

# WABERER'S INTERNATIONAL NYRT. KONSZOLIDÁLT NEGYEDÉVES ÉS ELSŐ FÉLÉVES PÉNZÜGYI JELENTÉS

2026. 2. NEGYEDÉV

Közép- és kelet-európai régió elsőszámú komplex logisztikai szolgáltatóját építjük

# Disclaimer

A jelen prezentáció a jövőre vonatkozó állításokat is tartalmazhat. A nem múltbeli tényekre, köztük a véleményünkre és várakozásainkra vonatkozó állítások a jövőre vonatkozó állítások. Ezek a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseinken alapulnak, tehát nem célszerű túlzott mértékben ezekre támaszkodni. A jövőre vonatkozó állítások a megtételük időpontjában aktuális állapoton alapulnak, és nem vállalunk kötelezettséget ezek bármelyikének nyilvános frissítésére újabb információk vagy jövőbeni események fényében. A jövőre vonatkozó állítások szükségképpen kockázatokkal és bizonytalansággal járnak, amelyek előre nem láthatók.

Felhívjuk a figyelmet: számos olyan fontos tényező változhat, amelyek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek a jövőre vonatkozó állításokban szereplőktől, ezért azok teljesítésére a menedzsment szavatosságot nem vállal. Ezen tényezőket többek között a <https://www.waberers.com> weblapon elérhető 2026. április 9-én közzétett 2025. évi éves jelentés tartalmazza.

# Vezetői összefoglaló

- **Konszolidált szinten a cégcsoport EBIT** eredménye 2026 második negyedévében 15,5 millió EUR volt, mely elmarad a bázisidőszak (2025 Q2) 18,0 millió EUR-s értékétől, azonban 4,5 m EUR-val meghaladja 2026 első negyedévének értékét. A féléves konszolidált EBIT 26,6 millió EUR volt (2,4 m EUR csökkenés bázisidőszakhoz képest). A logisztikai és biztosítási alaptevékenység a bázis időszak értékének megfelelő eredményt ért el negyedéves és féléves szinten, azonban a jelenleg tapasztalható beruházási stop az ingatlanfejlesztési szegmensünket is érinti, a tervezett piaci fejlesztéseink későbbre halasztódnak, így ezen tevékenység eredménye nem tudott eredményt generálni 2026-ban, mely így a bázis időszakhoz mért elmaradás okozója volt.
- A Cégcsoport negyedéves **konszolidált árbevétele 227,0** millió EUR volt, amely 11,8%-os növekedésnek felel meg, míg a féléves konszolidált árbevétel 435,0 m EUR volt (+9,4%).
- A **konszolidált adózott eredmény** negyedéves szinten 18,2 millió EUR volt, mely 36,2%-os növekedésnek felel meg. A nettó eredmény nem realizált árfolyamhatás nélkül 2026 Q2-ben 6,9 m EUR-t ért el (-43,6%). A konszolidált adózott eredmény 2026 első félévében 25,9 millió EUR-t ért el (+24%).
- A **logisztikai szegmens** – mely magába foglalja a szerződéses logisztikai, a nemzetközi árufuvarozási és szállítmányozási, a vasúti logisztikai, illetve a raktárfejlesztési tevékenységet is – 2. negyedéves EBIT-je 4,4 millió EUR volt, mely a bázisidőszakhoz képest -2,7 m EUR csökkenést, azonban első negyedévhez képest 2,8 m EUR növekedést jelent elsősorban a nemzetközi fuvarozási tevékenység javuló eredményessége miatt. A szegmens féléves EBIT-je 5,9 millió EUR volt (-2,5 m EUR 2025 első félévéhez képest).
- A **biztosítási szegmens** 2026 Q2-ben 11,1 millió EUR-s EBIT-et ért el, mely enyhe bővülést jelent a szegmens bázisidőszaki eredményéhez képest (+0,2 m EUR), míg a szegmens féléves, 20,6 m EUR-s EBIT eredménye a bázisidőszak értékével egyezik meg.
- A Waberer's menedzsmentje fenntartja a 2026 évre vonatkozó eredmény várakozását, miszerint a logisztikai és biztosítási alaptevékenység a bázis időszakkal megegyező eredményt fog idén generálni.
- A Waberer's 2026 második féléve során felülvizsgálja a 2025 elején publikált középtávú stratégiai tervét, illetve a publikált tervekben tervezett projekteket, illetve hozzájuk kapcsolódó kockázatokat.

# 2026 fontosabb eseményei

## 1 2026 MÁRCIUS

A Waberer's Csoport sikeresen zárta a Magyar Posta Biztosító Zrt. kisebbségi tulajdonosának kivásárlását és 100%-os tulajdonrészt szerzett a biztosítóban.

## 3 2026 ÁPRILIS - MÁJUS

A Waberer's 200 millió Ft értékű részvény visszavásárlási programot fogadott el, és hajtott végre, melyet dolgozói részvényesi juttatási program céljára tervez felhasználni a menedzsment motivációs csomagjának részeként.

## 2 2026 MÁRCIUS

A Waberer's vállalati kötvény kibocsátást hajtott végre 100 m EUR értékben.

## 4 2026 ÁPRILIS - JÚLIUS

A Waberer's megtartotta éves rendes Közgyűlését, melyen a részvényesek 140 Ft részvényenkénti osztalék kifizetését fogadták el, illetve a lejáró mandátumú igazgatósági és felügyelő bizottsági tagok újraválasztásra kerültek. A jóváhagyott osztalék 2026 júliusában került kifizetésre.



# Eredmények, kiemelt tényszámok\*



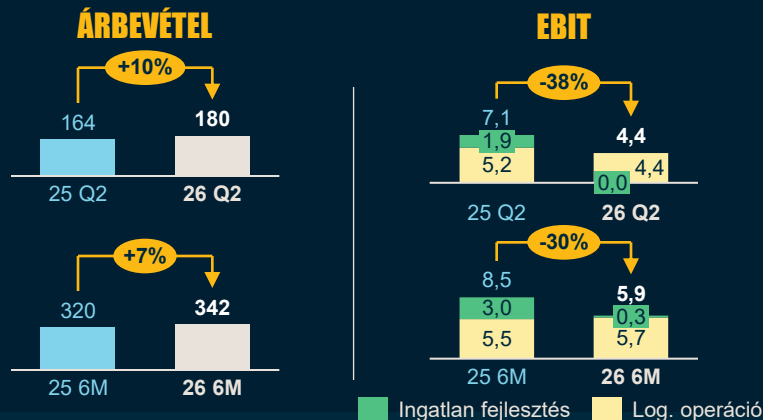
|                                       |                                      |                                      |                                       |                                          |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 2026 Q2<br><b>227,0 m €</b><br>+11,8% | 2026 Q2<br><b>32,4 m €</b><br>-0,9%  | 2026 Q2<br><b>15,5 m €</b><br>-13,9% | 2026 Q2<br><b>18,2 m €</b><br>+36,2%  | 2026 Q2<br><b>182,9M €</b><br>+21,1%     |
| 2026 YTD<br><b>435,0 m €</b><br>+9,4% | 2026 YTD<br><b>59,6 m €</b><br>+2,2% | 2026 YTD<br><b>26,6 m €</b><br>-8,4% | 2026 YTD<br><b>25,9 m €</b><br>+24,0% | <b>1,5x</b>                              |
| Árbevétel                             | EBITDA                               | EBIT                                 | Adózott<br>eredmény                   | Nettó<br>eladósodottság /<br>tőkeáttétel |

\* %-os változás 2025 hasonló időszakához viszonyítva

# Főbb szegmens események & eredmények

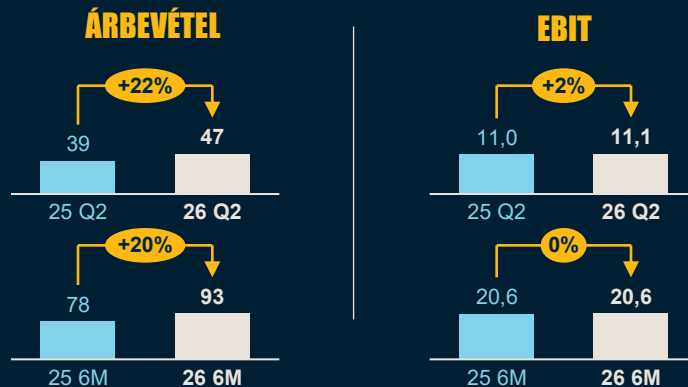
## Logisztika

A logisztikai szegmens árbevétele 2026 Q2-ben 9,5%-kal, míg első félévben 6,8%-kal bővült a bázisidőszakhoz képest. A bővülés nagyságrendileg 2/3 részben a nemzetközi fuvarozás, míg 1/3 részben a szerződéses logisztikai tevékenység bővülésének eredménye. A nemzetközi fuvarozási tevékenység árbevétel bővülése részben a magas üzemanyagár automatikus kompenzálásának, részben pedig a kereslet-kínálati viszonyok kedvező alakulásából következő áremelési lehetőség kiaknázásának köszönhető. A szegmens EBIT teljesítménye a bázisidőszakhoz képest negyedéves, illetve féléves szinten rendre 2,7 m EUR-val, illetve 2,5 millió EUR-val csökkent. Az EBIT csökkenés elsődleges oka, hogy – összhangban a magyar építőipari trendekkel – a Waberer's sem indított új raktárfejlesztési projektet külső ügyfél számára. A nemzetközi fuvarozási szegmens esetében a negyedév második felében tapasztaltak szerint a piaci kereslet – kínálati egyensúly normalizálódik, így a tevékenység eredménytermelő képessége 2026 második felében jelentősen javulhat.



## Biztosítás

A biztosítási szegmens árbevétele EUR-ban számolva a negyedév során 22%-kal, míg féléves szinten 20%-kal nőtt. Az árbevétel bővülés döntő része a HUF EUR-val szembeni erősödésének következménye, mivel a biztosítási tevékenység teljes mértékben forint alapú. Az árbevétel változás forintban számolva negyedéves szinten 9%-kal, míg féléves szinten 11%-kal bővült. A forintban számolt árbevétel bővülés elsődleges forrása a 2025 második félévében portfólióban megjelent vagyonbiztosítási termék volt. Mind negyedéves, mind féléves szinten a szegmens a bázisidőszakkal megegyező EBIT eredményt ért el, míg a szegmens adózás előtti eredménye negyedéves szinten szintén a bázisidőszakkal megegyező, míg féléves szinten a bázistól 1%-kal elmaradó eredményt ért el. A stabil eredmény a diverszifikált portfólió, azaz a sikeres Posta Biztosító akvizíciók következménye, mivel az élet szegmens enyhe növekedést, míg a nem-élet szegmens enyhe csökkenést mutatott fel.



# Vezérigazgatói értékelés



**Barna Zsolt**  
elnök-vezérigazgató

A korábbi negyedévekhez hasonlóan a 2026-os év első félévének értékelését is a makrogazdasági és piaci környezet áttekintésével szükséges kezdenem. A magas üzemanyagárak és a forint euróval szembeni erősödése a félév első felében érezhető nyomást gyakorolt a Cégcsoport eredménytermelő képességére, ugyanakkor a korábban meghozott intézkedéseink – az újratárgyalt szerződéses üzemanyag klauzulák, illetve a megkötött határidős devizapozíciók – érdemben tompították ezek hatását, így ezek a tényezők az év hátralévő részében már nem jelentenek további érdemi kockázatot számunkra. A félév második felében az európai fuvarpiacon a kereslet-kínálati egyensúly normalizálódásának jeleit is látjuk, ami a nemzetközi fuvarozási tevékenységünk javuló eredményességében is megmutatkozott az év első negyedéhez képest, mely tevékenység eredménytermelő képessége kockázatot hordozott az elmúlt időszakban.

Az első félév eredményeinek szerkezete jól mutatja a Cégcsoport diverzifikált felépítésének erejét. A hagyományos logisztikai tevékenységeink stabilan működtek, azonban a belföldi építőipar megtorpanásának hatását a Waberer's is megérzi, és új harmadik feles raktárfejlesztési tevékenységet 2026-ban nem indítottunk. A biztosítási szegmensünk pedig – a Magyar Posta Biztosító akvizíciójával kiszélesedett, kiegyensúlyozott portfólióval – stabil eredménytermelő képességet mutat. Ez teszi lehetővé, hogy egy olyan piaci környezetben, amelyben az európai logisztikai piac tradicionális szereplői is komoly kihívásokkal küzdenek, fenntartsuk a 2026-os évre vonatkozó eredményvárakozásunkat. Ennek megőrzése érdekében az év hátralévő részében is szigorú költség- és hatékonyságkontrollt gyakorolunk.

Miközben azt érzékeljük, hogy az idei évi üzleti tervünket a korábbi terveinknek megfelelő szinten vagyunk képesek menedzselni, a belföldi gazdaságpolitika jelenleg formálódó irányainak lehetséges rövid, illetve középtávú hatásai, a régiókban tervezett jelentős ipari beruházások csúszása, illetve a kontinens gazdaságának több éve tartó stagnálása alapján felülvizsgáljuk a stratégiai tervünkben megjelenített üzletfejlesztési lehetőségek időzítését, melynek eredményéről tájékoztatni fogjuk a befektetőket."

# Szolgáltatás portfólió

## Logisztikai szegmens

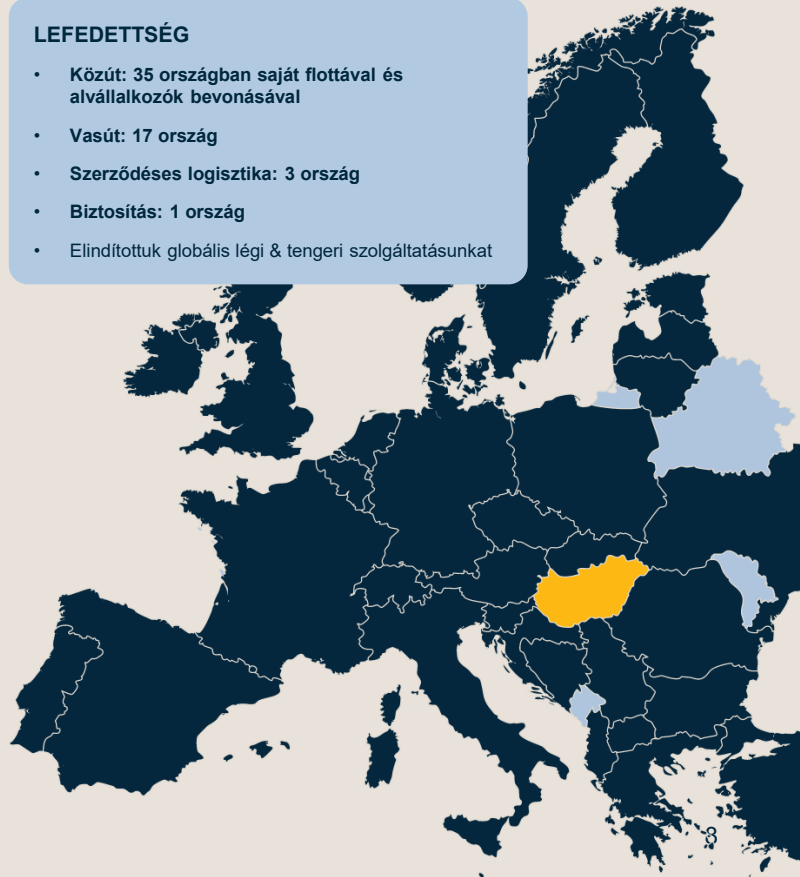
- A komplex logisztikai szolgáltatások piacvezetője Magyarországon, növekvő közép-kelet-európai regionális jelenlét mellett integrált szolgáltatási portfólióval (disztribúció, raktározás, gyártás támogató logisztika, házhozszállítás stb.), értéknövelt szolgáltatásokra és kiterjedt raktárfejlesztési programra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

## Biztosítási szegmens

- Széles nem-életbiztosítási szolgáltatás portfólió (haszon- és személygépjármű, lakás, utazás, baleset biztosítás stb.) a Gránit Biztosító, illetve a Magyar Posta Biztosító által.
- Magyarországi életbiztosítási piac 3. legnagyobb szereplője a Magyar Posta Életbiztosító által.

## LEFEDETTSÉG

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



# Tőkepiaci összefoglaló

RÉSZVÉNY ÁRFOLYAM ALAKULÁSA AZ ELMÚLT 24 HÓNAPBAN

HUF 4 660



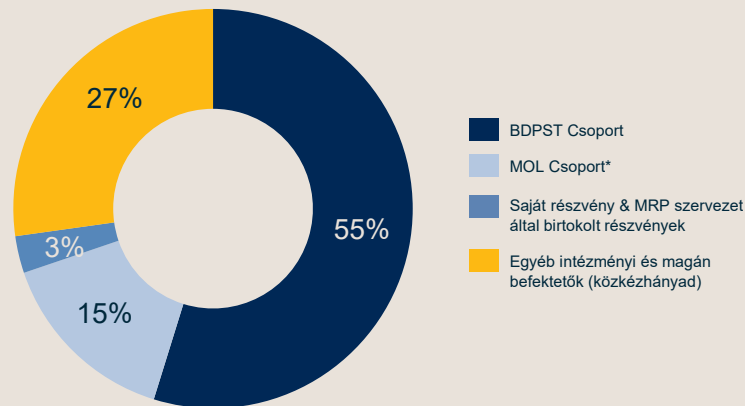
ELEMZŐI AJÁNLÁSOK

 **CONCORDE** Ajánlás: **VÉTEL** Célár: **6 720 Ft**

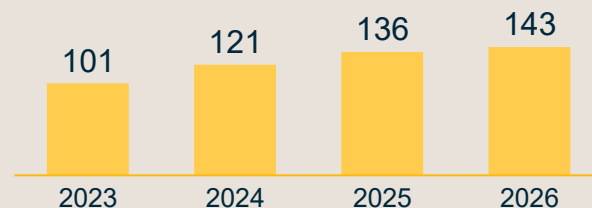
 **MBH BANK** Ajánlás: **VÉTEL** Célár: **7 093 Ft**

 **EQUILOR** Ajánlás: **VÉTEL** Célár: **7 148 Ft**

AKTUÁLIS TULAJDONOSI STRUKTÚRA



OSZTALÉK FIZETÉS (FT / RÉSZVÉNY)



# Konszolidált pénzügyi adatok összefoglalása

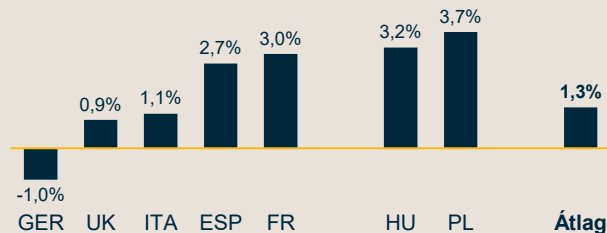
## Ipari termelés

2026 második negyedévében az ipari termelés volumene a Waberer's számára releváns országokban (Németország, Franciaország, Egyesült Királyság, Olaszország, Spanyolország, Magyarország és Lengyelország) mérsékelt növekedést mutatott. Míg néhány országban (Franciaország, Spanyolország, Lengyelország és Magyarország) számottevő bővülés volt megfigyelhető (2,7% - 3,7%), a többi országban az ipari termelés enyhén nőtt, Németország esetében pedig 1%-ot csökkent. Az ipari termelés átlagosan ezen országokban az előző év hasonló időszakához képest mérsékeltén, 1,3%-kal bővült.

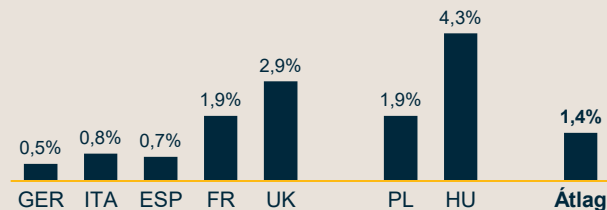
## Kiskereskedelmi forgalom

A nem élelmiszeripari termékek kiskereskedelmi forgalmának változásában a releváns nyugat- és kelet-európai országokban az ipari termeléshez hasonló kép mutatkozott. A kiskereskedelmi forgalom Magyarországon jelentősen, 4,3%-kal bővült, a többi vizsgált országban is pozitív változások voltak megfigyelhetők. A releváns országok átlagos bővülése 2026 Q2-ben 1,4% volt.

IPARI TERMELÉS VÁLTOZÁSA 2025 Q2-HEZ KÉPEST



KISKERESKEDELMI FORGALOM VÁLTOZÁSA 2025 Q2-HEZ KÉPEST



<sup>1</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 júniusi adatok még nem voltak elérhetőek, így az áprilisi és májusi adatok átlagai szerepelnek az ábrákon.

# Konszolidált eredménykimutatás



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

|                                                                | Q2 2026 | Q2 2025 | Növekmény<br>(csökkenés) | 6M 2026 | 6M 2025 | Növekmény<br>(csökkenés) |
|----------------------------------------------------------------|---------|---------|--------------------------|---------|---------|--------------------------|
| Árbevétel                                                      | 227,0   | 203,0   | 11,8%                    | 435,0   | 397,4   | 9,4%                     |
| Bruttó fedezet                                                 | 31,7    | 33,2    | (4,5%)                   | 56,7    | 54,0    | 5,1%                     |
| ebből bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül                     | 47,9    | 47,2    | 1,3%                     | 88,5    | 81,9    | 8,0%                     |
| Működési eredmény                                              | 15,3    | 17,7    | (13,9%)                  | 26,0    | 28,3    | (8,1%)                   |
| Pénzügyi eredmény                                              | 6,9     | (2,1)   | 427,1%                   | 4,4     | (2,9)   | 251,3%                   |
| ebből: nem realizált FX hatás                                  | 11,3    | 1,1     | 904,4%                   | 11,7    | 3,1     | 277,4%                   |
| Részesedés a társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből | 0,2     | 0,3     | (38,8%)                  | 0,4     | 0,6     | (38,0%)                  |
| Adózás előtti eredmény                                         | 22,4    | 15,9    | 40,3%                    | 30,9    | 26,0    | 18,6%                    |
| Adók                                                           | (4,2)   | (2,6)   | (61,6%)                  | (5,0)   | (5,2)   | 3,5%                     |
| Nettó eredmény                                                 | 18,2    | 13,4    | 36,2%                    | 25,9    | 20,9    | 24,0%                    |
| ebből kisebbségi tulajdonosokra jutó eredmény                  | 1,7     | 2,0     | (14,5%)                  | 3,3     | 3,6     | (8,2%)                   |
| Nettó eredmény nem realizált FX hatás nélkül                   | 6,9     | 12,2    | (43,6%)                  | 14,2    | 17,8    | (20,2%)                  |
| EBITDA                                                         | 32,4    | 32,7    | (0,9%)                   | 59,6    | 58,3    | 2,2%                     |
| EBIT                                                           | 15,5    | 18,0    | (13,9%)                  | 26,6    | 29,0    | (8,4%)                   |
| Egy részesvényre jutó eredmény (EPS - EUR-ban)                 | 1,0     | 0,7     | 44,5%                    | 1,3     | 1,0     | 30,2%                    |
| Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)                  | 21,1%   | 23,3%   | (2,2 pp)                 | 20,3%   | 20,6%   | (0,3 pp)                 |
| EBITDA margin                                                  | 14,3%   | 16,1%   | (1,8 pp)                 | 13,7%   | 14,7%   | (1,0 pp)                 |
| EBIT margin                                                    | 6,8%    | 8,9%    | (2,0 pp)                 | 6,1%    | 7,3%    | (1,2 pp)                 |
| Nettó eredmény margin                                          | 8,0%    | 6,6%    | 1,4 pp                   | 6,0%    | 5,3%    | 0,7 pp                   |
| Kamionok átlagos száma                                         | 2 709   | 2 736   | (1,0%)                   | 2 729   | 2 704   | 0,9%                     |
| Munkavállalók átlagos létszáma                                 | 6 102   | 5 796   | 5,3%                     | 6 076   | 5 709   | 6,4%                     |
| Biztosítási szerződés darabszám (ezer)                         | 971     | 1 004   | (3,3%)                   | 971     | 1 004   | (3,3%)                   |

A konszolidált árbevétel 2026 Q2-ben 227,0 millió EUR volt, mely 11,8%-os bővülésnek felel meg, míg féléves szinten az elért 435 millió EUR árbevétel 9,4%-kal haladja meg a bázisidőszakot.

A logisztika szegmens Q2-es árbevétele 9,5%-os bővülés eredményeképpen 179,6 millió EUR-ra nőtt, míg féléves szinten a szegmens árbevétel 341,6 millió EUR volt (+6,8%).

A biztosítási szegmens árbevétele negyedéves szinten 47,4 millió EUR-t, míg féléves szinten 93,4 millió EUR volt, ami rendre 21,5%-os, illetve 20,4%-os növekedésnek felel meg.

A **Logisztikai szegmens** konszolidált árbevétele 2025 második negyedévéhez viszonyítva 9,5%-kal (15,7 m EUR-val), míg féléves szinten 6,8%-kal (21,7 m EUR-val) bővült. A szegmens árbevétel bővülését támogatta a kedvezőbb piaci környezetben elérhető fuvarozási áremelések, a magas üzemanyagárat automatikusan lekövető díjszint változás, illetve a bővülő személyszállítási üzletág bevétele, mely a bázisidőszakban még csak 1 hónapos időszakban került bekonszolidálásra, míg a 2025-ben végrehajtott 3. feles raktárfejlesztés 2026-ban már nem generál árbevételt a logisztikai szegmensen belül, új fejlesztés pedig 2026-ban nem indult. A hagyományos logisztikai tevékenységek organikus árbevétel bővülése 2026 Q2-ben 14% volt, míg féléves szinten 8% volt.

A **Biztosítási szegmens** árbevétele EUR-ban számolva negyedéves, illetve féléves szinten a nem-életbiztosítási területen rendre 21%-kal, illetve 20%-kal bővült, míg az életbiztosítási terület ugyanezen időszak alatt 26%, illetve 23%-os bővülést mutatott fel. A szegmens árbevétel bővülése forintban számolva – mely a biztosítási üzletág elszámolási pénzneme – 9%-os, illetve 11%-os volt. Az árbevétel bővülés elsődleges forrása a nem-élet szegmensben a készülékbiztosítási termék felfutása volt, míg az életbiztosítási területen a tavalyi év során értékesített nagy számú egyszeri díjas életbiztosítási termék következménye, illetve az árbevétel EUR-ban számolva a HUF EUR-val szembeni tárgyidőszaki erősödésének hatását is mutatja.

**A konszolidált EBIT negyedéves szinten 15,5 millió EUR-t ért el (-13,9%), míg féléves szinten 26,6 millió EUR volt (-8,4%).**

**A logisztikai szegmens EBIT-je 2026 Q2-ben 4,4 millió EUR volt (-37,9%), míg 2026 H1-ben 5,9 millió EUR (-29,7%).**

**A biztosítási szegmens a negyedév folyamán 11,1 millió EUR-s (+1,6%), míg a félév során 20,6 millió EUR-s EBIT-et ért el (+0,3%).**

A **közvetlen költségek** (értékcsökkenés nélkül) konszolidált szinten 2026 Q2-ben, illetve H1-ben 15%-kal, illetve 10%-kal nőttek a bázisidőszakhoz képest. Míg a logisztikai szegmensben belül a közvetlen költség szintje a negyedév során 11,2%-kal, az első félévben pedig 5,7%-kal bővült az előző év hasonló időszakához képest, és elsősorban a magasabb üzemanyag, illetve sofőr költség következménye, addig a biztosítási szegmens közvetlen költség tömege rendre 33%-kal, illetve 28%-kal nőtt a bevétel növekedéssel párhuzamosan negyedéves, illetve féléves szinten.

A **konszolidált EBITDA** 2026 második negyedévében 32,4 millió EUR-t ért el, ami nagyságrendileg megegyezik a bázisidőszak értékével (-0,9%), míg a féléves EBITDA 59,6 millió EUR volt (+2,2%). A logisztikai szegmens negyedéves szinten 20,6 millió EUR EBITDA-t ért el (-3,1%) 2026 Q2-ben és 37,8 millió EUR-t (+3%) 2026 H1-ben, míg a biztosítási szegmens hasonló időszakra számolt EBITDA-ja 11,8 millió EUR (+3,2%), illetve 21,8 millió EUR (+0,9%) volt.

Az **értékcsökkenési költség** konszolidált szinten 15,1%-os növekedés eredményeképpen 16,2 millió EUR-ra nőtt. A kis mértékű változás döntő többségében a logisztikai szegmens ÉCS költségének éves szintű 1,9 millió EUR-s növekedésének volt köszönhető. A féléves ÉCS költség 31,8 millió EUR-t ért el (+13,7%)

A **konszolidált EBIT** 2026 második negyedévében 15,5 millió EUR-t ért el, amely a bázisidőszakhoz képest 13,9%-os csökkenést jelent. A logisztikai szegmens negyedéves EBIT-je 4,4 millió EUR volt (-37,9%), míg a biztosítási szegmens EBIT-je 11,1 millió EUR-t tett ki (+1,6%). A féléves EBIT 26,6 millió EUR volt (-8,4%). A csökkenés a logisztikai szegmens csökkenésének köszönhető.

## Konszolidált nettó eredmény negyedéves szinten

36,2%-os növekedés  
eredményeképpen 18,2 millió  
EUR-ra nőtt, míg 2026 első  
fél évében 25,9 millió EUR volt  
(+24%).

Konszolidált nettó eredmény a nem  
realizált FX hatás nélkül negyedéves  
szinten 6,9 millió EUR  
(-43,6%), míg féléves szinten 14,2  
millió EUR (-20,2%) volt.

A **pénzügyi eredmény** 2026 Q2-ben +6,9 millió EUR volt, mely 9 millió EUR-val magasabb a bázisidőszaki értéknél. A féléves pénzügyi eredmény 4,4 millió EUR volt 2026-ban (+7,4 millió EUR). A pénzügyi eredmény döntően a flotta lízinghez, illetve a 2022 áprilisában, illetve 2026 márciusában kibocsátott kötvényhez kapcsolódó kamat költségeket, a biztosítói tevékenységhez nem kapcsolódó pénzügyi befektetéseken elért kamat bevételt, illetve egyéb pénzügyi – döntően árfolyam változásból eredő nem realizált, nem cash jellegű – hatást tartalmaz. A HUF EUR-val szembeni erősödéséből következő nem realizált, nem cash flow jellegű eredmény 2026 Q2-ben 11,3 millió EUR volt, mely érték 2025 Q2-ben 1,1 millió EUR volt, míg ezen hatás a teljes fél év során 2026-ban 11,7 millió EUR volt.

Az **adó jellegű költség** 2026 Q2-ben -4,2 millió EUR, míg 2026 H1-ben -5,0 millió EUR, melyek rendre -1,6 millió EUR, illetve +0,2 millió EUR változást jelentenek.

A **társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből történő részesedés** 2026 Q2-ben 0,2 millió EUR, míg féléves szinten 0,4 millió EUR volt. Ezen eredmény sor 2026-ban a vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport, illetve kínai ügyfelek logisztikai kiszolgálásával foglalkozó DeWab tulajdonrész arányos eredményét tartalmazza. A szerbiai MDI eredménye 2025 Q2-től kezdve már teljesen bekonszolidálásra kerül a Waberer's Csoport pénzügyi kimutatásaiban, így eredménye ezen a soron már nem jelenik meg.

A **konszolidált adózott eredmény** 2026 Q2-ben 18,2 millió EUR volt, ami 8%-os nettó eredmény marginnak felel meg, míg féléves szinten 25,9 millió EUR volt (6%-os margin). Az adózott eredményből negyedéves szinten 1,7 millió EUR, míg féléves szinten 3,3 millió EUR a kisebbségi tulajdonosokra jut.

# Adósságállomány



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

|                               | 2026. június 30. | 2025. december 31. | 2025. június 30. |
|-------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Nettó pénzügyi eladósodottság | 182,9            | 157,6              | 151,0            |
| Nettó tőkeáttétel             | 1,5              | 1,3                | 1,3              |

- A Társaság **nettó pénzügyi eladósodottsági** pozíciója 2026. június 30-án 182,9 millió EUR volt, mely előző év végéhez képest 25,3 millió EUR-s növekedést jelent. A nettó pénzügyi eladósodottság enyhe bővülése az alacsonyabb készpénz állomány következménye, mivel 2026 első negyedévében került kifizetésre a Magyar Posta Biztosító Zrt. kisebbségi tulajdonosának kivásárlása, illetve a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. kisebbségi tulajdonosa részére kifizetésre került a tulajdon arányos osztalék, ezen kívül átrendeződés következett be a biztosító társaságok befektetési portfóliójában. A 2026. március 16-án kibocsátott vállalati kötvény a nettó pénzügyi eladósodottság értékét nem befolyásolta, mivel a kibocsátásból befolyt összeg a félév végéig nem került elköltésre.

Amennyiben a nettó eladósodottsági pozíció esetében nem a konszolidált mérlegben készpénz soron megjelenő tételekkel számolunk (melyet a biztosítói szegmens befektetési politikája jelentősen módosíthat), hanem a biztosítói tevékenységhez tartozó elvart tökemegfelelési szintet meghaladó többlet tőke állományon belüli likvid eszközökkel csökkentjük a bruttó eladósodottságot, akkor 2026. június 30-ra vonatkozóan 203 millió EUR-s nettó pénzügyi eladósodottságot, illetve 1,7x-es nettó tőkeáttételt kapnánk.

- A Társaság **nettó tőkeáttétele** az előző 12 hónap rendszeres EBITDA-jának többszöröseként kifejezve a 2025 második negyedév végi 1,3x-ről 1,5x-re változott.

# Cash Flow kimutatás

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

|                                                                 | 6M 2026 | 6M 2025 |
|-----------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Működésből származó cash flow                                   | 134,6   | 154,5   |
| ebből: forgótőke változása                                      | (46,3)  | (27,3)  |
| Befektetési és finanszírozási tevékenységből származó cash flow | (103,9) | (66,5)  |
| Készpénz és készpénz-egyenértékesek változása                   | 30,7    | 88,0    |
| Free cash flow                                                  | 202,1   | 122,6   |
| CAPEX                                                           | (9,7)   | (7,4)   |

- 2026 első felében a **működésből származó pénzáramlás 134,6** millió EUR volt, melyből a forgótőke változása 46,3 millió EUR pénzkiráramlást generált, mely döntően a biztosítási tevékenységhez kapcsolódó rövid lejáratú pénzügyi eszközök vásárlásának a következménye.
- A **befektetési és finanszírozási tevékenységekből származó cash-flow** 2026-ban 103,9 millió EUR nettó pénzkiráramlást mutatott.

A **befektetési tevékenységből származó cash flow** az első félév során – 166,4 millió EUR volt, mely döntően a biztosítási szegmens tevékenységéhez kapcsolódó, illetve a Waberer's International által kibocsátott kötvénypénzből vásárolt hosszútávú pénzügyi befektetési termékek (adósság és tőke instrumentumok) változásához, illetve a Magyar Posta Biztosító Zrt. kisebbségi tulajdonosának kivásárlásához kapcsolódik. A félév során a CAPEX költség 9,7 millió EUR volt.

A **finanszírozási cash flow** 2026 H1-ben 62,5 millió EUR pénzbeáramlást mutatott, melynek főbb elemei a 100 m EUR értékű kötvény kibocsátás, jármű lízing törlesztés (32,2 millió EUR), a kamat fizetés cash flow-ja (8,7 millió EUR) voltak.

# Konszolidált mérleg I. - Eszközök

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

- A **befektetett eszközök** konszolidált szinten 2025 év végéhez viszonyítva 193 millió EUR-val, míg 2025. június 30-hoz viszonyítva 323 millió EUR-val nőttek. Az ingatlanok értékének bővülése részben a debreceni raktárfejlesztés, részben a telek portfólió piaci értékre történő 2025 évi felértékelésének következménye. A befektetett pénzügyi eszközök bővülése részben az egyszeri díjas életbiztosítási termékek vásárlása által befolyó pénzösszeg befektetésének, részben a 2026 márciusában kibocsátott kötvényből befolyó pénztömeg ideiglenes pénzügyi befektetésekbe történő elhelyezésének következménye.
- A **forgóeszközök** állománya 2025 év végéhez képest 96 millió EUR-val, míg 2025 első félévéhez képest 81 millió EUR-val nőtt. A növekedés döntően a pénzeszközök, illetve a rövid lejáratú befektetett pénzügyi eszközök bővülésének köszönhető. A növekedés oka – a befektetett pénzügyi eszközök növekedéséhez hasonlóan – részben a biztosítási szegmens, részben pedig a Waberer's által kibocsátott kötvényből befolyt összeg rövid lejáratú papírokba történő befektetései voltak. A 3 hónapnál hosszabb lejáratú pénzügyi eszközök a rövid lejáratú befektetett pénzügyi eszközök mérleg soron, a 3 hónapnál rövidebb lejáratúak a pénzeszközök mérleg soron kerülnek könyvelésre.

|                                                                 | 2026. június 30.<br>Nem auditált | 2025. december 31.<br>Auditált | 2025. június 30.<br>Nem auditált |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| <b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>                                     |                                  |                                |                                  |
| Ingatlanok                                                      | 120,8                            | 113,8                          | 75,6                             |
| amiből: Használatijog-eszköz                                    | 30,6                             | 32,5                           | 32,1                             |
| Járművek                                                        | 180,2                            | 191,4                          | 168,4                            |
| Egyéb                                                           | 6,6                              | 6,7                            | 7,1                              |
| <b>Ingatlanok, gépek, berendezések összesen</b>                 | <b>307,5</b>                     | <b>311,9</b>                   | <b>251,1</b>                     |
| Üzleti vagy cégérték                                            | 25,1                             | 25,0                           | 24,6                             |
| Pénzügyi eszközök                                               | 751,6                            | 552,5                          | 485,1                            |
| Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban         | 8,4                              | 9,1                            | 8,5                              |
| Egyéb                                                           | 18,9                             | 19,4                           | 19,2                             |
| <b>ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ</b>                                | <b>1 111,5</b>                   | <b>918,0</b>                   | <b>788,5</b>                     |
| <b>FORGÓESZKÖZÖK</b>                                            |                                  |                                |                                  |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)          | 119,4                            | 120,7                          | 103,6                            |
| Pénzügyi eszközök                                               | 110,6                            | 72,3                           | 97,6                             |
| Pénzeszközök                                                    | 210,9                            | 180,2                          | 142,6                            |
| Egyéb forgóeszközök                                             | 84,4                             | 56,2                           | 100,6                            |
| <b>ÖSSZES FORGÓESZKÖZ</b>                                       | <b>525,3</b>                     | <b>429,4</b>                   | <b>444,5</b>                     |
| Visontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból | 17,5                             | 48,2                           | 45,7                             |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>                                        | <b>1 654,3</b>                   | <b>1 395,7</b>                 | <b>1 278,6</b>                   |

# Konszolidált mérleg II. - Saját tőke & kötelezettségek

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

- A **konszolidált saját tőke** 2026. június 30-án 272 millió EUR volt, mely a 2025 év végi auditált értékhez képest 32 millió EUR, míg az 1 évvel ezelőtti értékhez képest 70 millió EUR javulást jelent. A teljes saját tőke állományból 33,1 millió EUR esik kisebbségi tulajdonosokra, mely döntően a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. 33%-os kisebbségi részesedésére vonatkozik. Az elmúlt időszak során megvalósult saját tőke bővülés döntően az időszak eredménytermelő képességének, illetve a HUF/EUR árfolyam változás következménye, míg a kisebbségi tulajdonosoknak az első félév során kifizetett osztalék, illetve kisebbségi tulajdon kivásárlása csökkentette a konszolidált saját tőkét.
- A **kötelezettségek** állománya a 2025 év végi értékhez képest 226 millió EUR-val, a 2025 júniusi értékhez képest pedig 305 millió EUR-val nőtt. Ez a növekedés részben a 2026 márciusi kötvénykibocsátás, részben pedig a biztosítási portfólió bővülése miatti biztosítási tartalék változás következménye.

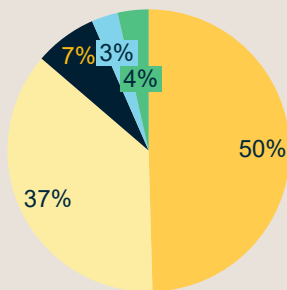
|                                                                | 2026. június 30.<br>Nem auditált | 2025. december 31.<br>Auditált | 2025. június 30.<br>Nem auditált |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| <b>SAJÁT TŐKE</b>                                              |                                  |                                |                                  |
| Jegyzett tőke                                                  | 6,0                              | 6,0                            | 6,0                              |
| Tartalékok                                                     | 233,1                            | 206,2                          | 174,7                            |
| Átváltási különbözet                                           | (0,1)                            | (8,5)                          | (13,2)                           |
| Anyavállalatra jutó saját tőke                                 | 239,0                            | 203,7                          | 167,5                            |
| Ellenőrzést nem biztosító részesedés                           | 33,1                             | 36,1                           | 33,8                             |
| <b>ÖSSZES SAJÁT TŐKE</b>                                       | <b>272,0</b>                     | <b>239,8</b>                   | <b>201,3</b>                     |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                         |                                  |                                |                                  |
| <b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>                           |                                  |                                |                                  |
| Hosszú lejáratú hitel és kötvény kötelezettség                 | 212,6                            | 123,4                          | 112,1                            |
| Lízing kötelezettségek éven túli része                         | 141,3                            | 150,2                          | 140,8                            |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek                          | 30,2                             | 28,6                           | 17,7                             |
| <b>ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>                    | <b>384,0</b>                     | <b>302,2</b>                   | <b>270,5</b>                     |
| <b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>                            |                                  |                                |                                  |
| Rövid lejáratú hitel és kötvény kötelezettség                  | 17,7                             | 4,7                            | 4,5                              |
| Lízing kötelezettségek éven belüli része                       | 46,5                             | 53,2                           | 40,5                             |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 100,1                            | 107,2                          | 93,9                             |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                           | 66,5                             | 51,5                           | 68,4                             |
| <b>ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>                     | <b>230,8</b>                     | <b>216,6</b>                   | <b>207,4</b>                     |
| Biztosítástechnikai tartalékok                                 | 767,5                            | 637,0                          | 599,5                            |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>                                | <b>1 382,3</b>                   | <b>1 155,9</b>                 | <b>1 077,4</b>                   |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>                                       | <b>1 654,3</b>                   | <b>1 395,7</b>                 | <b>1 278,6</b>                   |

# Finanszírozási struktúra

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



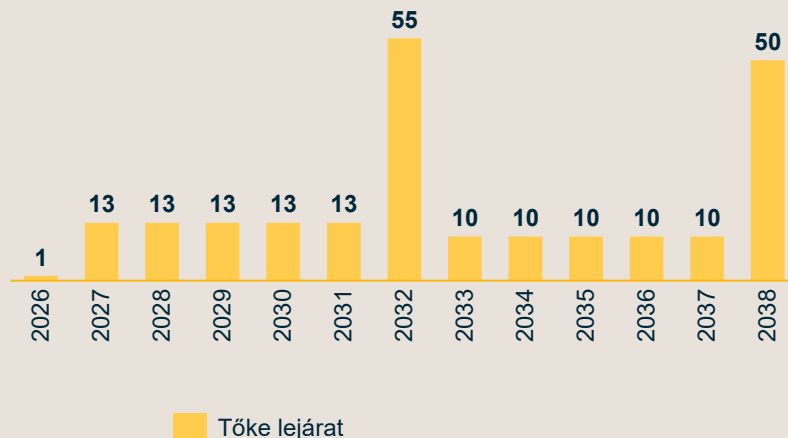
## Külső finanszírozás



- Kötvények
- Jármű lízing
- Raktár bérlet
- Beruházási hitel
- Egyéb hitel / hosszú lejáratú kötelezettség

- A Cégcsoport bruttó adósságállománya 428 millió EUR.
- A bruttó adósság 45%-át az operáció napi működéséhez szükséges logisztikai infrastruktúra biztosítása mögötti finanszírozási termékek teszik ki (jármű lízing és hosszútávú raktár bérleti szerződések).

## Lejáratú struktúra<sup>1</sup>



- A jelenleg meglévő beruházási célú külső finanszírozási termékek (kötvények & ingatlan fejlesztési hitel) esetében 2032-ig nem merül fel érdemi refinanszírozási igény.

# Szegmens szintű működési és pénzügyi teljesítmény bemutatása

# 1 | Logisztikai szegmens

## 1

A logisztikai szegmensen belül a **szerződéses logisztikai tevékenység** (korábban RCL szegmens) féléves eredménye elmarad a bázisidőszaki eredménytől, mivel új külső ügyfél számára építendő raktárfejlesztési projekt 2026-ban nem indult. A hagyományos logisztikai tevékenység a bázisidőszakkal megegyező EBIT-et ért el. Az elmúlt félévben mind az Országos Logisztikai Hálózat (OLH) kialakításában, mind regionális szinten jelentős lépéseket tettünk:

Az ország 3 különböző lokációjában folynak előrehaladott ügyfél tárgyalások új raktárlogisztikai központ fejlesztést igénylő komplex logisztikai szolgáltatás biztosításáról, illetve jelenlegi raktár kapacitások költséghatékonyságának javításával kapcsolatos döntéselőkészítő munkálatok végső fázisba érnek.

A szegmenshez kapcsolódó szerbiai operáció esetében aláírásra került egy új, modern, 10 ezer nm-es alapterületű raktár bérleti szerződése, mely bázisul fog szolgálni a jövőbeli raktárlogisztikai operációnak és kapcsolódó üzletfejlesztési tevékenységnek.

## 2

A **nemzetközi fuvarozási, szállítmányozási és multimodális terület** (korábban ITS) 2026 első felében enyhén a bázisidőszak eredménye alatt teljesített.

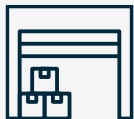
A félév elején drasztikusan megugró üzemanyag árak hatását a félév második felében már lekövette a nemzetközi fuvarozási szerződések árszintje a szerződésekbe illesztett automatikus üzemanyagár korrekciós mechanizmusok hatására. Ezen felül, az európai piaci kereslet-kínálati egyensúlyi irányba történő elmozdulás jele, hogy további áremelések elérésére nyílt lehetőség a key account ügyfelek körében. Ezen lépések hatására a félév utolsó hónapjára ismét nyereségbe fordult a saját flottás fuvarozás teljesítménye.

Az elmúlt negyedévek trendjéhez hasonlóan, illetve összhangban a szegmens stratégiájával az alvállalkozói teljesítményekhez kötött szállítmányozási alszegmens mind árbevétel, mind EBIT szinten tovább tudta javítani teljesítményét.

A szegmens keretében üzemelő multimodális szolgáltatások a félév során 2,2 millió EUR EBIT-et értek el, mely 160%-os bővülést jelent 2025 hasonló időszakához képest, és elsősorban a közúti személyszállítási tevékenység 2025 májusi akvizícióját követő integrációjának köszönhető.

# Logisztikai szegmens – főbb eszközök

## RAKTÁR



**295 000 m<sup>2</sup>**

67% bérelt  
& 33% saját

## KÖZÚTI FLOTTA



**2 709 db**

68% nemzetközi vs.  
32% regionális  
operáció

## VASÚT



**21 & 1 090 db**

Mozdony & vagon

## SZEMÉLYSZÁLLÍTÁS



**203 db busz**

## LÉTSZÁM



**5 802**

alkalmazott

# Logisztikai szegmens – eredménykimutatás

|                                             | Negyedéves adatok       |                         | Kumulált adatok         |                         | Jobb (rosszabb)        |          | Jobb (rosszabb)        |          |
|---------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|----------|------------------------|----------|
|                                             | Q2 2026<br>Nem auditált | Q2 2025<br>Nem auditált | 6M 2026<br>Nem auditált | 6M 2025<br>Nem auditált | Q2 2026<br>millió euro | százalék | 6M 2026<br>millió euro | százalék |
| Árbevétel                                   | 179,6                   | 164,0                   | 341,6                   | 319,9                   | 15,7                   | 9,5%     | 21,7                   | 6,8%     |
| Bruttó fedezet                              | 21,9                    | 22,5                    | 39,1                    | 35,8                    | (0,6)                  | (2,6%)   | 3,3                    | 9,2%     |
| ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül | 37,4                    | 36,0                    | 69,6                    | 62,7                    | 1,4                    | 3,8%     | 7,0                    | 11,1%    |
| EBITDA                                      | 20,6                    | 21,2                    | 37,8                    | 36,7                    | (0,7)                  | (3,1%)   | 1,1                    | 3,0%     |
| EBIT                                        | 4,4                     | 7,1                     | 5,9                     | 8,5                     | (2,7)                  | (37,9%)  | (2,5)                  | (29,7%)  |

- A **Logisztikai szegmens árbevétele** 2026 második negyedévében 179,6 millió EUR volt, mely 9,5%-os növekedést jelent 2025 hasonló időszakához képest. Míg a **szerződéses logisztikai tevékenység** árbevétele a negyedév során 6,3%-kal bővült (72,8 millió EUR), addig a **nemzetközi fuvarozás és multimodális szolgáltatások** árbevétele 2026 Q2-ben 116 millió EUR-t ért el, mely 13,8%-os növekedésnek felel meg. Az árbevétel növekedés féléves szinten 6,8% volt (341,6 millió EUR), mely növekedéshez 1/3 – 2/3 arányban járultak hozzá a szerződéses logisztikai és a nemzetközi fuvarozás & multimodális tevékenységek. Az árbevétel félévi növekedését támogatta, hogy a szerbiai MDI a bázisidőszakban a 2. negyedévtől kerül teljes mértékben bekonzolidálásra, míg a személyszállítási tevékenységhez kapcsolódó akvizíció 2025 májusában került lezárásra.
- A tőkekonzolidációs szabályokból következően a vasúti logisztikával foglalkozó PSP Csoport árbevétele nem jelenik meg a szegmens árbevételében.

- A **bruttó fedezet negyedéves értéke** – értékcsökkenés nélkül számolva – negyedéves szinten 37,4 millió EUR volt, mely 3,8%-os növekedésnek felel meg, és 20,8%-os bruttó fedezet margint eredményezett. A féléves szegmens értékcsökkenés nélküli bruttó fedezet értéke 69,6 millió EUR volt 11,1%-os növekedés eredményeképpen (20,4%-os margin).
- A **szegmens negyedéves EBIT-je** 4,4 millió EUR volt, mely 2,8 millió EUR-val haladta meg az első negyedéves EBIT eredményt a nemzetközi fuvarozási tevékenység javulól, és pozitívba forduló eredményessége következtében, azonban a bázisidőszaktól elmaradt. A féléves logisztikai EBIT 5,9 millió EUR volt. Míg a félév során a szerződéses logisztika 7,3 millió EUR EBIT-et ért el, a nemzetközi fuvarozási üzletág a félév során -1,4 millió EUR-t ért el, mivel a javuló második negyedéves teljesítmény még nem volt képes teljes mértékben kompenzálni az első negyedév kiugróan magas üzemanyagára miatti veszteséges működést.

# 2

## Biztosítási szegmens

1

A **nem-életbiztosítási alszegmens** esetében (melybe a Gránit Biztosító és a Magyar Posta Biztosító tartozik) a Magyar Posta Biztosító kisebbségi részesedését a Gránit Biztosító 2026 első negyedévében kivásárolta, így elértük a 100%-os részesedést.

Üzleti oldalról a nem-életbiztosítási termékek közül a kgfb piacon jelenleg erős, ár alapú verseny figyelhető meg bizonyos versenytársak agresszív piacszerző stratégiája következtében, melynek hatására árcsökkenés figyelhető meg ezen szegmensben. A Waberer's csoport stratégiája szerint nem kíván részt venni ezen margin romboló ügyfélakvizíciós versenyben, és a magasabb eredménytartalmú ügyfelekre koncentrálni. Várakozásaink szerint középtávon versenytársaink árazási stratégiája nem fenntartható.

A kgfb-n kívüli további termékek közül a legnagyobb növekedést a vagyonbiztosítási termékek megjelenése és bővülése okozza.

Az első félévben kedvezően alakult a biztosítási termékekhez kapcsolódó kárhányad, sem járművekhez, sem ingatlanokhoz kapcsolódó kiemelkedő káresemény (pl. viharok) nem következett be.

2

Az **életbiztosítási alszegmens** (azaz a Magyar Posta Életbiztosító Zrt.) esetében a Gránit Biztosító továbbra is rendelkezik a kisebbségi tulajdonos tulajdonrészének kivásárlására vonatkozó vételi opcióval, melynek lehívásáról azonban még nem született döntés.

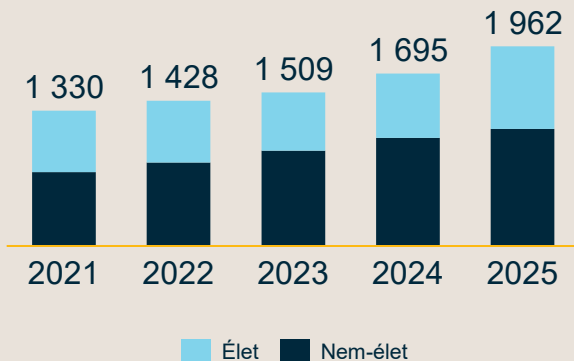
Az életbiztosítási alszegmens mind negyedéves, mind féléves szinten a bázisidőszak felett tudott teljesíteni. A bővülés stabilitását mutatja, hogy a kockázati, illetve a befektetésekkel kombinált életbiztosítási termékállomány nagyságát is sikerült növelni, illetve a befektetési eredmény is a bázisidőszak felett alakult.

2026 első negyedévében a magyarországi életbiztosítási piacon a Magyar Posta Életbiztosító 9%-os piaci részesedés mellett a 6. legnagyobb szereplő, azonban az egyszeri díjas életbiztosítási termékek piacán – mely a Magyar Posta Életbiztosító fő terméke – a második legnagyobb szereplőnek számít.

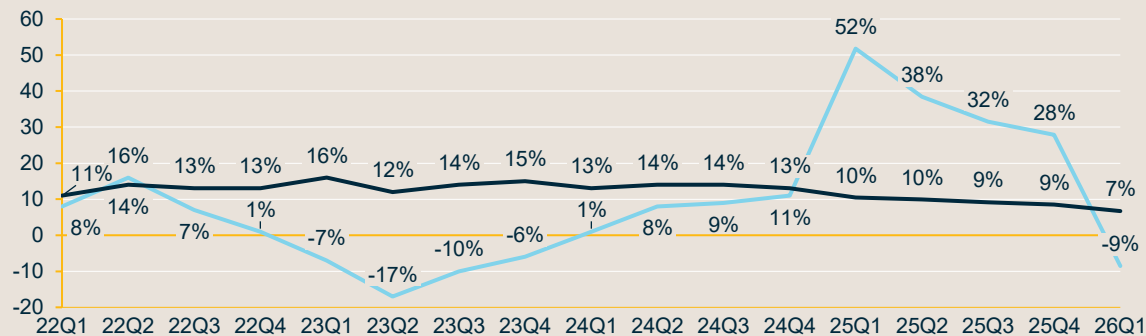
# Biztosítási szegmens – piaci információk<sup>1</sup>

## BIZTOSÍTÁSI PIAC MÉRETE

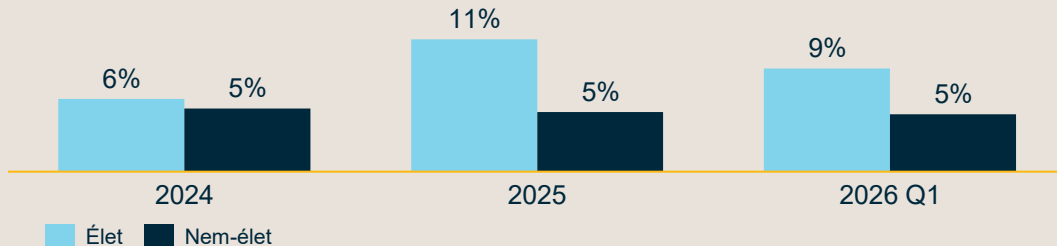
Díjbevétel (milliárd Ft)



## DÍJ BEVÉTEL NEGYEDÉVES VÁLTOZÁS



## PIACI RÉSZESEDÉSEK (Gránit Biztosító és Magyar Posta Biztosítók együttesen)



<sup>1</sup> Forrás: MNB, 2026 Q2-es adatok a riport publikálása idején még nem elérhetőek.

# Biztosítási szegmens – főbb KPI-ok



| SZERZŐDÉS<br>DARABSZÁM<br>(EZER DB) |                        | 2025.06.30.  | 2026.06.30. |
|-------------------------------------|------------------------|--------------|-------------|
|                                     | Életbiztosítás         | 215          | 218         |
|                                     | Nem-élet<br>biztosítás | 789          | 752         |
|                                     | <b>Összes</b>          | <b>1 004</b> | <b>971</b>  |

| NETTÓ<br>KOMBINÁLT<br>HÁNYAD |                        | 2025 6M | 2026 6M |
|------------------------------|------------------------|---------|---------|
|                              | Életbiztosítás         | N/A     | N/A     |
|                              | Nem-élet<br>biztosítás | 79,3%   | 82,1%   |

| BRUTTÓ<br>DÍJELŐÍRÁS<br>(MILLIÓ EUR) |                        | 2025 Q2    | 2026 Q2    |
|--------------------------------------|------------------------|------------|------------|
|                                      | Életbiztosítás         | 154        | 100        |
|                                      | Nem-élet<br>biztosítás | 75         | 92         |
|                                      | <b>Összes</b>          | <b>228</b> | <b>192</b> |

| ÚJ SZERZÉS<br>(KEZDETI) CSM<br>(EZER EUR) |                        | 2025 6M | 2026 6M |
|-------------------------------------------|------------------------|---------|---------|
|                                           | Életbiztosítás         | 7 430   | 5 133   |
|                                           | Nem-élet<br>biztosítás | N/A     | N/A     |

| SZAVATOLÓ<br>TŐKE<br>MEGFELELÉS |                               | 2025.06.30. | 2026.06.30. |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------|-------------|
|                                 | Gránit Biztosító              | 303%        | 269%        |
|                                 | Magyar Posta<br>Biztosító     | 243%        | 253%        |
|                                 | Magyar Posta<br>Életbiztosító | 299%        | 379%        |

| BEFEKTETÉSI<br>PORTFÓLIÓ |                   | 2025.06.30.      | 2026.06.30.      |
|--------------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                          | Állampapír        | 90%              | 83%              |
|                          | Vállalati kötvény | 3%               | 4%               |
|                          | Egyéb             | 8%               | 13%              |
|                          | <b>Összesen:</b>  | <b>673 M EUR</b> | <b>903 M EUR</b> |

# Biztosítási szegmens – eredménykimutatás

|                                    | Negyedéves adatok |              | Kumulált adatok |              | Jobb (rosszabb) |          | Jobb (rosszabb) |          |
|------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|----------|-----------------|----------|
|                                    | Q2 2026           | Q2 2025      | 6M 2026         | 6M 2025      | Q2 2026         |          | 6M 2026         |          |
|                                    | Nem auditált      | Nem auditált | Nem auditált    | Nem auditált | millió euro     | százalék | millió euro     | százalék |
| Biztosítási árbevétel              | 47,4              | 39,0         | 93,4            | 77,6         | 8,4             | 21,5%    | 15,8            | 20,4%    |
| Biztosítási szolgáltatási eredmény | 10,5              | 10,3         | 18,8            | 18,1         | 0,2             | 1,8%     | 0,8             | 4,2%     |
| Befektetési és pénzügyi eredmény   | 2,2               | 1,7          | 4,6             | 5,4          | 0,4             | 23,7%    | (0,8)           | (14,9%)  |
| Egyéb bevételek és ráfordítások    | (1,3)             | (1,0)        | (2,6)           | (2,8)        | (0,2)           | (20,7%)  | 0,2             | 6,7%     |
| Adózás előtti eredmény             | 11,4              | 11,0         | 20,8            | 20,7         | 0,4             | 3,5%     | 0,1             | 0,7%     |
| EBIT                               | 11,1              | 11,0         | 20,6            | 20,6         | 0,2             | 1,6%     | 0,1             | 0,3%     |

- **A Biztosítási szegmens árbevétele** 2026 második negyedévében 47,4 millió EUR volt, mely 21,5%-os bővülést jelent 2025 hasonló időszakához képest EUR-ban számolva. A féléves árbevétel 93,4 millió EUR volt (+20,4%). A szegmens árbevétel bővülése forintban számolva – mely a biztosítási üzletág elszámolási pénzneme – 9%-os, illetve 11%-os volt. Az árbevétel bővülés a nem-életbiztosítási alszegmensben féléves szinten 20%-os volt, és – az árfolyamhatáson túl – a vagyonbiztosítási (döntően mobil készülék) termékek portfólióban történő megjelenésének köszönhető. Az életbiztosítási alszegmens árbevétele 23%-kal bővült, és a 2026 első félévének sikeres egyszeri díjas életbiztosítási termék értékesítésének köszönhető.

- **A biztosítási szolgáltatásokon** elért eredmény a második negyedév során 1,8%-os bővülés eredményeképpen 10,5 millió EUR-t ért el, míg féléves szinten a biztosítási szolgáltatási eredmény 4,2%-os bővülést követően 18,8 millió EUR volt.

- **A szegmens adózás előtti eredménye** mind negyedéves, mind féléves szinten a bázisidőszakkal nagyságrendileg megegyező eredményt ért el, és rendre 11,4 millió EUR, illetve 20,8 millió EUR volt. Az adózás előtti eredmény 44%-át az életbiztosítási, 56%-át a nem-életbiztosítási tevékenység generálta, melybe a Gránit Biztosítót, illetve a Magyar Posta Biztosítót soroljuk.

- **A szegmens EBIT teljesítménye** a második negyedév során 11,1 millió EUR, míg az első félévben 20,6 millió EUR volt, mely értékek nagyságrendileg megegyeznek a bázisidőszak eredményével.

# Negyedéves időszak lezárását követő jelentős események & egyéb események

**1**

## 2026 JÚLIUS

A Waberer's Csoport Közgyűlése által jóváhagyott, részvényenkénti 143,43 Ft összegű osztalék a részvényesek részére kifizetésre került

# Konszolidált negyedéves jelentés

# Szegmens eredménykimutatás I.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

## LOGISZTIKA

|                                               | Q2 2026 | Q2 2025 | Növekmény<br>(csökkenés) | 6M 2026 | 6M 2025 | Növekmény<br>(csökkenés) |
|-----------------------------------------------|---------|---------|--------------------------|---------|---------|--------------------------|
| Árbevétel                                     | 179,6   | 164,0   | 9,5%                     | 341,6   | 319,9   | 6,8%                     |
| Bruttó fedezet                                | 21,9    | 22,5    | (2,6%)                   | 39,1    | 35,8    | 9,2%                     |
| ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül          | 37,4    | 36,0    | 3,8%                     | 69,6    | 62,7    | 11,1%                    |
| EBITDA                                        | 20,6    | 21,2    | (3,1%)                   | 37,8    | 36,7    | 3,0%                     |
| EBIT                                          | 4,4     | 7,1     | (37,9%)                  | 5,9     | 8,5     | (29,7%)                  |
| Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül) | 20,8%   | 22,0%   | (1,2 pp)                 | 20,4%   | 19,6%   | 0,8 pp                   |
| EBITDA margin                                 | 11,5%   | 13,0%   | (1,5 pp)                 | 11,1%   | 11,5%   | (0,4 pp)                 |
| EBIT margin                                   | 2,4%    | 4,3%    | (1,9 pp)                 | 1,7%    | 2,6%    | (0,9 pp)                 |

## BIZTOSÍTÁS

|                                               | Q2 2026 | Q2 2025 | Növekmény<br>(csökkenés) | 6M 2026 | 6M 2025 | Növekmény<br>(csökkenés) |
|-----------------------------------------------|---------|---------|--------------------------|---------|---------|--------------------------|
| Árbevétel                                     | 47,4    | 39,0    | 21,5%                    | 93,4    | 77,6    | 20,4%                    |
| Bruttó fedezet                                | 9,8     | 10,7    | (8,5%)                   | 17,6    | 18,2    | (2,9%)                   |
| ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül          | 10,5    | 11,2    | (6,4%)                   | 18,8    | 19,2    | (2,1%)                   |
| EBITDA                                        | 11,8    | 11,4    | 3,2%                     | 21,8    | 21,6    | 0,9%                     |
| EBIT                                          | 11,1    | 11,0    | 1,6%                     | 20,6    | 20,6    | 0,3%                     |
| Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül) | 22,1%   | 28,7%   | (6,6 pp)                 | 20,2%   | 24,8%   | (4,6 pp)                 |
| EBITDA margin                                 | 24,9%   | 29,3%   | (4,4 pp)                 | 23,4%   | 27,9%   | (4,5 pp)                 |
| EBIT margin                                   | 23,5%   | 28,1%   | (4,6 pp)                 | 22,1%   | 26,5%   | (4,4 pp)                 |

# Szegmens eredménykimutatás II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



## INTERSZEGMENS

|                                      | Negyedéves adatok |              | Kumulált adatok |              |
|--------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|--------------|
|                                      | Q2 2026           | Q2 2025      | 6M 2026         | 6M 2025      |
|                                      | Nem auditált      | Nem auditált | Nem auditált    | Nem auditált |
| Árbevétel                            | -                 | -            | -               | -            |
| Bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül | -                 | -            | -               | -            |
| EBITDA                               | -                 | -            | -               | -            |

## TULAJDONRÉSZ ARÁNYOS EREDMÉNYMUTATÓK\*

|                | Q2 2026 | Q2 2025 | Növekmény<br>(csökkenés) | 6M 2026 | 6M 2025 | Növekmény<br>(csökkenés) |
|----------------|---------|---------|--------------------------|---------|---------|--------------------------|
| EBITDA         | 1,1     | 0,9     | 0,2                      | 1,8     | 2,1     | (0,3)                    |
| EBIT           | 0,4     | 0,3     | 0,1                      | 0,5     | 0,7     | (0,2)                    |
| Nettó eredmény | 0,3     | 0,3     | 0,0                      | 0,4     | 0,6     | (0,2)                    |

\* Tőke konszolidációval bevont társaságok (2025 Q1-ben MDI és PSP Csoport; 2025 Q2-től PSP Csoport, 2026 Q1-től PSP Csoport és DeWab)

# Konszolidált mérleg I.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



|                                                                                                                 | 2026. június 30. | 2025. december 31. | 2025. június 30. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                                                                                                                 | Nem auditált     | Auditált           | Nem auditált     |
| <b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>                                                                                     |                  |                    |                  |
| Ingatlanok                                                                                                      | 120,8            | 113,8              | 75,6             |
| amiből: Használatijog-eszköz                                                                                    | 30,6             | 32,5               | 32,1             |
| Beruházások                                                                                                     | -                | (0,0)              | -                |
| Járművek                                                                                                        | 180,2            | 191,4              | 168,4            |
| Egyéb berendezések                                                                                              | 6,6              | 6,7                | 7,1              |
| <b>Ingatlanok, gépek, berendezések összesen</b>                                                                 | <b>307,5</b>     | <b>311,9</b>       | <b>251,1</b>     |
| Immateriális javak                                                                                              | 15,2             | 15,8               | 14,8             |
| Üzleti vagy cégérték                                                                                            | 25,1             | 25,0               | 24,6             |
| Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat | 623,3            | 481,7              | 479,3            |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat   | 2,2              | 2,2                | 2,2              |
| Eredménnyel szembe való értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök                                          | 122,8            | 65,9               | 1,4              |
| Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban                                                         | 8,4              | 9,1                | 8,5              |
| Egyéb befektetett pénzügyi eszközök                                                                             | 3,3              | 2,8                | 2,3              |
| Halasztott adó követelés                                                                                        | 3,7              | 3,6                | 4,3              |
| <b>ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ</b>                                                                                | <b>1 111,5</b>   | <b>918,0</b>       | <b>788,5</b>     |
| <b>FORGÓESZKÖZÖK</b>                                                                                            |                  |                    |                  |
| Készletek                                                                                                       | 19,6             | 10,6               | 3,7              |
| Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparüzési adó)                                                   | 2,2              | 1,8                | 2,3              |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)                                                          | 119,4            | 120,7              | 103,6            |
| Szerződéses eszközök                                                                                            | 0,0              | 0,0                | 8,5              |
| Egyéb forgóeszközök                                                                                             | 62,3             | 43,4               | 85,4             |
| Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat  | 70,4             | 69,0               | 24,6             |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat    | -                | 1,5                | 1,5              |
| Eredménnyel szembe való értéken értékelt - Tőkeinstrumentum                                                     | 32,9             | 1,6                | 70,7             |
| amiből: szabad készpénz állomány terhére végzett befektetés                                                     | 32,0             | -                  | 2,0              |
| Számazékos pénzügyi instrumentumok                                                                              | 7,3              | 0,2                | 0,8              |
| Pénzeszközök                                                                                                    | 210,9            | 180,2              | 142,6            |
| Értékesítésre tartott eszközök                                                                                  | 0,4              | 0,4                | 0,7              |
| <b>ÖSSZES FORGÓESZKÖZ</b>                                                                                       | <b>525,3</b>     | <b>429,4</b>       | <b>444,5</b>     |
| Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból                                                | 17,5             | 48,2               | 45,7             |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>                                                                                        | <b>1 654,3</b>   | <b>1 395,7</b>     | <b>1 278,6</b>   |

# Konszolidált mérleg II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



|                                                                | 2026. június 30. | 2025. december 31. | 2025. június 30. |
|----------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                                                                | Nem auditált     | Auditált           | Nem auditált     |
| <b>SAJÁT TŐKE</b>                                              |                  |                    |                  |
| Jegyzett tőke                                                  | 6,0              | 6,0                | 6,0              |
| Tartalékok                                                     | 233,1            | 206,2              | 174,7            |
| Átváltási különbözet                                           | (0,1)            | (8,5)              | (13,2)           |
| <b>Anyavállalatra jutó saját tőke</b>                          | <b>239,0</b>     | <b>203,7</b>       | <b>167,5</b>     |
| Ellenőrzést nem biztosító részesedés                           | 33,1             | 36,1               | 33,8             |
| <b>ÖSSZES SAJÁT TŐKE</b>                                       | <b>272,0</b>     | <b>239,8</b>       | <b>201,3</b>     |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                         |                  |                    |                  |
| <b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>                           |                  |                    |                  |
| Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök                             | 11,6             | 9,5                | 0,2              |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek követénykibocsátásból          | 201,1            | 113,9              | 111,9            |
| Lizing kötelezettségek éven túli része                         | 141,3            | 150,2              | 140,8            |
| Halasztott adó kötelezettség                                   | 9,4              | 6,7                | 5,1              |
| Céltartalékok                                                  | 10,7             | 11,9               | 11,1             |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek                          | 10,0             | 10,0               | 1,4              |
| <b>ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>                    | <b>384,0</b>     | <b>302,2</b>       | <b>270,5</b>     |
| <b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>                            |                  |                    |                  |
| Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök                              | 6,6              | 4,7                | 4,5              |
| Rövid lejáratú kötelezettségek követénykibocsátásból           | 11,1             | -                  | -                |
| Lizing kötelezettségek éven belüli része                       | 46,5             | 53,2               | 40,5             |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 100,1            | 107,2              | 93,9             |
| Tényleges nyereségadók                                         | 1,0              | 3,2                | 0,6              |
| Szerződéses kötelezettségek                                    | -                | -                  | -                |
| Céltartalékok                                                  | 0,7              | -                  | 0,5              |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                           | 64,8             | 48,3               | 67,3             |
| Származékos pénzügyi instrumentumok                            | 0,0              | 0,0                | 0,1              |
| <b>ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>                     | <b>230,8</b>     | <b>216,6</b>       | <b>207,4</b>     |
| Biztosítástechnikai tartalékok                                 | 767,5            | 637,0              | 599,5            |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>                                | <b>1 382,3</b>   | <b>1 155,9</b>     | <b>1 077,4</b>   |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>                                       | <b>1 654,3</b>   | <b>1 395,7</b>     | <b>1 278,6</b>   |
| <b>ADÓSSÁG</b>                                                 |                  |                    |                  |
| Bruttó pénzügyi eladósodottság                                 | 428,0            | 341,5              | 299,3            |
| Nettó pénzügyi eladósodottság                                  | 182,9            | 157,6              | 151,0            |
| Gördülő 12 hav EBITDA                                          | 120,0            | 118,7              | 113,1            |
| <b>Nettó tőkeértékel</b>                                       | <b>1,5</b>       | <b>1,3</b>         | <b>1,3</b>       |

# Konszolidált Cash Flow kimutatás I.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

|                                                                                        | Negyedéves adatok       |                         | Kumulált adatok         |                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                        | Q2 2026<br>Nem auditált | Q2 2025<br>Nem auditált | 6M 2026<br>Nem auditált | 6M 2025<br>Nem auditált |
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                                                          | 22,4                    | 15,9                    | 30,9                    | 26,0                    |
| Egyéb devizás eszközökön és köt.-en keletkezett nem realizált árfolyam vesz./nyer. (-) | (11,3)                  | (1,1)                   | (11,7)                  | (3,1)                   |
| Elszámolt értékcsökkenés és amortizáció                                                | 13,5                    | 12,6                    | 26,7                    | 24,9                    |
| Értékvesztés nem pénzügyi eszközök - vagy visszairása                                  | -                       | -                       | -                       | -                       |
| Értékvesztés pénzügyi eszközök - vagy visszairása                                      | (0,0)                   | (0,0)                   | (0,0)                   | (0,0)                   |
| Kamatráfordítás                                                                        | 4,2                     | 3,1                     | 7,6                     | 6,2                     |
| Kamatbevételek                                                                         | (0,6)                   | (0,2)                   | (1,0)                   | (0,6)                   |
| Céltartalék képzés és felhasználás különbözete                                         | (2,8)                   | (1,3)                   | (0,5)                   | (0,1)                   |
| Biztosítástechnikai tartalékok változása                                               | 77,6                    | 20,2                    | 129,0                   | 130,6                   |
| Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének eredménye                              | (0,1)                   | (0,1)                   | (0,1)                   | (2,3)                   |
| Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye                   | -                       | -                       | -                       | -                       |
| <b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás, működő tőke változás előtt</b>    | <b>102,9</b>            | <b>49,0</b>             | <b>181,0</b>            | <b>181,8</b>            |
| Készletek változása                                                                    | (2,9)                   | (0,1)                   | (9,0)                   | 0,9                     |
| Vevők állományváltozása                                                                | (8,0)                   | (8,2)                   | 1,6                     | (1,6)                   |
| Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása           | (5,9)                   | (27,0)                  | (47,7)                  | (28,4)                  |
| Szállítók állományváltozása                                                            | 3,7                     | 14,2                    | (3,7)                   | (0,6)                   |
| Egyéb rövid lejáratú köt. és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása     | 9,5                     | 7,6                     | 16,5                    | 10,0                    |
| Biztosítástechnikai kötelezettségek változása                                          | 0,4                     | (1,1)                   | 1,1                     | (1,8)                   |
| Fizetett nyereségadó                                                                   | (3,2)                   | (1,8)                   | (5,2)                   | (5,7)                   |
| <b>I. Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>                           | <b>96,5</b>             | <b>32,6</b>             | <b>134,6</b>            | <b>154,5</b>            |

# Konszolidált Cash Flow kimutatás II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

|                                                                    | Negyedéves adatok       |                         | Kumulált adatok         |                         |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                    | Q2 2026<br>Nem auditált | Q2 2025<br>Nem auditált | 6M 2026<br>Nem auditált | 6M 2025<br>Nem auditált |
| Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése                         | (6,7)                   | (4,5)                   | (9,7)                   | (7,4)                   |
| Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítésének bevétele           | 0,1                     | 0,5                     | 0,3                     | 0,6                     |
| Befektetett eszközök értékesítésének bevétele                      | 7,1                     | (0,4)                   | 12,2                    | 8,0                     |
| Egyéb befektetett pénzügyi eszközök változása                      | (0,3)                   | (0,5)                   | (0,5)                   | (0,7)                   |
| Leányvállalatok megszerzésére fordított nettó pénzeszköz           | -                       | (1,8)                   | (9,4)                   | (1,8)                   |
| Társult és közös vállalkozások megszerzésére fordított pénzeszköz  | 0,9                     | 1,7                     | 0,7                     | 0,8                     |
| Biztosítói adósság és tőkeinstrumentumok változása                 | (99,1)                  | 11,7                    | (160,9)                 | (33,6)                  |
| Kapott kamatok                                                     | 0,6                     | 0,2                     | 0,9                     | 0,5                     |
| <b>II. Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>   | <b>(97,4)</b>           | <b>6,8</b>              | <b>(166,4)</b>          | <b>(33,6)</b>           |
| Hitelfelvétel                                                      | 3,8                     | -                       | 3,8                     | -                       |
| Kötvénykibocsátás                                                  | (0,0)                   | -                       | 99,3                    | -                       |
| Hitel- és kölcsön törlesztés, -visszafizetés                       | 0,8                     | 1,0                     | 2,1                     | 2,0                     |
| Lízingtörlesztés                                                   | (12,2)                  | (11,2)                  | (23,2)                  | (23,6)                  |
| Lízingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez                   | (4,7)                   | (0,9)                   | (9,0)                   | (3,1)                   |
| Fizetett kamatok                                                   | (6,3)                   | (6,0)                   | (8,7)                   | (8,2)                   |
| Visszavásárolt saját részvény                                      | -                       | -                       | -                       | -                       |
| Fizetett osztalék                                                  | 0,0                     | -                       | (1,8)                   | -                       |
| <b>III. Finanszírozási műveletekből származó nettó pénzáramlás</b> | <b>(18,6)</b>           | <b>(17,2)</b>           | <b>62,5</b>             | <b>(32,9)</b>           |
| <b>IV. Pénzeszközök változása</b>                                  | <b>(19,5)</b>           | <b>22,3</b>             | <b>30,7</b>             | <b>88,0</b>             |
| Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év elején       | 230,4                   | 120,4                   | 180,2                   | 54,7                    |
| Árfolyamhatás                                                      |                         |                         |                         |                         |
| Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év végén        | 210,9                   | 142,6                   | 210,9                   | 142,6                   |
| <b>Free cash flow</b>                                              | <b>78,7</b>             | <b>10,7</b>             | <b>202,1</b>            | <b>122,6</b>            |

|                                                                                                    | Jegyzett tőke | Tartalékok   | Átváltási<br>különbözet | Anyavállalatra<br>jutó saját tőke | Ellenőrzést nem<br>biztosító részesedés | Összes saját tőke |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|
| <b>Nyitó érték 2025. január 1.</b>                                                                 | <b>6,0</b>    | <b>161,9</b> | <b>(16,0)</b>           | <b>152,0</b>                      | <b>27,5</b>                             | <b>179,5</b>      |
| Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke |               | 1,5          | -                       | 1,5                               |                                         | 1,5               |
| Pénzügyi instrumentumok valós értéke                                                               |               | (0,6)        | -                       | (0,6)                             | (0,2)                                   | (0,9)             |
| Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet                                             |               |              | 2,7                     | 2,7                               | 0,8                                     | 3,5               |
| <b>Egyéb átfogó jövedelem</b>                                                                      | <b>-</b>      | <b>0,9</b>   | <b>2,7</b>              | <b>3,6</b>                        | <b>0,5</b>                              | <b>4,2</b>        |
| Tárgyévi eredmény                                                                                  |               | 17,4         |                         | 17,4                              | 3,5                                     | 20,9              |
| <b>Teljes átfogó jövedelem</b>                                                                     | <b>-</b>      | <b>18,3</b>  | <b>2,7</b>              | <b>21,0</b>                       | <b>4,0</b>                              | <b>25,0</b>       |
| Osztalék fizetés részvényeseknek                                                                   |               | (5,9)        |                         | (5,9)                             |                                         | (5,9)             |
| Kisebbség osztaléka                                                                                |               |              |                         | -                                 | (1,2)                                   | (1,2)             |
| Saját részvény visszavásárlás MRP program részére                                                  |               |              |                         | -                                 |                                         | -                 |
| Leányvállalatok megszerzése                                                                        |               |              |                         | -                                 | 1,5                                     | 1,5               |
| Társult vállalatból leányvállalattá alakulás                                                       |               |              |                         |                                   | 2,1                                     | 2,1               |
| Egyéb mozgás                                                                                       |               | 0,4          |                         | 0,4                               | 0,0                                     | 0,4               |
| <b>Záró érték 2025. június 30.</b>                                                                 | <b>6,0</b>    | <b>174,7</b> | <b>(13,2)</b>           | <b>167,5</b>                      | <b>33,8</b>                             | <b>201,3</b>      |

|                                                                                                    |            |              |              |              |             |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Nyitó érték 2026. január 1.</b>                                                                 | <b>6,0</b> | <b>206,2</b> | <b>(8,5)</b> | <b>203,7</b> | <b>36,1</b> | <b>239,8</b> |
| Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke |            | 6,5          | -            | 6,5          |             | 6,5          |
| Pénzügyi instrumentumok valós értéke                                                               |            | 5,9          | -            | 5,9          | 0,7         | 6,6          |
| Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet                                             |            |              | 8,4          | 8,4          | -           | 8,4          |
| <b>Egyéb átfogó jövedelem</b>                                                                      | <b>-</b>   | <b>12,5</b>  | <b>8,4</b>   | <b>20,8</b>  | <b>0,7</b>  | <b>21,6</b>  |
| Tárgyévi eredmény                                                                                  |            | 22,6         | -            | 22,6         | 3,3         | 25,9         |
| <b>Teljes átfogó jövedelem</b>                                                                     | <b>-</b>   | <b>35,0</b>  | <b>8,4</b>   | <b>43,4</b>  | <b>4,0</b>  | <b>47,4</b>  |
| Osztalék fizetés részvényeseknek                                                                   |            | (6,4)        | -            | (6,4)        | -           | (6,4)        |
| Kisebbség osztaléka                                                                                |            | -            | -            | -            | (1,8)       | (1,8)        |
| Saját részvény vásárlás                                                                            | (0,0)      | (0,5)        | -            | (0,5)        | -           | (0,5)        |
| Leányvállalatok megszerzése                                                                        |            | (2,3)        | -            | (2,3)        | (7,5)       | (9,8)        |
| Egyéb mozgás                                                                                       |            | 1,1          | -            | 1,1          | (0,0)       | 1,0          |
| Kisebbség átvértékelése                                                                            |            |              |              |              | 2,3         | 2,3          |
| <b>Záró érték 2026. június 30.</b>                                                                 | <b>6,0</b> | <b>233,1</b> | <b>(0,1)</b> | <b>239,0</b> | <b>33,1</b> | <b>272,0</b> |

# Alkalmazott számviteli politika és nyilatkozat

## Alkalmazott számviteli politika

Jelen beszámoló az IAS 34 irányelveinek megfelelően készült, így összhangban van a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standarddal. Az alkalmazott számviteli politikában a 2025. évi Éves Jelentéshez képest módosítás nem történt.

## Nyilatkozat

Alulírottak, mint a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. nevében képviselőre feljogosított személyek, kijelentjük, hogy a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. 2026. második negyedéves beszámolója az alkalmazható számviteli előírások alapján a legjobb tudásunk szerint készült, valós és megbízható képet ad a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről; továbbá a konszolidált vezetőségi jelentés megbízható képet ad a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről.

A 2026. második negyedéves, illetve féléves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2026. augusztus 13.



**Barna Zsolt**  
Vezérigazgató



**Tóth Szabolcs**  
Gazdasági és stratégiai vezérigazgató-helyettes

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### Közvetlen költségek:

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

### Közvetett költség:

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

### EBITDA:

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

### EBIT:

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

### Nem rendszeres tételek:

A Társaság nem rendszeres tételeket nem mutat ki.

### Rendszeres EBITDA:

A nem rendszeres tételekkel korrigált EBITDA.

### Rendszeres EBIT:

A nem rendszeres tételekkel korrigált EBIT.

### Rendszeres nettó eredmény:

A nem rendszeres tételekkel korrigált nettó eredmény.

## CASH FLOW ÉS ADÓSSÁGÁLLOMÁNY

### Free Cash Flow:

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

### Bruttó pénzügyi eladósodottság:

A következő mérlegtételek összege: Hosszúlejáratú hitelek éven túli része, Lízing kötelezettségek éven túli része, Hosszú- és rövid lejáratú kötelezettségek kötvénykibocsátásból, Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök, és Lízing kötelezettségek éven belüli része.

### Nettó pénzügyi eladósodottság:

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

### Nettó tőkeáttétel:

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

## EGYÉB FOGALMAK

### **Biztosítási szegmens:**

A Csoport élet és nem-élet biztosításokat nyújtó szegmense.

### **Biztosítótársaságok:**

A Gránit Biztosító Zrt., amelynek egyedüli tulajdonosa a Waberer's International Nyrt., míg a Magyar Posta Biztosító Zrt.-nek a Gránit Biztosító 100%-os, a Magyar Posta Életbiztosító Zrt.-nek pedig 66,9%-os tulajdonosa.

### **Szerződés darabszám – Élet:**

A negyedév végével élő életbiztosítási szerződések darabszáma

### **Szerződés darabszám – Nem-élet:**

A negyedév végével élő nem-életbiztosítási szerződések darabszáma plusz a megelőző 12 hónapban megkötött utasbiztosítási szerződések darabszáma

### **Szavatoló tőke megfelelés:**

A biztosító társaság számára előírt kötelező (külső szabályozó, illetve belső előírások által meghatározott) tőkebevonási szint, amely azt mutatja meg, hogy a vállalat mennyi saját tőkével kell, hogy rendelkezzen a vállalkozás gazdasági stabilitásának biztosításához, illetve a kockázatok (pl. piaci, hitel-, működési vagy katasztrófakockázat) elleni védelemhez. A tőkemegfelelés százalékban kifejezve megmutatja, hogy a biztosító rendelkezésre álló tőkéje hány %-a az előírt tőkeszükségletnek.

### **Bruttó díjelőírás:**

Az a teljes díjösszeg, amit a szerződő (a biztosítás kötője) a fordulónapig köteles fizetni a biztosítónak.

### **Nettó kombinált hányad:**

A kár, szerzési, igazgatási és egyéb működési költségek valamint a tartott viszontbiztosítási szerződések ráfordításának összege osztva a biztosítási árbevétellel.

### **CSM (Contractual Service Margin):**

Contractual Service Margin / szerződéses szolgáltatási ráhagyás. A Biztosítási szerződések könyv szerinti értékének olyan összetevője, amely a jövőbeni nyereséget (a szerződésből származó várható pénzáramlások pozitív marginját) mutatja, és idővel eredményként kerül elszámolásra.

### **Új szerzés (kezdeti) CSM:**

A tárgyévben létrejött szerződések, IFRS 17 szerinti kezdeti szerződéses szolgáltatási ráhagyása (CSM) . A tárgyévben kötött szerződések jövőbeni profitját reprezentálja.