hibák: a "lényeges" fogalmának definiálása (módosítás)**
A módosítás a 2020. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korai alkalmazása is megengedett. A módosítás pontosítja a lényegesség definícióját és annak alkalmazását. Az új definíció szerint, 'Az információ akkor minősül lényegesnek, ha joggal feltételezhető, hogy annak kihagyása, téves bemutatása vagy elfedése befolyásolná az általános célú beszámolók elsődleges felhasználói által az adott szervezet pénzügyi adatait bemutató beszámoló alapján hozott döntéseket'. A módosítás a definíciók magyarázatát is pontosította, továbbá biztosítja, hogy a lényegesség definíciója valamennyi IFRS standardban azonos legyen. A vezetés felmérte a változás hatását és 2020. január 1-től alkalmazta azokat. A változásnak nem volt hatása a Cégcsoport pénzügyi kimutatásaira.
- iv. **Referencia kamatláb reform - IFRS 9, IAS 39 és IFRS 7 (módosítás)**
2019 szeptemberében az IASB kiadta az IFRS 9, az IAS 39 és az IFRS 7 módosítását, amivel lezárta a bankközi kamatlábak (IBOR) reformjának a pénzügyi beszámolásra gyakorolt hatásaival kapcsolatos munka első szakaszát. A kiadott módosítás a már meglévő referencia kamatláb alternatív kamatlábbal történő felváltását megelőző időszakokra vonatkozó pénzügyi beszámolást érintő kérdésekkel, valamint az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok és az IAS 39 Pénzügyi instrumentumok elszámolása és értékelése standardban rögzített specifikus fedezeti elszámolási követelmények hatásával foglalkozik, ami előretekintő elemzést igényel. A módosítás átmeneti könnyítést tartalmaz minden olyan fedezeti kapcsolatra, amelyre a kamatlábreform közvetlen hatással van, ami lehetővé teszi, hogy a fedezeti elszámolás a bizonytalan időszakban is folytatódjon, mielőtt a meglévő referencia kamatlábat egy alternatív, majdnem kockázatmentes kamatláb fel nem váltja. A kamatlábreformból adódó bizonytalanság miatti kiegészítő közzétételek miatt az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok közzététele standard is módosításra került. A módosítások a 2020. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényesek, de visszamenőleges érvénnyel alkalmazandók. A munka második szakasza (ED) a pénzügyi beszámolást akkor érintő kérdésekkel foglalkozik, amikor a meglévő kamatlábat egy kockázatmentes kamatlábbal (RFR) váltják fel. A vezetés felmérte a változás hatását és 2020. január 1-től alkalmazta azokat. A változásnak nem volt hatása a Cégcsoport pénzügyi kimutatásaira.

II. Még nem hatályos standardok és értelmezések

- i. **IFRS 3 Üzleti kombinációk; IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések; IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések, valamint a 2018-2020 közötti éves javítások 2018-2020 (módosítások)**
A módosítás a 2022. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korábbi alkalmazása is megengedett. Az IASB szűk hatókörű módosításokat adott ki az alábbi IFRS standardokhoz:
- az **IFRS 3 Üzleti kombinációk** standard módosítása az IFRS 3-ban a fogalmi keretrendszerre való hivatkozást aktualizálta az üzleti kombinációkra vonatkozó számviteli előírások változtatása nélkül.
 - az **IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések** standard módosítása megtiltotta a vállalkozások számára, hogy a tárgyi eszközök bekerülési értékéből levonják az olyan tételek értékesítéséből származó összegeket, amelyek azalatt kerültek előállításra, amíg a társaság az eszközt a rendeltetésszerű használatra előkészítette. Ehelyett a vállalkozásnak az ilyen értékesítésből származó hozamot és a kapcsolódó költségeket az eredménnyel szemben kell elszámolnia.
 - az **IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések** standard módosítása rögzíti, hogy a vállalkozás a szerződés teljesítésével kapcsolatos költségek megállapítása során milyen költségeket vehet figyelembe annak meghatározásához, hogy a szerződés visszerthes-e vagy sem.
 - a **2018-2020 között kiadott javítások** apró módosításokat tartalmaznak az IFRS 1 A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása, az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok, valamint az IAS 41 Mezőgazdaság standardra, illetve az IFRS 16 Lizingek standardhoz csatolt bemutató példákra vonatkozóan.

A módosításokat az EU még nem fogadta be. A vezetés felmérte a változások hatásait és ezt legkorábban az EU által történő befogadást követően veszi figyelembe a pénzügyi beszámolóinak összeállításakor.

- ii. **IFRS 16 Lizingek - Covid 19-hez kapcsolódó bérleti koncessziók (módosítás)**
A módosítás visszamenőleges hatállyal a 2020. június 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra

alkalmazandó, de korai alkalmazása a 2020. május 28. előtt kiadásra még nem jóváhagyott beszámolók vonatkozásában is megengedett. Az IASB azért módosította a standardot, hogy lízingbe vevők számára könnyítést nyújtson az IFRS 16-hoz kapcsolódó, közvetlenül a covid-19 járvány következtében keletkező bérleti koncessziók elszámolása miatti lízingmódosításra vonatkozó útmutatás alkalmazása alól. A módosítás gyakorlati útmutatást is tartalmaz a lízingbe vevő számára, amely szerint a covid-19-hez kapcsolódó bérleti koncessziók miatt keletkező lízingdíjak esetleges változása ugyanúgy számolandó el, mintha azt az IFRS 16 szerint úgy számolnák el, hogy a változás csupán az összes alábbi feltétel teljesülése esetén minősül a lízing módosításának:

- A lízingkifizetések változásának eredményeként felülvizsgált lízingdíj a változást megelőző díjszinttel alapjaiban egyező vagy alacsonyabb mértékű.
- A lízingkifizetések esetleges csökkenése kizárólag a 2021. június 30-án vagy azt megelőzően esedékessé vált kifizetésekre vonatkoznak.
- A lízing egyéb feltételeiben nem történt lényeges változás.

A vezetés felmérte a változás hatását és a pénzügyi jelentéseiben ezeket már figyelembe vette az IFRS 16 értékelése kapcsán.

iii. **Referencia kamatláb reform – 2. szakasz – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 és IFRS 16 (módosítás)**

2020 augusztusában az IASB kiadta az referencia kamatláb reform 2. szakaszát, az IFRS 9, az IAS 39, az IFRS 7, az IFRS 4 és az IFRS 16 módosítását, amivel befejezte a bankközi kamatlábak (IBOR) reformjával kapcsolatos munkáját. A módosítások átmeneti könnyítést nyújtanak a pénzügyi beszámolásra gyakorolt azon hatásokkal kapcsolatban, amelyeket a bankközi kamatláb (IBOR) alternatív, közel kockázatmentes kamatlábbal történő felváltása idéz elő. A módosítás különösen a pénzügyi eszközök és kötelezettségek szerződéses pénzáramainak meghatározásához használt alapokban bekövetkezett változások elszámolásával kapcsolatban tartalmaz gyakorlati útmutatót, aminek következtében az effektív kamatláb a piaci kamat változásával azonos mértékben módosítandó. A módosítás továbbá átmeneti könnyítést hoz a fedezeti viszony megszüntetése alól, így a külön azonosíthatósági kritériumnak történő megfelelés követelménye alól is, amennyiben RFR instrumentumot jelölnek ki a kockázati elem fedezeteként. Ezen kívül az IFRS 4 módosítása lehetővé teszi az IAS 39-et alkalmazó biztosítók is az IFRS 9 módosítása által biztosított könnyítésekben részesüljenek. Az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok közzététele standard módosítása pedig lehetővé teszi, hogy a beszámolók felhasználói megismerhessék a kamatláb reformnak az adott cég pénzügyi instrumentumaira és kockázatkezelési stratégiájára gyakorolt hatásait. A módosítás a 2021. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra hatályos, de korábbi alkalmazása is megengedett. Bár a módosítás visszamenőleges hatályú, a korábbi időszakok átrendezése nem kötelező. A vezetés felmérte a változás hatását és ezeket csak a 2021. január 1-vel kezdődő gazdasági évben fogja alkalmazni.

III. EU által be nem fogadott standardok:

i. **IFRS 17: Biztosítási szerződések**

A módosítás a 2021. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korábbi alkalmazása is megengedett, amennyiben az IFRS 15 Vevői szerződésekből származó bevételek standardot és az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standardot egyaránt alkalmazták. 2020 márciusi ülése alkalmával az IASB a hatályba lépést 2023-ig elhalasztotta. Az IFRS 17 Biztosítási szerződések standard rögzíti a kibocsátott biztosítási szerződések elszámolására, értékelésére, bemutatására és közzétételére vonatkozó elveket, illetve hasonló elveket ír elő a viszontbiztosítási szerződések és a kibocsátótól függő részesedési jellemzőket tartalmazó befektetési szerződések vonatkozásában is. A módosítás célja annak biztosítása, hogy a gazdálkodók a biztosítási szerződéseket hűen tükröző releváns adatokat tegyenek közzé, amelyek alapján a beszámolók felhasználói felmérhetik az IFRS 17 hatálya alá tartozó szerződéseknek az adott vállalkozás pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére és pénzáramaira gyakorolt hatását. A standardot az EU még nem fogadta be.

ii. **IFRS 17: Biztosítási szerződések (módosítás), IFRS 4: Biztosítási szerződések (módosítás)**

Az IFRS 17 módosításai visszamenőleges hatállyal érvényesek a 2023. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra, de korábbi alkalmazásuk is megengedett. A módosítások célja, hogy segítsék a társaságokat a standard végrehajtásában, különösen azzal, hogy az egyes követelmények egyszerűsítés csökkenti a költségeket, a hatálybalépésének 2023-ra halasztása pedig megkönnyíti a pénzügyi teljesítmény magyarázatát, valamint a standard

bevezetését. A módosítás ezen kívül további könnyítéseket nyújt az IFRS első alkalmazásakor szükséges erőfeszítések csökkentése érdekében.

Az IFRS 4 módosítása az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standard alkalmazására vonatkozó átmeneti mentességnek az IFRS 4 Biztosítási szerződések standardban foglalt, fix lejáratú idejét úgy változtatta meg, hogy az IFRS 9 a 2023. január 1-jén vagy azt követő éves időszakokra alkalmazandó.

Az IFRS 17 módosítását az EU még nem fogadta be.

iii. **IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások és IAS 28 Társult vállalkozásokban és vegyesvállalatokban lévő befektetések: a befektető és a társult társasága vagy vegyesvállalata közötti eszközértékesítés vagy apport (módosítás)**

A módosítás az IFRS 10 és az IAS 28 közötti ismert ellentmondást oldja fel, amennyiben befektető és a társult társasági vagy vegyesvállalati befektetés közötti eszközértékesítést, illetve apportot szabályozza. A módosítás legfontosabb következményeként a tranzakció teljes eredményét el kell számolni amennyiben a tranzakció üzleti tevékenységet érint (akár egy leányvállalat is a része volt vagy sem). Amennyiben a tranzakció nem üzleti tevékenységet jelentő eszközöket érint, akkor részleges eredmény elszámolására kerül sor, még akkor is, ha az eszközök egy leányvállalat részét képezik. 2015 decemberében az IASB a módosítás bevezetését határozatlan ideig elnapolta, amit a tőke módszer szerinti elszámolást érintő kutatás eredményétől tesz függővé. A módosítást az EU még nem fogadta be.

iv. **IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása: a kötelezettségek rövid-, illetve hosszú lejáratúként történő bemutatása (módosítás)**

A módosítás a 2022. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korábbi alkalmazása is megengedett. A Covid-19 járványra való tekintettel az IASB a hatályba lépést egy évvel – 2023. január 1-ig – elhalasztotta, így több időt hagyva a vállalkozásoknak a módosításból eredő besorolási változások végrehajtására. A módosítás az előírások egységes alkalmazását igyekszik elősegíteni azzal, hogy segít a társaságoknak meghatározni, hogy a bizonytalan rendezési idejű hitelek és egyéb kötelezettségek rövid vagy hosszú lejáratúként kerüljenek-e kimutatásra a mérlegben. A módosítás befolyásolja a kötelezettségek mérlegben történő kimutatását, miközben az eszközök, források, bevételek és ráfordítások értékelésére, illetve elszámolásának idejére vonatkozó meglévő követelményeket nem érinti, ahogy az ezen tételekkel kapcsolatban a társaságok által közzétett adatokat sem. A módosítás ezen túlmenően a saját tőkeinstrumentum kibocsátásával történő adósságrendeztetés besorolásával kapcsolatos előírásokat is pontosítja. A módosításokat az EU még nem fogadta be.

(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 (tőke módszerrel 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 tőke módszerrel történik (tőke módszerrel 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 tőke módszerrel 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 rész meghaladja a Csoport tőke módszerrel 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 tőke módszerrel 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 kiszűréssel 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 euróra. 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 tényezőnek 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 kitétség 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 helyszíni 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) Értécsökkenés

Az értécsökkenés elszámolása lineáris módszerrel történik az eredményben, az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek becsült hasznos élettartama alapján az értécsökkenhető érték összegére vonatkozóan. Értécsökkenhető értéknek a maradványértékkel csökkentett bekerülési érték minősül. A használatijog -eszközök utáni amortizáció a lízing futamideje alatt történik melyet az IFRS 16 szerint határoz meg a Csoport. Telek után nincs értécsökkenés 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 lízing finanszírozással vásárolt járművek hasznos élettartama és maradványértéke megegyezik a lízing szerződésben meghatározott futamidővel és a jármű gyártó által a futamidő végére adott visszavásárlási garancia értékével a regionális szerződésed logisztika szegmens esetében. A nemzetközi fuvarozási szegmens esetében az eszközök használati joga kerül kimutatásra a futamidő alatti pénzkiáramlások alapján, mint eszköz érték, amely a szerződés szerinti futamidő alatt kerül lineáris elszámolásra értécsökkenésként az IFRS 16 szabályai szerint. Az érték. Azzal a feltételezésselon eszközök esetében

(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 ily 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 beszerzett, 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 márkanév 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 összehasonlító időszaki 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, árúk 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-tal összhangban kerülnek elszámolásra. Az IFRS 16 szerinti lízing kötelezettségek a szerződések szerinti jövőbeni pénzáramlások jelenértéke alapján került meghatározásra. A diszkont faktor mértéke a Cégcsoport hasonló eszközeinek finanszírozása esetében használt 2%-os kamatszint volt. Minden olyan bérleti jogból származó használati jog, amelynek a futamideje nem haladja meg az 12 hónapot vagy a jövőbeli pénzáramlások diszkont értéke egyedileg nem haladja meg a 5 ezer EUR-t akkor azok nem kerülnek eszközként kimutatásra, hanem azok közvetlenül a bérleti díjakon keresztül az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra. A részletes közzététel a vonatkozó standard előírásai szerint a 33. pontban került részletezésre.

(h) Flottaeladás során keletkezett nyereség elszámolása

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

(i) Készletek

A készletek a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbikban 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 értékvesztés számlán keresztül számoljuk el, hogy leírjuk a követelés könyv szerinti értékét a várható pénzáramoknak a követelés eredeti effektív kamatlábjával 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 értékítéletet 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 tartottként 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 tartottként 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 visszasorolás 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 esedékességekor.

(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 kötelelem 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 értékítéletet 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 kötelezettségek konkrét időpontban elégíti ki, mert az ellenőrzés a fuvar teljesítésekor (lerakáskor), szállítványozás esetén a szállítvány címzetthez történt eljutattásakor kerül átadásra a vevőnek;
- megbízóként jár el a vevőkkel kötött szerződésekből, 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.

(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 különbözeteket. Halasztott adó nem jeleníthető meg a következő átmeneti különbözetek 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 vezetési vállalkozásokba történő befektetésekhez kapcsolódó különbözetek 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 különbözetek esetében. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbözetekre, 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 jogilag kikényszeríthető jog áll fenn arra vonatkozóan, hogy a tényleges adóköveteléseket beszámítsák a tényleges adókötelezettségekkel szemben, továbbá olyan nyereségadóhoz 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 különbözet felhasználható. A halasztott adókövetelések 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 árengedmények – mint például a kármentességi kedvezmény – levonásra kerül a bruttó biztosítási díjből, a többi pedig költségként kerül elszámolásra. A közvetítőknak 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 készpénzt és látra szóló betéteket tartalmaznak.

(v) Jegyzett tőke

Törzsrészesvények

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

Jegyzett tőke (saját részesvények) visszavásárlása

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

(w) Valós érték hierarchia

A valós értéken történő értékelés szerint a Cégcsoport valósérték-hierarchiát használ, amely három szintbe kategorizálja a valós érték meghatározására használt értékelési módszerek inputjait. A valósérték-hierarchia a legnagyobb jelentőséget az azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacain meglévő jegyzett (nem módosított) áraknak (1. szintű inputok) tulajdonítja, a legkisebbet pedig a nem megfigyelhető inputoknak (3. szintű inputok). Amennyiben az eszköz vagy kötelezettség valós értékének megállapítására használt inputokat a valósérték-hierarchián belül különböző szintekre lehet besorolni, abban az esetben az eszköz vagy a kötelezettség abba a szintbe kerül besorolásra, amelyben a teljes értékelés szempontjából jelentős legalacsonyabb szintű input van.

1. szintű inputok

Az 1. szintű inputok olyan jegyzett (nem módosított) árak azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacain, amelyekhez a gazdálkodó egység az értékelés időpontjában hozzáférhet. A valamely aktív piacon jegyzett ár nyújtja a legmegbízhatóbb bizonyítékot a valós értékre, és ha rendelkezésre áll, módosítás nélkül kell alkalmazni a valós érték meghatározására.

2. szintű inputok

A 2. szintben szereplő inputok a jegyzett árakon kívüli, az eszköz vagy kötelezettség vonatkozásában akár közvetlenül, akár közvetve megfigyelhető inputok. A 2. szintű inputok közé az alábbiak tartoznak:

- a hasonló eszközök vagy kötelezettségek aktív piacokon jegyzett árai.
- azonos vagy hasonló eszközök vagy kötelezettségek nem aktív piacokon jegyzett árai.
- a jegyzett árakon kívül az eszköz vagy kötelezettség tekintetében egyéb megfigyelhető inputok, például:
 - o az általánosan jegyzett időközökre megfigyelhető kamatlábak és hozamgörbék;
 - o vélelmezett volatilitások; és
 - o hitelképességi kamatkülönbségek (credit spread-ek)
 - o a piac által alátámasztott inputok.

3. szintű inputok

A 3. szintű inputok az eszköz vagy a kötelezettség nem megfigyelhető inputjai. Amennyiben nem állnak rendelkezésre releváns megfigyelhető inputok, nem megfigyelhető inputokat kell használni a valós érték meghatározására, ezáltal figyelembe vehetők olyan helyzetek, amelyekben az értékelés időpontjában kicsi a piaci aktivitás az eszköz vagy a kötelezettség tekintetében, ha egyáltalán van. Azonban a valós értéken történő értékelés célja ugyanaz marad: vagyis egy kilépési ár az értékelés időpontjában azon piaci szereplő szemszögéből, aki az eszköz tulajdonosa vagy a kötelezettség kötelezettje. Ezért a nem megfigyelhető inputoknak tükrözniük kell azokat a feltételezéseket, amelyeket a piaci szereplők használnának az eszköz vagy a kötelezettség árazásakor, ideértve a kockázattal kapcsolatos feltételezéseket is.

A fentiek alapján a Cégcsoport az alábbi értékeléseket alkalmazza az Adósság és tőke jellegű befektetett pénzügyi eszközök valós értékének számításakor az alábbi értékelési sorrend betartásával.

- a. a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények, valamint a diszkont kincstárjegyek esetén – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve – egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;
- b. az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- c. a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású és diszkont állampapírok – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- d. ha a tőzsdére bevezetett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak – az elsődleges forgalmazó rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve – nincsen 30 napnál régebbi árfolyam, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;
- e. ha a fenti értékelési módszerek nem használhatók, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a fordulónapig felhalmozott kamatokat.

4. Egy részvényre jutó nyereség

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

A Waberer's International Nyrt. jegyezett tőkéje 2019 és 2020. december 31-én 6 192 807 EUR volt, amely 17 693 734 darab 0,35 EUR/db névértékű dematerializált törzsrészvény testesít meg. Ebből saját részvény 131 924 darab (össznévértéke 46 173 EUR), amelynek állománya a tárgyév során nem változott.

A törzsrészvények súlyozott átlaga így megegyezik az év végi mennyiséggel: 17 561 810 db.

Sem 2019-ben, sem pedig 2020-ban nem volt hígító hatás, ezért az egy részvényre jutó hígított eredmény megegyezik az egy részvényre jutó eredménnyel.

Egy részvényre jutó nyereség	2019	2020
Adózott eredmény ezer EUR	-41 800	-41 826
Törzsrészvények súlyozott átlaga	17 597 844	17 561 810
Egy részvényre jutó nyereség EUR	-2,34	-2,38
Egy részvényre jutó hígított nyereség EUR	-2,34	-2,38

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:

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	0	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

2020

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Saját flottával végzett fuvarozási árbevétel	247 101	64 178	0	-515	310 764
Alvállalkoztatásból származó árbevétel	83 625	31 217	0	-524	114 318
Egyéb árbevétel	292	78 068	72 234	-6 334	144 260
Szegmensek közti kiszűrés(-)	-3 751	-3 622	0	7 373	-
Nettó árbevétel	334 769	177 086	72 234	0	569 342

EBITDA	- 6 087	30 392	9 500	0	33 804
--------	---------	--------	-------	---	--------

értékcsökkenés	- 41 416	- 16 595	- 289	-	- 58 299
EBIT	- 47 503	13 797	9 212	0	- 24 494

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

Tényleges nyereségadók:

Megnevezés	2019			2020		
	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb
nyereségadó ráfordítás	-3 625	-1 470	-1 269	-577	-2 602	-1 290
- tényleges nyereségadók	-2 057	215	- 23	-2 541	- 2 434	-1 327
- halasztott adó	-1 720	-1 255	- 1 246	1 964	-168	37

Befektetett eszközök:

Megnevezés	2019.12.31			2020.12.31		
	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb
Ingatlanok	10 981	57 759	331	9 391	51 552	230
Beruházások	870	382	55	214	7	0
Járművek	112,209	41,933	0	63 335	29 801	0
Egyéb berendezések	2 691	1 745	416	1 688	1 615	418
Immateriális javak	13 885	2 515	539	14 023	1 995	538
Üzleti vagy cégérték	29 087	2 577	0	15 153	2 577	0
Halasztott adó követelés	2 457	0	0	2 820	0	0
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök – egyéb	57	0	0	53	0	4
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	16 567	965	55 344	18 877	1 213	65 115
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	0	0	36 464	0	0	43 408

Jelentős pénzmozgással nem járó események:

Megnevezés	2019			2020		
	Nemzetközi	Regionális		Nemzetközi	Regionális	Egyéb

	fuvarozás	szerződéses logisztika	Egyéb	fuvarozás	szerződéses logisztika	
Devizában kimutatott eszközökön és kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyamkülönbözlet	-844	587	-252	1 752	9 656	878
Értékvesztés	16 198	-66	0	763	11	0
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	1 699	342	194	2 561	534	-334

6. Immateriális javak

Nyitó egyenleg 2019.01.01	Immateriális javak	Goodwill	Összesen
Bruttó érték	30 590	53 379	83 969
Halmozott 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
Értékcsökkenés	-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
Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés	-18 949	-21 715	-40 664
Nettó érték	17 900	31 664	49 564
2020 évi változások			
Növekedések és üzembe helyezés	2 078	0	2 078
Külföldi pénznemben kimutatott eszköz árfolyamváltozásából	-318	0	-318
Értékcsökkenés	-3 104	0	-3 104
Értékvesztés	0	-13 934	-13 934
Záró nettó érték	16 556	17 730	34 286
Záró egyenleg 2020.12.31			
Bruttó érték	38 449	53 379	91 828
Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés	-21 893	-35 649	-57 362
Nettó érték	16 556	17 730	34 286

(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 szállítmányozás pénztermelő egységhez azon belül a LINK Sp.z.o.o jogi egységhez van hozzárendelve, melynek összege 29 087 ezer EUR volt 2019.12.31-én. A 2013-as évben a Waberer's Logisztika Kft. részvénytcsere útján a Szemerey Transport Zrt.-ben 2013.04.26-án 60%-os tulajdon mellett irányító befolyást szerzett. A Cégcsoport a számviteli politikája szerint goodwill-t mutat ki a konszolidált mérlegében 2 577 ezer 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 Waberer Hungária Biztosító Zrt. és annak leányvállalata, a Közdülő Invest Kft.-ben. A Csoport Vezetősége az IFRS előírások szerinti üzleti kombinációt megvizsgálta és értékelt, 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 szállítmányozó 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 34 877 ezer 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 tárgyév során a COVID-19 és a Brexit hasait figyelembe vevő tervek alapján az anyavállalat a LINK goodwill esetében további 13 934 ezer EUR értékvesztés elszámolását tartotta indokoltnak. Az értékvesztés elszámolását követően a LINK goodwill könyv szerinti értéke 15 153 ezer EUR-ra csökkent 2020.12.31-i fordulónapon.

A nemzetközi fuvarozási üzletághoz kapcsolódó goodwill a Hungarocamion 2004. évi megvásárlásához kapcsolódott 15,9 millió euró értékben. 2019-ban a nemzetközi fuvarozási üzletághoz kapcsolódó Goodwill teljes összegében értékvesztésre került, így annak könyv szerinti értéke 2019.12.31 óta nulla EUR. Ennek megfelelően az anyavállalat a kapcsolódó goodwillra további megtérülés kalkulációt nem készít sem a tárgyévben sem pedig a jövőben.

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 8,5%

A külföldi leányvállalathoz (LINK) kapcsolódó goodwill értékvesztés teszt

A Link esetében a goodwill értéke a tárgyév kezdetén 29 087 ezer euró volt. A 2020-ban a LINK eredménye pozitív volt, de a COVID-19 és a többször elhalasztott Brexit miatt alulmúlta a terveket, amelyek alapján a korábbi értékvesztés modellek készültek. Ennek megfelelően az anyavállalat a társasággal közösen kidolgozott stratégiai tervek alapján újrakalkulálta a goodwill jövőbeli megtérülését. A terveknek megfelelően a következő 5 üzleti évre és az ötödik év alapján kiterjesztett végértékre meghatározta az üzleti egység nettó pénztermelési képességét, amelyet a fenti 2. pontban megfogalmazott 8,5%-os rátával diszkontált. Így a diszkontált cash-flow tervek szerint 15 153 ezer EUR-ban határozta meg a LINK jogi egységhez kapcsolódó goodwill megtérülési értékét és elszámolta a szükséges értékvesztést 13 934 ezer EUR összegben. Az értékvesztés tesztben a diszkont faktorban 0,1%-os növekedése 191 ezer euró

csökkenést jelentene a megtérülési értékben.

Egy 1%-os növekedés a bevételekben a nettó eredményt 90 ezer euró értékben növelné meg.

A belföldi fuvarozási tevékenységhez kapcsolódó goodwill értékvesztés teszt

A goodwill könyv szerinti érték 2 577 ezer EUR. A szegmens a 2020-es évben nyereséggel zárta a működést, azonban a jövőbeli előrejelzések a működésben 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 euró 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

	Ingtatlanok	Beruházások	Járművek	Egyéb berendezések	Összesen
Nyitó egyenleg 2019.01.01					
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
2019. évi változások					
Növekedés és üzembe helyezés	10 401	-2 399	18 524	1 692	30 617
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
Záró nettó érték	69 071	322	154 142	4 852	228 387
Záró egyenleg 2019.12.31					
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

	Ingatlanok	Beruházások	Járművek	Egyéb berendezések	Összesen
2020. évi változások					
Növekedés és üzembe helyezés	6 379	-43	328	884	7 548
Külföldi pénznemben kimutatott eszköz árfolyamváltozásából eredő eszköz állományváltozás	- 5 736	-57	-4 925	-204	-10 922
Értécsökkenés, értékvesztés	-8 542	0	-44 173	-2 136	-55 195
Kivezetések	0	0	-11 027	-63	-11 090
Átsorolások értékesítésre tartott befektetett eszközök közé	0	0	- 1209	0	-1 209
Záró nettó érték	61 172	222	93 136	3 721	158 252
Záró egyenleg 2020.12.31					
Bruttó érték	100 275	222	252 224	12 647	365 368
Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés	-39 103	0	-159 088	-8 926	207 117
Nettó érték	61 172	322	93 136	3 721	158 252

(a) Ingatlanok

Az alábbi táblázat tartalmazza a Cégcsoport legjelentősebb ingatlanjait 2020.12.31-én.

Ingatlan	Ország	Funkcionalitás	Nettó érték
Használati jog IFRS 16 (Waberer's Logisztika)	Magyarország	Bérelt raktár - telephely	42 584
Használati jog IFRS 16 (LINK)	Lengyelország	Bérelt ingatlan – telephelyek	2 311
Használati jog IFRS 16 (Waberer Hungária)	Magyarország	Bérelt ingatlan – központi telephely	230
IFRS 16 szerinti használati jog összesen			45 125
Budapest, Nagykőrösi út 349-351	Magyarország	Központi telephely	4 607
Miercurea Ciuc Hargita	Románia	Központi telephely	1 230
Mosonmagyaróvár	Magyarország	Telephely - műhely	1 155
PILK (Pestszentlőrinc Logisztika Centrum)	Magyarország	Logisztikai raktár	2 380
BILK – bérelt ingatlanon végzett beruházás	Magyarország	Logisztikai raktár/Irodaház	5 143
Páty Geodis – bérelt ingatlanon végzett beruházás	Magyarország	Logisztikai raktár/Irodaház	734
Győr	Magyarország	Logisztikai raktár	265
Miskolc	Magyarország	Logisztikai raktár	264

(b) Tárgyi eszköz változások

A tárgyév során az ingatlanok értéke bruttó 6 millió euróval növekedett, amelynek legnagyobb része 5,3 millió EUR értékben a regionális szerződéses logisztikai szegmenshez tartozó Waberer's- Szemerey Kft. által bérelt raktár IFRS 16 szerinti aktivált értéke. A fennmaradó megközelítőleg 0,7 millió EUR a fenti ingatlanon és egyéb bérelt raktárakon végzett speciális raktári átalakítási munkák, illetve állványrendszerek kivitelezése eredményezte.

(c) Jelzáloggal terhelt eszközök

A Csoport 2020. december 31-i fordulónapon nem rendelkezik jelzáloggal terhelt eszközökkel. A mérlegfordulónap utáni események között részletezésre kerültek a jövőbeli jelzáloggal terhelt eszközök.

(d) Lízingelt eszközök

A tárgyi eszközök tartalmazzák azon eszközöket, amelyeket lízing keretében szerzett meg a Csoport. 2019. december 31-én a lízingelt eszközök bruttó értéke 278 049 ezer EUR, halmozott értékcsökkenése 82 555 ezer EUR, könyv szerinti értéke 195 494 ezer EUR. 2020. december 31-én a lízingelt eszközök bruttó értéke 282 198 ezer EUR, halmozott értékcsökkenése 132 455 ezer EUR, könyv szerinti értéke 149 743 ezer EUR. A fenti értékek nem tartalmazzák az ingatlan bérleti szerződések alapján az IFRS 16 szerint felvett használati jogokból eredő lízing kötelezettségeket, amelyet a 33. pontban külön kerültek részletezésre.

A Csoport a nemzetközi fuvarozási szegmensében a tárgyév során jelentős flotta leállítást hajtott végre a gazdaságos flotta méretre optimalizálva. A tárgyév során a regionális szerződéses logisztika szegmensben történt jármű beszerzés.

(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	
			2019	2020
Waberer's - Szemerey Logisztika Kft.	Magyarország	belföldi fuvarozás, szállítmányozás, logisztika	100,00%	100,00%
Rapid Teherautószervez	Magyarország	járműjavítás	51,00%	51,00%
Waberer's Slovakia	Szlovákia	logisztika	100,00%	100,00%
Közdülő Invest Kft.	Magyarország	ingatlan bérbéadás	100,00%	100,00%
WSZL Autómotív Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Delta Rent Kft.	Magyarország	gépjármű kereskedelem	100,00%	100,00%
Bódi Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Nexways Cargo Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	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%
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 France	Franciaország	kereskedelmi ügynöki tevékenység	100,00%	100,00%
Waberer's Network Kft.	Magyarország	nemzetközi gyűjtő szállítmányozás	99,00%	99,00%
Wáberer Hungária Biztosító Zrt.	Magyarország	biztosítás	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 tőkekonzolidációs módszerrel kerül bevonásra. Ugyan a tulajdoni részesedés csak 5%-a teljes részesedés értékének, de a szerződésben rögzített feltételek szerint a Csoport jelentős befolyással bír a társaság felett, ezért tőkemódszerrel konszolidálja a társaságot.

Társaság	Ország	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad 2019	Tulajdoni hányad 2020
Waberer's Espana	Spanyolország	nemzetközi szállítmányozás	100,00%	megszűnt
Waberer's UK Limited	Nagy Britannia	kereskedelmi ügynöki tevékenység	100,00%	megszűnt
Waberer's Benelux B.V.	Hollandia	kereskedelmi ügynöki tevékenység	100,00%	megszűnt
Waberer's Italia SRL	Olaszország	kereskedelmi ügynöki tevékenység	100,00%	megszűnt
WB Station et Services	Belgium	járműjavítás	100,00%	megszűnt

A tárgyévben a cégcsoport managementje a nemzetközi fuvarozási szegmensben üzleti modellt váltott, amelynek során a cégcsoport struktúra egyszerűsítésre került, a korábbi fuvarozási franchise társaságok helyett a fuvarozást egy jogi egységként a Nexways Cargo Kft. végzi a Waberer's International részére. A korábbi franchise cégek beolvadás útján 2020.09.01-gyel megszűntek. Az átalakulás során a Bódi Intertrans Kft, mint jogutód örökölte a fent nevezett társaságok eszközeit és forrásait. Az alábbi táblázat mutatja be a beolvaszt társaságokban lévő tulajdoni hányadok változását.

Társaság	Ország	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad 2019	Tulajdoni hányad 2020
Szabó Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Kerekes Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Veres Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Zsemlye Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
S Tóth Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Vándor Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Transpont Hungária Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Kanczler Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
TT Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Euro-Unió Trans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Gervin Trans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
MIS Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Crossroad Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Cosmos-Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Lean Logistic Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Del af Europa Transp. Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
PM Intersped Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Return Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
VB-Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
JIT Euro Trans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Tracking Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
SZ-M Cargo Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
SOLID Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Cargo Hungária Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Szala Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
WM Log Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt

Cseri Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Simon Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Molnár S Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Kovács Á Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Molnár N Intersped Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Réthi Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Vágenhoffer Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
VT Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Pálinkás Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt
Székely Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	beolvadt

9. Egyéb befektetett pénzügyi eszközök

2019. december 31. 2020. december 31.

Szemerey Plus Kft. üzletrész	61	55
Egyéb	37	5
Összesen	98	58

A korábbi években kivásárolt franchise ügyvezetőkkel szembeni követelésből be nem folyt része értékvesztésre 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 Wáberer Hungária Biztosító Zrt. a Társaságnál a befektetési célú hitelkockázati szempontból kockázatmentesnek minősített értékpapírok állományát jellemzően államkötvények és diszkontkincstárjegyek alkotják. A Társaság befektetett pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értéke 85 362 ezer EUR volt a tárgyév végén. A lekötött betétek fedezetet nyújtanak a biztosító társaság biztosítástechnikai kötelezettségeire devizanem és futamidő párosítással. A befektetett pénzügyi eszközök valós értéken kerültek átértékelésre átfogó jövedelemmel szemben. Az alábbi táblázat mutatja a befektetett pénzügyi eszközök típus, devizanemét és kibocsátó ország szerinti bontását.

Típus	Eszköz devizaneme	Ország-kód	Amortizált bekerülési érték	Piaci érték	Valós érték különbözet
	EUR	ES	1 131	1 171	40
		HU	5 267	5 305	38
		IL	1 106	1 120	14
		IT	13 628	13 932	304
		MX	1 027	1 050	23
		PL	1 094	1 098	4
		SI	2 318	2 407	89
	GBP	GB	13 950	14 051	101
Államkötvény	HUF	HU	49 060	50 061	1 001
Diszkontkincstárjegy	HUF	HU	8 837	8 843	6
Vállalati kötvény	EUR	HU	2 287	2 354	67
		LU	498	505	7
		NL	315	314	- 1

		PL	2 000	2 011	11
		DE	2 013	2 036	23
		GB	565	577	12
	GBP	US	1 580	1 580	-
	HUF	HU	1 101	1 101	-
Összesen			107 776	109 518	1 742
Várható veszteségek után számított értékvesztés – IFRS 9				-121	
Átsorolás pénzeszközökbe				24 192	
Befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok összesen				85 205	

Az IFRS 9 alapján a befektetett pénzügyi eszközök állományra számított várható hitelezési veszteség jogi egységenként kerül meghatározásra egységes értékelési elvek szerint. Az értékelés eredményeképpen 121 ezer EUR értékvesztés került elszámolásra várható hitelezési veszteség jogcímen.

11. Készletek

	2019. december 31.	2020. december 31.
Készletek		
Üzemanyagkészlet	3 010	1 880
Alkatrész, gumi, kenőanyag, egyéb anyag	558	663
Egyéb anyagok	232	21
Összesen:	3 799	2 564

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 2020.12.31-én az előző évhez hasonlóan 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
2019. január 1.	124
Növekedés	22
2019. december 31.	146
Csökkenés	65
2020. december 31.	81

12. Követelések

	2019. december 31.	2020. december 31.
Vevőkövetelések	113 378	74 738
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	- 1 719	- 1 810
Összesen	111 659	72 928

A követelések 2020. december 31-es állománya jelentős mértékben csökkent, amelyet az árbevételek elemzése során kifejtett flottaméret csökkenés okozott. A vevők forgási sebesség konszolidált szinten a 2019. évi átlagosan 59,4 napról a tárgyévben 57,7 napra csökkent.

	Értékvesztés
2019. január 1.	2 642
Növekedés	1 015
Csökkenés	-1 927
Árfolyamkülönbözet	11
2019. december 31.	1 719
Növekedés	970
Csökkenés	-814
Árfolyamkülönbözet	-65
2020. december 31.	1 810

A Cégcsoport szigorú hitelminősítési és hatékony beszedési folyamatának eredményeként a COVID-19 miatti pandémia okán sem emelkedett a kétes követelésekre képzett értékvesztés összege az előző évhez képest. A tárgyévi értékvesztés képzés 0,15%-a konszolidált árbevételnek, a mutató értéke az előző évben is 0,15% volt.

A vevőkkel kapcsolatos 2020. évi értékvesztés állományának csökkenését a korábban már 100%-ban leírt követelések kivételése okozta.

Az IFRS 9 alapján a vevő állományra számított várható hitelezési veszteség jogi egységenként kerül meghatározásra egységes értékelési elvek szerint. Az értékelés alapján a lengyel leányvállalat a LINK Sp.z.o.o. könyveiben 69 ezer EUR hitelezési veszteség került elszámolásra míg a belföldi és nemzetközi fuvarozási és a logisztikai szegmens esetében 93 ezer EUR hitelezési veszteség került megállapításra.

13. Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok

	2019. december 31.	2020. december 31.
Külföldi ÁFA és jövedéki adó	27 394	9 136
Adókövetelés	4 323	3 713
Adott kölcsön	120	137
Munkavállalói követelések	62	-572
Elhatárolások	7 488	5 765
Egyéb	2 353	1 071
Származékos ügylet	1 069	0
Biztosítástechnikai követelés	6 318	2 002
Összesen	49 151	21 252

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.

A külföldi ÁFA követelés értéke 2020.12.31-én 3 599 ezer EUR volt szemben az előző évi 6 782 ezer EUR-val. A külföldi ÁFA követelés állománya jelentős csökkenését a flottaméret csökkenés és az előző évben megkezdett beszállítói szerződés módosítás alapján történő nettó számlázás okozták. A külföldi ÁFA követeléseket jövőbeli megtérülését a Vezetőség egyedileg megvizsgálta annak függvényében, hogy a befolyás megtérülésére rendelkezik e negatív információval vagy nem. A vizsgálat eredményeként 184 ezer EUR értékvesztés került elszámolásra.

A jövedéki adó követelés (belföldi és külföldi adóhatóságokkal szembeni) 2020.12.31-én 5 537 EUR volt szemben az előző évi 20 612 ezer EUR-val. A jövedéki adó követelés jövőbeli megtérülését év végén megvizsgálta a Vezetőség, amely során a korábbi pénzügyi közvetítő által benyújtott, de a külföldi hatóság által vissza nem igazolt nyitott

követelések után 450 ezer EUR értékvesztést számolt el.

A származékos ügyletek fordulónapi értéke kizárólag piaci inputokon alapuló értékelési technika alapján kerül megállapításra (Level 1 valós érték). 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 2019. december 31-i fordulónapon az alábbi nyitott származékos ügyletekkel (EUR eladás) 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 Csoport 2020. december 31-i fordulónapon az alábbi nyitott származékos ügyletekkel rendelkezett:

Partnerbank	Ügylet megnevezése	Kötés pénzneme	Kötéskori összeg
K&H	Forward	ezer HUF	2 017 200

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 240 ezer EUR veszteség jellegű különbözet került elszámolásra.

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
2019. január 1.	1 933
Növekedés	294
Csökkenés	-267
Árfolyamkülönbözet	1
2019. december 31.	1 959
Növekedés	743
Csökkenés	- 785
Árfolyamkülönbözet	-7
2020. december 31.	1 910

14. Értékesítésre tartott befektetett eszközök

	2019. december 31.	2020. december 31.
Összeg	199	213
Darabszám	11	25

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 2019-ban 2 434 EUR nyereséget, míg 2020-ben 57 ezer EUR veszteséget eredményezett.

Az értékesítésre tartott befektetett eszközök változásait az alábbi táblázat szemlélteti:

2019. január 1.	2 779
Átsorolás Tárgyi eszközök közül	20 882
Értékesítések	-23 462
2019. december 31.	199
Átsorolás Tárgyi eszközök közül	9 320
Értékesítések	-9 334
2020. december 31.	213

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 2020. december 31-én 76 109 ezer EUR volt.

16. Saját tőke

A WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. jegyzett tőkéjét 2020. december 31-én 17 693 734 darab, egyenként 0,35 EUR névértékű dematerializált törzsrészesítés teszteli 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 illetve 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 beszámolóknak 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 bejegyeztek a KELER mindenkori 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 IFRS16 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 lízingek kötelezettségek között kerültek kimutatásra a tárgyi eszközök között említett a Cégcsoport leányvállalatai által a hazai jogrendben szerinti ingatlan bérletek, amelyek esetében az értékelési elvek között bemutatott IFRS 16 szerinti feltételek teljesülnek. A bérleti szerződés szerinti jövőbeli pénzáramlások diszkontonált értékei kerülnek kimutatásra lízing kötelezettségként.

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
2019. december 31.						
Lízing kötelezettségek tőke	30 790	28 219	44 675	59 977	29 769	193 430
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
2020. december 31.						
Lízing kötelezettségek tőke	41 552	20 465		47 799	24 092	163 547

29 639

Lizing kötelezettségek kamat	2 893	1 403	2 238	2 923	1 020	10 477
Összesen	44 445	21 868	31 877	50 722	25 112	174 024

A táblázat a 2019 és 2020 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.

2020. április 1-től a pandémia miatt Magyarország kormánya lízing és hitelfizetési moratóriumot hirdetett 2020. december 31-ig. A pandémia okán 2021-ben is az első félévre ezt a moratóriumot meghosszabbította. Cégcsoport a 2020 évben újratárgyalt finanszírozási szerződéseknek megfelelően 2021-ben leszerződött a működést biztosító bankokkal és az eszközök finanszírozását nyújtó lízing cégekkel. A megállapodások értelmében a Cégcsoport magyarországi operációjához használt lízingek esetében a 2020-as moratórium miatti nem fizetésekre hitelt finanszírozást kapott, amelyből a folyósítást követően minden lejárt a moratórium ideje alatt meg nem fizetett tőketörlesztés esedékessé válik. Ennek megfelelően a hitellehívás után a korábbi fizetési ütemezés szerinti visszaáll a régi esedékesség azzal az eltéréssel, hogy a 2020-ban lejárt és Cégcsoport által használt eszközök finanszírozása egy évvel meghosszabbodik új maradványérték meghatározás mellett.

A Cégcsoport a személyautók esetében nem élt a moratórium lehetőségével. A LINK esetében a lengyel kormány által jelentősen kisebb mértékű kedvezményes fizetési könnyítéssel nem élt a leányvállalat.

18. Céltartalékok

	Peres ügyek	Biztosítói kártérítések	Egyéb	Bónusz	Összesen
Nyitó egyenleg 2019. január 1.	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	0	-9	4	-7
Feloldás	-369	0	-682	-123	-1 174
Felhasználás	-276	0	- 896	-731	-1 904
Záró egyenleg 2019. december 31.	951	19 409	1 199	1 409	22 968
Képzés és korábbi becslések felülvizsgálata	600	439	1 162	5 821	1 726
Árfolyam különbözet	-33	0	-36	-80	-7
Feloldás	-138	0	-354	-898	-1 174
Felhasználás	-170	0	-879	-1 244	-1 904
Záró egyenleg 2020. december 31.	1 210	19 848	1 286	5 178	27 522
	Peres ügyek	Biztosítói kártérítések	Egyéb	Bónusz	Összesen
Rövid lejáratú rész 2019	0	0	1 199	1 409	2 608
Hosszú lejáratú rész 2019	951	19 409	0	0	20 360

Rövid lejáratú rész 2020	0	0	1 116	5 178	6 294
Hosszú lejáratú rész 2020	1 210	19 848	170	0	21 228

A Csoport 2019. december 31-én 951 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 138 ezer EUR feloldásra, míg a biztosító által meg nem térített saját hibás károkozás után 170 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 600 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 1 210 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 19 848 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 munkavállalói által ki nem vett járó szabadságra 965 ezer EUR céltartalékot képzett az előző év során. Az előző évi szabadságok a tárgyév során felhasználásra kerültek. 2020. december 31-én a munkaügyi nyilvántartások szerint ki nem vett szabadság járulékos terhekkal megnövelt összege 1 116 ezer EUR volt, amelyre a cégcsoport céltartalékot képzett.

Az egyéb céltartalékok között a Cégcsoport a biztosítási szegmensbe tartozó leányvállalatánál végrehajtott átfogó MNB ellenőrzés várható bíráságára képzett céltartalék került kimutatásra 242 ezer EUR összegben a 2019-es év során. Az ellenőrzésről a határozat az előző évi beszámoló után került kiadásra, a bíróság mértéke 10 millió HUF lett, amely jelentősen kisebb mint a megképzett céltartalék.

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 2020.12.31-én lejárt programot 2021. márciusában tartandó ülésén fogja kiértékelni. A lejárt program esetében az alapfeltételek nem teljesültek, így kiértékelés nélkül is biztosan tudható, hogy a jövőbeli pénzkirámlás értéke nulla.

A Csoport a tárgyévben jelentős veszteségeket szenvedett a COVID-19 miatt, de a nemzetközi fuvarozási üzemeltető átszervezése és eredménytermelőképességének helyreállítása jelentősen kedvezőbb eredményt hozott mint a márciusban meghatározott válságterv, továbbá a tulajdonos váltással összefüggésben megfogalmazott ösztönző feladatok is teljesültek, így ennek megfelelően a Vezetőség becslése szerint 2021-ben összesen 5 178 ezer EUR bónusz kifizetés fog történni, amelyre a Csoport a tárgyévben céltartalékot képzett.

19. Biztosítástechnikai tartalékok

A Biztosítástechnikai tartalékok között a Wáberer Hungária Biztosító Zrt által a Biztosítási törvény által megképzett tartalékok kerültek kimutatásra a tárgyév végén az Cégcsoporton kívüli szerződés állományára vonatkozóan 97 277 ezer EUR összegben, a tartalékoknak három csoportját különböztetjük meg, amelyek az alábbiak:

- Meg nem szolgált díjak tartaléka

A tartalék összege a 2020. üzleti évben előírt, de a következő időszakra vonatkozó díjak összegét tartalmazza.

- Fügő károk tartaléka

Két jogcím alapján kerül megképzésre tartalék a károkkal kapcsolatban. Egyrészt a 2019. 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 háromszögek, 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 rendelkeznek az előbbieken kifejtett Biztosítás technikai tartalékok viszontbiztosítói szerződés alapján arányos része a befektetett pénzügyi eszközök között került kimutatásra.

A biztosítástechnikai tartalékok és azokból a viszontbiztosítókra jutó részt az alábbi táblázat mutatja.

Megnevezés	Tartalék	Viszontbiztosító részesedése
Tételes függőkár	62 514	30 275
Meg nem szolgált díj	13 098	6 326
IBNR	20 801	6 468
Törlési	687	0
Járadék	1 164	315
Elhatárolt szerzési költség	-1 527	0
Egyéb	539	24
Összesen	97 276	43 408

20. Rövid lejáratú kölcsönök és hitelek

	2019. december 31.	2020. december 31.
Nem kapcsolt vállalkozástól kapott kölcsönök	7 374	1 434
Eszközhitel	6 000	2 045
Folyószámlahitelek	34 795	27 151
MRP kötvény kamat kötelezettség	373	373
Összesen	48 542	31 003

A nem kapcsolt vállalkozásoktól kapott kölcsönök között a Cégcsoport két leányvállalatának egyik legjelentősebb beszállítójától 5 millió EUR kölcsönt kapott 2009. június 30-án 4 éves lejáratra, amely a sikeres együttműködésnek megfelelően rendszeresen meghosszabbítottak. A LINK Sp.z.o.o. akvizíciója utána a lengyel leányvállalat is bevonásra került a szerződésbe. A szerződés 2019. december 31-én lejárt, a szerződő felek a szerződéses kereteket oly módon változtatták meg, hogy a szállítási szerződéses jogviszonyt fenntartják a jövőben is, de a korábban kölcsönként kimutatott kötelezettséget az új szerződés időtartama alatt 2024 december 31-ig arányosan negyedévente kivezetik. A

Cégcsoport a 2021-ben fizetendő arányos részt a rövid lejáratú kölcsönök és hitelek között mutatja ki 1 434 ezer EUR értékben. A 2022-2024-es években fizetendő pedig az egyéb hosszú lejáratú hitelek között került kimutatásra 3 721 ezer EUR értékben. A kölcsön díja a kölcsönnyújtó által végzett havi rendszeres szolgáltatás árába van beépítve, mivel a kamatszámítás alapját meghatározó EURIBOR kamatlába negatív és a hasonló kölcsönök kamatfelárával együtt sem éri el a 0,5%-ot ezért nem különítettük el a szolgáltatási díjból.

21. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok

	2019. december 31.	2020. december 31.
Személyi jellegű kötelezettség	12 413	11 618
Adók	253	5 696
Elhatárolások	51	1 725
Egyéb kötelezettségek	5 839	4 028
Származékos ügyletek	1 397	241
Biztosítás technikai kötelezettség	971	1 043
Összesen	20 925	24 351

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 regionális 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 3,9 millió EUR értékben. A követelések visszkeresettel 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

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

2020

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Saját flottával végzett fuvarozási árbevétel	247 101	64 178	0	-515	310 764
Alvállalkoztatásból származó árbevétel	83 625	31 217	0	-524	114 318
Egyéb árbevétel	292	78 068	72 234	-6 334	144 260
Szegmensek közti kiszűrés (-)	- 3 751	- 3 622		7 373	-
Nettó árbevétel	334 769	177 086	72 234	0	569 342

Nemzetközi fuvarozási szegmens

A tárgyév során a nemzetközi fuvarozási szegmens saját gépjárműparkkal elvégzett fuvarozási tevékenysége jelentősen 33,42%-kal csökkent. A csökkenésben jelentős szerepet töltött be a korábbi túlméretezett megfelelő nyereséget nem biztosító kapacitás csökkentése, valamint a COVID 19 miatti pandémiás időszak okán jelentősen visszaesett áruforgalom. A cégcsoport értékelve a tárgyév kihívásait 2020. július 1-től működési modellt váltott.

A Nemzetközi Fuvarozási Szegmens eddig egy „taxi” modellt követett, amely központilag és folyamatosan optimalizálta a kamionok és a megbízások közötti egyezést. A pandémiás helyzetben ez a modell sok bizonytalanságot eredményezett a bevételek és a kamionok kihasználtsága szempontjából, és nagymértékben támaszkodott az alacsonyabb jövedelmezőségű „spot” szállítási piacra. A fenti bizonytalanságok és az alacsony jövedelemtermelőképeség okán egy új működés, a „kereskedelmi sáv” modell kerül bevezetésre, amely az ismétlődő megrendelésekre és az Európán belüli főbb kereskedelmi útvonalakra összpontosít. A modellváltással összhangban a Nemzetközi Fuvarozási Szegmens az üzleti fókuszát a szerződéses ügyfelek felé irányítja a spot megbízásokkal szemben, ami nagyobb stabilitást jelent a bevételekben és magasabb szolgáltatási minőséget biztosít.

A tárgyévben a cégcsoport által használt átlagos vonatát darabszám az előző évhez képest 31,3%-kal csökkent. A tárgyév során a modellváltás eredményeként a rakottságban kisméretű 0,9%-os csökkenés következett be, ezzel szemben viszont a szerződéses ügyfelek részére nyújtott magasabb színvonalú tevékenység megközelítőleg 2%-kal magasabb km-enkénti bevételt eredményezett.

A szállítmányozási tevékenység árbevétel az előző évhez képest 22,5%-kal csökkent a pandémia következményeként.

A Cégcsoport nem csak saját fuvarszközeit 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 3,08%-kal csökkent, amelynek legfőbb oka a pandémiás helyzet okán lévő forgalom csökkenés. A flotta futásteljesítménye kismértékben 1,22%-kal csökkent, az egységnyi futásra jutó árbevétel is kismértékben visszaesett 1%-kal. A bevételek csökkenése ellenére a tevékenység eredményessége jelentős mértékben javul, amelynek oka, az egyik legfőbb költségelem az üzemanyag jelentős 12%-ot elérő árcsökkenése.

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 meghaladta a 66 millió EUR-t, ami 75%-kal magasabb az előző évi árbevételhez képest. A raktározási árbevétel növekmény 95%-a 2019-ben indult inhouse logisztikai szolgáltatási tevékenységhez köthető. 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 külső feles ingatlanüzemeltetővel kötött szerződést az elmúlt évek során a tevékenységének ellátása céljából. A szegmens a raktárlogisztikai tevékenységét a 200 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 megközelítőleg 4 millió EUR-val növekedett. Az árbevétel a konszolidált pénzügyi jelentés funkcionális pénzmemében átszámítva 5,5%-os növekedést jelent, addig a biztosító egyedi beszámolójának funkcionális pénzmemében ez 15%-os növekedést jelent.

23. Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok

Nemzetközi fuvarozási szegmens

Megnevezés	2019	2020
Közvetlen bérköltség és járulékok	38 024	24 808
Fix bér és járulékok	29 535	19 239
Változó bér és járulékok	8 488	5 569
Közvetlen juttatások	56 351	36 260
Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok	94 375	61 068

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

A fix bérek és járulékok között a gépjárművezetőknek és a szerviz munkatársasainak fizetett bruttó munkabér és járulék terhei kerülnek kimutatásra.

A változó bérek és járulékok között a gépjárművezetői bónusz és a bér utáni szociális hozzájárulások kerülnek kimutatásra.

A közvetlen juttatások között a gépjárművezetők részére fizetett költségtérítés, azaz a napidíj és az ösztönzési jelleggel fizetett üzemanyagmegtakarítás kerülnek kimutatásra.

A közvetlen fix bérek és járulékok az előző évhez képest 34,86%-kal csökkentek, a változó bérek és járulékok 34,39%-kal, a közvetlen juttatások előző évhez képest 35,65%-kal csökkentek. A csökkenés oka az árbevételeknél részletezett flotta

méret csökkenésből adódik.

Regionális szerződéses logisztikai szegmens

Megnevezés	2019	2020
Közvetlen bérköltség és járulékok	18 291	36 241
Fix bér és járulékok	10 188	16 723
Változó bér és járulékok	8 103	19 518
Közvetlen juttatások	6 239	5 695
Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok	24 530	41 936

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

A közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok összegének jelentős növekedése szinte 100%-ban a 2019-ben indult inhouse logisztikai szolgáltatásnak tudható be.

24. Üzemanyag költségek

	2019	2020
nemzetközi fuvarozás üzemanyag költsége	96 570	55 909
belföldi fuvarozás üzemanyag költsége	16 736	13 553
szegmensek közötti kiszűrés	-66	-17
üzemanyag költségek	113 240	69 445

A nemzetközi fuvarozás üzemanyag költsége a tárgyévben 40,7 millió EUR-val 42,1%-kal alacsonyabb, mint az előző évben. A csökkenés legnagyobb részt az árbevételnél részletezett futás teljesítmény csökkenés okozta, ennek hatása 29,5%. A csökkenés további indoka az üzemanyagárak 12,5%-os csökkenése, valamint az üzemanyagfogyasztás gépjármű vezetői oktatások és nyomon követés okán történt 1,2%-os javulása voltak

A belföldi fuvarozás üzemanyagköltsége megközelítőleg 19,0%-kal csökkent, amelyet az üzemanyagárak jelentős majd 12%-os csökkenése mellett a futás 1,22%-os csökkenése továbbá az egységnyi fuvarkilométerre jutó fogyasztás 6%-os javulása okozott.

25. Autópálya és tranzit költségek

	2019	2020
nemzetközi fuvarozás tranzit költsége	94 121	61 325
ebből: autópályadíj	62 347	39 613
átkelési költségek	25 058	16 267
igénybevett szolgáltatások	928	836
egyéb tranzit költségek	5 788	4 609
belföldi fuvarozás tranzit költsége	22 091	20 966
ebből: autópályadíj	9 679	9 231
átkelési költségek	0	60

igénybevett szolgáltatások	11 802	11 079
egyéb tranzit költségek	610	655
Szegmensek közötti kiszűrés	-230	-240
Autópálya és tranzit költségek	115 982	82 051

A nemzetközi fuvarozás tranzit költsége az előző évhez képest 34,84%-kal csökkent, mely a fuvarozási tevékenység visszaesésére magyarázható.

Az autópályadíjak csökkenése 36,46% volt a tárgyévben az előző évhez képest, amely a futásteljesítmény 29,5%-os csökkenésén túl a tárgyév során főútvonalak és olcsóbb díjjal rendelkező autótutak tervezőprogramba történő bevonása okozta.

Az egyéb tranzit költségek között a parkolási díjak és az autópálya, illetve a tranzit költségek 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 1,1 millió EUR-val csökkent. A csökkenést kisebb részt a fuvarozási tevékenység csökkenése miatti útdíj költségek visszaesése, nagyobb részt pedig a raktározási tevékenységhez használt egységnyi árbevételre jutó csomagolás, raktár kezelési szolgáltatások hatékonyságában történt javulás okozta.

26. Viszontbiztosítási költségek

	2019	2020
Viszontbiztosítási költségek	29 315	29 928

A Wáberer 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 módozatok meghatározott körére 50%-os, valamint kötelező gépjármű felelősség biztosítás esetében 50%-os. A viszontbiztosítási költségek jelentős növekedésnek az oka a biztosító „nagy” kár kitettségeinek minimalizálása megfelelő fenntartható nyereséghányad mellett.

27. Egyéb költségek

	2019	2020
Javítási, szerelési költségek	22 193	25 519
Biztosítási költségek és ráfordítások	47 562	43 700
Közvetlen bérleti költségek	1 987	2 863
Egyéb szolgáltatások	2 144	2 024
Súlyadó és egyéb fuvarozással kapcsolatos adók	2 214	1 822
Egyéb költségek összesen	76 100	75 928

A javítási és szerelési költségek jelentős növekedését a gumi költségek növekedése okozta, amely a rövid lejáratú kölcsönök és hitelek pontban megfogalmazott szerződéses feltételek változása okozott 1,2 millió EUR értékben.

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 cécsoport hanem a teljes idegen felekkel kötött szerződéses állományára vonatkozóan. A biztosítási

költségek csökkenésének oka nemzetközi fuvarozási szegmensben résztvevő járművek kisebb létszámából adódó kárgyakoriság mérséklődése okozta. Az egyéb szegmensben a Wáberer Hungária Biztosító harmadik feles árbevétel növekedésével arányos kárráfordítás merült fel a tárgyévben.

	2019	2020
Nemzetközi fuvarozás	16 911	10 396
Regionális szerződéses logisztika	1 451	1 013
Egyéb	29 387	32 428
Szegmensek közti kiszűrés	-187	-137
Összesen	47 562	43 700

28. Közvetett költségek

A közvetett költségek alakulását az alábbi táblázat mutatja be.

	2019	2020
Közvetett bérek és kifizetések	38 325	35 377
Egyéb szolgáltatások	23 821	20 449
Ingatlan karbantartás, közüzemi díj és bérleti díj	5 736	5 716
Szakértői díjak	8 385	4 100
IT költségek	3 992	3 866
Kommunikációs költségek	642	590
Cégautó költségek	890	670
Marketing költségek	350	243
Egyéb költségek	3 826	5 264
Értékesítési, általános és adminisztratív költségek összesen	62 146	55 826

Szakértői díjak jelentős csökkenését a korábban, az operációs működés feltérképezésében a hatékonyság javítására az Igazgatóság által megbízott szolgáltatókkal megkötött szerződések megszűnései okozták. 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 jelentős növekedését az ügyfélszerzési jutalékok növekedése okozta.

29. Egyéb bevételek

	2019	2020
Céltartalék feloldás	660	583
Káreseménnyel kapcsolatos megtérülés	1 231	1 330
Kötbér, késedelmi kamat, bírság megtérülés	511	222
Dolgozói térítés	642	574
Követelések után elszámolt értékvesztés visszairása	950	839

Biztosító kártartalék fedezetére lekötött betétek hozama	1 085	1 486
Egyéb tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	582	174
Szavatossági követelmény érvényesítésből befolyt bevétel	2 500	0
Költségek ellentételezésére kapott támogatás	0	137
Egyéb különféle bevételek	1 240	1 268
Összesen	9 401	6 614

A követelések után elszámolt értékvesztés visszairása az egyéb bevételek között, az értékvesztés képzése pedig az egyéb ráfordítások között történik.

A Waberer's International Nyrt. a LINK Sp. z.o.o. korábbi tulajdonosával szemben szavatossági követelési eljárást indított 2018-ban, 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 részesedés értékének korrekcióját, ezért ez a visszautalt vételár csökkentő részt a Társaság a Társaság a pénzügyi kimutatásaiban egyéb bevételek között mutatta ki az előző évben.

Az egyéb bevételek szemgensenkénti megbontását az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
2019	7 665	878	896	- 38	9 401
2020	4 025	1 198	1 405	-14	6 614

30. Egyéb ráfordítások

	2019	2020
Káreseményekkel kapcsolatos ráfordítások	2 521	2 659
Céltartalék	736	759
Követelésekkel kapcsolatos értékvesztés	1 157	1 838
Büntetés, bírság, kötbér ráfordítás	2 177	2 794
Készletek értékvesztése	22	0
Hitelezési veszteség	607	419
Biztosítási káreseményekre képzett céltartalék	-1 574	439
Tárgyi eszközök értékvesztése	0	1 076
Goodwill értékvesztése	15 925	13 934
Egyéb különféle ráfordítás	2 292	265
Összesen:	23 863	24 183

A káreseményekkel kapcsolatos bevételek és ráfordítások a fuvarozáshoz kapcsolódó jármű és árukárokat 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.

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

A goodwill értékvesztés a 6. pontban került részletesen kifejtésre.

Az egyéb ráfordítások szemgensenkénti megbontását az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
2019	20 057	3 488	329	-11	23 863
2020	19 649	4 092	341	0	24 183

31. Pénzügyi eredmény

	2019	2020
Kapott kamatok	158	95
Fizetett kamatok	-4 436	-3 173
Fizetett kamatok IFRS 16	-1 044	-914
Realizált árfolyam különbözet	-533	153
Nem realizált árfolyam különbözet	-174	-7 820
Származékos ügyletek realizált eredménye	51	-996
Egyéb	-24	-209
Összesen	-6 002	-12 864

Jelentős lízinggel a cégcsoporton belül 2019-ban és 2020-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 lízingek után fizetett kamatok értéke a 2019 évi 4 591 ezer EUR-val szemben 2020-ben 3 742 ezer EUR-ra csökkent. 2020 év során az átlagos lízing kamat 1,34% volt szemben az előző évi 1,53%-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 árfolyamkülönbözetet számol el, amely a konszolidáció során euróra kerül átfordításra.

A fentiekben említett két nem EUR funkcionális pénznemű társaság év végi átértékelése az előző évi 2 133 ezer EUR nem realizált árfolyamvesztéssel szemben a tárgyévben 8 385 ezer EUR árfolyamvesztéset okozott a csoportnak.

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

A kamatok szemgensenkénti megbontását az alábbi táblázat mutatja:

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

2020

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Kamat bevételek	173	8	0	-86	95
Kamat ráfordítások	-2 665	-1 508	0	86	- 4 087
Egyéb pénzügyi műveletek eredménye	-1 888	-7 573	589	0	-8 872
Kamatok	-4 379	- 9 073	589	0	-12 864

32. Nyereségadó ráfordítás

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő nyereségadó ráfordítása a csoportnak a 2019. és 2020. december 31-én végződő évekre az alábbi elemekből áll:

	2019	2020
Tényleges nyereségadók	4 785	6 301
Halasztott adók	1 424	-1 833
Nyereségadó ráfordítás összesen	6 209	4 468

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 Cégcsoport 2019-ben 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.

A Csoport a 2020. évi beszámoló összeállításakor a 2020-2023 közötti stratégiai tervek alapján felülvizsgálta a Csoport továbbvihető veszteségéből származó halasztott adókövetelés megtérülését. A Csoport 2019.01.01-től a társasági adó törvény adta lehetőségek alapján a vele azonos könyvvizetésű és funkcionális pénznemű belföldi leányvállalatokkal társasági adó csoportba egyesültek, amely lehetőséget biztosít a vállalatok együttes társasági adó fizetésére.

Halasztott adó társaságonként:

	2019.12.31	2020.12.31
Waberer's-Szemerey Logisztika Kft.	671	767
Bódi Intertrans (jogutód 36 beolvadt franchise cég után)	845	0
Közdülő Invest Kft.	11	14
Delta Rent Kft.	143	117
Wáberer Hungária Biztosító Zrt.	103	16
Halasztott adó kötelezettség mérlegben	1 671	914

	2019.12.31	2020.12.31
Waberer's International Nyrt. és Franchise cégek	-1 248	-1 545
WSZL Automotív Kft.	0	-1
Nexways Cargo Kft.	0	-341
LINK Sp. z o.o.	-565	-935
Halasztott adó követelés mérlegben	-1 918	-2 820

A cash-flow fedezeti ügylet halasztott adója soron a Cégcsoport által kötött származékos termékek közvetlenül a saját tőkében elszámolt valós érték különbözetének halasztott adója került megjelenítésre -7 ezer EUR értékben 2020. december 31-én.

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

	2019	2020
IFRS szerinti adózás előtti eredmény	-35 437	-37 358
Nyereségadó ráfordítás	6 209	4 468
Várt adó (Adózás előtti eredmény 11,3%-a)	-4 004	-4 221
Eltérés	10 213	8 689

	2019	2020
Eltérő adóalapok (helyi iparüzési adó, innovációs hozzájárulás és biztosítási különadó)	10 497	7 192
Állandó különbözetek hatása (bírság, büntetés)	95	33
Fejlesztési tartalék	- 15	- 66
Továbbvihető veszteség változás (felhasználás, kivezetés)	42	1 318
Egyéb hatások	-406	212
Összesen	10 213	8 689

33. IFRS 16 szerinti használati jogokhoz kapcsolódó közzétételek

Az alábbi táblázat mutatja be a Cégcsoport IFRS 16 szerinti kimutatott használati jogokra vonatkozó közzétételi kötelezettségeit.

Megnevezés	Használati jog IFRS 16 (Waberer's Logisztika)	Használati jog IFRS 16 (LINK)	Használati jog IFRS 16 (Waberer Hungária)
Ország	Magyarország	Lengyelország	Magyarország
Funkcionalitás	Bérelt raktár - telephely	Bérelt ingatlan – telephelyek	Bérelt ingatlan – központi telephely
Besorolás	Ingatlanok	Ingatlanok	Ingatlanok
IFRS 16 53. a) a használatijog-eszközök értékcsökkenési leírása a mögöttes eszközök kategóriái szerint	6 183	788	95
IFRS 16 53. b) a lízingskötelezettségből eredő kamatráfordítások	854	59	5
IFRS 16 53. c) a 6. bekezdés szerint elszámolt rövid futamidejű lízingekhez kötődő ráfordítások. E ráfordítások között nem szükséges figyelembe venni a legfeljebb 1 hónapos futamidejű lízingekhez kötődő ráfordításokat	372	58	-
IFRS 16 53. d) a kisértékű eszközök 6. bekezdés szerint elszámolt lízingjeihez kötődő ráfordítások. E ráfordítások nem tartalmazhatják a kisértékű eszközök rövid futamidejű lízingjeihez kötődő, az 53. bekezdés (c) pontjában említett ráfordításokat	-	-	-
IFRS 16 53. e) a lízingskötelezettségek értékelésében figyelmen kívül hagyott változó lízingdíjakhoz kötődő ráfordítások	-	-	-
IFRS 16 53. f) a használatijog-eszközök allízingjéből származó bevétel	-	-	-
IFRS 16 53. g) a lízingek teljes pénzkirámlása	7 204	844	99
IFRS 16 53. h) a használatijog-eszközök értéknövekedése	5 333	-	-
IFRS 16 53. i) visszlízingügyletekből eredő nyereség vagy veszteség	-	-	-
IFRS 16 53. j) a használatijog-eszközök könyv szerinti értéke a beszámolási időszak végén	42 584	2 311	230

A Cégcsoport által használt fuvareszközök esetében is a használati jogok IFRS 16 szerinti értéke került kimutatásra, amelyet a 7. tárgyi eszközök pontban részleteztünk.

34. 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 kitétségeire, 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 2019-ban az összes árbevétel 18,16%-át, míg 2020-ban 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. Veszteségek 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 beszédés 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 esedékességkor 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 folyószámlahitel szerződéssel

Az alábbi táblázat tartalmazza a pénzügyi kovenánsok 2019 és 2020. évi számítását a hitelszerződések szerint.

Kamatfedezet	2019.12.31	2020.12.31
Teljes kamatfedezet	10,26	8,24
EBITDA (mEUR)	56,2	33,8
Nettó teljes kamat (mEUR)	5,5	4,1
Minimum fedezeti érték:	4,00	4,00
Teljesítés	teljesült	teljesült

Adósságszolgálat	2019.12.31	2020.12.31
adósságszolgálati mutató	0,74	3,5
Szabad Cash-flow (mEUR)	51,1	78,8
Teljes Adósságtörlesztés (mEUR)	68,7	22,5
Minimum érték:	1,05	1,05
Teljesítés	nem teljesült	teljesült

Nettó adósság fedezet	2019.12.31	2020.12.31
Adósságfedezeti mutató	4,56	3,46
Teljes Nettó adósság ⁽¹⁾ (mEUR)	256,1	116,8
EBITDA (mEUR)	56,2	33,8
Maximum érték:	5,00	5,00
Teljesítés	teljesült	teljesült

(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 világgpiaci 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 2020-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 partnernél, 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 2019-ban, sem a 2020-ban 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 Csoportból a Bódi Intertrans Kft. és a Nexways Cargo Kft. nem teljesítik a Ptk. szerinti tőkekövetelményt. A Cégcsoport Vezetősége a 2021-as év elején megkezdett szervezeti átalakítása miatt annak lezárásakor kívánja a tőkeproblémás társaságok helyzetét rendezni. A LINK leányvállalat megfelel a helyi szabályozásnak.

A belföldi és a nemzetközi közúti árufuvarozás szakmai feltételeiről és engedélyezési eljárásáról szóló 261/2012. (XIII.7.) kormányrendelet értelmében Magyarországon közúti árufuvarozás csak közúti árufuvarozói 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 árufuvarozási tevékenységgel foglalkozó Csoporttagjai, mint a Waberer's Interantnational Nyrt, mind a Waberer's-Szemerey Logisztikai Kft, mind a Nexways Cargo Kft, a Bódi Intertrans Kft., valamint a LINK Sp.z.o.o. is rendelkeznek a megfelelő tőkeerővel vagy a szükséges szakmai felelősségbiztosítással, amely biztosítja a megfelelő pénzügyi helyzetnek történő törvényi megfelelést. A LINK leányvállalat megfelel a helyi szabályozásnak.

35. Pénzügyi instrumentumok

(a) Hitelezési kockázat

A Csoport hitelezési kockázattal érintett kitétségének maximális könyv szerinti értéke:

	2019. december 31.	2020. december 31.
Egyéb befektetett pénzügyi eszköz	98	57
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	111 659	72 928
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok	17 434	8 844
Pénzeszközök	50 871	76 109
Egyéb pénzügyi instrumentumok – adósság	70 723	85 205
Maximális hitelezési kockázati kitétség	250 785	243 143

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

	2019. december 31.	2020. december 31.
Belföldi	49 082	34 884
Európai országok	62 521	38 014
Európán kívüli országok	56	30
Maximális vevőkkel szembeni hitelezési kockázat	111 659	72 928

A hitelezési kockázat által érintett lehetséges legnagyobb kitettség a vevőkövetelések mérlegértéke, mely 2019-ről a 2020. évre a flottacsökkentés miatt arányosan csökkent.

Vevőkövetelésekre képzett értékvesztés lejárat szerinti bontásban:

	2019. december 31		2020. december 31	
	Bekerülési érték	Értékvesztés	Bekerülési érték	Értékvesztés
Nem lejárt	102 180	0	68 139	96
0-90 nap között lejárt	9 082	361	4 619	15
91-180 nap között lejárt	631	224	194	69
181-360 nap között lejárt	410	314	385	270
360 napon túl lejárt	1 075	820	1 401	1 360
Vevőkövetelés	113 377	1 719	74 738	1 810

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 behajtáson 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:

	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	32 505	29 820	46 628	61 817	30 956
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	220 173	29 820	46 628	61 817	30 956

	2020. december 31.				
EUR-ban	6 hónapon belül	6-12 hónap között	1-2 éven belül	2-5 éven belül	5 éven túl
Lízing kötelezettségek	44 445	21 868	31 877	50 722	25 112
Rövid lejáratú hitelek	30 319	684	1 138	2 275	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	81 118	0	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok	18 651	0	0	0	0
Összesen	1174 533	22 552	33 015	52 9979	25112

(c) Árfolyamkockázat

A Csoport kitétsége deviza szerinti bontásban:

	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

	2020. december 31.			
	EUR	HUF	egyéb	összesen
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	49 545	19 981	3 402	72 928
Hitelek és kölcsönök	-34 415	0	0	-34 415
Lízingek	-160 328	-2 844	0	-163 172
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	-51 348	-23 563	-6 892	-81 803
Egyéb pénzügyi instrumentumok – adósság	0	-18 651	0	-18 651
Nettó pozíció	-196 546	-25 077	-3 490	-225 113

A Csoport forintban fennálló követelés, illetve kötelezettségállománya a fordulónapon 365,13 HUF/EUR, a román lejben fennálló állomány 4,86905 RON/EUR, a lengyel zlotyban fennálló állomány pedig 4,60499 PLN/EUR árfolyamon került átértékelésre, a 2020. évre vonatkozó üzleti tervben az árfolyam előrejelzések alapján 340 HUF/EUR árfolyamon történt a tervezés. A fordulónapon nyitott, forintban fennálló nettó pozíció a historikus adatokból becült észszerűen valószínű árfolyamváltozás mértékével (2,76%) számolva 690 ezer EUR (251 millió forint) árfolyamveszteséget eredményezne.

Az árfolyamkockázatok csökkentésére a Csoport származékos ügyleteket köt. 2020. december 31-én a származékos ügyletek valós értéke a mérlegfordulónapi átértékelések alapján veszteségjellegű valós érték különbözetet 241 ezer EUR volt. 2019-ban 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.

(d) Pénzügyi instrumentumok valós értéke

A pénzügyi instrumentumok valós értékét és könyv szerinti értékét mutatja be az alábbi táblázat 2019-re és 2020-ra vonatkozóan:

	2019		2020	
	Valós értéke	Könyv szerinti érték	Valós értéke	Könyv szerinti érték
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök- Adósságinstrumentumok	70 723	69 029	85 205	83 584
Egyéb befektetett pénzügyi eszköz	98	98	57	57
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	111 659	111 659	72 928	72 928
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok	17 434	17 434	8 844	8 844
Pénzeszközök	50 871	50 871	76 109	76 109
Pénzügyi eszközök összesen	250 784	249 086	243 086	241 522
Hosszú lejáratú hitelek	0	0	3 478	3 478
Rövid lejáratú hitelek	48 542	48 542	30 937	30 937
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	118 271	118 271	81 118	81 118
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok	20 601	20 601	18 651	18 651
Biztosítástechnikai kötelezettségek	10 017	10 017	9 949	9 949
Pénzügyi kötelezettségek összesen	197 431	197 431	144 133	144 133

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 diszkontálásához 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 értékelné 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 222 331 EUR-val, a hitelek után fizetendő kamatráfördítés pedig 34 416 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.

36. 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.

	2019		2020	
	Peres ügyek tőkekövetelése		Peres ügyek tőkekövetelése	
	Megjelenített céltartalék	Függő kötelezettség	Megjelenített céltartalék	Függő kötelezettség
Összesen:	838	116	1 210	44

2020-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 szennyező információk megosztását az EGT-ben. A Társaság 2019. február 5. napján teljeskörű keresetét alakította a korábbi megállapítási keresetet és egy kereset kiegészítéssel összesen 39,3 millió euro kártérítési igényt terjesztett elő, mely kártérítési összeg után 2020. december 31-ig 16,5 millió euro kamat halmozódott fel. A kereset összecszerűségének alapjául egy versenyjogi közgazdász által - a tehergépjármű kartell túlárazásának mértékéről - készített részletes kárszakértői vélemény szolgál.

37. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

A Cégcsoport Vezetőségének tagjai 2020. december 31-én:

- Erdélyi Barna, Waberer's International Nyrt. Vezérigazgató
- Tóth Szabolcs, Waberer's International Nyrt. Gazdasági Vezérigazgató-helyettes;
- Barna Zsolt, a Waberer's-Szemerey Kft. ügyvezetője és Waberer's International Nyrt. operációs vezérigazgató-helyettes
- 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.
Alain Beyens	nem független, nem-operatív (külső) tag	2020.04.30. – 2023.05.31
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. – 2020.04.30
Robert Ziegler	Nem független, operatív tag	2019.04.16. – 2020. 03. 23.

Robert Ziegler 2019. február 1-től 2020. március 23-i lemondásáig volt igazgatósági tag és vezérigazgató. Az Igazgatóság 2020. március 23. napjától Erdélyi Barnát, a Társaság korábbi gazdasági vezérigazgató-helyettesét nevezte ki vezérigazgatóvá.

A kulcsfontosságú felső vezetők személyében az alábbi változások történtek: 2020. február 1. napjától 2021. február 1-ig Olivier Van Houtte úr töltötte be a nemzetközi operációs üzletágvezetői pozíciót. 2020. június 23. napjától Tóth Szabolcsot gazdasági és stratégiai igazgatóvá nevezte ki az Igazgatóság. 2021. február 1. napjától Barna Zsolt lett a magyarországi központú nemzetközi fuvarozási üzletágért felelős operációs vezérigazgató-helyettes, Olivier Van Houtte-t váltva a poszton. 2021. február 1. napjától Tóth Szabolcs pozíciójának magyar elnevezése gazdasági vezérigazgató-helyettesre változott.

Az Igazgatóság tagjai 2020.12.31-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.
Szalainé Kazuska 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 (FB elnök)	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 vezetők juttatásait az alábbi táblázat mutatja be.

	2019	2020
Bérek	1 191	1 341
Összesen:	1 191	1 341

Az Igazgatóság tagjai (ide nem értve a management tagokat és a legfőbb részvényes által delegált igazgatósági tagot) évi bruttó 50 ezer EUR összegért, az Igazgatóság elnöke évi nettó 100 ezer EUR összegért, a Felügyelő bizottság tagjai évi bruttó 10 ezer EUR összegért, a Felügyelőbizottság elnöke évi bruttó 15 ezer EUR összegért, az Audit Bizottság tagjai évi bruttó 5 ezer EUR összegért, míg az Audit bizottság elnöke évi bruttó 10 ezer EUR összegért látják el feladatukat. A Jelölő- és Javadalmazási Bizottság tagjainak díjazása évi bruttó 5 ezer euró, amely az elnök esetében további 5 ezer euró összeggel emelkedik. Mind az Igazgatóság, mind a Felügyelő Bizottság, mind az Audit Bizottság és a Jelölő- és Javadalmazási Bizottság tagjai is a juttatásaik 25%-ról lemondtak a Társaság nehéz helyzetére

tekintettel.

Végső ellenőrzést gyakorló ellenőrzése alatt álló társaságokkal folytatott tranzakciók

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

Csoporton kívüli kapcsolt felekkel történő tranzakciók:

	2019	2020
Mid Europa Partners	6	0
LAKATOS, KÖVES ÉS TÁRSAI ÜGYVÉDI IRODA	61	251
Összesen	67	251

38. Mérlegfordulónap utáni események

A Csoport 2020. 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 két pontban részletezett változást.

A Cégcsoport Vezetősége 2021. március 3-án Befektetői közleményt tett közzé a Konzorciális finanszírozási szerződés aláírásával kapcsolatosan. A közlemény szerint a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. 2020. november 5-i Befektetői Közleményben, illetve a 2020 harmadik negyedévi pénzügyi jelentéscsomagban jelzett hosszú távú finanszírozói szerződés aláírásra került a Társaság és egyéb a csoporthoz tartozó kötelezettek (a továbbiakban együtt: Waberer's Csoport) által, a főbb finanszírozó partnerek (bankok és lízing cégek), illetve a Trevelin Holding - mint a Társaság leendő 30,99%-os tulajdonosa - között a mai napon. A Megállapodás eredményeképpen a Waberer's Csoport működéséhez szükséges valamennyi lényeges finanszírozási eszközt a bankok továbbra is a Társaság rendelkezésére bocsátják kiegyensúlyozott fedezeti portfólió és piaci szokásoknak megfelelő kovenáns rendszer mellett.

Az aláírt megállapodás releváns pontjai:

- Overdraft hitelkeret rendelkezésre állása a következő 5+2 évben;
- Supply Chain faktoring keret és Vevői faktoring keret rendelkezésre állása a következő 3 évben;
- 2020 évi lízing fizetési moratórium miatt nem megfizetett tőke tartozás késleltetett visszafizetése az 5. évet követően;
- Jármű finanszírozási keretek további biztosítása, beleértve a pótkocsik finanszírozási periódusának 10 évre hosszabbítását;
- A fent részletezett hitel termékek finanszírozási költségei a korábbiakhoz képest változatlan szinten maradnak;
- A megállapodás keretében a Társaság vállalja, hogy a tulajdonosok felé osztalék vagy más ilyen jellegű (ideértve az osztalékélelőleget is) kifizetést a megállapodás ideje alatt kizárólag a bankok előzetes írásbeli jóváhagyása mellett teljesít.
- jelzálog bejegyzés a Waberer's- Szemerey Logisztika Kft. üzletrészre, a LINK Sp. Z.o.o. részvényeire, részvény óvadéki szerződés a Waberer Hungária Biztosító Zrt. és a Trevelin Holding Zrt. részvényeire
- követelés jelzálog a Waberer's International Nyrt. és a Waberer's-Szemerey Logisztika Kft. követeléseire kivétel az ÁFA követelések, valamint körülírással jelzálog szerződés a Waberer's International Nyrt. eszközállományára a követelések és az ÁFA kivételével
- A folyósítás feltétele az cégcsoport összes ingatlanára bejegyzett jelzálog jog igazolása
- a szerződésben a korábban használt pénzügyi kovenánsok helyett új kötelezettségvállalások lépnek hatálya, amelyek a következők
 - negyedévente kumulált rendszeres EBITDA (LMT rendszeres EBITDA) a Nemzetközi fuvarozási szegmens magyarországi leányvállalataira és a regionális szerződéses logisztika szegmensekre vonatkozóan konszolidáltan

	LTM Ebitda kovenánsok
2021 q1	16 065
2021 q2	26 041
2021 q3	35 556
2021 q4	47 402
2022 q1	54 593
2022 q2	57 850
2022 q3	59 312
2022 q4	60 710
2023 q1	61 086
2023 q2	61 485

	LTM Ebitda kovenánsok
2023 q3	61 867
2023 q4	62 227
2024 q1	62 374
2024 q2	62 542
2024 q3	62 694
2024 q4	62 823
2025 q1	63 123
2025 q2	63 446
2025 q3	63 751
2025 q4	64 034

10% vagy 5 millió euro eltérés engedélyezett.

- o nettó hitelállomány és az LMT rendszeres EBITDA hányadosa

nettó hitelállomány / Ebitda	Nettó hitelállomány / Ebitda kovenánsok
2021 q3	5.14
2021 q4	4.64
After	less than 3.5

A hitelezési lehetőségek elérhetősége attól függ, hogy a Csoport teljesíti-e a fentebb részletezett kovenánsokat.

A Cégcsoport Vezetősége 2020. december 22-én Befektetői közleményt tett közzé a Waberer's International Nyrt. tulajdonosi szerkezetének jövőbeli változása miatt. A Társaság Vezetése a Trevelin Holding (Indotek Csoport tagja; továbbiakban Trevelin), az MHB Optimum Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo utca 5.; cégjegyzékszám: 01 10 141073; egyedüli részvényese Mike Ferenc, továbbiakban MHB) és a HIGH YIELD Vagyonkezelő Zrt. (székhely: 1055 Budapest, Kossuth Lajos tér 18. A. lház. 4. em; cégjegyzékszám: 01 10 047626; egyedüli részvényese Wáberer György, továbbiakban HIGH YIELD) részéről az alábbi tájékoztatást kapta: Miként azt 2020. októberében a Waberer's International Nyrt. közzé tette, a CEE TRANSPORT HOLDCO S.á.r.l. (a Waberer's International Nyrt. többségi részvényese, a továbbiakban: CEE Transport Holdco), mint eladó és a Trevelin, mint vevő részvény adásvételi keretszerződést kötöttek egymással. A hivatkozott szerződés rendelkezéseivel összhangban (i) a CEE Transport Holdco, mint eladó és a Trevelin, mint vevő megállapodtak egymással a Waberer's International Nyrt. által kibocsátott részvények 24%-ának adásvételében, (ii) a CEE Transport Holdco szabadon átruházható vételi jogot alapított a Trevelin javára a Waberer's International Nyrt. részvényeinek 47,99%-án (Opciók Részvények)), míg (iii) a CEE Transport Holdco és a Trevelin eladási jogot alapított az Opciók Részvényeken a CEE Transport Holdco javára. A fentiek alapján a Trevelin - a korábban bejelentett 24%-os (4.246.496 darab részvény) részesedésen felül - 2020. december 20-án további a Waberer's által kibocsátott 6,99% (1.236.865 darab részvény) részesedésre vonatkozó vételi opcióját gyakorolta, ezzel 30,99%-ra (5.483.361 darab részvény) növelve várható tulajdonrészét. Egyidejűleg a Trevelin a Waberer's részvényeinek 21%-át megtestesítő (3.715.684 darab) részvényekre gyakorolható vételi jogot átruházta az MHB részére, és 20%-át megtestesítő (3.538.746 darab) részvényekre gyakorolható vételi jogot átruházta a HIGH YIELD részére. A vételi jog átruházásával egyidejűleg az MHB és a HIGH YIELD lehívta az általa megszerzett vételi opciót. A tranzakciók a szokásos hatósági jóváhagyások megszerzését követően várhatóan 2021 első negyedévének végéig zárulnak le. Sikeres zárást követően a Waberer's tulajdonosi struktúrája várhatóan a következőképpen változik: (1) Trevelin: 30,99%, (2) MHB: 21%, (3) HIGH YIELD: 20% (4) Egyéb intézményi és magánszemély befektetők, saját részvények: 28,01%.

39. Számviteli törvény által előírt egyéb közzétételi kötelezettségek

A Cégcsoport vezetése a könyvvizsgálati munkán kívül az Ernst&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 2020-ben
Tranzakciós tanácsadás	M&A átvilágítás	100
Összesen		100
Nem audit szolgáltatások értéke		100
Audit szolgáltatások értéke a Cégcsoport részére		251

Arány 39,8%
A könyvvizsgálatért személyében felelős kamarai tag könyvvizsgáló Bartha Zsuzsanna Éva, kamarai regisztrációs száma 005268.

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

A tárgy évi veszteség az eredménytartalékra átvezetésre kerül.

A Társaság konszolidált éves beszámolóját a Számviteli törvény által előírt kötelező közzétételi szabályok szerint a <https://e-beszamolo.im.gov.hu/> mellett a Társaság honlapján a <https://www.waberers.com/hu/befektetoknek/eredmeny-center> alatt teszi közzé.

A beszámoló aláírására jogosultak Erdélyi Barna vezérigazgató, 1039 Budapest Nyár u 10 és Tóth Szabolcs Gábor gazdasági vezérigazgatóhelyettes 1039 Budapest, Aradi u 14-16.



WABERER'S
OPTIMUM SOLUTION

