



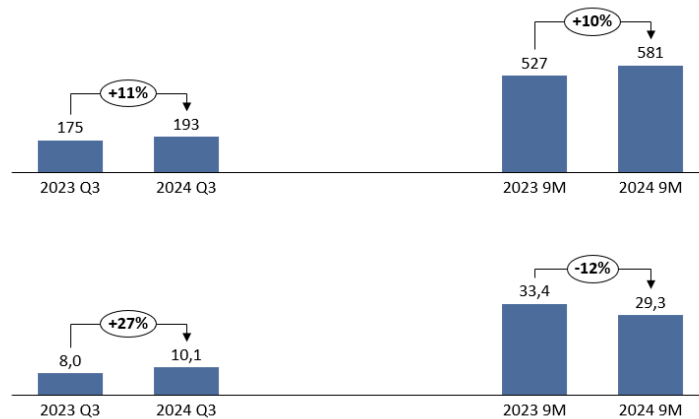
## 2024 HARMADIK NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI JELENTÉS

Stabil pénzügyi eredmény kihívásokkal teli gazdasági környezet mellett; megerősített éves EBIT cél Q3-as, illetve kilenc havi teljesítmény alapján

### Vezetői összefoglaló

- Konszolidált szinten a Cégcsoport negyedéves **EBIT** eredménye 2,1 millió EUR (+26%) év/év alapú növekedés eredményeképpen 10,1 millió EUR volt, míg a kilenc havi EBIT 29,3 millió EUR-t ért el, mely az éves EBIT várakozás időarányos teljesítésének felel meg.
- A Csoport **árbevétele** negyedéves szinten 193 millió EUR-t ért el, míg a 2024 évi kumulált árbevétel 581,5 millió EUR volt, mely értékek előző év hasonló időszakához képest 10%-os év/év alapú növekedésnek felelnek meg. Mind negyedéves, mind 9 havi szinten az árbevétel növekedés fő forrása a stratégia fókuszában álló szerződéses logisztikai szegmens bővülése volt.
- A **szerződéses logisztikai szegmens (RCL)** az elmúlt időszak sikeres inhouse logisztikai és belföldi fuvarozási ügyfél akvizíciók eredménytermelő képessége, illetve a lezárt szerbiai akvizíció (MDI) következtében, a belföldi logisztikai kereslet jelentős ingadozása ellenére az elmúlt négy negyedév legmagasabb EBIT teljesítményét érte el, és a 2023 Q3-as rekord negyedév szintjén teljesített és 5,4 millió EUR EBIT-et ért el, míg a kilenc havi EBIT 15,2 millió EUR volt, mely a 2023-as teljes éves EBIT eredménynek felel meg.
- A **nemzetközi fuvarozási és szállítmányozási szegmens (ITS)** magyarországi lába a sikeres tavaszi tender szezon implementációjának hatására javítani tudta díjszintjét és eredménytermelő képességét, a szegmenshez tartozó lengyel központú operáció (LINK) költség szintje azonban a kedvezőtlen adózási változások miatt jelentősen megnőtt, és így a teljes szegmens eredményét negatívba fordította. A kedvezőtlen külső körülményekre válaszul a LINK üzleti stratégiája módosításra került, mely szerint az alvállalkozói tevékenység arányát jelentősen növeljük (így csökkentve az adózási változások közvetlen hatását), a saját flotta méretét a kiválasztott cél földrajzi régióban meglévő piaci igényekhez igazítjuk (mely az év eleji flottaméret felét jelenti), és 2025 első felében ismételt felülvizsgáljuk a LINK saját flottájának hatékonyságát. A fent leírt hatások következményeképpen a szegmens negyedéves EBIT-je -1,9 millió EUR volt, míg kilenc havi szinten -1,6 millió EUR EBIT-et ért el az ITS szegmens.
- A **biztosítási szegmens** negyedéves EBIT-je 6,5 millió EUR (2,8 millió EUR év/év változás) volt, mely a szegmens történetének legmagasabb negyedéves eredményének felel meg. A szegmens háromnegyedéves EBIT-je 15,7 millió EUR volt (+1,4 millió EUR év/év alapú változás). A javuló teljesítmény negyedéves szinten a kedvező kár költség szint, míg éves szinten a javuló viszontbiztosítási és befektetési eredmény következménye. A harmadik negyedévben került aláírásra a Magyar Posta Biztosító és a Magyar Posta Életbiztosító 66,9%-os részvénycsomagjának megvásárlását biztosító adásvételi szerződés, mely tranzakció hatósági jóváhagyása várakozásaink szerint legkésőbb az év végéig fog megtörténni.
- A menedzsment - a kilenc havi teljesítmények, illetve a piaci trendek alapján – 2024-re vonatkozóan továbbra is fenntartja az év elején publikált várakozását, miszerint a Csoport a 2023-as évhez hasonló nagyságrendű, 40 millió EUR-t elérő EBIT-et vár, míg a Cégcsoport árbevétele várhatóan 770 – 780 millió EUR körül alakul (amelyben az év elején akvizált, és tőkekonszolidációval bevont társaságok (PSP és MDI) bevétele nem jelenik meg.)

### Konszolidált árbevétel és EBIT negyedéves alakulása (millió EUR)



**Barna Zsolt, a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. elnök-vezérigazgatója a negyedéves teljesítmények kapcsán elmondta:** „Az elmúlt negyedévek során európai és magyarországi szinten olyan makrogazdasági trendekkel szembenül a logisztikai szektor a stagnáló ipari termelési (és különösen autópári termelési) és fogyasztási hatások következményeként, mely jelentős alkalmazkodásra kényszeríti a teljes szektort. Ebben a környezetben különös értéknek tekintjük a mögöttünk lévő 12 hónapban végrehajtott jelentős ügyfél és cég akvizíciókat, mely lehetővé tette, hogy a Waberer's Csoport a kedvezőtlen körülmények között is stabilizálni tudta eredménytermelő képességét, és a kitűzött 2024-es eredmény célt képesek leszünk elérni. A meghirdetett stratégia mentén tovább haladva vizsgáljuk az elkövetkező időszakban is kiemelten a vasúti logisztikai, a regionális fókuszú, illetve a vidéki ipari központban történő logisztikai infrastruktúrához kötődő üzletfejlesztési lehetőségeket, mely hozzásegíti a Waberer's Csoport logisztikai lábát a további növekedéshez, illetve már rövidebb távon is további komoly reményeket fűzünk a Posta Biztosítók 2025-ben történő integrálásához, amely már jövő év elejétől jelentősen tudja támogatni a csoport biztosítási lábának eredményét.”

## Főbb pénzügyi adatok összefoglalása

I Legfontosabb adatok<sup>1,3</sup> (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Q3 2024	Q3 2023	Növekmény (csökkenés)	9M 2024	9M 2023	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	193,0	174,6	10,5%	581,5	527,2	10,3%
EBITDA	24,4	21,5	13,6%	71,7	72,5	(1,2%)
EBIT	10,1	8,0	26,5%	29,3	33,4	(12,3%)
Nettó eredmény	5,4	0,5	890,1%	12,4	26,0	(52,4%)
EBITDA margin	12,6%	12,3%	0,3 pp	12,3%	13,8%	(1,4 pp)
EBIT margin	5,2%	4,6%	0,7 pp	5,0%	6,3%	(1,3 pp)
Nettó eredmény margin	2,8%	0,3%	2,5 pp	2,1%	4,9%	(2,8 pp)
Nettó pénzügyi eladósodottság <sup>2</sup>	242,5	202,6	20%			
Nettó tőkeáttétel <sup>2</sup>	2,6	2,2	18%			

<sup>1</sup> A nem IFRS szerinti mutatószámok definíciói a 14. oldalon található Szószedetben találhatóak. A kerekítés miatt az e dokumentumban bemutatott szám adatok nem feltétlenül felelnek meg pontosan az összesített adatoknak, a százalékos mértékek nem feltétlenül tükrözik pontosan az abszolút szám adatokat.

<sup>2</sup> Negyedév végi adatok

<sup>3</sup> 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 megítélésük 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](https://waberers.com/file/documents/2/2025/2024_annual_report_waberers_hun.pdf) címen 2024. április 12-én közzétett 2023. évi éves jelentés tartalmazza.

Az **árbevétel** 2024 harmadik negyedévében 10,5%-os bővülés eredményeképpen 193,0 millió EUR-t ért el, míg a kilenc havi konszolidált árbevétel 581,5 millió EUR volt (+10,3%). Az árbevétel növekedés negyedéves és kilenc havi szinten is 55%-ban az RCL szegmens bővüléséhez kapcsolódik. Az RCL szegmens árbevétele a negyedév során 20%-kal, az ITS szegmens árbevétele 5,3%-kal, míg a Biztosítási szegmens árbevétele 9,8%-kal nőtt.

A **konszolidált EBIT** a harmadik negyedévben 10,1 millió EUR-t (+2,1 millió EUR), míg kilenc havi szinten 29,3 millió EUR-t ért el (-4,1 millió EUR), mely továbbra is megfelel a menedzsment éves EBIT várakozása időarányos részének. A negyedéves bővülés a biztosítási szegmens javuló eredményességének köszönhető, mely ellensúlyozni tudta az ITS szegmens, és azon belül a lengyelországi operáció romló eredménytermelő képességét, míg az RCL szegmens a 2023-as harmadik negyedévének szintjén teljesített. A kilenc havi EBIT eredmény bázis időszaktól való elmaradása részben a bázis időszakot támogató kedvező egyszeri hatások (kartell per, IFRS17 bevezetés egyszeri hatása) következménye.

A Cégcsoport negyedéves **nettó eredménye** 5,4 millió EUR, míg a kilenc havi érték 12,4 millió EUR volt (rendre +4,9 millió EUR és -13,6 millió EUR éves változás). A nettó eredmény nem realizált, nem cash jellegű FX hatás nélkül számolva negyedéves szinten 5,2 millió EUR volt (+1,3 millió EUR éves változás), míg a kilenc havi nettó eredmény ezen hatás nélkül 12,8 millió EUR volt.

A **nettó adósságállomány** 2024. szeptember 30-án 242,5 millió EUR-t ért el, mely 2023 év végéhez képest 28,3 millió EUR-s növekedést jelent. Az eladósodottsági szint növekedése a Cégcsoport készpénz állományának csökkenése miatt következett be. A készpénz állomány csökkenése döntően a 2024 során lezárt 2 akvizíció és raktár beruházás miatti pénzkirámlás 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 2,6x-ra növekedett.

## Konzolidált Vezetőségi Jelentés

I Tárgyidőszaki eredmény (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Q3 2024	Q3 2023	Növekmény (csökkenés)	9M 2024	9M 2023	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	193.0	174.6	10.5%	581.5	527.2	10.3%
Bruttó fedezet	28.5	17.3	64.5%	70.7	68.6	3.0%
ebből bruttó fedezet értékcsokkenés nélkül	42.8	30.8	38.9%	113.0	107.7	4.9%
Működési eredmény	9.5	8.0	18.5%	27.0	33.4	(19.3%)
Pénzügyi eredmény	(3.1)	(5.9)	47.4%	(10.9)	(3.8)	(182.6%)
ebből: nem realizált FX hatás	0.2	(3.4)	105.4%	(0.4)	3.5	(110.7%)
Részesedés a társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	0.5	-		1.9	-	
Adózás előtti eredmény	6.8	2.1	229.1%	18.0	29.6	(39.1%)
Adók	(1.4)	(1.5)	7.0%	(5.7)	(3.6)	(57.0%)
Nettó eredmény	5.4	0.5		12.4	26.0	(52.4%)
Nettó eredmény nem realizált FX hatás nélkül	5.2	4.0	32.5%	12.8	22.5	(43.4%)
Nem rendszeres tételek						
EBITDA	24.4	21.5	13.6%	71.7	72.5	(1.2%)
EBIT	10.1	8.0	26.5%	29.3	33.4	(12.3%)
Egy részvényre jutó eredmény (EPS - EUR-ban)	0.31	0.03	890.1%	0.71	1.49	(52.4%)
Bruttó fedezet margin (értékcsokkenés nélkül)	22.2%	17.7%	4,5 pp	19.4%	20.4%	(1,0 pp)
EBITDA margin	12.6%	12.3%	0,3 pp	12.3%	13.8%	(1,4 pp)
EBIT margin	5.2%	4.6%	0,7 pp	5.0%	6.3%	(1,3 pp)
Nettó eredmény margin	2.8%	0.3%	2,5 pp	2.1%	4.9%	(2,8 pp)
Kamionok átlagos száma	2 809	2 884	(2.6%)	2 861	2 854	0.2%
Munkavállalók átlagos létszáma	5 969	6 077	(1.8%)	6 129	6 030	1.6%
Raktárkapacitás (ezer négyzetméter)	265.1	227.2	16.7%	241.8	227.2	6.4%

<sup>1</sup> 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 9. oldalon. A 2023 második negyedéves átsorolások értéke megváltozott a korábban publikált, 2023 második negyedéves riportban található értékekhez képest.

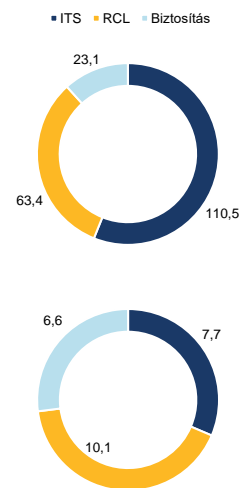
### Gazdasági környezet<sup>2</sup>

2024 harmadik negyedévében – folytatva az első két negyedév során megfigyelhető tendenciát – az ipari termelés volumene a Waberer's számára releváns Nyugat-Európai országokban tovább csökkent. A csökkenés átlagosan 2,3% volt az előző év azonos időszakához képest, amit legnagyobb mértékben továbbra is a Németországban és Olaszországban megfigyelhető visszaesés magyaráz. Ezen két országban a csökkenés mértéke rendre 4,1% és 3,3% volt. Franciaországban, az Egyesült Királyságban és Spanyolországban ennél enyhébb visszaesés volt megfigyelhető az ipari termelés volumenében. Ezen országokban a változás mértéke rendre -0,1%, -1,9% és -1,1% volt.

A Waberer's számára releváns Kelet-Európai országokban az ipari termelés volumene átlagosan enyhén csökkent (-0,7%), amihez Lengyelország 0,4%-os bővüléssel, míg Magyarország 5,3%-os csökkenéssel járult hozzá.

A nem élelmiszeripari termékek kiskereskedelmi forgalmának változásában a releváns Nyugat- és Kelet-Európai országokban az ipari termeléshez viszonyítva enyhén kedvezőbb kép mutatkozott. A releváns Nyugat-Európai országokban a kiskereskedelmi forgalom volumene nem változott előző év hasonló időszakához képest, míg Kelet-Európában átlagosan 0,5%-os csökkenés volt megfigyelhető. A releváns Nyugat-Európai országok közül a forgalom volumene Németországban nem változott, Franciaországban enyhe bővülés volt megfigyelhető (+0,8%), míg Olaszországban, Spanyolországban és az Egyesült Királyságban enyhén csökkent a kiskereskedelmi forgalmi volumen (-0,5%, -0,6%, -0,1%) Kelet-Európai országok közül mindkét releváns piacon csökkent a kiskereskedelmi forgalom volumene a harmadik negyedévben előző év hasonló időszakához képest. Magyarországon a változás -0,3%, míg Lengyelországban -0,6% volt.

I Árbevétel (fent) és rendszeres EBITDA (lent) szegmensek közötti megoszlása 2024 3. 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.

<sup>2</sup> 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 szeptemberi statisztikai adatok még nem elérhetőek.

## Árbevétel

A Csoport **árbevétele** 2024 harmadik negyedévében 193 millió EUR-t ért el, mely 10,5%-kal magasabb az előző év hasonló időszakának konszolidált bevételénél. A Cégcsoport kilenc havi konszolidált árbevétele 10,3%-os növekedés eredményeképpen 581,5 millió EUR-t ért el.

A harmadik negyedév során a Szerződéses Logisztikai szegmens (RCL) árbevétele 63,4 millió EUR volt, amely 20% év/év alapú növekedésnek felel meg, míg a háromnegyedéves kumulált szegmens árbevétel 19%-os növekedés eredményeképpen 183,8 millió EUR-t ért el, mely a Cégcsoport szintű árbevétel növekedés több, mint 50%-ának felel meg. A Fuvarozási és Szállítványozási szegmens (ITS) Q3-ben 110,5 millió EUR árbevételt ért el (+5,3%), míg 2024 első kilenc hónapjában a szegmens árbevétele 340,9 millió EUR volt (+5%). A Biztosítási szegmens negyedéves szinten 23,1 millió EUR, míg kilenc havi szinten 68,9 millió EUR bevételt ért el, amely rendre 9,8%, illetve 13,7%-os növekedésnek felel meg.

A Szerződéses Logisztikai szegmens árbevétel növekedése mind negyedéves, mind kumulált szinten – az első két negyedévhez hasonlóan – részben a tavalyi év végén és 2024-es év elején indult új projektek hatásának, illetve az év elején végrehajtott áremeléseknek köszönhető, és érinti a fuvarozási és a gyártástámogató logisztikai tevékenységet is.

A Fuvarozási és Szállítványozási Szegmens árbevétel növekedése az alacsonyabb üzleti kockázatot jelentő szállítványozási – azaz alvállalkozók által végrehajtott – szolgáltatás kumulált szinten 16%-os bővülésének köszönhető, míg a saját flottás fuvarozási tevékenység bevétele 2%-kal csökkent, amely a szegmenshez tartozó lengyelországi leányvállalatnál végrehajtott flottaméret csökkentés hatása miatt következett be. Ahogy a korábbi jelentésekben jeleztük, az év elején 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 13%-kal, míg háromnegyed éves szinten 17%-kal bővült előző év hasonló időszakához képest és döntően a szerződéses állomány növekedésének köszönhető.

## Létszám

Az **átlagos alkalmazotti létszám** 2024 harmadik negyedévében 5 969 fő volt, mely 108 fő csökkenést jelent 2023 harmadik negyedévéhez képest. Míg az RCL szegmens létszáma bővült a tavalyi évhez képest (+39 fő) elsősorban a tavalyi év végén elnyert inhouse logisztikai, illetve hulladék újrahasznosításhoz kapcsolódó fuvarozási megbízások munkaerő igénye miatt, addig az ITS szegmens sofőr létszáma 268 fővel csökkent, mely döntően a lengyelországi flottaméret csökkenéshez kapcsolódó alacsonyabb sofőr szükséglet következménye.

## Bruttó fedezet, EBITDA és EBIT

A 2024 harmadik negyedévének **bruttó fedezete** – értékcsökkenés nélkül számolva – 42,8 millió EUR volt, amely 38,9%-os növekedésnek felel meg. A negyedéves bruttó fedezet margin 22,2%-ra javult. A Cégcsoport kilenc havi bruttó fedezete 113 millió EUR volt (+4,9%) Az RCL szegmens negyedéves bruttó fedezete - értékcsökkenés nélkül - 1,7 millió EUR-s növekedés eredményeképpen 2024 Q3-ban 16,4 millió EUR volt, míg kumuláltan 2024-ben 50,1 millió EUR-t ért el (+7,5 millió EUR). 2024 Q3-ban az ITS szegmens – értékcsökkenés nélkül számolt – bruttó fedezete az előző negyedévekhez képest javuló tendenciát mutatva 20,7 millió EUR-t ért el (+5,1 millió EUR), míg a kumulált szegmens eredmény 52,6 millió EUR volt (-3,7 millió EUR). A Biztosítási szegmens negyedéves bruttó fedezete 5,7 millió EUR javulás mellett 7,1 millió EUR volt, míg háromnegyedéves szinten a szegmens bruttó fedezete 15,1 millió EUR volt (+3,5 millió EUR).

A Cégcsoport **EBITDA**-ja 2024 Q3-ban 24,4 millió EUR-t ért el, mely 2,9 millió EUR növekedésnek felel meg. A negyedéves EBITDA margin értéke 12,6% volt. A konszolidált kumulált EBITDA 71,7 millió EUR volt, mely 0,9 millió EUR csökkenésnek felel meg. A közvetlen költségek konszolidált szinten a negyedév során 4%-kal nőttek az előző év második negyedévéhez képest értékcsökkenési költségek nélkül számolva és 150,1 millió EUR-t értek el, míg a kumulált közvetlen költség növekedés 12% volt. A főbb közvetlen költség közül a biztosítási kár költségek jelentős mértékben, 33%-kal csökkentek, mely a bázis időszaki (2023 Q3) egyszeri magas költséghányadhoz való viszonyítás következménye. A logisztikai tevékenységhez kapcsolódó főbb közvetlen költség tételek közül a közvetlen bér költség (sofőrök és raktári dolgozók bére) 7%-kal (+2,3 millió EUR), az útdíjak 17%-kal (+4,1 millió EUR), míg a növekvő szállítványozási volumenekhez kapcsolódó alvállalkozói költségek 20%-kal (+6,7 millió EUR) nőttek, míg az üzemanyag költség az üzemanyag árak csökkenése miatt 10%-kal csökkent (-2,3 m EUR) a harmadik negyedévben előző év hasonló időszakához képest. A logisztikai alpinfrastruktúra (flotta & raktárak) költségének tekinthető értékcsökkenési költség a negyedév során 13,7 millió EUR volt, mely 2%-os növekedésnek felel meg.

Az RCL szegmens 2024 Q3-ban 10,1 millió EUR EBITDA-t termelt, mely 1,1 millió EUR javulást jelent előző év hasonló időszakához képest, míg a szegmens kumulált EBITDA-ja 3,1 millió EUR bővülés eredményeképpen 28,5 millió EUR-t ért el. Az ITS szegmens negyedéves EBITDA-ja 7,7 millió EUR, míg kilenc havi EBITDA-ja 27,2 millió EUR volt (rendre 1,0 millió EUR, illetve 5,4 millió EUR csökkenés), míg a Biztosítási szegmens 2,8 millió EUR javulás eredményeképpen 6,6 millió EUR EBITDA-t ért el negyedéves szinten, míg a kumulált biztosítási szegmens EBITDA 15,9 millió EUR volt (+1,4 millió EUR).

A Cégcsoport **EBIT**-je konszolidált szinten a negyedév során 10,1 millió EUR volt, amely év/év alapon számítva 2,1 millió EUR bővülést jelent, míg a háromnegyed éves konszolidált EBIT 29,3 millió EUR volt (-4,1 millió EUR év/év alapú változás). Az RCL szegmens 2024 Q3-ban az előző év hasonló időszakával nagyságrendileg megegyező, 5,4 millió EUR EBIT-et ért el, ami 8,6%-os EBIT marginnak felel meg. A szerződéses logisztikai szegmens kumulált EBIT-je 15,2 millió EUR volt (+ 9,3%). Az ITS szegmens negyedéves EBIT teljesítménye -1,9 millió EUR volt, amely 0,6 millió EUR év/év alapú gyengülést jelent, míg kumulált szinten a szegmens -1,6 millió EUR EBIT-et ért el. A Biztosítási szegmens EBIT-je a harmadik negyedévben 2,8 millió EUR javulás következtében 6,5 millió EUR-t ért el, míg kilenc havi szinten a szegmens EBIT 15,7 millió EUR volt (+1,4 millió EUR).

## Nettó eredmény

A **pénzügyi eredmény** 3,1 millió EUR veszteséget mutatott 2024 harmadik negyedévében, amely 2,8 millió EUR-val alacsonyabb veszteséget jelent előző év hasonló időszakához képest, míg a kumulált pénzügyi eredmény -10,9 millió EUR volt (-7,0 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 eredményt 2024 Q3-ban, illetve éves szinten a HUF EUR-val szembeni változásából következő nem realizált, nem cash flow jellegű hatás jelentősen nem befolyásolta (2024 Q3: 0,2 millió EUR, 2023 Q3: -3,4 millió EUR eredmény; 2024 YTD: -0,4 millió EUR, 2023 YTD: +3,5 millió EUR eredmény hatás).

Az **adó** jellegű kiadások – amelyek magukba foglalják a társasági adót, a bevétel alapú helyi adókat, illetve a pénzmozgással nem járó látens adókat is – 1,4 millió EUR-t tettek ki a negyedév, illetve 5,7 millió EUR-t az első három negyedévben. A negyedéves adó jellegű kiadások 0,1 millió EUR-s csökkenést jelentenek, míg kumulált szinten az adó jellegű költségek 2,1 millió EUR-val nőttek, mely döntően készpénz mozgással nem járó látens adó változásának köszönhető.

A **rendszeres nettó eredmény** 2024 harmadik negyedévében Cégcsoport szinten 5,4 millió EUR volt, míg a nem realizált, nem cash jellegű – azaz a kötelezettségek ártértékeléséből származó – devizaárfolyam hatás nélkül számított nettó eredmény 5,2 millió EUR-t ért el, mely 4,9 millió EUR, illetve 1,3 millió EUR javulást jelent 2023 Q3-hoz képest. Az év első 9 hónapja során a Cégcsoport nettó eredménye 12,4 millió EUR volt, míg a nem-realizált, nem cash jellegű árfolyamhatás nélküli nettó eredmény 12,8 millió EUR-t ért el. Az 1 részvényre jutó eredmény 2024 első kilenc hónapjában 0,71 EUR volt.

## Cash flow

| Cash flow kimutatás (millió euro)

	Q3 2024	Q3 2023	9M 2024	9M 2023
Működésből származó cash flow	13,0	27,7	76,3	68,6
ebből: forgótőke változása	(2,0)	10,3	9,7	38,8
Befektetési és finanszírozási tevékenységből származó cash flow	(19,0)	(42,6)	(90,7)	(99,7)
Készpénz és készpénz-egyenértékesek változása	(6,0)	(14,9)	(14,4)	(31,2)
Free cash flow	(0,7)	1,6	19,9	8,9
CAPEX	(3,6)	(18,7)	(15,1)	(26,1)

2024 harmadik negyedéve során a **működésből származó pénzáramlás** 13 millió EUR volt, melyből -2,0 millió EUR a forgótőke finanszírozási igényének növekedéséből adódott, míg kilenc havi működési pénzáramlás 76,3 millió EUR értéket mutatott.

A **befektetési és finanszírozási tevékenységekből** származó cash-flow 2024 Q3-ban 19,0 millió EUR, míg 2024-ben kumulált szinten 90,7 millió EUR értékű nettó kiáramlást mutatott.

A befektetési tevékenységből származó cash flow a negyedév során 3,5 millió EUR pénzbeáramlást mutatott, melynek elsődleges forrása a flotta csere keretében értékesített használt járművek eladásából származó készpénz mozgás volt, míg a negyedév során jelentős mértékű raktár fejlesztési, illetve akvizíció pénz kiáramlás nem volt. A kumulált befektetési pénzáramlás 2024-ben -30,8 millió EUR volt, melynek főbb elemei az ecseri raktár fejlesztés, az MDI és PSP akvizíciók finanszírozása, illetve a biztosítási tevékenységhez tartozó pénzügyi befektetések változása volt.

A finanszírozási cash flow a negyedév során - 22,5 millió EUR, míg kumulált szinten 59,9 millió EUR készpénz kiáramlást mutatott, melynek főbb elemei az időszak során a lízing jellegű kifizetések (-41,7 millió EUR), az osztalék fizetés és MRP programhoz kapcsolódó saját részvény vásárlás (-8,5 millió EUR), illetve a fizetett lízing és kötvény kamatok (-10,7 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 felölelő **szabad cash flow** 2024 harmadik negyedévében -0,7 millió EUR volt, míg kumulált szinten 19,9 millió EUR-t ért el.

## Adósságállomány

	2024.szeptember 30.	2023. december 31.	2023. szeptember 30.
Nettó pénzügyi eladósodottság	242,5	214,2	202,6
Nettó tőkeáttétel	2,6	2,2	2,2

A Társaság **nettó pénzügyi eladósodottsági pozíciója** 2024. szeptember 30-án 242,5 millió EUR-ra rúgott, amely 28,3 millió EUR növekedést jelent az előző üzleti év végéhez képest. Az eladósodottsági szint növekedése a Cégcsoport készpénz



állományának csökkenése miatt következett be. A készpénz állomány csökkenése döntően a 2024 során lezárt 2 akvizíció és raktár beruházás miatti pénzkirámlás 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 2,6x-re növekedett. A nettó tőkeáttétel növekménye a Cégcsoport által végrehajtott akvizíciók miatti eladósodottsági szint bővülésének köszönhető, míg az újonnan akvizált leányvállalatok, illetve a végrehajtott raktárlogisztikai beruházás az elmúlt 12 hónap EBITDA-jához még csak kisebb mértékben járultak hozzá.

## Saját tőke

	2024.szeptember 30.	2023. december 31.	2023. szeptember 30.
Konszolidált saját tőke	148,8	151,3	141,7

A Csoport konszolidált **saját tőkéje** 2024. szeptember 30-án 148,8 millió EUR volt, mely 2,4 millió EUR csökkenést jelent 2023 év végéhez képest. 2024 első kilenc hónapjában a saját tőke értékét csökkentette az osztalék fizetés és saját részvény vásárlás (együttesen - 8,7 millió EUR), illetve a HUF gyengülésének saját tőkére gyakorolt hatása (-6,9 millió EUR), melyet részben ellensúlyozott a tárgy időszak adózott eredménye (12,4 millió EUR)

## Holding struktúra kialakítása

Az elmúlt évek akvizíciós és üzletfejlesztési projektjeinek eredményeképpen és a meghirdetett stratégiáinkkal összhangban, a Waberer's a korábbi, döntően közúti fuvarozási fókuszú társaságból egy sokkal komplexebb szolgáltatásportfólióval és működési modellel rendelkező cégcsoporttá vált. Erre reagálva a menedzsment a Cégcsoport irányításának átalakítása mellett döntött. A tőzsdén jegyzett Waberer's International Nyrt., mely mindezidáig a nemzetközi fuvarozási tevékenységben is szervesen részt vett, 2025 január 1.-től kizárólag központi holding funkciókat fog ellátni, és a Cégcsoport többi leányvállalatának és üzleti egységének nyújt menedzsment és központosított szolgáltatásokat (pl. IT, kontrolling, számvitel, jog, stb.). Az átalakítás céljával összhangban az üzleti szegmensek működése és eredmény felelőssége átláthatóbbá és jobban kontrollálhatóvá válik.

## ESG

2024. harmadik negyedében járműparkunk 2 db elektromos furgonnal és az előző negyedévben előkészített beszerzés alapján 1 db teherautóval, valamint bérleti konstrukció keretein belül 1 db vontatóval bővült, így szeptember végére 11 db LNG üzemű vontatóból és 14 db elektromos üzemű járműből áll az alternatív hajtásláncú flottánk. Mindezek mellett folyamatban van 1 db elektromos, hűtős furgon, illetve 1 db elektromos furgon beszerzésének előkészítése.

A negyedév során elvégeztük a második ESG jelentésünkhöz szükséges (ESRS szttenderdek szerinti) kettős lényegességi elemzést, valamint megkezdtük az adatigény felmérését. A folyamat gördülékenységének biztosítása és a felelősségi körök meghatározása érdekében létrehoztuk az ESG Bizottságot, amely a jövőben csoportszinten felel az ESG teljesítmény monitorozásáért, fejlesztéséért és jelentéséért stratégiai szinten.

## Negyedéves időszak lezárását követő jelentős események

A Külgazdasági és Külügyminisztérium irányítása alá tartozó HIPA Nonprofit Zrt. arról tájékoztatta a Waberer's Csoportot, hogy a 2023-as évben kapott, jogi kötőerővel nem rendelkező debreceni raktárfejlesztési támogatási ajánlatot visszavonja, Magyarország Kormánya ezen beruházáshoz nem kíván támogatást nyújtani. A Waberer's Igazgatósága a megváltozott finanszírozási lehetőségek figyelembevételét követően azt a döntést hozta, hogy módosított műszaki tartalommal, de eredeti ütemezési terv szerint, 2025. év végéig meg kívánja valósítani ezen raktárlogisztikai fejlesztést Debrecen ipari zónájában tekintettel ezen régióban megjelenő ipari beruházások várható logisztikai keresletére.

## Szerződéses Logisztika (RCL)

| Szerződéses Logisztikai Szegmens pénzügyi adatai (millió euro)

	Q3 2024 <sup>1</sup>	Q3 2023 <sup>1</sup>	Növekmény (csökkenés)	9M 2024 <sup>1</sup>	9M 2023 <sup>1</sup>	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	63,4	52,9	20,0%	183,8	154,5	19,0%
Bruttó fedezet	11,7	11,2	5,1%	36,8	31,1	18,3%
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	16,4	14,7	11,7%	50,1	42,6	17,6%
EBITDA	10,1	9,0	12,8%	28,5	25,4	12,2%
EBIT	5,4	5,5	(0,1%)	15,2	13,9	9,3%
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	25,9%	27,8%	(1,9 pp)	27,2%	27,5%	(0,3 pp)
EBITDA margin	16,0%	17,0%	(1,0 pp)	15,5%	16,5%	(0,9 pp)
EBIT margin	8,6%	10,3%	(1,7 pp)	8,3%	9,0%	(0,7 pp)

<sup>1</sup> 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 harmadik negyedévében 63,4 millió EUR volt, mely 20,0%-os év/év alapú növekedésnek felel meg, míg a kumulált árbevétel 19%-os növekedés eredményeképpen 183,8 millió EUR-t ért el. Az RCL szegmens főbb alszegmensei – az előző negyedévekhez hasonlóan – mind növelni tudták a bevétel termelő képességüket év/év alapon vizsgálva, részben új ügyfél akvizícióknak (gyártás támogató inhouse logisztika és fuvarozás területen), részben a költségek emelkedéseket fedezni képes áremelések következtében.

A negyedéves **bruttó fedezet** – értékcsökkenés nélkül számolva – 1,7 millió EUR javulás eredményeképpen 16,4 millió EUR-t ért el, illetve 7,5 millió EUR javulást követően a kumulált bruttó fedezet értéke 50,1 millió EUR volt. A közvetlen költségek kilenc havi szintjének 20%-os év/év alapú bővülését döntően a magyarországi útdíjak jelentős emelkedése (költség tömeg emelkedés 45%-a), illetve a szegmens által elnyert új megbízásokhoz kapcsolódó magasabb létszám igény, illetve az év elején végrehajtott béremelések (+16%), valamint a magasabb alvállalkozói teljesítményhez kapcsolódó magasabb alvállalkozói költség bővülés (+37%) okozták.

A szegmens negyedéves **EBIT-je** 5,4 millió EUR, míg kilenc havi EBIT-je 15,2 millió EUR volt, mely év/év alapon számolva rendre -0,1 millió EUR (-0,1%), illetve 1,3 millió EUR (+9,3%) változást jelent. A kumulált EBIT javulás forrása döntően a szerbiai MDI tulajdonarányos EBIT termelő képessége (+1 millió EUR), illetve az új ügyfélakvizíciók eredménytermelő képessége volt, míg a meglévő ügyfélportfólió tekintetében enyhe kereslet csökkenéssel szembesült a szegmens.

## Nemzetközi Fuvarozás és Szállítmányozás (ITS)

| Nemzetközi Fuvarozási és Szállítmányozási Szegmens pénzügyi adatai (millió euro)

	Q3 2024 <sup>1</sup>	Q3 2023 <sup>1</sup>	Növekmény (csökkenés)	9M 2024 <sup>1</sup>	9M 2023 <sup>1</sup>	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	110,5	104,9	5,3%	340,9	323,7	5,3%
Bruttó fedezet	11,2	5,7	97,1%	23,9	28,9	(17,5%)
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	20,7	15,5	33,0%	52,6	56,3	(6,5%)
EBITDA	7,7	8,7	(11,6%)	27,2	32,6	(16,5%)
EBIT	(1,9)	(1,2)	(51,9%)	(1,6)	5,2	(129,9%)
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	18,7%	14,8%	3,9 pp	15,4%	17,4%	(1,9 pp)
EBITDA margin	6,9%	8,3%	(1,3 pp)	8,0%	10,1%	(2,1 pp)
EBIT margin	(1,7%)	(1,2%)	(0,5 pp)	(0,5%)	1,6%	(2,1 pp)

<sup>1</sup> 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 harmadik negyedévében 5,3%-os bővülés eredményeképpen 110,5 millió EUR-t ért el, miközben az aktív flottaméret a negyedév során átlagosan 1 961 darab volt, mely 7%-os (154 darabos) csökkenést jelent 2023 Q3-hoz képest. A flotta méret csökkentés a szegmenshez tartozó lengyelországi leányvállalat (LINK) állományában került végrehajtásra a lengyelországi piaci környezet változására reagálva. A negyedéves árbevétel bővülés az alacsonyabb üzleti kockázatot jelentő szállítmányozási – azaz alvállalkozók által végrehajtott – szolgáltatás bővülésének köszönhető (+15%), míg a saját flottás fuvarozás árbevétele a flottaméret csökkenés következményeként 4%-kal csökkent. Tekintve, hogy az újonnan akvizált PSP Csoport teljesítménye tőkekonsolidációs módszerrel kerül bekonsolidálásra a Cégcsoportos eredményekbe, így a szegmens árbevételében a PSP Csoport árbevétele nem jelenik meg.

Az ITS szegmens negyedéves **EBIT**-je 2024 Q3-ban 1,9 millió EUR-s veszteséget mutatott, mely 0,6 millió EUR romlást jelent 2023 Q3-hoz képest. 2024 kumulált szegmens EBIT-je - 1,6 millió EUR. Míg a tavaszi sikeres tender eredmények hatására az ITS szegmens magyarországi operációja (mely a szegmens tevékenységének 75-80%-áért felelős) a Q3-ban indított új megbízások hatására javítani tudta nettó díjszintjét, és így az eredménytermelő képességét, a szegmenshez tartozó lengyelországi operáció (LINK) a helyi adózási szabályok kedvezőtlen változása következtében jelentősen magasabb működési költség szinttel szembesült, mely következtében a tevékenység eredménye veszteségbe fordult. A költségszintek kedvezőtlen változására reagálva a LINK saját flottájának méretét jelentős mértékben csökkentjük 2024 év végéig, a meglévő flottát (kb. 200 jármű) a magyarországi operációban sikeresen implementált erős földrajzi fókusz mellett üzemeltetjük, és jelentősen növelni kívánjuk az alvállalkozói teljesítményt igénybe vevő szállítmányozási tevékenység súlyát. Az elért eredmények fényében 2025 első felében dönt a társaság a LINK saját flotta méretének felülvizsgálatáról.

A szegmenshez tartozó vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport tulajdon arányok EBIT teljesítménye kumuláltan 1,3 millió EUR-val támogatta a szegmens teljesítményét.

## Biztosítási szegmens

| Harmadik feles biztosítási szegmens pénzügyi adatai (millió euro)

	Q3 2024 <sup>1</sup>	Q3 2023 <sup>1</sup>	Növekmény (csökkenés)	9M 2024 <sup>1</sup>	9M 2023 <sup>1</sup>	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	23,1	21,0	9,8%	68,9	60,6	13,7%
Bruttó fedezet	7,0	1,3	437,4%	14,8	11,4	30,3%
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	7,1	1,4	414,6%	15,1	11,6	30,1%
EBITDA	6,6	3,8	72,3%	15,9	14,5	10,0%
EBIT	6,5	3,7	73,5%	15,7	14,3	9,9%
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	30,7%	6,6%	24,2 pp	21,9%	19,1%	2,8 pp
EBITDA margin	28,5%	18,2%	10,4 pp	23,1%	23,9%	(0,8 pp)
EBIT margin	28,2%	17,8%	10,3 pp	22,7%	23,5%	(0,8 pp)

A Csoporton kívüli ügyfeleknek nyújtott biztosítási szolgáltatásokat magába foglaló Biztosítási szegmens **árbevétele** az előző év hasonló időszakához képest EUR-ban kifejezve 9,8-kal nőtt és 23,1 millió EUR-t ért el a negyedév során, illetve 13,7%-os növekmény eredményeképpen 68,9 millió EUR-t az első kilenc hónap során. Az árbevétel növekedés forintban kifejezve – amely az ügyfelektől befolyó árbevétel eredeti pénzneme – negyedéves szinten 13%, míg kumulált szinten 17% volt. Az árbevétel növekedés elsődleges oka a szerződéses állomány bővülése volt.

A szegmens negyedéves **EBIT**-je 6,5 millió EUR volt, mely 2,8 millió EUR-s év/év alapú bővülésnek fel meg, míg a kilenc havi EBIT 15,7 millió EUR volt (+1,4 millió EUR év/év alapú változás). A negyedéves EBIT eredmény javulás elsősorban az előző év harmadik negyedévéhez képesti alacsonyabb kár költségnek köszönhető, míg kumulált szinten a viszontbiztosítási és a befektetési eredmény javulása generálta az EBIT bővülést.

## Társult és közös irányítású vállalatok eredménye

| Tulajdonrész arányos eredménymutatók (millió euro)

	Q3 2024	Q3 2023	Növekmény (csökkenés)	9M 2024	9M 2023	Növekmény (csökkenés)
EBITDA	1,2	-	-	3,8	-	-
EBIT	0,6	-	-	2,3	-	-
Nettó eredmény	0,5	-	-	1,9	-	-

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 tőkekonszolidációs módszer részleteit a 2024 Q1-es tőzsdei jelentésben mutattuk ki.

A 2024 háromnegyed éves eredményekbe a PSP Csoport 8 havi, míg az MDI 6 havi eredménye került bekonszolidálásra.



## Konzolidált Negyedéves Jelentés

### Pénzügyi kimutatások és teljesítménymutatók

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

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q3 2024 Nem auditált <sup>1</sup>	Q3 2023 Nem auditált <sup>1</sup>	9M 2024 Nem auditált <sup>1</sup>	9M 2023 Nem auditált <sup>1</sup>	Q3 2024 millió euro    százalék		9M 2023 millió euro    százalék	
Árbevétel	193,0	174,6	581,5	527,2	18,4	10,5%	54,3	10,3%
Bruttó fedezet	28,5	17,3	70,7	68,6	11,2	64,5%	2,0	3,0%
ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	42,8	30,8	113,0	107,7	12,0	38,9%	5,3	4,9%
EBITDA	24,4	21,5	71,7	72,5	2,9	13,6%	(0,9)	(1,2%)
EBIT	10,1	8,0	29,3	33,4	2,1	26,5%	(4,1)	(12,3%)
Pénzügyi eredmény	(3,1)	(5,9)	(10,9)	(3,8)	2,8	47,4%	(7,0)	(182,6%)
Adók	(1,4)	(1,5)	(5,7)	(3,6)	0,1	7,0%	(2,1)	(57,0%)
Részesedés a társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	0,5		1,9		0,5		1,9	
Nettó eredmény	5,4	0,5	12,4	26,0	4,9	890,1%	(13,6)	(52,4%)
Nettó eredmény nem realizált FX hatás nélkül	5,2	4,0	12,8	22,5	1,3	32,5%	(9,8)	(43,4%)
Aktív kamionok átlagos száma	2 809	2 884	2 861	2 854				
Munkavállalók átlagos létszáma	5 969	6 077	6 129	6 030				
Raktárkapacitás (ezer négyzetméter)	265,1	227,2	241,8	227,2				

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

	Q3 2024	Q3 2023	9M 2024	9M 2023
Korrekción a Közvetlen költség soron	0,0	(1,6)	4,9	2,6
Korrekción a Közvetett költség soron	(0,0)	1,6	(4,9)	(2,6)

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

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

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

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q3 2024	Q3 2023	9M 2024	9M 2023	Q3 2024		9M 2024	
	Nem auditált <sup>1</sup>	Nem auditált <sup>1</sup>	Auditált <sup>1</sup>	Nem auditált <sup>1</sup>	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Árbevételek	63,4	52,9	183,8	154,5	10,6	20,0%	29,3	19,0%
Bruttó fedezet	11,7	11,2	36,8	31,1	0,6	5,1%	5,7	18,3%
ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	16,4	14,7	50,1	42,6	1,7	11,7%	7,5	17,6%
EBITDA	10,1	9,0	28,5	25,4	1,1	12,8%	3,1	12,2%
EBIT	5,4	5,5	15,2	13,9	(0,0)	(0,1%)	1,3	9,3%
Aktív kamionok átlagos száma	849	769	817	770				
Aktív kamionsofőrök átlagos létszáma	910	871	888	876				
Raktárkapacitás (ezer négyzetméter)	265,1	227,2	241,8	227,2				

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.

	Q3 2024	Q3 2023	9M 2024	9M 2023
Korrektció a Közvetlen költség soron	(0,1)	0,1	0,3	(0,8)
Korrektció a Közvetett költség soron	0,1	(0,1)	(0,3)	0,8

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

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q3 2024	Q3 2023	9M 2024	9M 2023	Q3 2024		9M 2024	
	Nem auditált <sup>1</sup>	Nem auditált <sup>1</sup>	Auditált <sup>1</sup>	Nem auditált <sup>1</sup>	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Árbevétel	110,5	104,9	340,9	323,7	5,6	5,3%	17,2	5,3%
Bruttó fedezet	11,2	5,7	23,9	28,9	5,5	97,1%	(5,1)	(17,5%)
ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	20,7	15,5	52,6	56,3	5,1	33,0%	(3,7)	(6,5%)
EBITDA	7,7	8,7	27,2	32,6	(1,0)	(11,6%)	(5,4)	(16,5%)
EBIT	(1,9)	(1,2)	(1,6)	5,2	(0,6)	(51,9%)	(6,8)	(129,9%)
Aktív kamionok átlagos száma	1 961	2 115	2 044	2 085				
Aktív kamionsofőrök átlagos létszáma	2 543	2 811	2 683	2 792				
Megrendelések száma (ezer db)	62	64	197	193				

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.

	Q3 2024	Q3 2023	9M 2024	9M 2023
Korrektció a Közvetlen költség soron	0,2	(1,7)	4,5	3,4
Korrektció a Közvetett költség soron	(0,2)	1,7	(4,5)	(3,4)

## Biztosítási szegmens pénzügyi adatai (IFRS, millió euro)

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q3 2024	Q3 2023	9M 2024	9M 2023	Q3 2024		9M 2024	
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Árbevételek	23,1	21,0	68,9	60,6	2,1	9,8%	8,3	13,7%
Bruttó fedezet	7,0	1,3	14,8	11,4	5,7	437,4%	3,4	30,3%
ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	7,1	1,4	15,1	11,6	5,7	414,6%	3,5	30,1%
EBITDA	6,6	3,8	15,9	14,5	2,8	72,3%	1,4	10,0%
EBIT	6,5	3,7	15,7	14,3	2,8	73,5%	1,4	9,9%

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.

	Q3 2024	Q3 2023	9M 2024	9M 2023
Korrektció a Közvetlen költség soron	-	-	-	-
Korrektció a Közvetett költség soron	-	-	-	-

## Szegmensek közötti átadás (IFRS, millió euro)

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q3 2024	Q3 2023	9M 2024	9M 2023
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált
Árbevétel	(4,1)	(4,2)	(12,1)	(11,6)
Bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	(1,4)	(0,8)	(4,8)	(2,7)
EBITDA	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Nem rendszeres tételek	-	-	-	-

Csoport konszolidált mérleg (IFRS, millió euro)

	2024 szeptember 30. Nem auditált	2023 december 31. Auditált	2023 szeptember 30. Nem auditált
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>			
Ingtatlanok	74,8	73,9	66,8
amiből: Használatijog-eszköz	32,1	33,6	37,1
Beruházások	0,0	-	(0,0)
Járművek	170,4	167,7	156,0
Egyéb berendezések	5,7	3,8	3,5
<b>Ingtatlanok, gépek, berendezések összesen</b>	<b>251,0</b>	<b>245,4</b>	<b>226,3</b>
Immateriális javak	12,1	12,6	12,1
Üzleti vagy cégérték	17,9	17,9	17,9
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	123,4	109,5	101,2
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	4,0	8,0	11,0
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök - Tőkeinstrumentumok - hosszú lejárat	-	-	-
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	16,7	0,0	
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	1,3	0,4	0,0
Viszontbiztosított részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	43,7	37,8	46,7
Halasztott adó követelés	2,8	2,9	6,5
<b>ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ</b>	<b>472,9</b>	<b>434,7</b>	<b>421,8</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>			
Készletek	4,2	4,8	3,7
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparüzési adó)	4,1	0,7	4,1
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	98,2	107,1	89,4
Szerződéses eszközök	0,4		
Egyéb forgóeszközök	53,0	42,3	53,3
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	13,0	29,1	21,9
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	3,3	13,4	18,6
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt - Tőkeinstrumentum	1,0		
Származékos pénzügyi instrumentumok	1,1	3,8	10,9
Pénzeszközök	52,7	67,1	59,0
Értékesítésre tartott eszközök	-	0,8	1,1
<b>ÖSSZES FORGÓESZKÖZ</b>	<b>231,0</b>	<b>268,9</b>	<b>262,0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>703,9</b>	<b>703,6</b>	<b>683,8</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>			
Jegyzett tőke	6,0	6,1	6,1
Tartalékok	155,4	153,1	146,1
Átváltási különbözet	(12,7)	(8,2)	(10,8)
Anyavállalatra jutó saját tőke	148,7	151,0	141,4
Ellenőrzést nem biztosító részesedés	0,2	0,3	0,2
<b>ÖSSZES SAJÁT TŐKE</b>	<b>148,8</b>	<b>151,3</b>	<b>141,7</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>			
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	(0,0)	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek kötvénykibocsátásból	112,9	113,8	112,8
Lízing kötelezettségek éven túli része	143,7	141,4	123,1
Halasztott adó kötelezettség	2,1	1,9	1,6
Céltartalékok	14,1	18,8	20,9
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	0,9
Biztosítástechnikai tartalékok	93,6	79,3	78,0
<b>ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>	<b>366,4</b>	<b>355,2</b>	<b>337,3</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>			
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	2,6	1,5	1,0
Rövid lejáratú kötelezettségek kötvénykibocsátásból	-	-	-
Lízing kötelezettségek éven belüli része	43,4	45,9	53,4
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	80,6	96,1	72,2
Tényleges nyereségadók	0,4	3,6	2,0
Szerződéses kötelezettségek	0,1	0,2	2,6
Céltartalékok	1,2	-	1,2
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	55,1	44,0	53,7
Származékos pénzügyi instrumentumok	-	-	7,4
Biztosítástechnikai kötelezettségek	5,4	5,8	11,3
<b>ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>	<b>188,6</b>	<b>197,1</b>	<b>204,8</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>555,1</b>	<b>552,3</b>	<b>542,1</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>703,9</b>	<b>703,6</b>	<b>683,8</b>
<b>Adósság</b>			
Bruttó pénzügyi eladósodottság	302,5	302,6	291,1
Nettó pénzügyi eladósodottság	242,5	214,2	202,6
Gördülő 12 havi EBITDA	94,7	95,6	93,5
Nettó tőkeáttétel	2,6	2,2	2,2

1 Gördülő 12 havi rendszeres EBITDA

Csoport konszolidált cash flow kimutatása (IFRS, millió euro)

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q32024	Q3 2023	9M 2024	9M 2023
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>6.8</b>	<b>2.1</b>	<b>18.0</b>	<b>29.6</b>
Egyéb devizás eszközökön és köt.-en keletkezett nem realizált árfolyam vesz./nyer. (-)	(0.2)	3.4	0.4	(3.5)
Elszámolt értékcsökkenés és amortizáció	12.2	12.3	36.2	34.8
Értékvesztés pénzügyi eszközök - vagy visszaírása	0.0	(0.0)	0.0	(0.3)
Kamatráfordítás	3.3	2.9	9.7	8.7
Kamatbevételek	(0.2)	(0.9)	(0.9)	(2.9)
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0.2	0.8	(3.5)	(3.2)
Biztosítástechnikai tartalékok változása	(4.6)	(2.0)	9.1	(32.3)
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének eredménye	(2.5)	(0.8)	(2.4)	(1.2)
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-	(0.3)	-	-
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás, működő tőke változás előtt</b>	<b>15.0</b>	<b>17.4</b>	<b>66.6</b>	<b>29.8</b>
Készletek változása	(0.4)	2.1	1.4	0.6
Vevők állományváltozása	7.3	25.3	9.0	19.9
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	5.7	(15.1)	16.3	(27.0)
Szállítók állományváltozása	(3.1)	(27.3)	(15.7)	(26.0)
Egyéb rövid lejáratú köt. és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	(7.8)	31.4	11.1	32.0
Biztosítástechnikai kötelezettségek változása	(0.2)	(1.8)	(0.4)	47.0
Fizetett nyereségadó	(3.7)	(4.3)	(12.0)	(7.8)
<b>I. Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>13.0</b>	<b>27.7</b>	<b>76.3</b>	<b>68.6</b>
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	(3.6)	(18.7)	(15.1)	(26.1)
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének bevétele	0.4	1.0	0.4	1.5
Befektetett eszközök értékesítésének bevétele	6.8	4.2	9.5	5.5
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök változása	(0.4)	0.0	(0.8)	(0.0)
Társult és közös vállalkozások megszerzésére fordított pénzeszköz	(0.5)	-	(16.7)	-
Biztosítói adósság és tőkeinstrumentumok változása	0.5	(11.7)	(9.0)	(35.3)
Kapott kamatok	0.3	0.9	1.0	2.6
<b>II. Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>3.5</b>	<b>(24.3)</b>	<b>(30.8)</b>	<b>(51.7)</b>
Hitelfelvétel	-	-	-	-
Kötvénykibocsátás	-	-	-	-
Hitel- és kölcsön törlesztés, -visszaifizetés	1.8	(1.4)	1.0	(2.1)
Lízingtörlesztés	(10.2)	(8.8)	(31.0)	(27.8)
Lízingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez	(6.4)	(1.4)	(10.7)	(3.6)
Fizetett kamatok	(2.3)	(1.9)	(10.7)	(9.7)
Visszavásárolt saját részvény	-	-	(3.1)	-
Fizetett osztalék	(5.4)	(4.7)	(5.4)	(4.7)
<b>III. Finanszírozási műveletekből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>(22.5)</b>	<b>(18.2)</b>	<b>(59.9)</b>	<b>(48.0)</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>(6.0)</b>	<b>(14.9)</b>	<b>(14.4)</b>	<b>(31.2)</b>
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év elején	58.7	73.8	46.3	73.8
Árfolyamhatás	-	-	-	-
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év végén	52.7	59.0	31.9	59.0
<b>Free cash flow</b>	<b>(0.7)</b>	<b>1.6</b>	<b>19.9</b>	<b>8.9</b>

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

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási különbözet	Anyavállalatra jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedés	Osszes saját tőke
<b>Nyitó érték 2023. január 1.</b>	<b>6.1</b>	<b>119.4</b>	<b>(12.6)</b>	<b>112.9</b>	<b>0.2</b>	<b>113.1</b>
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke	-	2.1	-	2.1	-	2.1
Pénzügyi instrumentumok valós értéke	-	3.6	-	3.6	-	3.6
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet	-	-	1.8	1.8	-	1.8
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>5.7</b>	<b>1.8</b>	<b>7.5</b>	<b>-</b>	<b>7.5</b>
Tárgyévi eredmény	-	26.2	-	26.2	-	26.2
Teljes átfogó jövedelem	-	31.9	1.8	33.7	-	33.7
Osztalék fizetés részvényeseknek	-	(4,8)	-	(4,8)	-	(4,8)
Kisebbség osztaléka	-	-	-	-	0.0	0.0
Saját részvény vásárlás	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)
Egyéb mozgás	-	-	-	-	-	-
<b>Záró érték 2023. szeptember 30.</b>	<b>6.1</b>	<b>146.1</b>	<b>(10,8)</b>	<b>141.4</b>	<b>0.2</b>	<b>141.7</b>
<b>Nyitó érték 2024. január 1.</b>	<b>6.1</b>	<b>153.1</b>	<b>(8,2)</b>	<b>151.0</b>	<b>0.3</b>	<b>151.3</b>
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke	-	(0,1)	-	(2,4)	-	(2,4)
Pénzügyi instrumentumok valós értéke	-	4,6	-	0,8	-	0,8
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet	-	-	(4,5)	(4,5)	-	(4,5)
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>4,5</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>-</b>	<b>(6,1)</b>
Tárgyévi eredmény	-	12,3	-	12,3	0,1	12,4
Teljes átfogó jövedelem	-	10,7	(4,5)	6,2	0,1	6,3
Osztalékfizetés részvényeseknek	-	(5,4)	-	(5,4)	-	(5,4)
Kisebbség osztaléka	-	-	-	-	(0,2)	(0,2)
Egyéb mozgás (IFRS17)	(0,1)	(3,0)	-	(3,1)	-	(3,1)
<b>Záró érték 2024. szeptember 30.</b>	<b>6,0</b>	<b>155,4</b>	<b>(12,7)</b>	<b>148,7</b>	<b>0,2</b>	<b>148,8</b>

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. harmadik negyedéves 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. harmadik negyedéves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2024. november 13.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Barna Zsolt'.

Barna Zsolt  
Vezérigazgató

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Tóth Szabolcs'.

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 egyezségekkkel, illetve működési modell átalakításának egyszeri hatásaihoz 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.