



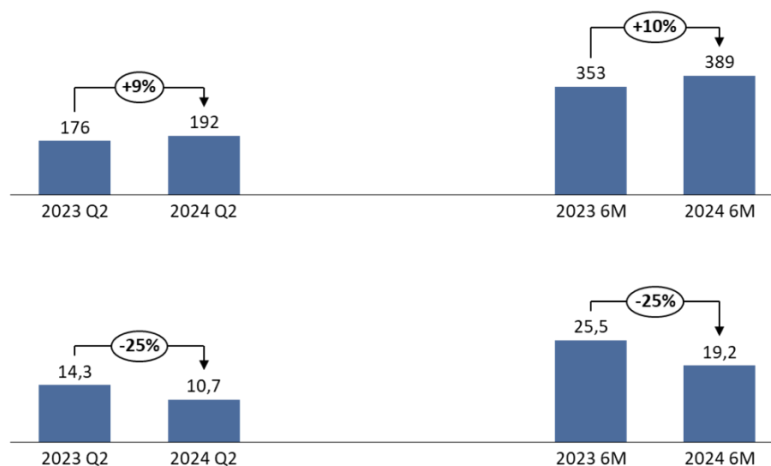
2024 MÁSODIK NEGYEDÉVES ÉS FÉLÉVES PÉNZÜGYI JELENTÉS

Menedzsment várakozásoknak megfelelő féléves konszolidált EBIT eredmény a stratégia fő fókuszában álló RCL szegmens rekord EBIT-je mellett

Vezetői összefoglaló

- A Cégcsoport konszolidált szinten az elmúlt 4 negyedév legmagasabb negyedéves eredményét érte el **EBIT** szinten (10,7 millió EUR), míg a féléves EBIT 19,2 millió EUR volt. A féléves EBIT bázis időszakhoz képesti 6,2 millió EUR-s csökkenése jelentős részben a bázis időszakot (azaz 2023 H1-et) érintő egyszerű pozitív hatások (kartell per és IFRS17 átállás egyszerű hatása) következménye.
- A Cégcsoport féléves **árbevétele** 388,5 millió EUR-t ért el (+10,2% év/év növekedés), amely féléves rekordot jelent konszolidált szinten. Az árbevétel növekedés legnagyobb mértékben az RCL szegmens árbevétel növekedésének köszönhető.
- A **szerződéses logisztikai szegmens (RCL)** – az első negyedévhez hasonlóan – az elmúlt időszak sikeres inhouse logisztikai és belföldi fuvarozási ügyfél akvizíciók eredménytermelő képessége, illetve a lezárt szerbiai akvizíció (MDI) következtében 15,7%-kal 5,2 millió EUR-ra tudta növelni negyedéves EBIT-jét, míg féléves szinten a szegmens valaha volt legjobb eredményét, 9,8 millió EUR-s EBIT-et ért el.
- A **nemzetközi fuvarozási és szállítmányozási szegmens (ITS)** a sikeres tavaszi tender szezon során elnyert megrendelések és a piaci konszolidáció árszínvonalra gyakorolt első kezdeti pozitív hatásai eredményeképpen, illetve az év elején akvizált vasúti logisztikai leányvállalat kedvező operációs eredménye következtében a második negyedévben már ismét nyereségesen tudott működni EBIT szinten és az év hátralévő részében várakozásaink szerint a 2023 második félévi eredményességi szintjét fogja elérni. A szegmens negyedéves EBIT-je 2,3 millió EUR, míg féléves szinten az ITS 0,3 millió EUR EBIT-et ért el.
- A **biztosítási szegmens** negyedéves EBIT-je 3,2 millió EUR (-1,9 millió EUR év/év változás), míg féléves EBIT-je 9,2 millió EUR volt (-1,3 millió EUR), mely csökkenés elsősorban a 2. negyedévet érintő nagy értékű kár kifizetés, és a bázis időszakot érintő, IFRS17 átállásból származó egyszerű pozitív hatás elmaradásának köszönhető. A félév végét követően került aláírásra a Magyar Posta Biztosító és Magyar Posta Életbiztosító 66,9%-os részvénycsomagjának megvásárlását biztosító adás-vételi szerződés, amelynek eredményeképpen a **biztosítási szegmensünk** képessé válik tevékenységének jelentős diverzifikációjára, így biztosítva újabb növekedési lehetőségeket a szegmens számára, és csökkenti a fókuszált működésből eredő kockázatokat.
- A menedzsment 2024-re vonatkozóan továbbra is fenntartja az év elején publikált várakozását, miszerint a Csoport a 2023-as évhez hasonló nagyságrendű, 40 millió EUR feletti EBIT-et vár, míg a Cégcsoport árbevétele a korábbi 800 millió EUR-s várakozáshoz képest a 750 – 800 millió EUR-s sávban várható. A bevétel várakozás módosítása az újonnan akvizált cégek (PSP Csoport és MDI) konszolidációs módszerének köszönhető, mivel a tőke konszolidációs módszernek köszönhetően ezen cégek a konszolidált bevételben nem jelennek meg.

Konszolidált árbevétel és EBIT negyedéves alakulása (millió EUR)



Barna Zsolt, a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. elnök-vezérigazgatója a 2024 első féléves teljesítmények kapcsán elmondta: „Az európai és magyarországi logisztikai piac kereslete és az ebből adódó árnyomás kedvezőtlenebb helyzetbe és jelentős kihívások elé állította a logisztikai szolgáltatókat 2024 első félévében. A Waberer's Csoport az elmúlt években képes volt átalakítani és jól diverzifikálni szolgáltatásait és ügyfélportfólióját. Sikeres üzletfejlesztéseinknek és a zöld szolgáltatásaink iránti

keresletnek köszönhetően a cégcsoport eredménytermelő képessége a várakozásainknak megfelelően alakult. Hiszek benne, hogy a Waberer's eredményessége rövid és hosszabb távon egyaránt kedvezően fog alakulni A 2024-es üzleti évre tervezett pénzügyi eredményvállalásaink teljesíthetősége mellett sikerült leraknunk a jövőbeli növekedés pilléreit, és lépésről lépésre haladunk előre stratégiai céljaink elérése felé, miszerint 2027-re a közép-kelet európai régió első számú komplex logisztikai szolgáltatójává válunk. Olyan akvizíciókat, beruházásokat zártunk le, illetve jelentettünk be az elmúlt hónapokban – legyen az a stratégiánkba illő vasúti logisztikai, regionális, vagy biztosítói akvizíció, illetve saját raktár logisztikai központ átadása -, amelyek új növekedési lehetőségeket jelentenek a Waberer's Csoport számára.”

Főbb pénzügyi adatok összefoglalása

Legfontosabb adatok^{1,3} (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Q2 2024	Q2 2023	Növekmény (csökkenés)	6M 2024	6M 2023	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	191,8	175,9	9,0%	388,5	352,6	10,2%
EBITDA	25,2	27,4	(8,2%)	47,3	51,0	(7,4%)
EBIT	10,7	14,3	(24,7%)	19,2	25,5	(24,5%)
Nettó eredmény	5,9	15,1	(61,0%)	7,0	25,5	(72,6%)
EBITDA margin	13,1%	15,6%	(2,5 pp)	12,2%	14,5%	(2,3 pp)
EBIT margin	5,6%	8,1%	(2,5 pp)	5,0%	7,2%	(2,3 pp)
Nettó eredmény margin	3,1%	8,6%	(5,5 pp)	1,8%	7,2%	(5,4 pp)
Nettó pénzügyi eladósodottság ²	228,8	181,5	(26%)			
Nettó tőkeáttétel ²	2,5	2,0	(28%)			

¹ A nem IFRS szerinti mutatószámok definíciói a 14. oldalon található Szószedetben találhatóak. A kerekítés miatt az e dokumentumban bemutatott számadatok nem feltétlenül felelnek meg pontosan az összesített adatoknak, a százalékos mértékek nem feltétlenül tükrözik pontosan az abszolút számadatokat.

² Negyedév végi adatok

³ A jelentés jövőre vonatkozó állításokat is tartalmazhat. A nem múltbeli tényekre (köztük a véleményünkre és várakozásainkra) vonatkozó állítások a jövőre vonatkozó állítások. Ezek a jelenlegi tervekben, becslésekben és előrejelzésekben alapulnak, tehát nem célszerű túlzott mértékben ezekre támaszkodni. A jövőre vonatkozó állítások a megtételük időpontjában aktuális állapotban alapulnak, és nem vállalunk kötelezettséget ezek bármelyikének nyilvános frissítésére újabb információk vagy jövőbeni események fényében.

A jövőre vonatkozó állítások szükségképpen kockázatokkal és bizonytalansággal járnak. Felhívjuk a figyelmet: számos olyan fontos tényező állhat fenn, amelyek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek a jövőre vonatkozó állításokban szereplőktől. Ezeket a tényezőket többek között a https://waberers.com/file/documents/2/2025/2024_annual_report_waberers_hun.pdf című 2024. április 12-én közzétett 2023. évi éves jelentés tartalmazza.

Az **árbevétel** 2024 második negyedévében 9%-os bővülés eredményeképpen 191,8 millió EUR-t ért el, míg a féléves konszolidált árbevétel 388,5 millió EUR volt (+10,2%). Az árbevétel növekedését elsősorban a magasabb eredményességű szegmensek támogatták, mely szerint a szerződéses logisztikai szegmens féléves árbevétele 18,4%-os bővülés hatására 120,4 millió EUR-ra bővült, a Biztosítási szegmens árbevétele 45,8 millió EUR-t ért el, ami 15,8%-os növekedésnek felel meg. A nemzetközi fuvarozási és szállítmányozási szegmens féléves árbevétele 230,4 millió EUR volt (+5,3%).

A **konzolidált EBIT** a második negyedévben 10,7 millió EUR-t, míg féléves szinten 19,2 millió EUR-t ért el, mely megfelel a menedzsment éves EBIT várakozása időarányos részének. A szerződéses logisztikai (RCL) szegmens 15,3%-os év/év alapú növekedés eredményeképpen 9,8 millió EUR-ra növelte féléves EBIT-jét. A nemzetközi fuvarozási és szállítmányozási szegmens féléves EBIT-je 0,3 millió EUR volt, mely 6,2 millió EUR csökkenésnek felel meg. A Biztosítási szegmens 9,2 millió EUR EBIT-et termelt féléves szinten (-12,8%).

A Cégcsoport negyedéves **nettó eredménye** 5,9 millió EUR, míg féléves érték 7,0 millió EUR volt (rendre -9,2 millió EUR és -18,5 millió EUR éves változás). A féléves adózott eredmény csökkenése részben az alacsonyabb EBIT következménye, részben a HUF EUR-val szembeni gyengüléséből eredő nem realizált, nem cash jellegű FX hatás következménye, amely 7,4 millió EUR eredmény csökkenést eredményezett 2023 első félévéhez képest. Ezen kívül az eredmény csökkenés a magasabb látens adó, illetve a megvalósított akvizíciók és raktárfejlesztés miatti alacsonyabb készpénzállományon elérhető alacsonyabb kamatbevétel következménye, amely két tétel együttesen 3,5 millió EUR eredmény csökkenést eredményezett.

A **nettó adósságállomány** 2024. június 30-án 228,8 millió EUR-t ért el, mely 2023 év végéhez képest 14,7 millió EUR-s növekedést jelent. Az eladósodottsági szint féléves növekedése a Cégcsoport készpénz állományának csökkenése miatt következett be. A készpénz állomány csökkenése döntően a félév során lezárt 2 akvizíció és raktár beruházás miatti pénzkiramlás következménye, melyet részben ellensúlyozott a Társaság operációjának készpénz termelő képessége. A Társaság nettó tőkeáttétele az előző 12 hónap rendszeres EBITDA-jának többszöröseként kifejezve a 2023 év végi 2,2x-ről 2,5x-re növekedett.

Konzolidált Vezetőségi Jelentés

I Tárgydíszaki eredmény (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Q2 2024	Q2 2023	Növekmény (csökkenés)	6M 2024	6M 2023	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	191,8	175,9	9,0%	388,5	352,6	10,2%
Bruttó fedezet	20,3	25,5	(20,4%)	42,1	51,3	(17,8%)
ebből bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	34,7	38,6	(10,2%)	70,2	76,9	(8,7%)
Működési eredmény	9,4	14,3	(34,4%)	17,5	25,5	(31,1%)
Pénzügyi eredmény	(2,7)	1,5	(286,0%)	(7,8)	2,1	(477,7%)
ebből: nem realizált FX hatás	1,1	4,7	(76,2%)	(0,6)	6,9	(108,1%)
Részesedés a társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	1,1	-	-	1,4	-	-
Adók	(1,9)	(0,7)	(183,6%)	(4,2)	(2,1)	(104,4%)
Nettó eredmény	5,9	15,1	(61,0%)	7,0	25,5	(72,6%)
Nettó eredmény nem realizált FX hatás nélkül	4,8	10,4	(54,2%)	7,5	18,6	(59,5%)
Nem rendszeres tételek						
EBITDA	25,2	27,4	(8,2%)	47,3	51,0	(7,4%)
EBIT	10,7	14,3	(24,7%)	19,2	25,5	(24,5%)
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	18,1%	22,0%	(3,9 pp)	18,1%	21,8%	(3,7 pp)
EBITDA margin	13,1%	15,6%	(2,5 pp)	12,2%	14,5%	(2,3 pp)
EBIT margin	5,6%	8,1%	(2,5 pp)	5,0%	7,2%	(2,3 pp)
Nettó eredmény margin	3,1%	8,6%	(5,5 pp)	1,8%	7,2%	(5,4 pp)
Kamionok átlagos száma	2 888	2 847	1,4%	2 887	2 840	1,7%
Munkavállalók átlagos létszáma	6 162	6 013	2,5%	6 209	6 007	3,4%
Raktárkapacitás (ezer négyzetméter)	237,9	233,7	1,8%	230,2	233,7	(1,5%)

¹ Az adatokat a jobb összehasonlíthatóság érdekében korrigáltuk, a biztosításhoz kapcsolódó céltartalékok hatásait – amely egy közvetett költség tétel – közvetlen költségként soroltuk át. Az EBITDA-t ez nem érinti. Az átsorolás hatásainak pontos számadatait lásd a 10. oldalon. A 2023 második negyedéves átsorolás értéke megváltozott a korábban publikált, 2023 második negyedéves riportban található értékekhez képest.

Gazdasági környezet²

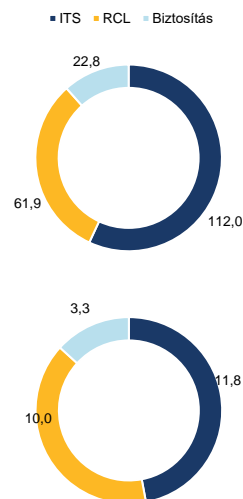
2024 második negyedévében – folytatva az első negyedév során megfigyelhető tendenciát – az ipari termelés volumene a Waberer's számára releváns Nyugat-Európai országokban átlagosan 1,5%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest, amit legnagyobb mértékben a Németországban és Olaszországban megfigyelhető visszaesés magyaráz, ebben a két országban a csökkenés mértéke rendre 5,2% és 3,2% volt. Franciaországban és az Egyesült Királyságban ennél enyhébb visszaesés figyelhető meg, mivel előbbi 1%-os, míg az utóbbi 0,2%-os csökkenést könyvelt el. Spanyolország az egyedüli Nyugat-Európai ország, amely 0,3%-al növelni tudta az ipari termelését az előző év hasonló időszakához képest.

A Waberer's számára releváns Kelet-Európai országokban az ipari termelés volumene enyhén növekedett (0,7%), amihez Lengyelország 2,2%-s bővüléssel, míg Magyarország 3,7%-os csökkenéssel járult hozzá.

A nem élelmiszeripari termékek kiskereskedelmi forgalmának változásában a releváns Nyugat és Kelet-Európai országokban az ipari termeléshez viszonyítva enyhébb visszaesés mutatkozott a Nyugat-Európai országokban, míg dinamikusabb bővülés a Kelet-Európai országokban. Az átlagos Nyugat-Európai visszaesés 0,4%-ra adódott, míg a Kelet-Európában megfigyelhető bővülés 1,5%-ot ért el. A Nyugat-Európai országok kiskereskedelmi forgalmának csökkenéséhez Németország 1%-os, Franciaország 0,8%-os, Olaszország 0,3%-os, Spanyolország 0,2%-os és az Egyesült Királyság 0,4%-os visszaeséssel járult hozzá.

Kelet-Európai viszonylatban a kiskereskedelmi forgalom Lengyelország 2,1%-os bővülésének, valamint Magyarország 0,9%-os csökkenésének köszönhetően 1,5%-kal nőtt.

Árbevétel (fent) és rendszeres EBITDA (lent) szegmensek közötti megoszlása 2024 2. n. év (millió EUR)



Megjegyzés: Az árbevételből a szegmensek közötti átadások nem kerültek kiszűrésre. ITS: Fuvarozási és Szállítmányozási Szegmens. RCL: Szerződéses Logisztika szegmens. Biztosítás: Minden más tevékenység, amely főként külső ügyfelek számára nyújtott biztosítási szolgáltatásokat jelent.

² Forrás: Eurostat, illetve UK Office for National Statistics szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatai. A százalékos adatok a változást jelzik az előző év azonos időszakához. A jelentés publikálásának időpontjában a 2024 márciusi statisztikai adatok még nem elérhetőek.



Árbevétel

A Csoport **árbevétele** 2024 második negyedévében 191,8 millió EUR-t ért el, mely 9%-kal magasabb az előző év hasonló időszakának konszolidált bevételénél. A Cégcsoport féléves konszolidált árbevétele 10,2%-os növekedés eredményeképpen 388,5 millió EUR-t ért el.

A második negyedév során a Szerződéses Logisztikai szegmens (RCL) árbevétele 61,9 millió EUR volt, amely 19,9% év/év alapú növekedésnek felel meg, míg a féléves kumulált szegmens árbevétel 18,4%-os növekedés eredményeképpen 120,4 millió EUR-t ért el. A Fuvarozási és Szállítmányozási szegmens (ITS) Q2-ben 112 millió EUR árbevételt ért el (+4,2%), míg féléves szinten a szegmens árbevétele 230,4 millió EUR volt (+5,3%). A Biztosítási szegmens negyedéves szinten 22,8 millió EUR, míg féléves szinten 45,8 millió EUR bevételt ért el, amely rendre 10,7%, illetve 15,8%-os növekedésnek felel meg.

A Szerződéses Logisztikai szegmens árbevétel növekedése mind negyedéves, mind féléves szinten – az első negyedévhez hasonlóan – részben az áremelések hatásának, részben a tavalyi év végén és 2024-es év elején indult új projektek hatásának köszönhető, ennek megfelelően érinti a disztribúciós, a raktározási és a gyártástámogató logisztikai tevékenységet is.

A Fuvarozási és Szállítmányozási Szegmens árbevétel növekedése az alacsonyabb üzleti kockázatot jelentő szállítmányozási – azaz alvállalkozók által végrehajtott – szolgáltatás féléves szinten 17%-os bővülésének köszönhető, míg a saját flottás fuvarozási tevékenység bevétele nem változott. A félév során akvirált vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport – a tőke konszolidációs módszertannak köszönhetően – nem jelenik meg a szegmens árbevételében.

A biztosítási szegmens árbevétele forintban számolva – amely az ügyfelekkel való elszámolás alapvető pénzneme – negyedéves szinten 15,9%-kal, míg féléves szinten 18,5%-kal bővült előző év hasonló időszakához képest és döntően a szerződéses állomány növekedésének köszönhető.

Létszám

Az **átlagos alkalmazotti létszám** 2024 második negyedévében 6 162 fő volt, mely 149 fő bővülést jelent 2023 második negyedévéhez képest. Az alkalmazotti létszám növekedés döntően az RCL szegmens magasabb alkalmazotti létszámának köszönhető (+202 fő), melyet nagyrészt új üzletszerzésekkel kapcsolatos operációk és ezen belül in-house logisztikai szolgáltatások 2023 év végi megkezdése magyaráz. 2024 második negyedévében az aktív kamionsofőrök átlagos létszáma enyhe csökkenést mutatott (-29 fő sofőr), melyhez az ITS szegmens 39 fő csökkenéssel, míg az RCL szegmens 12 fő bővüléssel járult hozzá.

Bruttó fedezet, EBITDA és EBIT

A 2024 második negyedévének **bruttó fedezete** – értékcsökkenés nélkül számolva – 34,7 millió EUR volt, mely 10,2%-os csökkenésnek felel meg. A negyedéves bruttó fedezet margin 18,1%-ot ért el. A Cégcsoport féléves bruttó fedezete 70,2 millió EUR volt (-8,7%) Az RCL szegmens negyedéves bruttó fedezete 2,4 millió EUR-s növekedés eredményeképpen 2024 Q2-ben 17,3 millió EUR volt, míg féléves szinten 33,6 millió EUR-t ért el (+5,8 millió EUR). 2024 Q2-ben az ITS szegmens – értékcsökkenés nélkül számolt – bruttó fedezete az első negyedévhez képest javuló tendenciát mutatva, azonban előző év hasonló időszakának értékétől 2,7 millió EUR-val elmaradva 17,1 millió EUR-t ért el, míg a féléves szegmens eredmény 32 millió EUR volt (-8,8 millió EUR). A Biztosítási szegmens negyedéves bruttó fedezete 3,2 millió EUR-s gyengülés mellett 2,0 millió EUR volt, míg féléves szinten a szegmens bruttó fedezete 8,0 millió EUR volt (-2,2 millió EUR)

A Cégcsoport **EBITDA**-ja 2024 Q2-ben 25,2 millió EUR-t ért el, mely 2,3 millió EUR-s csökkenésnek felel meg. A negyedéves EBITDA margin értéke 13,1% volt. A konszolidált féléves EBITDA 47,3 millió EUR volt, mely 3,8 millió EUR-s csökkenésnek felel meg. A közvetlen költségek konszolidált szinten a negyedév során 14%-kal, 19,8 millió EUR-val nőttek az előző év 2. negyedévéhez képest értékcsökkenési költségek nélkül számolva, míg a féléves közvetlen költség növekedés 15,4% volt (+42,6 millió EUR). A közvetlen költség növekedés fő hatótényezői a közvetlen bérköltség (azaz a sofőr és raktári dolgozók költsége) bővülése, mely elsősorban az RCL szegmens új ügyfél akvizíciójához kötődő növekvő munkavállalói létszámnak, illetve az éves béremeléseknek köszönhető (+5,8 millió EUR), a tranzit jellegű költségek 34%-kal (+15,3 millió EUR) nőttek a félév során a Magyarországon, illetve több európai országban bevezetett jelentős útdíj emelések következményeképpen, míg az alvállalkozói költségek 18%-kal bővültek, mely a nagyságrendileg hasonló alvállalkozói bevétel növekedéséhez kapcsolódik. Továbbá 8,3 millió EUR-val nőtt a biztosítási kár költségek összege, mely részben a magasabb ügyfélszámmal, a kárköltségek inflációjával, illetve a negyedév során az ügyfélportfólióban elszenvedett nagy értékű egyedi káreseménnyel magyarázható. A Cégcsoport közvetett költség szintje a második negyedév során 0,5 millió EUR-val volt magasabb, míg féléves szinten 0,3 millió EUR-val volt alacsonyabb az előző év hasonló időszakánál.

Az RCL szegmens 2024 Q2-ben 10,0 millió EUR EBITDA-t termelt, mely 1,6 millió EUR-s javulást jelent előző év hasonló időszakához képest, míg a szegmens féléves EBITDA-ja 2,0 millió EUR-s bővülés eredményeképpen 18,4 millió EUR-t ért el. Az ITS szegmens negyedéves EBITDA-ja 11,8 millió EUR, míg féléves EBITDA-ja 19,6 millió EUR volt (rendre 2,0 millió EUR, illetve 4,4 millió EUR csökkenés), míg a Biztosítási szegmens 1,8 millió EUR csökkenés eredményeképpen 3,3 millió EUR EBITDA-t ért el negyedéves szinten, míg a féléves biztosítási szegmens EBITDA 9,3 millió EUR volt.

A **rendszeres EBIT** konszolidált szinten a negyedév során 10,7 millió EUR volt, amely év/év alapon számítva 3,5 millió EUR-s csökkenést jelent. Az RCL szegmens 2024 Q2-es EBIT-je 0,7 millió EUR javulás eredményeképpen 5,2 millió EUR-t ért el, ami 8,4%-os EBIT marginnak felel meg. A szerződéses logisztikai szegmens féléves EBIT-je 9,8 millió EUR volt (+ 15,3%). Az ITS szegmens negyedéves EBIT teljesítménye 2,3 millió EUR volt, amely 2,4 millió EUR-s év/év alapú gyengülést jelent, míg féléves szinten a szegmens 0,3 millió EUR EBIT-et ért el. A Biztosítási szegmens EBIT-je a második negyedévben 1,9 millió EUR gyengülés következtében 3,2 millió EUR-t ért el, míg féléves szinten a szegmens EBIT 9,2 millió EUR volt (-1,3 millió EUR).

Nettó eredmény

A **pénzügyi eredmény** 2,7 millió EUR veszteséget mutatott 2024 második negyedévében, amely 4,2 millió EUR-val magasabb veszteséget jelent előző év hasonló időszakához képest, míg a féléves pénzügyi eredmény -7,8 millió EUR volt (-9,8 millió EUR változás). A pénzügyi eredmény döntően a flotta lízinghez, illetve a 2022 áprilisában kibocsátott kötvényhez kapcsolódó kamat költségeket, a biztosítói tevékenységhez nem kapcsolódó pénzügyi befektetéseken elért kamat bevételt, illetve egyéb pénzügyi – döntően árfolyam változásból eredő nem realizált, nem cash jellegű – hatást tartalmaz. A pénzügyi eredmény romlása döntően a HUF EUR-val szembeni gyengüléséből következő nem realizált, nem cash flow jellegű eredménynek tudható be (2024 Q2: 1,1 millió EUR, 2023 Q2: 4,7 millió EUR eredmény; 2024 H1: -0,6 millió EUR, 2023 H1: +6,9 millió EUR eredmény). Továbbá a tavalyi évhez képesti alacsonyabb elérhető HUF hozamok, illetve elmúlt negyedévek során megvalósított beruházások (raktár fejlesztés és akvizíció) miatti alacsonyabb szabadon befektethető pénzállomány, és ezáltal elérhető alacsonyabb kamatbevétel következménye.

Az **adó** jellegű kiadások – amelyek magukba foglalják a társasági adót, a bevétel alapú helyi adókat, illetve a pénzmozgással nem járó látens adókat is – 1,9 millió EUR-t tettek ki a negyedév, illetve 4,2 millió EUR-t a félév során, melyek rendre 1,2 millió EUR és 2,2 millió EUR adó növekedésnek felelnek meg. A magasabb adó jellegű költség az első félév során a látens adó magasabb értékének köszönhető.

A **rendszeres nettó eredmény** 2024 második negyedévében Cégcsoport szinten 5,9 millió EUR volt, míg a nem realizált, nem cash jellegű – azaz a kötelezettségek ártértékeléséből származó – devizaárfolyam hatás nélkül számított nettó eredmény 4,8 millió EUR-t ért el. A teljes első félév során a Cégcsoport nettó eredménye 7,0 millió EUR volt, míg a nem-realizált, nem cash jellegű árfolyamhatás nélküli nettó eredmény 7,5 millió EUR-t ért el. Az 1 részvényre jutó eredmény 2024 első félévében 0,39 EUR volt.

Cash flow

| Cash flow kimutatás (millió euro)

	Q2 2024	Q2 2023	6M 2024	6M 2023
Működésből származó cash flow	36,7	7,5	63,4	40,8
ebből: forgótőke változása	8,8	(2,9)	11,8	28,5
Befektetési és finanszírozási tevékenységből származó cash flow	(24,3)	(18,2)	(71,7)	(57,1)
Készpénz és készpénz-egyenértékesek változása	12,4	(10,7)	(8,3)	(16,3)
Free cash flow	18,4	(13,2)	20,6	7,2
CAPEX	(2,0)	(4,4)	(11,5)	(7,3)

2024 második negyedéve során a **működésből származó pénzáramlás** 36,7 millió EUR volt, melyből 8,8 millió EUR a forgótőke finanszírozási igényének csökkenéséből adódott, míg a féléves működési pénzáramlás 63,4 millió EUR értéket mutatott. Az előző évhez képesti változásokat döntő mértékben a biztosítási üzletághoz tartozó tartalékok és kötelezettségek változása, illetve a biztosítótársaság által birtokolt értékpapír állomány változása okozta.

A **befektetési és finanszírozási tevékenységekből** származó cash-flow 2024 Q2-ben 24,3 millió EUR, míg az üzleti év első félévében 71,7 millió EUR értékű nettó kiáramlást mutatott.

A befektetési tevékenységből származó cash flow a negyedév során -5,7 millió EUR, míg az első félév során -34,3 millió EUR volt, és elsősorban az ecseri logisztikai központ fejlesztéséhez kapcsolódó eszköz beszerzéseket, a félév során lezárt akvizíciókhoz kapcsolódó vételár kifizetéseket, illetve a biztosítási tevékenységhez kapcsolódó értékpapír vásárlást tartalmazott. Ezen jelentősebb beruházási tételek a 2024 első negyedévében merültek fel döntő mértékben. A finanszírozási cash flow a negyedév során 18,5 millió EUR, míg a teljes első félévben 37,4 millió EUR készpénz kiáramlást mutatott, melynek főbb elemei a félév során a lízing jellegű kifizetések (-25,0 millió EUR), az MRP programhoz kapcsolódó saját részvény vásárlások, (-3,0 millió EUR), illetve a fizetett lízing és kötvény kamatok (-8,4 millió EUR) voltak.

A működésből származó cash flow-t, a beruházásokat – akvizícióra költött beruházások nélkül –, a flotta lízingalapú finanszírozásának elemeit, illetve a kapott és fizetett kamatokat felölölő **szabad cash flow** 2024 második negyedévében 18,4 millió EUR volt, míg féléves szinten 20,6 millió EUR-t ért el.

Adósságállomány

	2024. június 30.	2023. december 31.	2023. június 30.
Nettó pénzügyi eladósodottság	228,8	214,2	181,5
Nettó tőkeáttétel	2,5	2,2	2,0

A Társaság **nettó pénzügyi eladósodottsági pozíciója** 2024. június 30-án 228,8 millió EUR-ra rúgott, amely 14,7 millió EUR növekedést jelent az előző üzleti év végéhez képest, míg 2024. március 31-hez, azaz előző negyedév végéhez képest 8,6 millió EUR csökkenést jelent. Az eladósodottsági szint fél éves növekedése a Cégcsoport készpénz állományának csökkenése miatt következett be. A készpénz állomány csökkenése döntően a félév során lezárt 2 akvizíció és raktár beruházás miatti pénzáramlás következménye, melyet részben ellensúlyozott a Társaság operációjának készpénz termelő képessége.

A Társaság nettó tőkeáttétele az előző 12 hónap rendszeres EBITDA-jának többszöröseként kifejezve a 2023 év végi 2,2x-ről 2,5x-re növekedett, mely érték megegyezik az előző negyedév végének értékével. A nettó tőkeáttétel növekménye a Cégcsoport által végrehajtott akvizíciók miatti eladósodottsági szint bővülésének köszönhető, míg az újonnan akvizált leányvállalatok az elmúlt 12 hónap EBITDA-jához még csak minimálisan járultak hozzá.

Saját tőke

	2024. június 30.	2023. december 31.	2023. június 30.
Konzolidált saját tőke	142,3	151,3	140,9

A Csoport konszolidált **saját tőkéje** 2024. június 30-án 142,3 millió EUR volt, mely 9,0 millió EUR csökkenést jelent 2023 év végéhez képest. A konszolidált saját tőke csökkenését elsősorban a forint EUR-val szembeni gyengülésének saját tőkére gyakorolt hatása (-7,8 millió EUR), illetve az a második negyedévben megtörtént osztalék fizetés és MRP szervezet által vásárolt részvények hatása (együttesen -8,7 millió EUR) okozta, melyet részben ellensúlyozott a fél éves adózott eredmény (7,0 millió EUR).

Beruházások

A Waberer's Csoport 2024 első félévében raktárfejlesztési célra 6 millió EUR-t költött, mely összeg tartalmazza az ecseri raktár fejlesztéshez kapcsolódó kiadásokat, a fejlesztéshez kapcsolódó beruházási támogatás hatását, illetve egy debreceni telek megvásárlását, amelyen előreláthatólag 2024 második felében kezdődik meg a logisztikai központ fejlesztése.

A jármű flottával kapcsolatos beruházások 2024 első félévében 24,8 millió EUR-t tettek ki, amely 97%-ban lízing törlesztőrészlet fizetésnek felelt meg.

Logisztikai ingatlanfejlesztési üzletág

A Cégcsoportban rejlő tudásbázisra és logisztikai tapasztalatokra építve a Waberer's létrehozta az ingatlanfejlesztési üzletágát. Az új üzletág célja a saját infrastruktúra bővítése mellett a cégcsoporton kívüli, egyedi igényeknek megfelelő logisztikai központok fejlesztése, és azok bérleti- vagy adásvételi konstrukcióban történő hasznosítása. Ezáltal a cégcsoport immáron fejlesztőként is jelentős szereplővé válhat a régió logisztikai ingatlanpiacán, valamint egyedülálló modellként az ingatlanfejlesztési (build-to-suit) és logisztikai szolgáltatások kombinációjával tovább erősíti pozícióját a szektorban.

Kockázatok

Az operáció eredményességét érintő fő kockázatok a 2023 évi Éves Jelentésben¹ kerültek kifejtésre. Az Éves Jelentésben azonosított kockázatban nem történt jelentős változás az elmúlt időszakban.

ESG

2024. második negyedévében flottánk 2 db, az előző negyedévben megrendelt LNG vontatóval bővült, így a félév végére 11 db LNG üzemű vontatóból és 10 db elektromos üzemű járműből áll az alternatív hajtásláncú flotta. Folyamatban van bérleti konstrukció keretén belül egy újabb elektromos vontató üzembeállítása, valamint előkészítés alatt van egy elektromos teherautó beszerzése is. Ezek a járművek tervezetten a következő negyedévben állnak majd forgalomba.

Idén áprilisban elkészült és publikálásra került az első, teljes Társaságcsoportra vonatkozó, GRI sztenderdeknek megfelelő ESG jelentés². A vállalat érintettjei a zöld szolgáltatások fejlesztését ítélték a leglényegesebbnek, de a munkavállalók képzése vagy a törvényi megfelelés és etikus működés is nagy hangsúlyt kapott az adatközlés során. Az első ESG jelentés eredményeit felhasználva megkezdjük a felkészülést a 2025-ös törvényi jelentési kötelezettségek teljesítésére, a jelentés továbbfejlesztésére. Az ESRS sztenderdek szerint készül a második ESG jelentésünk 2025-ben auditálásra is kerül.

Vállalatcsoportunk folyamatos egyeztetéseket folytat a hidrogénezett növényi olaj, azaz a HVO100 magyarországi bevezethetőségét illetően, mely témakörben jelenleg a szabályozói környezet kialakulására és esetleges

¹ https://waberers.com/file/documents/2/2025/2024_annual_report_waberers_hun.pdf

² https://waberers.com/file/documents/2/2016/2023_sustainability_report_waberers_0412.pdf



jogszabályalkotásra/módosításra vonatkozó lépések megtörténte után tudjuk folytatni a megkezdett tárgyalásokat. A HVO100 előnyei közé sorolható, hogy a meglévő járműflottánkkal kompatibilis, a karbantartási ciklusok megegyeznek a hagyományos gázolajjal üzemeltetett járművek ciklusaival, illetve a CO₂ kibocsátást nagy mértékben, alapanyagtól függően akár 90%-kal tudja csökkenteni. Nemzetközi viszonylatban ezen hajtóanyag-felhasználásunk várhatóan már meg fogja haladni a 300 ezer litert.

Negyedéves időszak lezárását követő jelentős események

A Waberer's International Nyrt. 100%-os leányvállalata a Gránit Biztosító Zrt. adásvételi szerződést írt alá a Magyar Posta Biztosító és a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. (továbbiakban: Posta Biztosítók) 66,925%-os részesedésének megvásárlásáról. A Tranzakcióval a Waberer's Csoport célja a jelenleg főként személy-, haszongépjármű és fuvarozási biztosítási szolgáltatásokat nyújtó biztosítási leányvállalata, a Gránit Biztosító tevékenységének diverzifikálása, és a feltárt értékesítési és működési sinergiák kihasználása. A tranzakció eredményeként a Cégcsoport nem-életbiztosítási tevékenysége kiegészül olyan, döntően lakossági biztosítási termékekkel, melyek a Magyar Posta Biztosító fő fókuszában állnak, mint a lakásbiztosítás, utasbiztosítás, balesetbiztosítás. A Magyar Posta Életbiztosítóban történő tulajdonszerzés által a Cégcsoport a magyar életbiztosítási piac egyik legnagyobb szereplőjében szerez részesedést, és jelenik meg az életbiztosítási szegmensben. A tranzakció zárása az adásvételi szerződésben meghatározott feltételek teljesülése, illetve a szokásos hatósági eljárások lefolytatását követően 2024 őszén várható.

Szerződéses Logisztika (RCL)

Szerződéses Logisztikai Szegmens pénzügyi adatai (millió euro)

	Q2 2024 ¹	Q2 2023 ¹	Növekmény (csökkenés)	6M 2024 ¹	6M 2023 ¹	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	61,9	51,6	19,9%	120,4	101,6	18,4%
Bruttó fedezet	12,5	11,0	13,6%	25,0	19,9	25,7%
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	17,3	15,0	15,8%	33,6	27,8	20,7%
EBITDA	10,0	8,4	18,6%	18,4	16,4	11,9%
EBIT	5,2	4,5	15,7%	9,8	8,5	15,3%
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	28,0%	29,0%	(1,0 pp)	27,9%	27,4%	0,5 pp
EBITDA margin	16,1%	16,3%	(0,2 pp)	15,3%	16,2%	(0,9 pp)
EBIT margin	8,4%	8,7%	(0,3 pp)	8,1%	8,4%	(0,2 pp)

¹ Az adatokat a jobb összehasonlíthatóság érdekében korrigáltuk, a biztosításhoz kapcsolódó céltartalékok hatásait – amely közvetett költségek között található – közvetlen költségként soroltuk át. Az EBITDA-t ez nem érinti. Az átsorolás hatásainak pontos számadatait lásd a 10. oldalon. A 2023 első negyedéves átsorolások értéke megváltozott a korábban publikált, 2023 első negyedéves riportban található értékekhez képest.

A Szerződéses Logisztikai szegmens **árbevétele** 2024 második negyedévében 61,9 millió EUR volt, mely 19,9%-os növekedésnek felel meg, míg a féléves árbevétel 18,4%-os növekedés eredményeképpen 120,4 millió EUR-t ért el. Az RCL szegmens főbb alszigmensei – az első negyedéhez hasonlóan – mind növelni tudták a bevétel termelő képességüket év/év alapon vizsgálva, részben új ügyfél akvizícióknak (gyártás támogató inhouse logisztika és fuvarozás területen), részben az elért áremelések, illetve magasabb kezelt volumenek következtében (disztribúció, raktározás, inhouse logisztika).

A negyedéves **bruttó fedezet** – értékcsökkenés nélkül számolva – 2,4 millió EUR-s javulás eredményeképpen 17,3 millió EUR-t ért el, illetve 5,8 millió EUR javulást követően a féléves bruttó fedezet értéke 33,6 millió EUR volt. A közvetlen költségek féléves szintjének 18%-os év/év alapú bővülését döntően a magyarországi útdíjak jelentős emelkedése (költség emelkedés 50%-a), illetve a szegmens által elnyert új megbízásokhoz kapcsolódó magasabb létszám igény, illetve az év elején végrehajtott béremelések, valamint a magasabb alvállalkozói teljesítményhez kapcsolódó magasabb alvállalkozói költség bővülés okozták.

A szegmens negyedéves **EBIT-je** 5,2 millió EUR, míg féléves EBIT-je 9,8 millió EUR volt, mely év/év alapon számolva rendre 0,7 millió EUR (+15,7%), illetve 1,3 millió EUR (+15,3%) javulást jelent. Az EBIT növekedéséhez a bevétel növekményéhez hasonlóan az összes főbb alszigmens teljesítmény javulása hozzájárult.

Nemzetközi Fuvarozás és Szállítmányozás (ITS)

Nemzetközi Fuvarozási és Szállítmányozási Szegmens pénzügyi adatai (millió euro)

	Q2 2024 ¹	Q2 2023 ¹	Növekmény (csökkenés)	6M 2024 ¹	6M 2023 ¹	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	112,0	107,4	4,2%	230,4	218,8	5,3%
Bruttó fedezet	7,6	10,7	(28,8%)	12,7	23,3	(45,5%)
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	17,1	19,8	(13,5%)	32,0	40,7	(21,6%)
EBITDA	11,8	13,8	(14,3%)	19,6	24,0	(18,4%)
EBIT	2,3	4,7	(50,9%)	0,3	6,5	(95,6%)
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	15,3%	18,4%	(3,1 pp)	13,9%	18,6%	(4,8 pp)
EBITDA margin	10,6%	12,9%	(2,3 pp)	8,5%	11,0%	(2,5 pp)
EBIT margin	2,0%	4,3%	(2,3 pp)	0,1%	3,0%	(2,8 pp)

¹ Az adatokat a jobb összehasonlíthatóság érdekében korrigáltuk, a biztosításhoz kapcsolódó céltartalékok hatásait – amely közvetett költségek között található – közvetlen költségként soroltuk át. Az EBITDA-t ez nem érinti. Az átsorolás hatásainak pontos számadatait ld. a 10. oldalon. A 2023 első negyedéves átsorolások értéke megváltozott a korábban publikált, 2023 első negyedéves riportban található értékekhez képest.

A nemzetközi fuvarozási és szállítmányozási szegmens **árbevétele** 2024 második negyedévében 4,2%-os bővülés eredményeképpen 112,0 millió EUR-t ért el, miközben az aktív flottaméret a negyedév során átlagosan 2 076 darab volt (-2 db jármű 2023 Q2-höz képest). Az árbevétel bővülés az alacsonyabb üzleti kockázatot jelentő szállítmányozási – azaz alvállalkozók által végrehajtott – szolgáltatás bővülésének köszönhető, míg a saját flottás fuvarozás árbevétele enyhén csökkent. Tekintve, hogy az újonnan akvizált PSP Csoport teljesítménye tőkekonszolidációs módszerrel kerül bekonszolidálásra a Célcsoportos eredményekbe, így a szegmens árbevételében a PSP Csoport árbevétele nem jelenik meg.

A **bruttó fedezet** – értékcsökkenés nélkül számolva – az első negyedév során 17,1 millió EUR-t ért el, mely 2,7 millió EUR csökkenésnek felel meg, míg féléves szinten a bruttó fedezet 32 millió EUR-t ért el (-8,8 millió EUR). Az ITS szegmens esetében a közvetlen költségek negyedéves szinten 8,2%-kal, míg féléves szinten 11,4%-kal nőttek. A közvetlen költség növekedés döntően az útdíjak jelentős emelkedésének (+23% növekedés féléves szinten), illetve a bővülő alvállalkozói tevékenységhez kapcsolódó magasabb alvállalkozói költség emelkedésnek köszönhető (+17%).

A sikeres tavaszi tender eredmények miatti átalakuló ügyfél portfólió, illetve a fuvarozói piaci kereslet-kínálati egyensúlyi irányába történő elmozdulás miatti enyhe árszint javulás eredményeként a szegmens **EBIT** teljesítménye ismét pozitív tartományba fordult. Ezen trendek hatásaként várakozásaink szerint a szegmens a második félévben ismét el tudja érni az előző év eredményességi szintjét. Az ITS negyedéves EBIT-je 2,3 millió EUR volt, mely év/év alapon 2,4 millió EUR csökkenést jelent, míg a szegmens féléves EBIT teljesítménye 0,3 millió EUR volt (-6,2 millió EUR év/év alapú változás). A vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport negyedéves szinten 0,9 millió EUR-val, míg féléves szinten 1,2 millió EUR-val javította 2024-ben a szegmens teljesítményét.

Biztosítási szegmens

| Harmadik feles biztosítási szegmens pénzügyi adatai (millió euro)

	Q2 2024	Q2 2023	Növekmény (csökkenés)	6M 2024	6M 2023	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	22,8	20,6	10,7%	45,8	39,6	15,8%
Bruttó fedezet	1,9	5,1	(62,7%)	7,8	10,1	(22,4%)
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	2,0	5,2	(61,6%)	8,0	10,2	(21,8%)
EBITDA	3,3	5,2	(35,7%)	9,3	10,7	(12,3%)
EBIT	3,2	5,1	(36,4%)	9,2	10,5	(12,8%)
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	8,7%	25,2%	(16,4 pp)	17,4%	25,8%	(8,4 pp)
EBITDA margin	14,6%	25,1%	(10,5 pp)	20,4%	26,9%	(6,5 pp)
EBIT margin	14,2%	24,7%	(10,5 pp)	20,0%	26,6%	(6,6 pp)

A Csoporton kívüli ügyfeleknek nyújtott biztosítási szolgáltatásokat magába foglaló Biztosítási szegmens **árbevétele** az előző év hasonló időszakához képest EUR-ban kifejezve 10,7%-kal nőtt és 22,8 millió EUR-t ért el a negyedév során, illetve 15,8%-os növekmény eredményeképpen 45,8 millió EUR-t a félév során. Az árbevétel növekedés forintban kifejezve – mely az ügyfelektől befolyó árbevétel eredeti pénzneme – negyedéves szinten 15,9%, míg féléves szinten 18,5% volt. Az árbevétel növekedés elsődleges oka a szerződéses állomány 13%-os bővülése volt.

A szegmens negyedéves **EBIT**-je 3,2 millió EUR volt, mely 1,9 millió EUR-s év/év alapú csökkenésnek felel meg, míg a féléves EBIT 9,2 millió EUR volt (-1,3 millió EUR év/év alapú változás). A negyedéves EBIT eredmény csökkenése részben a bázis időszakot érintő, IFRS17 átálláshoz kapcsolódó egyszerű – 2023-at érintő – pozitív hatás elmaradása, másrészt a tárgy negyedévet érintő magasabb kárhányad (a negyedév során bekövetkezett nagy értékű károk) következménye. Ezen negatív hatást részben ellensúlyozta a viszontbiztosítási, illetve befektetési eredmény javulása.

Társult és közös irányítású vállalatok eredménye

| Tulajdonrész arányos eredménymutatók (millió euro)

	Q2 2024	Q2 2023	Növekmény (csökkenés)	6M 2024	6M 2023	Növekmény (csökkenés)
EBITDA	2,2	-	-	2,6	-	-
EBIT	1,4	-	-	1,7	-	-
Nettó eredmény	1,1	-	-	1,4	-	-

A Waberer's a 2024 Q1-ben akvizált vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoportot, illetve a szerbiai disztribúciós tevékenységet végző MDI-t tőkekonszolidációs módszerrel konszolidálja a pénzügyi kimutatásaiba. A tőkekonszolidáció módszer részleteit a 2024 Q1-es tőzsdei jelentésben mutattuk ki.

A 2024-es első félévi eredményekbe a PSP Csoport 5 havi, míg az MDI 3 havi eredménye került bekonzolidálásra.

Konzolidált Negyedéves és Féléves Jelentés

Pénzügyi kimutatások és teljesítménymutatók

| A csoport konzolidált eredménykimutatása (IFRS, millió euro) és teljesítménymutatói

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q2 2024 Nem auditált ¹	Q2 2023 Nem auditált ¹	6M 2024 Nem auditált ¹	6M 2023 Nem auditált ¹	Q2 2024		6M 2023	
					millió euro	százalék	millió euro	százalék
Árbevétel	191,8	175,9	388,5	352,6	15,9	9,0%	35,9	10,2%
Bruttó fedezet	20,3	25,5	42,1	51,3	(5,2)	(20,4%)	(9,1)	(17,8%)
ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	34,7	38,6	70,2	76,9	(3,9)	(10,2%)	(6,7)	(8,7%)
EBITDA	25,2	27,4	47,3	51,0	(2,3)	(8,2%)	(3,8)	(7,4%)
EBIT	10,7	14,3	19,2	25,5	(3,5)	(24,7%)	(6,2)	(24,5%)
Pénzügyi eredmény	(2,7)	1,5	(7,8)	2,1	(4,2)	(286,0%)	(9,5)	(477,7%)
Adók	(1,9)	(0,7)	(4,2)	(2,1)	(1,2)	(183,6%)	(2,2)	(104,4%)
Részesedés a társult és közös vezetési vállalatok eredményéből	1,4	1,7	1,7	-	(0,3)	-	1,7	-
Nettó eredmény	5,9	15,1	7,0	25,5	(9,2)	(61,0%)	(18,5)	(72,6%)
Nettó eredmény nem realizált FX hatás nélkül	4,8	10,4	7,5	18,6	(5,6)	(54,2%)	(11,1)	(59,5%)
Aktív kamionok átlagos száma	2 888	2 847	2 887	2 840				
Munkavállalók átlagos létszáma	6 162	6 013	6 209	6 007				
Raktárkapacitás (ezer négyzetméter)	237,9	233,7	230,2	233,7				

¹ Az adatokat a jobb összehasonlíthatóság érdekében korrigáltuk, a biztosításhoz kapcsolódó céltartalékok hatásait – amely egy közvetett költség tétel – közvetlen költségként soroltuk át. Az átsorolás a Közvetlen költségek és Közvetett költségek sorait az alábbi táblázatban jelöltek szerint befolyásolja. A 2023 első negyedéves átsorolások értéke megváltozott a korábban publikált, 2023 első negyedéves riportban található értékekhez képest.

	Q2 2024	Q2 2023	6M 2024	6M 2023
Korrekción a Közvetlen költség soron	0,6	0,8	4,8	4,3
Korrekción a Közvetett költség soron	(0,6)	(0,8)	(4,8)	(4,3)

| A nem rendszeres tételek hatása a főbb eredménykimutatási sorokra (millió euro)

Nem rendszeres tételt a Társaság a bemutatott időszakban nem számolt el.

A Regionális Kontrakt Logisztika szegmens pénzügyi adatai (IFRS, millió euro) és teljesítménymutatói

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q2 2024	Q2 2023	6M 2024	6M 2023	Q2 2024		6M 2024	
	Nem auditált ¹	Nem auditált ¹	Auditált ¹	Nem auditált ¹	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Árbevétel	61,9	51,6	120,4	101,6	10,3	19,9%	18,7	18,4%
Bruttó fedezet	12,5	11,0	25,0	19,9	1,5	13,6%	5,1	25,7%
ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	17,3	15,0	33,6	27,8	2,4	15,8%	5,8	20,7%
EBITDA	10,0	8,4	18,4	16,4	1,6	18,6%	2,0	11,9%
EBIT	5,2	4,5	9,8	8,5	0,7	15,7%	1,3	15,3%
Aktív kamionok átlagos száma	812	769	802	770				
Aktív kamionsofőrök átlagos létszáma	881	876	877	879				
Raktárkapacitás (ezer négyzetméter)	237,9	233,7	230,2	233,7				

1 Az adatokat a jobb összehasonlíthatóság érdekében korrigáltuk, a biztosításhoz kapcsolódó céltartalékok hatásait – amely egy közvetett költség tétel – közvetlen költségként soroltuk át. Az átsorolás a Közvetlen költségek és Közvetett költségek sorait az alábbi táblázatban jelölték szerint befolyásolja. A 2023 első negyedéves átsorolások értéke megváltozott a korábban publikált, 2023 első negyedéves riportban található értékekhez képest.

	Q2 2024	Q2 2023	6M 2024	6M 2023
Korrektció a Közvetlen költség soron	0,1	(0,7)	0,1	(0,8)
Korrektció a Közvetett költség soron	(0,1)	0,7	(0,1)	0,8

Nemzetközi Fuvarozási és Szállítmányozási szegmens pénzügyi adatai (IFRS, millió euro) és teljesítménymutatói

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q2 2024	Q2 2023	6M 2024	6M 2023	Q2 2024		6M 2024	
	Nem auditált ¹	Nem auditált ¹	Auditált ¹	Nem auditált ¹	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Árbevétel	112,0	107,4	230,4	218,8	4,5	4,2%	11,6	5,3%
Bruttó fedezet	7,6	10,7	12,7	23,3	(3,1)	(28,8%)	(10,6)	(45,5%)
ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	17,1	19,8	32,0	40,7	(2,7)	(13,5%)	(8,8)	(21,6%)
EBITDA	11,8	13,8	19,6	24,0	(2,0)	(14,3%)	(4,4)	(18,4%)
EBIT	2,3	4,7	0,3	6,5	(2,4)	(50,9%)	(6,2)	(95,6%)
Aktív kamionok átlagos száma	2 076	2 078	2 086	2 070				
Aktív kamionsofőrök átlagos létszáma	2 707	2 792	2 753	2 783				
Megrendelések száma (ezer db)	68	65	135	129				

1 Az adatokat a jobb összehasonlíthatóság érdekében korrigáltuk, a biztosításhoz kapcsolódó céltartalékok hatásait – amely egy közvetett költség tétel – közvetlen költségként soroltuk át. Az átsorolás a Közvetlen költségek és Közvetett költségek sorait az alábbi táblázatban jelölték szerint befolyásolja. A 2023 első negyedéves átsorolások értéke megváltozott a korábban publikált, 2023 első negyedéves riportban található értékekhez képest.

	Q2 2024	Q2 2023	6M 2024	6M 2023
Korrektció a Közvetlen költség soron	0,6	1,5	4,4	5,1
Korrektció a Közvetett költség soron	(0,6)	(1,5)	(4,4)	(5,1)

A biztosítási szegmens pénzügyi adatai (IFRS, millió euro)

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q2 2024	Q2 2023	6M 2024	6M 2023	Q2 2024		6M 2024	
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Árbevétel	22,8	20,6	45,8	39,6	2,2	10,7%	6,3	15,8%
Bruttó fedezet	1,9	5,1	7,8	10,1	(3,2)	(62,7%)	(2,3)	(22,4%)
ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	2,0	5,2	8,0	10,2	(3,2)	(61,6%)	(2,2)	(21,8%)
EBITDA	3,3	5,2	9,3	10,7	(1,8)	(35,7%)	(1,3)	(12,3%)
EBIT	3,2	5,1	9,2	10,5	(1,9)	(36,4%)	(1,3)	(12,8%)

1 Az adatokat a jobb összehasonlíthatóság érdekében korrigáltuk, a biztosításhoz kapcsolódó céltartalékok hatásait – amely egy közvetett költség tétel – közvetlen költségként soroltuk át. Az átsorolás a Közvetlen költségek és Közvetett költségek sorait az alábbi táblázatban jelölték szerint befolyásolja. A 2023 első negyedéves átsorolások értéke megváltozott a korábban publikált, 2023 első negyedéves riportban található értékekhez képest.

	Q2 2024	Q2 2023	6M 2024	6M 2023
Korrektció a Közvetlen költség soron	-	-	-	-
Korrektció a Közvetett költség soron	-	-	-	-

Szegmensek közötti átadás (IFRS, millió euro)

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q2 2024	Q2 2023	6M 2024	6M 2023
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált
Árbevétel	(4,9)	(3,7)	(8,1)	(7,4)
Bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	(1,7)	(1,3)	(3,4)	(1,9)
EBITDA	(0,0)	0,0	(0,0)	0,0
Nem rendszeres tételek	-	-	-	-

Csoport konszolidált mérleg (IFRS, millió euro)

	2024 június 30.	2023 december 31.	2023 június 30.
	Nem auditált	Auditált	Nem auditált
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK			
Ingatlanok	75,4	73,9	53,2
amiből: Használatijog-eszköz	33,7	33,6	38,6
Beruházások	0,0	-	-
Járművek	169,0	167,7	152,9
Egyéb berendezések	4,8	3,8	3,1
Ingatlanok, gépek, berendezések összesen	249,2	245,4	209,2
Immateriális javak	12,2	12,6	12,6
Üzleti vagy cégérték	17,9	17,9	17,9
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	115,4	109,5	89,4
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	8,2	8,0	11,1
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök - Tőkeinstrumentumok - hosszú lejárat	-	-	-
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	16,2	0,0	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	0,9	0,4	0,0
Viszontbiztosít részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	38,6	37,8	39,0
Halasztott adó követelés	2,6	2,9	5,4
ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ	461,2	434,7	384,6
FORGÓESZKÖZÖK			
Készletek	3,8	4,8	3,5
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparüzési adó)	1,8	0,7	2,0
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	105,6	107,1	114,1
Egyéb forgóeszközök	56,5	42,3	37,9
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	14,8	29,1	26,8
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	3,2	13,4	18,4
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt - Tőkeinstrumentum	1,0	-	-
Származékos pénzügyi instrumentumok	1,8	3,8	11,9
Pénzeszközök	58,7	67,1	73,8
Értékesítésre tartott eszközök	-	0,8	3,3
ÖSSZES FORGÓESZKÖZ	247,3	268,9	291,8
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	708,5	703,6	676,4
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	6,0	6,1	6,1
Tartalékok	148,3	153,1	141,6
Átváltási különbözet	(12,1)	(8,2)	(7,3)
Anyavállalatra jutó saját tőke	142,2	151,0	140,3
Ellenőrzést nem biztosító részesedés	0,2	0,3	0,5
ÖSSZES SAJÁT TŐKE	142,3	151,3	140,9
KÖTELEZETTSÉGEK			
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	(0,0)	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek követénykibocsátásból	111,9	113,8	111,8
Lízing kötelezettségek éven túli része	139,8	141,4	116,4
Halasztott adó kötelezettség	2,0	1,9	0,8
Céltartalékok	13,9	18,8	21,3
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	1,3
Biztosítástechnikai tartalékok	92,1	79,3	81,0
ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	359,6	355,2	332,5
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG			
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	0,7	1,5	1,2
Rövid lejáratú kötelezettségek követénykibocsátásból	-	-	-
Lízing kötelezettségek éven belüli része	46,7	45,9	54,2
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	83,7	96,1	98,2
Tényleges nyereségadók	0,4	3,6	2,0
Szerződéses kötelezettségek	0,1	0,2	3,1
Céltartalékok	1,2	-	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	68,2	44,0	27,2
Származékos pénzügyi instrumentumok	-	-	4,6
Biztosítástechnikai kötelezettségek	5,6	5,8	12,6
ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	206,6	197,1	203,1
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	566,2	552,3	535,6
FORRÁSOK ÖSSZESEN	708,5	703,6	676,4
Adósság			
Bruttó pénzügyi eladósodottság	299,0	302,6	284,9
Nettó pénzügyi eladósodottság	228,8	214,2	181,5
Gördülő 12 hav EBITDA	92,0	95,6	93,0
Nettó tőkeáttétel	2,5	2,2	2,0

Csoport konszolidált cash flow kimutatása (IFRS, millió euro)

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q2 2024	Q2 2023	6M 2024	6M 2023
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált
Adózás előtti eredmény	7,7	15,7	11,2	27,5
Egyéb devizás eszközökön és köt.-en keletkezett nem realizált árfolyam vszt./nyer. (-)	(1,1)	(4,7)	0,6	(6,9)
Elszámolt értékcsökkenés és amortizáció	11,6	11,7	24,0	22,5
Értékvesztés pénzügyi eszközök - vagy visszairása	(0,0)	(0,1)	0,0	(0,3)
Kamatráfordítás	3,2	3,2	6,4	5,8
Kamatbevételek	(0,3)	(0,9)	(0,7)	(2,0)
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	(0,5)	(4,0)	(3,7)	(4,0)
Biztosítástechnikai tartalékok változása	7,0	(10,0)	13,8	(30,3)
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének eredménye	0,2	(0,3)	0,1	(0,4)
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-	(0,2)	-	0,3
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás, működő tőke változás előtt	27,9	10,4	51,6	12,4
Készletek változása	0,1	(2,0)	1,8	(1,4)
Vevők állományváltozása	2,0	0,2	1,6	(5,4)
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	4,2	(16,8)	10,6	(11,9)
Szállítók állományváltozása	5,9	2,6	(12,6)	1,3
Egyéb rövid lejáratú köt. és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	1,0	(0,9)	18,9	0,6
Biztosítástechnikai kötelezettségek változása	0,1	17,6	(0,2)	48,8
Fizetett nyereségadó	(4,4)	(3,6)	(8,3)	(3,5)
I. Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	36,7	7,5	63,4	40,8
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	(2,0)	(4,4)	(11,5)	(7,3)
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének bevétele	(0,0)	0,3	0,0	0,5
Befektetett eszközök értékesítésének bevétele	2,3	0,6	2,7	1,3
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök változása	(0,4)	(0,0)	(0,4)	(0,0)
Társult és közös vállalkozások megszerzésére fordított pénzeszköz	(1,4)	-	(16,2)	-
Biztosítói adósság és tőkeinstrumentumok változása	(4,4)	2,5	(9,6)	(23,5)
Kapott kamatok	0,2	0,7	0,6	1,6
II. Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	(5,7)	(0,2)	(34,3)	(27,4)
Hitelfelvétel	-	-	-	-
Kötvénykibocsátás	-	-	-	-
Hitel- és kölcsön törlesztés, -visszafizetés	(0,3)	(0,2)	(0,8)	(0,7)
Lízingtörlesztés	(10,2)	(10,2)	(20,8)	(19,0)
Lízingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez	(1,6)	(1,5)	(4,2)	(2,2)
Fizetett kamatok	(6,2)	(6,1)	(8,4)	(7,8)
Visszavásárolt saját részvény	(0,2)	-	(3,1)	-
Fizetett osztalék	-	(0,0)	-	(0,0)
III. Finanszírozási műveletekből származó nettó pénzáramlás	(18,5)	(18,1)	(37,4)	(29,7)
IV. Pénzeszközök változása	12,4	(10,7)	(8,3)	(16,3)
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év elején	46,3	84,5	67,1	84,5
Árfolyamhatás	-	-	-	-
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év végén	58,7	73,8	58,7	73,8
Free cash flow	18,4	(13,2)	20,6	7,2

Csoport konszolidált saját tőke változás kimutatás (IFRS, nem auditált, millió euro)

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási különbözet	Anyavállalatra jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedés	Összes saját tőke
Nyitó érték 2024. január 1.	6,1	153,1	(8,2)	151,0	0,3	151,3
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke	-	(1,8)	-	(1,8)	-	(1,8)
Pénzügyi instrumentumok valós értéke	-	(2,1)	-	(2,1)	-	(2,1)
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet	-	-	(3,9)	(3,9)	-	(3,9)
Egyéb átfogó jövedelem	-	(3,9)	(3,9)	(7,8)	-	(7,8)
Tárgyévi eredmény	-	6,9	-	6,9	0,1	7,0
Teljes átfogó jövedelem	-	3,0	(3,9)	(0,9)	0,1	(0,9)
Osztalék fizetés részvényeseknek	-	(5,4)	-	(5,4)	-	(5,4)
Kisebbség osztaléka	-	-	-	-	(0,2)	(0,2)
Saját részvény vásárlás	(0,1)	(3,0)	-	(3,1)	-	(3,1)
Egyéb mozgás	-	0,6	-	0,6	-	0,6
Záró érték 2024. június 30.	6,0	148,3	(12,1)	142,2	0,2	142,3
Nyitó érték 2023. január 1.	6,1	119,4	(12,6)	112,9	0,2	113,1
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke	-	5,2	-	5,2	-	5,2
Pénzügyi instrumentumok valós értéke	-	3,2	-	3,2	-	3,2
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet	-	-	5,3	5,3	-	5,3
Egyéb átfogó jövedelem	-	8,4	5,3	13,7	-	13,7
Tárgyévi eredmény	-	25,3	-	25,3	0,2	25,5
Teljes átfogó jövedelem	-	33,7	5,3	39,0	0,2	39,1
Osztalékfizetés részvényeseknek	-	(4,8)	-	(4,8)	-	(4,8)
Kisebbség osztaléka	-	-	-	-	0,1	0,1
Egyéb mozgás (IFRS17)	-	(6,7)	-	(6,7)	-	(6,7)
Záró érték 2023. június 30.	6,1	141,5	(7,3)	140,3	0,5	140,9

Alkalmazott számviteli politika

Jelen beszámoló az IAS 34 irányelveinek megfelelően készült, így összhangban van a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standarddal. A biztosítói tevékenységhez kapcsolódóan 2023. január 1-től alkalmazásra került a Biztosítási szerződésekre vonatkozó IFRS17 szerinti számviteli politika. Az alkalmazott számviteli politikában a 2023 évi Éves Jelentéshez, illetve az előző negyedév jelentéséhez képest további módosítás nem történt.

Nyilatkozat

Alulírottak, mint a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. nevében képviselőre feljogosított személyek, kijelentjük, hogy a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. 2024. második negyedéves, illetve féléves konszolidált beszámolója az alkalmazható számviteli előírások alapján a legjobb tudásunk szerint készült, valós és megbízható képet ad a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről; továbbá a konszolidált vezetőségi jelentés megbízható képet ad a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről.

A 2024 második negyedéves és féléves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2024. augusztus 12.



Barna Zsolt
Vezérigazgató



Tóth Szabolcs
Gazdasági és stratégiai vezérigazgató-helyettes

Szöszedet

Eredménykimutatás

Közvetlen költségek: A közvetlenül az értékesítéshez kapcsolódó költségek, kiadások és nyereségek. Az éves beszámoló eredménykimutatást tartalmazó részében idetartoznak az Alvállalkozói költségek, az Eladott áruk beszerzési értéke, a Közvetlen bérköltség, juttatások, és járulékok, az Üzemanyag költségek, az Autópálya és Tranzit költségek, a Javítási, szerelési költségek, a Biztosítási költségek és ráfordítások, a Viszontbiztosítási költségek, a Közvetlen bérleti díjak, az Egyéb szolgáltatások, a Súlyadó és egyéb fuvarozással kapcsolatos adók, valamint a Jármű értékesítés eredménye.

Közvetett költség: Az értékesítéshez közvetlenül nem társítható költségek, kiadás és eredmény. Az éves beszámoló eredménykimutatást tartalmazó részében idetartozik a Közvetett bérköltség, juttatások járulékok, az Egyéb szolgáltatások, az Egyéb bevételek, valamint az Egyéb ráfordítások.

EBITDA: Kamatok, adózás, értékcsökkenés és amortizáció előtti eredmény. A társult és közös vezetésű vállalatok tulajdonrész arányos EBITDA-ja megjelenik a konszolidált EBITDA-ban.

EBIT: Kamatok és adózás előtti eredmény. A társult és közös vezetésű vállalatok tulajdonrész arányos EBIT-je megjelenik a konszolidált EBIT-ben.

Nem rendszeres tételek: Tanácsadási szolgáltatásokkal, végkielégítéssel, dolgozói résztulajdonosi program céltartalékaival, goodwill értékvesztésével kapcsolatos, továbbá peres eljárásokkal és egyezségekkel, illetve működési modell átalakításának egyszeri hatásaival kapcsolatos egyszeri bevételi vagy költség-tételek.

Rendszeres EBITDA: A nem rendszeres tételekkel korrigált EBITDA.

Rendszeres EBIT: A nem rendszeres tételekkel korrigált EBIT.

Rendszeres nettó eredmény: A nem rendszeres tételekkel korrigált nettó eredmény.

Cash flow és adósságállomány

Free Cash Flow: A következő cash flow tételek összege: Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás, Tárgyi eszközök beszerzése, Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye, Hitelfelvétel, Lízingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez, Lízingtörlesztés és Fizetett és Kapott kamatok.

Bruttó pénzügyi eladósodottság: A következő mérlegtételek összege: Hosszúlejáratú hitelek éven túli része, Lízing kötelezettségek éven túli része, Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök, és Lízing kötelezettségek éven belüli része.

Nettó pénzügyi eladósodottság: A bruttó pénzügyi eladósodottság csökkentve a Készpénz és készpénz-egyenértékesek összegével. Készpénz egyenértékes kategóriába soroljuk 2022 Q4-től a nem a biztosítói tevékenységhez kapcsolódó befektetett pénzügyi eszközöket is.

Nettó tőkeáttétel: A nettó pénzügyi eladósodottság osztva az utolsó 12 hónap rendszeres EBITDA-jával.

Egyéb fogalmak

ITS: Nemzetközi Fuvarozási és Szállítványozási Szegmens, beleértve a lengyelországi tevékenységeket is.

RCL: Regionális Kontrakt Logisztika szegmens.

Biztosítási szegmens: A Csoport nem fuvarozással vagy szállítványozással kapcsolatos tevékenységeit végző része. A biztosítási szegmens teljesítményének túlnyomó többsége a Biztosítótársaság külső (nem Csoporton belüli) szereplőket biztosító tevékenysége.

Biztosítótársaság: A Gránit Biztosító Zrt., amelynek egyedüli tulajdonosa a Waberer's International Nyrt.