

# WABERER'S INTERNATIONAL NYRT. KONSZOLIDÁLT NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI JELENTÉS

2026. 1. 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.

- **Konzolidált szinten a cégcsoport EBIT** eredménye 2026 első negyedévében 11,0 millió EUR volt, mely megegyezik a bázis időszak (2025 Q1) eredményével.
- A Cégcsoport negyedéves **konzolidált árbevétele** 207,9 millió EUR volt, amely 6,9%-os növekedésnek felel meg.
- A **konzolidált adózott eredmény** negyedéves szinten 7,7 millió EUR (+2,4%) volt. A nettó eredmény nem realizált árfolyamhatás nélkül 2026 Q1-ben 31,5%-os bővülést eredményeképpen 7,3 m EUR-t ért el.
- A **logisztikai szegmens** – mely magába foglalja a szerződéses logisztikai, a nemzetközi áru fuvarozási és szállítmányozási, a vasúti logisztikai, illetve a raktárfejlesztési tevékenységet is – 1. negyedéves EBIT-je 1,6 millió EUR volt, mely enyhe bővülést jelent a bázis időszakhoz képest (+0,2 m EUR)
- A **biztosítási szegmens** 2026 Q1-ben 9,5 millió EUR-s EBIT-et ért el, mely nagyságrendileg megegyezik a szegmens bázis időszaki, azaz 2025 Q1-es eredményével.
- A 2026-os teljes üzleti évre vonatkozóan a Waberer's menedzsmentjének várakozása szerint a Cégcsoport konszolidált EBIT eredménye a 2025-ös 58 millió EUR-s értékkel megegyező szinten fog alakulni.

# 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

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.

## 2 2026 MÁRCIUS

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

## 4 2026 ÁPRILIS

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



# Eredmények, kiemelt tényszámok

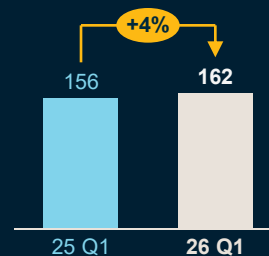
2026 Q1	2026 Q1	2026 Q1	2026 Q1	2026 Q1
207,9 m € +6,9%	27,2 m € +6,2%	11,0 m € +0,5%	7,3 m € +31,5%	170,0M € -5,4%
2026 YTD	2026 YTD	2026 YTD	2026 YTD	1,4x
207,9 m € +6,9%	27,2 m € +6,2%	11,0 m € +0,5%	7,3 m € +31,5%	
Árbevétel	EBITDA	EBIT	Adózott eredmény FX nélkül	Nettó eladósodottság / tőkeáttétel

# Főbb szegmens események & eredmények

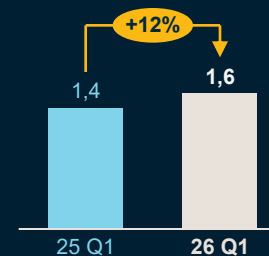
## Logisztika

A logisztikai szegmens árbevétele 2026 Q1-ben 4%-kal bővült 2025 Q1-hez viszonyítva. A bővülés a korábbi időszak üzletfejlesztési tevékenységeinek (Pannonbusz akvizíció, MDI teljes konszolidációja) hatására következett be. A szegmens eredménytermelő képessége a negyedév során enyhén meghaladta a bázis időszak eredményét. A javulás annak ellenére következett be, hogy a 2025 év végén befejeződött 3. feles raktárfejlesztési tevékenység 2026 során már nem támogatta a szegmens eredményességét. Ezen kieső eredményt nagyrészt kompenzálta a személyszállítási tevékenység megjelenése, illetve a lengyelországi leányvállalatnál (LINK) 2024-2025 során végrehajtott transzformáció hatására javuló eredményesség. A negyedév során a szegmens eredményességét ideiglenesen rontotta az iráni háború miatt dráguló üzemanyag, illetve a HUF EUR-val szembeni erősödése, mely hatások azonban kompenzálásra kerülnek a következő negyedévek során a szerződésekben lévő üzemanyag klauzulák, illetve a megkötött deviza fedezeti ügyletek hatására.

### ÁRBEVÉTEL



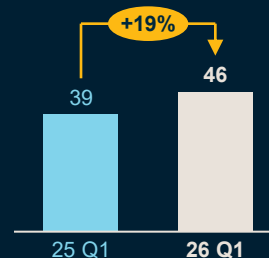
### EBIT



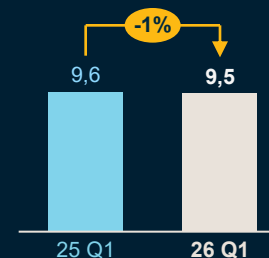
## Biztosítás

A biztosítási szegmens esetében 2026 első negyedévében mind az életbiztosítási, mind a nem-életbiztosítási terület árbevétele 19%-kal nőtt 2025 első negyedévéhez képest részben a tavalyi év sikeres egyszeri díjas életbiztosítások, részben a készülékbiztosítási és egészségbiztosítási termékek elindulásának hatására. A szegmens alaptevékenységét mérő biztosításszolgáltatási eredmény a bázis időszakhoz képest 7%-kal bővült, míg az alacsonyabb befektetési és pénzügyi eredmény miatt a teljes szegmens a bázis időszakokkal megegyező eredményt ért el. A negyedév során a Magyar Posta Biztosító Zrt. kisebbségi tulajdonosa kivásárlásra került, azonban a konszolidációs szabályok következtében a teljes cégcsoport konszolidált eredményére ez a tranzakció nincs hatással.

### ÁRBEVÉTEL



### EBIT





**Barna Zsolt**  
elnök-vezérigazgató

„A korábbi negyedévekhez, sőt korábbi évekhez hasonlóan a 2026-os év első negyedévének értékelését is a makrogazdasági helyzet elemzésével szükséges kezdenem. A negyedév során mind az üzemanyagár drasztikus emelkedése, mind a forint euróval szembeni erősödése ideiglenesen nyomás alá helyezte a Cégcsoportunk eredménytermelő képességét. A menedzsment az elmúlt időszakban a fenti kockázatok kezelése érdekében a már korábban is meglévő, és az üzemanyagár változás hatásait kezelő szerződéses üzemanyag klauzulák újratárgyalását kezdeményezte, és így az automatikus árkorrekciós mechanizmus időigényét jelentősen sikerült csökkentenünk. Az árfolyam hatását pedig 400 Ft/EUR árszinten megkötött határidős deviza pozíciók megkötésével tudtuk kezelni, így az alapvetően EUR-s elszámolású cégcsoportunk számára az erős Ft az év során már nem jelent további kockázatot.

Az előbbieken említett makrogazdasági hatások természetesen a gazdaság további szektoraira is várhatóan tovább gyűrűznek, így várakozásaink szerint az év hátralévő részében is erős költség kontrollt szükséges gyakorolnunk az eredményességünk megtartása érdekében. Az elmúlt 4 hónap trendjeit látva jelenleg úgy gondoljuk, hogy – miközben az európai logisztikai piacon azt látjuk, hogy tradicionális szereplők is nagyon komoly kihívásokkal küzdenek – a Waberer's Csoport a jól diverzifikált szolgáltatás és ügyfél portfóliójának köszönhetően, illetve a biztosítási szegmensünk stabil eredménytermelő képessége miatt 2026-ban is képes lehet a 2025-ös kimagasló pénzügyi eredmények elérésére.

Az idei év üzleti tervének menedzselésével párhuzamosan tovább folytatjuk a korábban megkezdett stratégiai üzletfejlesztéseinket, és bízom benne, hogy az év hátralévő részében akár új raktárlogisztikai fejlesztésekről, jelentős külföldi üzletfejlesztési sikerekről, vagy a hazánkba települő jelentős gyártási kapacitásokat kiépítő globális cégekkel kötött újabb szerződésekről leszünk képesek beszámolni, mely megalapozhatja a következő évek növekedését.”

# Szolgáltatás portfólió

## Logisztikai szegmens

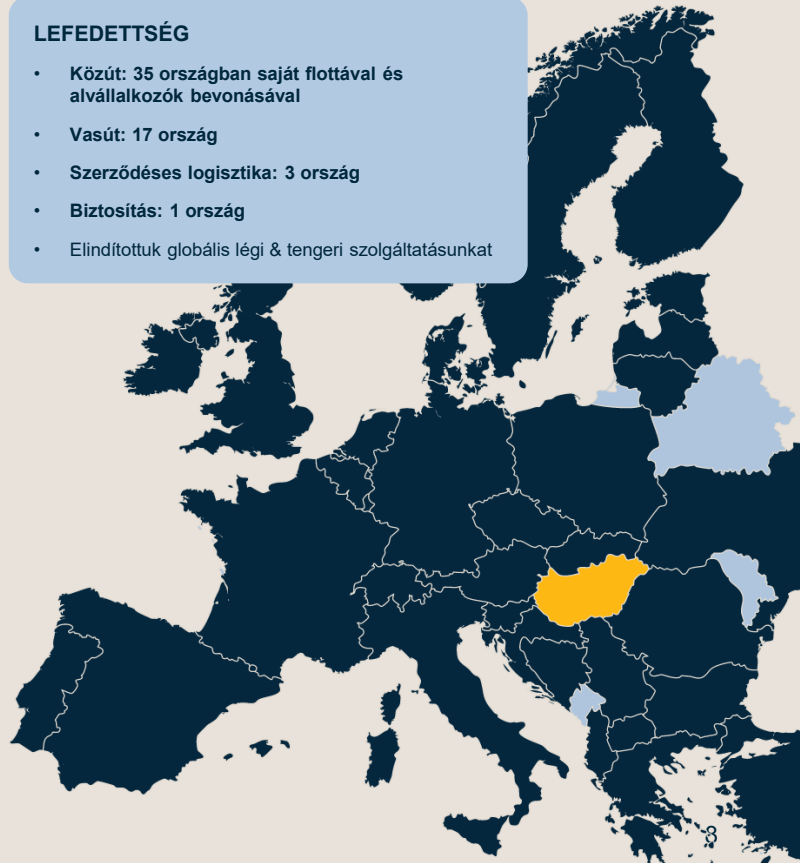
- A komplex logisztikai szolgáltatások piacvezetője Magyarországon, növekvő közép-kelet-európai regionális jelenlét mellett integrált szolgáltatási portfólióval (disztribúció, raktározás, gyártás támogató logisztika, házhozszállítás stb.), értéknövelt szolgáltatásokra és kiterjedt raktárfejlesztési programra 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 megcélözva.

## 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 legnagyobb szereplője a Magyar Posta Életbiztosító által.

## LEFEDETTSÉG

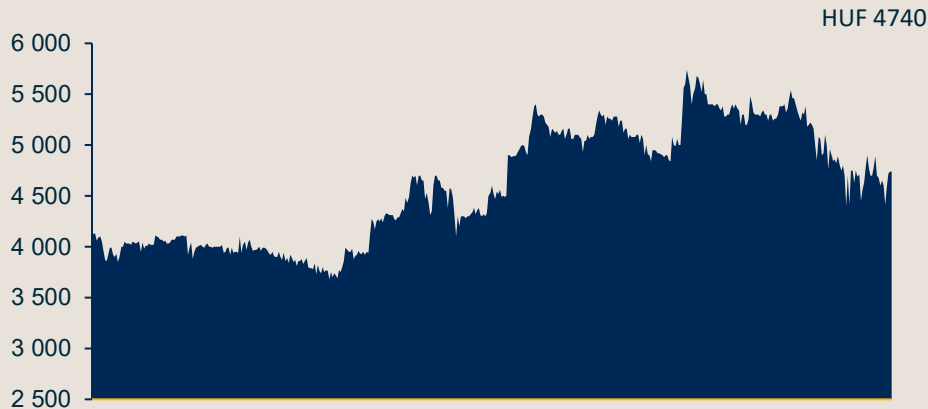
- **Közút: 35 országban saját flottával és alvállalkozók bevonásával**
- **Vasút: 17 ország**
- **Szerződéses logisztika: 3 ország**
- **Biztosítás: 1 ország**
- Elindítottuk globális légi & tengeri szolgáltatásunkat



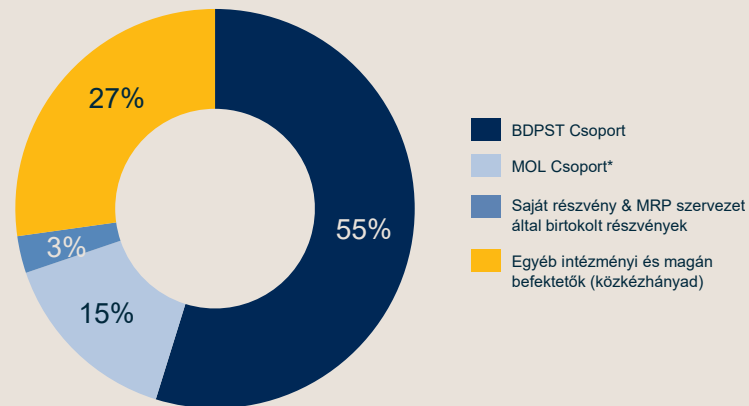


# Tőkepiaci összefoglaló


## RÉSZVÉNY ÁRFOLYAM ALAKULÁSA AZ ELMÚLT 24 HÓNAPBAN





## AKTUÁLIS TULAJDONOSI STRUKTÚRA



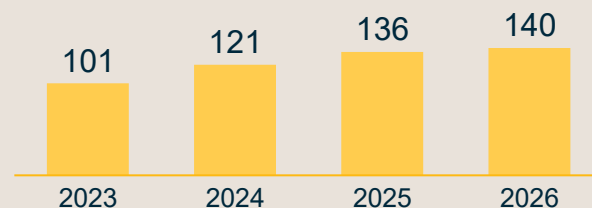
## ELEMZŐI AJÁNLÁSOK

 CONCORDE Ajánlás: **VÉTEL** Célár: **6 560 Ft**

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

 EQUILOR Ajánlás: **VÉTEL** Célár: **6 790 Ft**

## OSZTALÉK FIZETÉS (FT / RÉSZVÉNY)



# Konszolidált pénzügyi adatok összefoglalása

## Ipari termelés

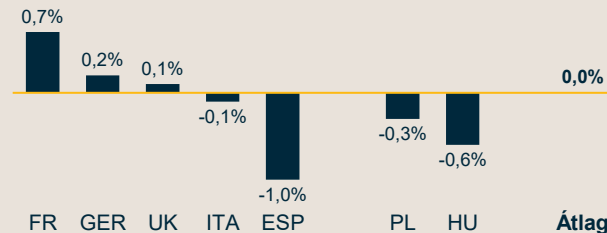
2026 első negyedévében az ipari termelés volumene a Waberer's számára releváns országokban (Németország, Franciaország, Egyesült Királyság, Olaszország, Spanyolország, Magyarország és Lengyelország) döntően stagnált. Míg néhány országban (Franciaország, Németország, Egyesült Királyság) enyhe bővülés volt megfigyelhető, a többi országban az ipari termelés enyhén csökkent. Az ipari termelés átlagosan ezen országokban az előző év hasonló időszakának értékével egyezett meg. A jelenleg elérhető ipari termelési adatokban még nem jelenik meg az iráni háború hatása, mely az elkövetkező hónapokban érdemben ronthatja a kontinens kilátásait, és ezzel együtt a logisztikai szolgáltatások iránti keresletet.

## Kiskereskedelmi forgalom

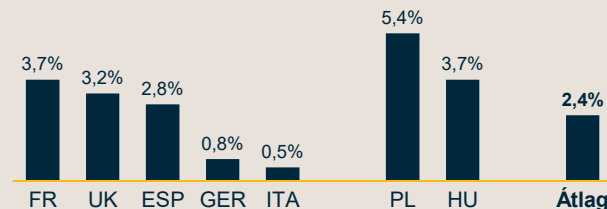
A nem élelmiszeripari termékek kiskereskedelmi forgalmának változásában a releváns Nyugat- és Kelet-Európai országokban az ipari termeléshez viszonyítva ismételten kedvezőbb kép mutatkozott. A kiskereskedelmi forgalom döntően a 3% - 5%-os sávban bővült éves szinten (leszámítva Németországot és Olaszországot, ahol a bővülés 1% alatt maradt.) A releváns országok átlagos bővülése 2026 Q1-ben 2,4% volt, mely további enyhe javulást jelent az előző negyedév bővüléséhez 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 márciusi adatok még nem voltak elérhetőek, így a januári és februári adatok átlagai szerepelnek az ábrákon.

IPARI TERMELÉS VÁLTOZÁSA 2025 Q1-HEZ KÉPEST



KISKERESKEDELMI FORGALOM VÁLTOZÁSA 2025 Q1-HEZ KÉPEST



# Konzolidált eredménykimutatás



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Q1 2026	Q1 2025	Növekmény (csökkenés)	3M 2026	3M 2025	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	207,9	194,4	6,9%	207,9	194,4	6,9%
Bruttó fedezet	25,0	20,8	20,4%	25,0	20,8	20,4%
ebből bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	40,6	34,7	17,1%	40,6	34,7	17,1%
Működési eredmény	10,8	10,6	1,6%	10,8	10,6	1,6%
Pénzügyi eredmény	(2,5)	(0,8)	(198,5%)	(2,5)	(0,8)	(198,5%)
ebből: nem realizált FX hatás	0,4	2,0	(78,7%)	0,4	2,0	(78,7%)
Részesedés a társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	0,2	0,3	(37,2%)	0,2	0,3	(37,2%)
Adózás előtti eredmény	8,5	10,1	(15,8%)	8,5	10,1	(15,8%)
Adók	(0,8)	(2,6)	68,4%	(0,8)	(2,6)	68,4%
Nettó eredmény	7,7	7,5	2,4%	7,7	7,5	2,4%
ebből kisebbségi tulajdonosokra jutó eredmény	1,6	1,6	(0,3%)	1,6	1,6	(0,3%)
Nettó eredmény nem realizált FX hatás nélkül	7,3	5,5	31,5%	7,3	5,5	31,5%
EBITDA	27,2	25,6	6,2%	27,2	25,6	6,2%
EBIT	11,0	11,0	0,5%	11,0	11,0	0,5%
Egy részvényre jutó eredmény (EPS - EUR-ban)	0,4	0,3	3,3%	0,4	0,3	3,3%
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	19,5%	17,8%	1,7 pp	19,5%	17,8%	1,7 pp
EBITDA margin	13,1%	13,2%	(0,1 pp)	13,1%	13,2%	(0,1 pp)
EBIT margin	5,3%	5,7%	(0,3 pp)	5,3%	5,7%	(0,3 pp)
Nettó eredmény margin	3,7%	3,9%	(0,2 pp)	3,7%	3,9%	(0,2 pp)
Kamionok átlagos száma	2 772	2 719	1,9%	2 772	2 719	1,9%
Munkavállalók átlagos létszáma	6 050	5 622	7,6%	6 050	5 622	7,6%
Biztosítási szerződés darabszám (ezer)	977	1 017	(3,9%)	977	1 017	(3,9%)

**Konszolidált árbevétel 2026 Q1-ben**  
**207,9 millió EUR volt, mely 6,9%-os**  
**bővülésnek felel meg.**

**A logisztika szegmens Q1-es**  
**árbevétele 3,9%-os bővülés**  
**eredményeképpen**  
**162,0 millió EUR-ra nőtt.**

**A biztosítási szegmens árbevétele**  
**negyedéves szinten 46,0 millió**  
**EUR-t ért el, ami 19,3%-os**  
**növekedésnek felel meg.**

A **Logisztikai szegmens** konszolidált árbevétele 2025 első negyedéhez viszonyítva 3,9%-kal (6,1 m EUR-val) bővült. A szegmens árbevétel bővülését támogatta a Pannonbusz 2025 év közepén végrehajtott felvásárlása, illetve a szerbiai MDI teljes konszolidáció 2025 Q2-től (együttes bevétel hatás 9 millió EUR), míg a 2025-ben végrehajtott 3. feles raktárfejlesztés 2026-ban már nem generál árbevételt a logisztikai szegmensben belül. A hagyományos logisztikai tevékenységek organikus árbevétel bővülése 2026 Q1-ben 3,4% volt, mely 2,5 millió EUR-nak felel meg.

A **Biztosítási szegmens** árbevételének javulása mind a nem-élet, mind az életbiztosítási területen 19%-kal bővült, így a teljes szegmens árbevétel bővülése is 19% volt 2025 Q1-hez viszonyítva. Az árbevétel bővülés forintban számolva – mely a biztosítási üzletág elszámolási pénzneme – 13%-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 a bevétel 19%-os bővülése.

A **konzolidált EBIT** negyedéves szinten 11,0 millió EUR-t ért el (+0,5%).

A **logisztikai szegmens** 2026 Q1-ben 1,6 millió EUR EBIT-re bővült, amely 12,1%-os növekedésnek felel meg.

A **biztosítási szegmens** negyedéves szinten 9,5 millió EUR-s EBIT-et ért el (-1,2%).

A **közvetlen költségek** (értékcsökkenés nélkül) konszolidált szinten 2026 Q1-ben 4,7%-kal nőttek a bázis időszakhoz képest. Míg a logisztikai szegmensben belül a közvetlen költség szintje a negyedév során 0,3%-kal bővült az előző év hasonló időszakához képest, addig a biztosítási szegmensben közvetlen költség tömege 23%-kal nőtt a bevétel növekedéssel párhuzamosan.

A **konzolidált EBITDA** 2026 első negyedévében 27,2 millió EUR-t ért el, ami 6,2%-os bővülésnek felel meg a bázis időszakhoz viszonyítva. A logisztikai szegmens negyedéves szinten 17,2 millió EUR EBITDA-t ért el (+11,4%) 2026 Q1-ben, míg a biztosítási szegmens hasonló időszakra számolt EBITDA-ja 10 millió EUR volt (-1,7%).

Az **értékcsökkenési költség** konszolidált szinten 12,3%-os növekedés eredményeképpen 15,6 millió EUR-ra nőtt. A kis mértékű változás döntő többségében a logisztikai szegmens ÉCS költségének éves szintű 1,8 millió EUR-s növekedésének volt köszönhető.

A **konzolidált EBIT** 2026 első negyedévében a bázis időszakkal nagyságrendileg megegyező szintet ért el, ami 11 millió EUR-nak felel meg (+0,5%). A logisztikai szegmens negyedéves EBIT-je 12%-kal bővült (1,6 m EUR), míg a biztosítási szegmens EBIT-je 9,5 millió EUR volt (-1,2%)

## Konszolidált nettó eredmény negyedéves szinten

2,4%-os növekedés  
eredményeképpen 7,7 millió EUR-  
ra nőtt.

Konszolidált nettó eredmény a nem  
realizált FX hatás nélkül negyedéves  
szinten 7,3 millió EUR volt, amely  
31,5%-os növekedésnek felel  
meg.

A **pénzügyi eredmény** 2026 Q1-ben -2,5 millió EUR volt, mely 1,6 millió EUR-val alacsonyabb a bázis időszaki értékénél. A pénzügyi eredmény döntően a flotta lízinghez, illetve a 2022 áprilisában kibocsátott kötvényhez kapcsolódó kamat költségeket, a biztosítói tevékenységhez nem kapcsolódó pénzügyi befektetéseken elért kamat bevételt, illetve egyéb pénzügyi – döntően árfolyam változásból eredő nem realizált, nem cash jellegű – hatást tartalmaz. A 2026. március 16-án kibocsátott újabb kötvény a negyedéves pénzügyi eredményt még jelentősen nem befolyásolta. A HUF EUR-val szembeni erősödéséből következő nem realizált, nem cash flow jellegű eredmény 2026 Q1-ben +0,4 millió EUR volt, mely érték 2025 Q1-ben 2,0 millió EUR volt, így ezen tétel változása a bázis időszakhoz képesti alacsonyabb pénzügyi eredmény okozója volt.

Az **adó jellegű költség** 2026 Q1-ben -0,8 millió EUR volt, mely 1,8 millió EUR-val kedvezőbb érték a bázis időszak negyedéves adó költségéhez viszonyítva.

A **társult és közös vezetőségű vállalatok eredményéből történő részesedés** 2026 Q1-ben 0,2 millió EUR volt. Ezen eredmény sor az aktuális negyedévben 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 bekonzolidálásra kerül a Waberer's Csoport pénzügyi kimutatásaiban.

A **konszolidált adózott eredmény** 2026 Q1-ben 7,7 millió EUR volt, ami 3,7%-os nettó eredmény marginnak felel meg. Az adózott eredményből negyedéves szinten 1,6 millió EUR a kisebbségi tulajdonosokra jut.

# Adósságállomány

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	2026. március 31.	2025. december 31.	2025. március 31.
Nettó pénzügyi eladósodottság	170,0	157,6	179,7
Nettó tőkeáttétel	1,4	1,3	1,7

- A Társaság **nettó pénzügyi eladósodottsági** pozíciója 2026. március 31-én 170,0 millió EUR volt, mely előző év végéhez képest enyhe, 12 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. A 2026. március 16-án kibocsátott vállalati kötvény a nettó pénzügyi eladósodottság értékét nem befolyásolta, mivel a kibocsátásból befolyt összeg a negyedév 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 elvárt tökemegfelelési szintet meghaladó többlet tőke állományon belüli likvid eszközökkel csökkentjük a bruttó eladósodottságot, akkor 2026. március 31-re vonatkozóan 246 millió EUR-s nettó pénzügyi eladósodottságot, illetve 2,0x-es nettó tőkeáttételt kapnánk.

- A Társaság **nettó tőkeáttétele** az előző 12 hónap rendszeres EBITDA-jának többszöröseként kifejezve a 2025 első negyedév végi 1,7x-ről 1,4x-re csökkent.



# Cash Flow kimutatás

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	3M 2026	3M 2025
Működésből származó cash flow	38,2	121,9
ebből: forgótőke változása	(39,9)	(10,9)
Befektetési és finanszírozási tevékenységből származó cash flow	12,0	(56,1)
Készpénz és készpénz-egyenértékesek változása	50,2	65,7
Free cash flow	123,3	112,0
CAPEX	(3,1)	(2,8)

- 2026 első negyedében a **működésből származó pénzáramlás** 38,2 millió EUR volt, melyből a forgótőke változása 39,9 millió EUR pénzáramlást generált, mely döntően rövid lejáratú pénzügyi eszközök vásárlásának a következménye.
- A **befektetési és finanszírozási tevékenységekből származó cash-flow** 2026-ban 12 millió EUR nettó pénzbeáramlást mutatott.

A **befektetési tevékenységből származó cash flow** az első negyedév során - 69 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 negyedév során a CAPEX költség mindössze 3,1 millió EUR volt, mivel a debreceni raktárfejlesztéshez kapcsolódó nagyobb beruházási tételek 2025 során kerültek elköltésre.

A **finanszírozási cash flow** az első negyedévben 81,1 millió EUR pénzbeáramlást mutatott, melynek főbb elemei a 100 m EUR értékű kötvény kibocsátás, jármű lízing törlesztés (15,3 millió EUR), a kamat fizetés cash flow-ja (2,3 millió EUR) voltak.

# Konszolidált mérleg I. - Eszközök

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

- A **befektetett eszközök** konszolidált szinten 2025 év végéhez viszonyítva 42 millió EUR-val, míg 2025. március 31-hez viszonyítva 166 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 pénztömeg befektetésének, részben a 2026 márciusában kibocsátott kötvényből befolyó pénztömeg ideiglenes pénzügyi befektetésekbe történő elhelyezésének következménye.
- A **forgóeszközök** állománya 2025 év végéhez képest 91 millió EUR-val, míg 2025 első negyedének végéhez képest 145 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. március 31.	2025. december 31.	2025. március 31.
	Nem auditált	Auditált	Nem auditált
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>			
Ingtatlanok	115,0	113,8	72,9
amiből: Használatijog-eszköz	32,4	32,5	30,9
Járművek	179,5	191,4	166,8
Egyéb	6,6	6,7	6,9
<b>Ingtatlanok, gépek, berendezések összesen</b>	<b>301,2</b>	<b>311,9</b>	<b>246,6</b>
Üzleti vagy cégérték	25,0	25,0	18,3
Pénzügyi eszközök	604,7	552,5	491,4
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	9,3	9,1	18,2
Egyéb	19,8	19,4	19,6
<b>ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ</b>	<b>960,0</b>	<b>918,0</b>	<b>794,1</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>			
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	111,3	120,7	92,9
Pénzügyi eszközök	100,3	72,3	83,3
Pénzeszközök	230,4	180,2	120,4
Egyéb forgóeszközök	78,9	56,2	79,7
<b>ÖSSZES FORGÓESZKÖZ</b>	<b>520,9</b>	<b>429,4</b>	<b>376,3</b>
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	16,6	48,2	46,9
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1 497,5</b>	<b>1 395,7</b>	<b>1 217,3</b>

# Konszolidált mérleg I. - Saját tőke & kötelezettségek

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

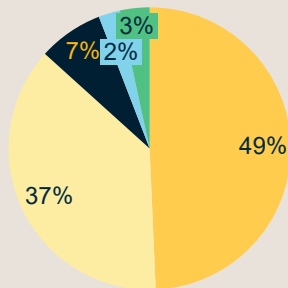
- A **konszolidált saját tőke** 2026. március 31-én 232 millió EUR volt, mely a 2025 év végi auditált értékhez képest 8 millió EUR csökkenést, míg az 1 évvel ezelőtti értékhez képest 43 millió EUR javulást jelent. A teljes saját tőke állományból 27,4 millió EUR esik kisebbségi tulajdonosokra, mely döntően a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. 33%-os kisebbségi részesedésére vonatkozik. A konszolidált saját tőke első negyedéves csökkenése döntően a negyedév során a Magyar Posta Biztosító Zrt. kisebbségi tulajdonosának kivásárlásának következménye. Az elmúlt 12 hónap során megvalósult saját tőke bővülés döntően az időszak eredménytermelő képességének, illetve a telkek piaci értékre történő felértékelésének következménye.
- A **kötelezettségek** állománya a 2025 év végi értékhez képest 110 millió EUR-val nőtt, és a 2026 márciusi, 100 m EUR-s kötvény kibocsátás következménye. A 2025. március végi értékhez képesti 237 millió EUR értékű bővülés döntően részben a korábban említett kötvénykibocsátás, részben pedig a biztosítási portfólió bővülése miatti biztosítási tartalék változás következménye.

	2026 március 31. Nem auditált	2025. december 31. Auditált	2025 március 31. Nem auditált
<b>SAJÁT TŐKE</b>			
Jegyzett tőke	6,0	6,0	6,0
Tartalékok	208,3	206,2	167,6
Átváltási különbözet	(9,7)	(8,5)	(13,7)
Anyavállalatra jutó saját tőke	<b>204,6</b>	<b>203,7</b>	<b>159,9</b>
Ellenőrzést nem biztosító részesedés	27,4	36,1	29,2
<b>ÖSSZES SAJÁT TŐKE</b>	<b>232,0</b>	<b>239,8</b>	<b>189,0</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>			
Hosszú lejáratú hitel és kötvény kötelezettség	225,0	123,4	114,8
Lizing kötelezettségek éven túli része	150,7	150,2	141,8
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	28,5	28,6	17,8
<b>ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>	<b>404,2</b>	<b>302,2</b>	<b>274,3</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>			
Rövid lejáratú hitel és kötvény kötelezettség	4,7	4,7	3,6
Lizing kötelezettségek éven belüli része	44,2	53,2	41,9
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	99,9	107,2	78,9
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	58,7	51,5	53,9
<b>ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG</b>	<b>207,5</b>	<b>216,6</b>	<b>178,4</b>
Biztosítástechnikai tartalékok	653,8	637,0	575,5
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>1 265,5</b>	<b>1 159,9</b>	<b>1 028,3</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1 497,5</b>	<b>1 395,7</b>	<b>1 217,3</b>

# Finanszírozási struktúra

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

## Külső finanszírozás



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

- A Cégcsoport bruttó adósságállománya 435 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) területén az elmúlt hónapokban jelentős üzletfejlesztési tevékenységek indultak el, illetve fordultak termőre, melyek hosszú távon is stabilizálni tudják a szegmens eredményét:

- A Friesland Campina Hungáriával (Pöttyös Túró Rudi, Milli tejtermékek, stb.) kötött 5 éves szerződés eredményeképpen jelentősen sikerült növelni a hűtött logisztikai piacon meglévő piaci részesedésünket. Ezzel stabilizáltuk az egyébként magasabb költség és kockázati szint mellett, azonban kevesebb piaci szereplő által kiszolgált hűtött logisztikai piacon elért eredményességünket.
- A szegmenshez kapcsolódó szerbiai operáció esetében a közeljövőben jelentősen modernizáljuk raktárkapacitásainkat, biztató tárgyalásokat folytatunk jelentős ügyfélbővítések elérése érdekében és logisztikai képességeink diverzifikációja kapcsán is jelentős lépéseket teszünk, melyek eredményeképpen jelentős bővülési potenciál alapjait kezdtük el építeni.
- Kínai logisztikai partnerekkel együttműködve transzkontinentális logisztikai szolgáltatásokat indítottunk el autóiipari ügyfelek kiszolgálására, mely referenciaként szolgálhat további hasonló szolgáltatások kiépítéséhez.

## 2

A **nemzetközi fuvarozási, szállítványozási és multimodális terület** (korábban ITS) 2026 első negyedévében annak ellenére a 2025-ös bázis fölött teljesített, hogy egyszeri tételek 2026-ban már nem támogatják a szegmens eredményét.

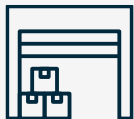
Az első negyedév végén kezdődő erőteljes üzemanyagár emelkedés ideiglenesen negatívan befolyásolta a szegmens eredményességét, mely hatások a szerződéses üzemanyag klauzulák hatására a második negyedévben kerülnek kompenzálásra, így éves szinten ezen hatás semlegesítésre kerül.

Az EUR alapú elszámolás szerint működő nemzetközi fuvarozási tevékenység eredményességét negatívan befolyásolta a HUF EUR-val szembeni erősödése. A negyedév legvégén, a geopolitikai kockázatok fokozódásának hatására ideiglenesen gyengülő forint időszakát a Waberer's határidős deviza pozíciók megkötésére használta ki, így az azóta ismét visszaerősödő HUF – a magas HUF/EUR árfolyam melletti fedezés következtében – jelentős eredményjavító hatással bír.

Az elmúlt évek stagnáló európai ipari és fogyasztási trendjei következtében a kontinens fuvarozási kapacitása jelentősen szűkült, a piacon több évtizede működő, nagy flottával rendelkező versenytársak is jelentős kihívásokkal küzdenek. Ezen piaci trend hatására a kiemelt ügyfeleink számára jelentős értéket képvisel a Waberer's stabil kiszolgálása, és tapasztalataink szerint ezen ügyfelek növekvő volumenű megrendeléseket allokálnak társaságunk részére.

# Logisztikai szegmens – főbb eszközök

## RAKTÁR



**272 000 m<sup>2</sup>**

72% bérelt  
& 28% saját

## KÖZÚTI FLOTTA



**2 772 db**

68% nemzetközi vs.  
32% regionális  
operáció

## VASÚT



**18 & 1 083 db**

Mozdony & vagon

## SZEMÉLYSZÁLLÍTÁS



**200 db busz**

## LÉTSZÁM



**6 050**

alkalmazott



# Logisztikai szegmens – eredménykimutatás



	Negyedéves adatok			Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q1 2026	Q1 2025	3M 2026	3M 2025	Q4 2025		12M 2024		
	Nem auditált	Nem auditált		Nem auditált	millió euro	százalék	millió euro	százalék	
Árbevétel	162,0	155,9	162,0	155,9	6,1	3,9%	6,1	3,9%	
Bruttó fedezet	17,2	13,3	17,2	13,3	3,9	29,0%	3,9	29,0%	
ebből: bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	32,3	26,6	32,3	26,6	5,6	21,1%	5,6	21,1%	
EBITDA	17,2	15,5	17,2	15,5	1,8	11,4%	1,8	11,4%	
EBIT	1,6	1,4	1,6	1,4	0,2	12,1%	0,2	12,1%	

• A **Logisztikai szegmens árbevétele** 2026 első negyedévében 162 millió EUR volt, mely 3,9%-os növekedést jelent 2025 hasonló időszakához képest. Míg a **szerződéses logisztikai tevékenység** árbevétele a negyedév során 7,3%-kal bővült (63,8 millió EUR), addig a **nemzetközi fuvarozás és multimodális szolgáltatások** árbevétele 2026 Q1-ben 105,3 millió EUR-t ért el, mely 2,9%-os növekedésnek felel meg. A szerződéses logisztikai tevékenység 2026 Q1-es árbevételében már megjelenik az előző év Q2-től bekonzolidált szerbiai MDI árbevétele, míg a harmadik feles raktárfejlesztési projekt 2025 év végén lezárult, így az ehhez kapcsolódó árbevétel 2026 Q1-ben már nem támogatja a szegmens eredményét. Ezen ellentétes hatások nagyságrendileg kiegyenlítik egymást, így a szegmens negyedéves árbevétel növekedése az alaptevékenység árbevétel növekedéséhez kapcsolódik. A nemzetközi fuvarozási tevékenység árbevétel növekedése a 2025 Q2-ben akvirált személyszállítási tevékenység árbevétel növelő hatásának következménye, míg fuvarozási és szállítmányozási tevékenység 2026 első

negyedévében nagyságrendileg a bázis időszakokkal megegyező szintű árbevételt ért el. A tőkekonszolidációs 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 32,3 millió EUR volt, mely 21,1%-os bővülésnek felel meg, és 19,9%-os bruttó fedezet margint eredményezett.
- A **szegmens negyedéves EBIT-je** 1,6 millió EUR volt, mely enyhe, 0,2 millió EUR-s javulásnak felel meg az előző év hasonló időszakához képest. Míg a 3. feles raktárfejlesztési tevékenység 2026 Q1-ben – a kifutó fejlesztési projekt következtében – csökkenést mutatott, ezt a hatást ellensúlyozta a nemzetközi fuvarozás és szállítmányozási tevékenység enyhén javuló EBIT termelő képessége. A szegmens EBIT marginja 2026 első negyedévében 1%-ot ért el.

# 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 szegmens esetében a jelentős bővülést a mobilkészülék biztosítási, illetve egészségbiztosítási termékek megjelenése okozta, mely termékek bővülése az előzetes terveink szerint alakult az elmúlt negyedévben.

A szegmens legnagyobb bevételt generáló terméke, azaz a gépjármű biztosítások esetében a szegmens tovább folytatta a Gránit Biztosító, illetve Magyar Posta Biztosító kgfb termék stratégiájának egymáshoz való közelítését, és a volumen bővülés helyett a stratégiai fókusz mindkét jogi egység esetében az eredményességre helyeződött, melynek keretében az alacsonyabb fedezetet biztosító ügyfelek leépítésre kerültek a portfólióból. A menedzsment megítélése szerint a kgfb piaci árazást jelenleg erősen befolyásolja bizonyos versenytársak piacszerző magatartása, mely árazási szintet azonban hosszabb távon nem tartunk fenntarthatónak.

**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.

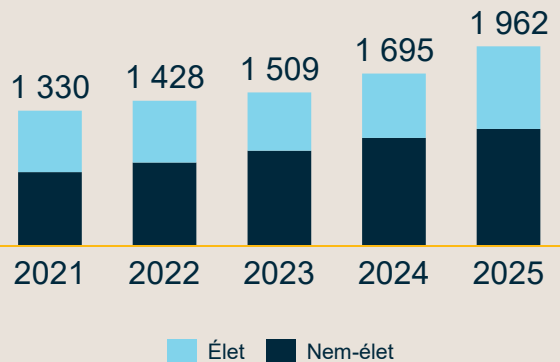
Az életbiztosítási alszegmens bázis időszakhoz képesti árbevétel és biztosítási eredmény bővülésének fő forrása a 2025 első felének sikeres egyszeri díjas életbiztosítási termék értékesítés áthúzódó hatásának köszönhető, mellyel párhuzamosan megkezdtük a unit-linked típusú biztosítási termék értékesítését is, mely 2026 Q1-ben már jelentős mértékben járult hozzá az életbiztosítási állomány bővüléséhez.

2025 év végén a magyarországi életbiztosítási piacon a Magyar Posta Életbiztosító továbbra is tartotta a 3. helyezését 11%-os piaci részesedés mellett.

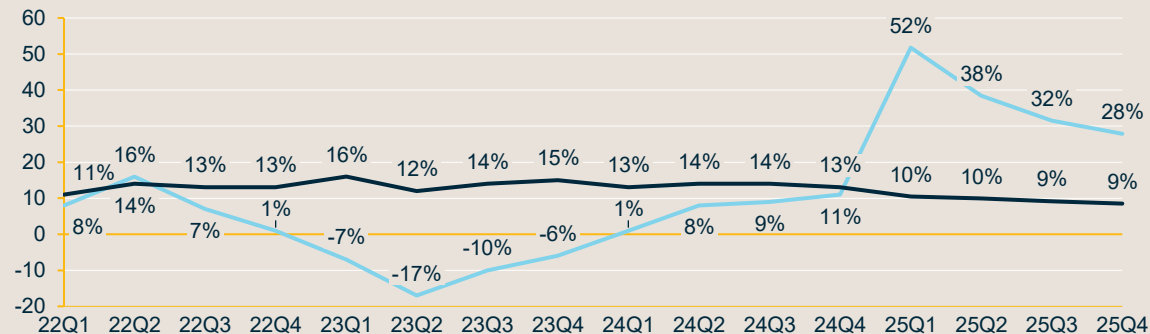
# Biztosítási szegmens – piaci információk<sup>1</sup>

## BIZTOSÍTÁSI PIAC MÉRETE

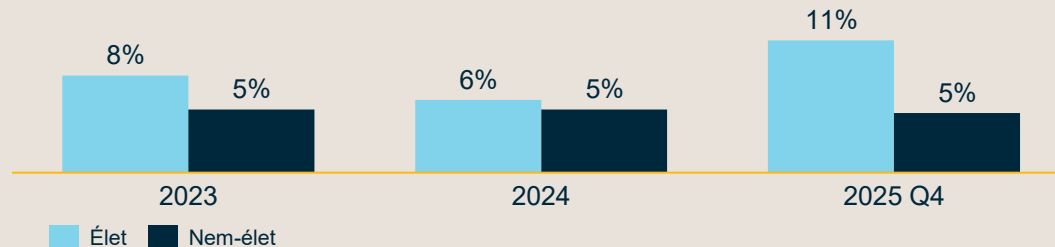
Díjbevétel (milliárd Ft)



## DÍJ BEVÉTEL NEGYEDÉVES VÁLTOZÁS



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



<sup>1</sup> Forrás: MNB, 2026 Q1-es adatok a riport publikálása idején még nem elérhetőek.

# Biztosítási szegmens – főbb KPI-ok



	2025.03.31.	2026.03.31.	
<b>SZERZŐDÉS DARABSZÁM (EZER DB)</b>	Életbiztosítás	213	218
	Nem-élet biztosítás	804	759
	<b>Összes</b>	<b>1 017</b>	<b>977</b>

	2025 3M	2026 3M	
<b>NETTÓ KOMBINÁLT HÁNYAD</b>	Életbiztosítás	N/A	N/A
	Nem-élet biztosítás	85,5%	86,8%

	2025 Q1	2026 Q1	
<b>BRUTTÓ DÍJELŐÍRÁS (MILLIÓ EUR)</b>	Életbiztosítás	107	48
	Nem-élet biztosítás	39	45
	<b>Összes</b>	<b>146</b>	<b>93</b>

	2025 3M	2026 3M	
<b>ÚJ SZERZÉS (KEZDETI) CSM (EZER EUR)</b>	Életbiztosítás	4 496	2 632
	Nem-élet biztosítás	N/A	N/A

	2025.03.31.	2026.03.31.	
<b>SZAVATOLÓ TŐKE MEGFELELÉS</b>	Gránit Biztosító	288%	244%
	Magyar Posta Biztosító	218%	199%
	Magyar Posta Életbiztosító	293%	333%

	2025.03.31.	2026.03.31.	
<b>BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ</b>	Állampapír	89%	84%
	Vállalati kötvény	3%	4%
	Egyéb	8%	12%
	<b>Összesen:</b>	<b>654 M EUR</b>	<b>781 M EUR</b>

# Biztosítási szegmens – eredménykimutatás



	Negyedéves adatok		Kumulált adatok		Jobb (rosszabb)		Jobb (rosszabb)	
	Q1 2026	Q1 2025	3M 2026	3M 2025	Q1 2026		3M 2026	
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	millió euro	százalék	millió euro	százalék
Biztosítási árbevétel	46,0	38,6	46,0	38,6	7,4	19,3%	7,4	19,3%
Biztosítási szolgáltatási eredmény	8,4	7,8	8,4	7,8	0,6	7,3%	0,6	7,3%
Befektetési és pénzügyi eredmény	2,5	3,7	2,5	3,7	(1,2)	(33,2%)	(1,2)	(33,2%)
Egyéb bevételek és ráfordítások	(1,4)	(1,8)	(1,4)	(1,8)	0,4	21,9%	0,4	21,9%
Adózás előtti eredmény	9,4	9,7	9,4	9,7	(0,3)	(2,7%)	(0,3)	(2,7%)
EBIT	9,5	9,6	9,5	9,6	(0,1)	(1,2%)	(0,1)	(1,2%)

- **A Biztosítási szegmens árbevétele** 2026 első negyedévében 46,0 millió EUR volt, mely 19,3%-os bővülést jelent 2025 hasonló időszakához képest. Mind az élet-, mind a nem-életbiztosítási alszegmens 19%-kal növelte a negyedév során az árbevételét 2025 Q1-hez képest. Míg a nem-életbiztosítási tevékenység árbevétel javulása döntően a 2025 második felében átvett mobil készülékbiztosítási portfólió hatásának köszönhető, addig az életbiztosítási szegmens bevétel javulása a 2026 első félévének sikeres egyszeri díjas életbiztosítási termék értékesítésnek köszönhető.

- **A biztosítási szolgáltatásokon elért eredmény** az első negyedév során 7,3%-os bővülés eredményeképpen 8,4 millió EUR-t ért el.

- **A szegmens adózás előtti eredménye** negyedéves szinten 9,4 millió EUR volt, mely 0,3 millió EUR csökkenést jelent 2025 első negyedévéhez képest. A szegmens adózás előtti eredményének 43%-át az életbiztosítási tevékenység, míg 57%-át a nem-életbiztosítási tevékenység generálta, melybe a Gránit Biztosítót, illetve Magyar Posta Biztosítót soroljuk.

- **A szegmens EBIT teljesítménye** a negyedév során 9,5 millió EUR, mely nagyságrendileg megegyezik 2025 első negyedévének eredményével.

# Negyedéves időszak lezárását követő jelentős események & egyéb események

## 1 2026 ÁPRILIS

A Waberer's megtartotta éves rendes Közgyűlését, melyen a részvényesek 140 Ft részvényenkénti osztalék kifizetését fogadták el.

A közgyűlés a Waberer's Igazgatóságába újraválasztotta Barna Zsoltot és Barlai Róbertet, illetve a Felügyelőbizottságba Hegedűs Évát és Hall Krisztiánt.

## 2 2026 ÁPRILIS

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

## 3 FOLYAMATOS

Zajlik a Waberer's International Nyrt., azaz a Holding társaság átnevezése, mellyel a Társaság célja, hogy a névváltoztatással is jobban kifejezzük a diverzifikált szegmens és szolgáltatás portfóliót. Az átnevezés a szolgáltatási márkákat nem fogja érinteni.

# Konszolidált negyedéves jelentés



# Szegmens eredménykimutatás I.



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

## LOGISZTIKA

	Q1 2026	Q1 2025	Növekmény (csökkenés)	3M 2026	3M 2025	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	162,0	155,9	3,9%	162,0	155,9	3,9%
Bruttó fedezet	17,2	13,3	29,0%	17,2	13,3	29,0%
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	32,3	26,6	21,1%	32,3	26,6	21,1%
EBITDA	17,2	15,5	11,4%	17,2	15,5	11,4%
EBIT	1,6	1,4	12,1%	1,6	1,4	12,1%
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	19,9%	17,1%	2,8 pp	19,9%	17,1%	2,8 pp
EBITDA margin	10,6%	9,9%	0,7 pp	10,6%	9,9%	0,7 pp
EBIT margin	1,0%	0,9%	0,1 pp	1,0%	0,9%	0,1 pp

## BIZTOSÍTÁS

	Q1 2026	Q1 2025	Növekmény (csökkenés)	3M 2026	3M 2025	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	46,0	38,6	19,3%	46,0	38,6	19,3%
Bruttó fedezet	7,8	7,4	5,0%	7,8	7,4	5,0%
ebből: fedezet értékcsökkenés nélkül	8,4	8,0	4,0%	8,4	8,0	4,0%
EBITDA	10,0	10,2	(1,7%)	10,0	10,2	(1,7%)
EBIT	9,5	9,6	(1,2%)	9,5	9,6	(1,2%)
Bruttó fedezet margin (értékcsökkenés nélkül)	18,2%	20,8%	(2,7 pp)	18,2%	20,8%	(2,7 pp)
EBITDA margin	21,8%	26,4%	(4,6 pp)	21,8%	26,4%	(4,6 pp)
EBIT margin	20,6%	24,9%	(4,3 pp)	20,6%	24,9%	(4,3 pp)

# Szegmens eredménykimutatás II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



## INTERSZEGMENS

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q1 2026	Q1 2025	3M 2026	3M 2025
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált
Árbevétel	-	-	-	-
Bruttó fedezet értékcsökkenés nélkül	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-

## TULAJDONRÉSZ ARÁNYOS EREDMÉNYMUTATÓK\*

	Q1 2026	Q1 2025	Növekmény (csökkenés)	3M 2026	3M 2025	Növekmény (csökkenés)
EBITDA	0,9	1,2	-0,3	0,9	1,2	-0,3
EBIT	0,3	0,4	-0,1	0,3	0,4	-0,1
Nettó eredmény	0,2	0,3	-0,1	0,2	0,3	-0,1

\* 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. március 31.	2025. december 31.	2025. március 31.
	Nem auditált	Auditált	Nem auditált
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>			
Ingatlanok	115,0	113,8	72,9
- amiből: Használatijog-eszköz	32,4	32,5	30,9
Beruházások	0,0	(0,0)	0,0
Járművek	179,5	191,4	166,8
Egyéb berendezések	6,6	6,7	6,9
<b>Ingatlanok, gépek, berendezések összesen</b>	<b>301,2</b>	<b>311,9</b>	<b>246,6</b>
Immateriális javak	15,3	15,8	15,3
Üzleti vagy cégérték	25,0	25,0	18,3
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	501,0	481,7	486,1
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - hosszú lejárat	2,2	2,2	2,1
Eredménnyel szembe valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	98,4	65,9	1,4
Befektetések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	9,3	9,1	18,2
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	3,1	2,8	1,8
Halasztott adó követelés	4,5	3,6	4,3
<b>ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ</b>	<b>960,0</b>	<b>918,0</b>	<b>794,1</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>			
Készletek	16,7	10,6	3,7
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparüzési adó)	2,9	1,8	2,9
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	111,3	120,7	92,9
Szerződéses eszközök	0,0	0,0	-
Egyéb forgóeszközök	58,9	43,4	72,6
Egyéb átfogó jövelemmel szemben értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	65,1	69,0	9,3
Amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök - Adósságinstrumentumok - rövid lejárat	-	1,5	1,5
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt - Tőkeinstrumentum	33,6	1,6	71,6
- amiből: szabad készpénz állomány terhére végzett befektetés	32,0	-	-
Származékos pénzügyi instrumentumok	1,6	0,2	0,9
Pénzeszközök	230,4	180,2	120,4
Értékesítésre tartott eszközök	0,4	0,4	0,5
<b>ÖSSZES FORGÓESZKÖZ</b>	<b>520,9</b>	<b>429,4</b>	<b>376,3</b>
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	16,6	48,2	46,9
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1 497,5</b>	<b>1 395,7</b>	<b>1 217,3</b>

# Konzolidált mérleg II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)



	2026 március 31.	2025 december 31.	2025 március 31.
	Nem auditált	Auditált	Nem auditált
<b>SAJÁT TŐKE</b>			
Jegyzett tőke	6,0	6,0	6,0
Tartalékok	208,3	206,2	167,6
Átváltási különbözet	(9,7)	(8,5)	(13,7)
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke</b>	<b>204,6</b>	<b>203,7</b>	<b>159,9</b>
Ellenőrzést nem biztosító részesedés	27,4	36,1	29,2
<b>ÖSSZES SAJÁT TŐKE</b>	<b>232,0</b>	<b>239,8</b>	<b>189,0</b>
<b>KÖTELEZTTSÉGEK</b>			
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZTTSÉG</b>			
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	10,7	9,5	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek kötvénykibocsátásból	214,3	113,9	114,8
Lízing kötelezettségek éven túli része	150,7	150,2	141,8
Halasztott adó kötelezettség	6,4	6,7	4,3
Céltartalékok	12,0	11,9	12,0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	10,0	10,0	1,4
<b>ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZTTSÉG</b>	<b>404,2</b>	<b>302,2</b>	<b>274,3</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZTTSÉG</b>			
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	4,7	4,7	3,6
Rövid lejáratú kötelezettségek kötvénykibocsátásból	-	-	-
Lízing kötelezettségek éven belüli része	44,2	53,2	41,9
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	99,9	107,2	78,9
Tényleges nyereségadók	2,4	3,2	0,8
Szerződéses kötelezettségek	-	-	0,3
Céltartalékok	0,8	-	0,9
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	55,3	48,3	51,6
Származékos pénzügyi instrumentumok	0,2	0,0	0,2
<b>ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZTTSÉG</b>	<b>207,5</b>	<b>216,6</b>	<b>178,4</b>
Biztosítástechnikai tartalékok	653,8	637,0	575,5
<b>KÖTELEZTTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>1 265,5</b>	<b>1 155,9</b>	<b>1 028,3</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1 497,5</b>	<b>1 395,7</b>	<b>1 217,3</b>
<b>ADÓSSÁG</b>			
Bruttó pénzügyi eladósodottság	434,6	341,5	303,6
Nettó pénzügyi eladósodottság	170,0	157,6	179,7
Gördülő 12 havi EBITDA	120,3	118,7	105,5
Nettó tőkattétel	1,4	1,3	1,7

# Konszolidált Cash Flow kimutatás I.



Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q1 2026	Q1 2025	3M 2026	3M 2025
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált
<b>Adózás előtti eredmény</b>	8,5	10,1	8,5	10,1
Egyéb devizás eszközökön és köt.-en keletkezett nem realizált árfolyam vesz./nyer. (-)	(0,4)	(2,0)	(0,4)	(2,0)
Elszámolt értékcsökkenés és amortizáció	13,2	12,4	13,2	12,4
Értékvesztés nem pénzügyi eszközök - vagy visszairása	-	-	-	-
Értékvesztés pénzügyi eszközök - vagy visszairása	0,0	(0,0)	0,0	(0,0)
Kamatráfordítás	3,5	3,2	3,5	3,2
Kamatbevételek	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	2,4	1,2	2,4	1,2
Biztosítástechnikai tartalékok változása	51,4	110,4	51,4	110,4
Ingtatlanok, gépek, berendezések értékesítésének eredménye	(0,0)	(2,2)	(0,0)	(2,2)
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-	-	-	-
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás, működő tőke változás előtt</b>	<b>78,1</b>	<b>132,8</b>	<b>78,1</b>	<b>132,8</b>
Készletek változása	(6,1)	1,1	(6,1)	1,1
Vevők állományváltozása	9,6	6,6	9,6	6,6
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	(41,8)	(1,4)	(41,8)	(1,4)
Szállítók állományváltozása	(7,4)	(14,8)	(7,4)	(14,8)
Egyéb rövid lejáratú köt. és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	7,0	2,4	7,0	2,4
Biztosítástechnikai kötelezettségek változása	0,7	(0,8)	0,7	(0,8)
Fizetett nyereségadó	(1,9)	(3,9)	(1,9)	(3,9)
<b>I. Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>38,2</b>	<b>121,9</b>	<b>38,2</b>	<b>121,9</b>

# Konszolidált Cash Flow kimutatás II.

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Negyedéves adatok		Kumulált adatok	
	Q1 2026	Q1 2025	3M 2026	3M 2025
	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált	Nem auditált
Ingtatlanok, gépek, berendezések beszerzése	(3,1)	(2,8)	(3,1)	(2,8)
Ingtatlanok, gépek, berendezések értékesítésének bevétele	0,2	0,2	0,2	0,2
Befektetett eszközök értékesítésének bevétele	5,0	8,4	5,0	8,4
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök változása	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Leányvállalatok megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	(9,4)	-	(9,4)	-
Társult és közös vállalkozások megszerzésére fordított pénzeszköz	(0,2)	(0,9)	(0,2)	(0,9)
Biztosítói adósság és tőkeinstrumentumok változása	(61,8)	(45,3)	(61,8)	(45,3)
Kapott kamatok	0,3	0,3	0,3	0,3
<b>II. Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>(69,0)</b>	<b>(40,5)</b>	<b>(69,0)</b>	<b>(40,5)</b>
Hitelfelvétel	(0,0)	-	(0,0)	-
Kötvénykibocsátás	99,3	-	99,3	-
Hitel- és kölcsön törlesztés, -visszafizetés	1,2	1,1	1,2	1,1
Lízingtörlesztés	(11,1)	(12,4)	(11,1)	(12,4)
Lízingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez	(4,2)	(2,2)	(4,2)	(2,2)
Fizetett kamatok	(2,3)	(2,2)	(2,3)	(2,2)
Visszavásárolt saját részvény	-	-	-	-
Fizetett osztalék	(1,8)	-	(1,8)	-
<b>III. Finanszírozási műveletekből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>81,1</b>	<b>(15,7)</b>	<b>81,1</b>	<b>(15,7)</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>50,2</b>	<b>65,7</b>	<b>50,2</b>	<b>65,7</b>
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év elején	192,8	54,7	192,8	54,7
Árfolyamhatás				
Pénzeszköz és pénzeszközegyenértékesek állomány az év végén	243,0	120,4	243,0	120,4
<b>Free cash flow</b>	<b>123,3</b>	<b>112,0</b>	<b>123,3</b>	<b>112,0</b>

Legfontosabb adatok (egyéb megjelölés hiányában millió euróban)

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási különbözet	Anyavállalatra jutó saját tőke	Ellenőrzést nem 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		1,4		1,4		1,4
Pénzügyi instrumentumok valós értéke		(1,7)		(1,7)	(0,5)	(2,2)
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet			2,2	2,2	0,6	2,8
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>(0,3)</b>	<b>2,2</b>	<b>2,0</b>	<b>0,1</b>	<b>2,0</b>
Tárgyévi eredmény		5,9		5,9	1,6	7,5
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>		<b>5,7</b>	<b>2,2</b>	<b>7,9</b>	<b>1,7</b>	<b>9,5</b>
Kisebbség osztaléka						-
Osztalék fizetés részvényeseknek						-
Saját részvény visszavásárlás MRP program részére						-
Leányvállalatok megszerzése						-
Egyéb mozgás		0,1		0,1	(0,0)	0,1
<b>Záró érték 2025. március 31.</b>	<b>6,0</b>	<b>167,6</b>	<b>(13,7)</b>	<b>159,9</b>	<b>29,2</b>	<b>189,0</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		(2,9)	-	(2,9)	(0,7)	(3,7)
Pénzügyi instrumentumok valós értéke		1,2	-	1,2	-	1,2
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyamkülönbözet			(1,2)	(1,2)	-	(1,2)
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(3,7)</b>
Tárgyévi eredmény		6,1	-	6,1	1,6	7,7
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>4,4</b>	<b>(1,2)</b>	<b>3,2</b>	<b>0,9</b>	<b>4,0</b>
Osztalék fizetés részvényeseknek		-	-	-	-	-
Kisebbség osztaléka		-	-	-	(1,8)	(1,8)
Saját részvény vásárlás		-	-	-	-	-
Leányvállalatok megszerzése		(2,3)	-	(2,3)	(7,8)	(10,1)
Egyéb mozgás		-	-	-	-	-
Kisebbség átértékelése					0,1	0,1
<b>Záró érték 2026. március 31.</b>	<b>6,0</b>	<b>208,3</b>	<b>(9,7)</b>	<b>204,6</b>	<b>27,4</b>	<b>232,0</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. első 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. első negyedéves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2026. május 14.



**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 Üzemyanyag költségek, az Autópálya és Tranzit költségek, a Javítási, szerelési költségek, a Biztosítási költségek és ráfordítások, a Vizsontbiztosítási 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 vezetési vállalatok tulajdonrész arányos EBITDA-ja megjelenik a konszolidált EBITDA-ban.

### EBIT:

Kamatok és adózás előtti eredmény. A társult és közös vezetési 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, Lizingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez, Lizingtörlesztés és Fizetett és Kapott kamatok.

### Bruttó pénzügyi eladósodottság:

A következő mérlegtételek összege: Hosszúlejáratú hitelek éven túli része, Lizing kötelezettségek éven túli része, Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök, és Lizing kötelezettségek éven belüli része.

### Nettó pénzügyi eladósodottság:

A bruttó pénzügyi eladósodottság csökkentve a Készpénz és készpénz-egyenértékesek összegével. Készpénz egyenértékes kategóriába soroljuk 2022 Q4-tól 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., illetve a Magyar Posta Biztosító Zrt. és Magyar Posta Életbiztosító Zrt., amelynek a Gránit Biztosító 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 tőkeshükségletnek.

### **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.