



ÉVES JELENTÉS

2017

TARTALOM

- 02 › **FŐBB ÜZENETEK / CÉGÁTTEKINTÉS**
- 04 › **A VEZÉRIGAZGATÓ ÜZENETE**
- 06 › **NÉZŐPONTUNK**
- 08 › **STRATÉGIA**
- 12 › **VEZETŐI JELENTÉS**
- 26 › **INNOVÁCIÓ**
- 30 › **BEFEKTETŐI KAPCSOLATOK**
- 34 › **EMBERI ERŐFORRÁSOK**
- 36 › **FENNTARTHATÓSÁG**
- 40 › **VÁLLALATIRÁNYÍTÁS**
- 48 › **FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**
- 54 › **KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁS**
- 68 › **KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓ**



FŐBB ÜZENETEK

Egyensúly

AZ ORGANIKUS ÉS INORGANIKUS NÖVEKEDÉS KÖZÖTT

› **18%** -os **árbevétel-növekedés** a Link akvizíciójának és a jobb organikus növekedésnek köszönhetően

- › 17%-os rendszeres Csoport-**EBITDA**-növekedés
- › A Link **teljes konszolidációja** 2017 második félévében

Javulás

A HATÉKONYSÁGI MUTATÓKBAN

› **2%** -os éves szintű **fejlődés az üzemanyag-fogyasztásban**

- › **Rakottsági ráta** 91% felett
- › Javulás a fajlagos **javítási és karbantartási költségekben**

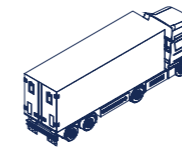
Jelentős

ÉRTÉKTEREMTÉS A RÉSZVÉNYESEK SZÁMÁRA

› **58%** -os növekedés a rendszeres **nettó eredményben**

- › 164%-os **EPS** (egy részvényre jutó nyereség) növekedés
- › A nettó tőkeáttételi arány **2,7-re csökkent**

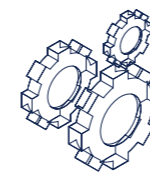
CÉGÁTTEKINTÉS



MÉRET

Legnagyobb saját tulajdonú flotta az európai FTL-szegmensben

- › A hálózati hatásokból és a beszerzési erőből származó előnyök



HATÉKONYSÁG

Piacvezető flottakihasználás

- › Folyamatos fejlődés a legfontosabb költségelemekben
- › Iparág-vezető hasznosítás



INNOVÁCIÓ

Technológiai rendszerek fejlesztése és alkalmazása

- › Sikeres platooning teszt 2017 szeptemberében
- › Vezetési stílus-elemzés és big data megoldások
- › Modern flotta, alternatív hajtásláncok tesztelése



KONSZOLIDÁCIÓ

Vonzó konszolidációs kilátások

- › Link-szinergiák azonosítása és megvalósulása
- › Új célpontok keresése a régiós szegmens számára



PROFITABILITÁS

Nyomon követhető erős pénzügyi teljesítmény

- › Stabil marginok
- › Jelentős növekedés az összes eredmény mutatóban

TÖRTÉNETÜNK RÖVIDEN

1948	1994	2002	2006	2011	2013	2016	2016	2017
A vállalat megalapítása	A Volán Tefu Rt. privatizálása	A Hungarocamion Rt. felvásárlása	A Révész Eurotrans Kft. akvizíciója	A Mid Europa Partners (MEP) tulajdonrészét szerez a Waberer's Holding Rt.-ben	A Csoport 60%-os tulajdonrészét szerez a Szemerey Transport Zrt.-ben	A csoport megszerzi a Wáberer Hungária Biztosító Zrt.-t.	A MEP a jegyzett tőke 97,1%-ára növeli tulajdonrészét	A Link felvásárlása, a cég bevezetése a Budapesti Értéktőzsdén

A VEZÉRIGAZGATÓ ÜZENETE

A 2017-es év minden szempontból eseménydús volt a Waberer's számára: sikeresen teljesítettünk egy tőzsdei bevezetést, egy jelentős nemzetközi akvizíciót és informatikai rendszereink korszerűsítését, miközben működésünket és eredményeinket úgy alakítottuk, hogy ne csak saját várakozásainknak, de immár a tőkepiaci várakozásoknak is megfeleljünk.

A Waberer's hatalmas lépést tett ebben az évben, amikor hosszas előkészületek után sikeresen teljesítettük az elmúlt csaknem 20 év legnagyobb magyarországi tőzsdei bevezetését.

Az így megszerzett tőkénnek azonnal jó helyet találtunk: csupán néhány héttel azután, hogy a tőzsdei kibocsátás bevétele a rendelkezésünkre állt, megvásároltuk a Linket, egy lengyel közúti fuvarozóvállalatot. Rögvest megkezdtük az integrációs folyamatot, hogy a Linket további növekedésünk fő pillérévé tegyük a nagy, konszolidációra érett európai piacon.

Mindemellett sikeresen bevezettünk olyan új informatikai megoldásokat is, amelyek segítségével hatékonyabban hasznosíthatjuk erőforrásainkat, és amelyek nagyobb fokú skálázhatóságot tesznek lehetővé. Eközben folytattuk az együttműködést partnereinkkel, hogy új technológiákat ismerjünk meg, teszteljünk és beépítsük működésünkbe.

Pénzügyi és operatív teljesítményünket tekintve minden területen megfeleltünk a várakozásoknak. A Csoport bevétele és rendszeres EBITDA-teljesítménye 18%-os, illetve 17%-os növekedést mutatott. Ahogyan az IPO során ismertetett stratégiánkban vázoltuk a befektőknek, ez a növekedés részben az akvizíciókon,

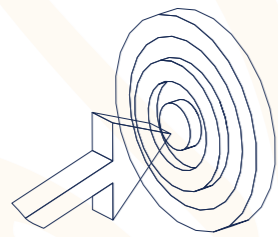
és ugyanakkora részben az organikus növekedésen alapul. A nettó eredmény alakulása még biztatóbb, 2017-ben a nettó eredmény 58%-os növekedését regisztráltuk.

Bizonyos vagyok abban, hogy továbbra is az lesz a megfelelő stratégia a Waberer's számára, ha a méretünkön és hatékonyságunkon alapuló versenyelőnyünkre összpontosítunk és emellett nyitunk a technológia-központú működés felé, és törekszünk élen járni az iparág konszolidációjában. 2018-ban folytatjuk integrációs erőfeszítéseinket Lengyelországban, és az ottani tehergépkocsik számában is három számjegyű bővítést tervezünk. Eközben szerződéses logisztikai üzletágunk akvizíció általi kiterjesztését is tervezzük ebben az évben. Mindemellett erőfeszítéseket teszünk informatikai és egyéb rendszereink bővítésére, hogy még tovább növeljük hatékonyságunkat és nyereségességünket.



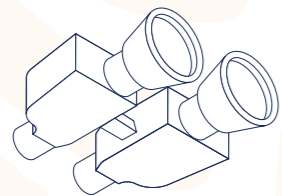
ERDÉLYI BARNA
Vezérigazgató-helyettes

LAJKÓ FERENC
vezérigazgató



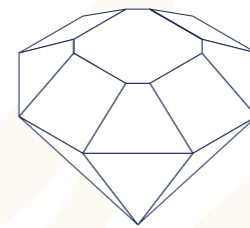
KÜLDETÉSÜNK

Európa egyik legnagyobb és legfiatalabb flottájával, szakértő csapatunkkal versenyképes áron nyújtunk partnereinknek minőségi és ügyfélorientált logisztikai megoldásokat.



VÍZIÓNK

Vállalatunk az európai közúti fuvarozás megkérdőjelezhetetlen vezetője.



ÉRTÉKEINK

A következő alapértékek és normák a Waberer's vállalati kultúrájának részeként beépülnek társaságunk működésébe.



MEGBÍZHATÓSÁG

Betartjuk ígéreteinket.



INNOVÁCIÓ

Nyitottak vagyunk, folyamatosan keressük és fejlesztjük az új megoldásokat.



ADAPTÁCIÓ

Gyorsan és hatékonyan alkalmazkodunk a változó környezet kihívásaihoz.



FENNTARTHATÓSÁG

Felelősen, hosszú távon gondolkodunk munkatársainkról, partnereinkről, természeti és társadalmi környezetünkről.



ELKÖTELEZETTSÉG

Mert szeretjük...

STRATÉGIA



A Waberer's International Nyrt., Európa vezető nemzetközi közúti fuvarozó vállalata folyamatosan keresi a további növekedés lehetőségeit. Több mint 4300 tehergépjárműből álló flotta teszi lehetővé vállalatunk számára, hogy az EU bármely országában kielégítsük „blue-chip” ügyfeleink szükségleteit, és a méretgazdaságosságból és optimalizációból adódó versenyelőnyrel nyújtsuk szolgáltatásunkat. Egyedi tulajdonságunk (USP) a minőségi, piacvezető kapacitásunkban és versenyképes árainkban rejlik, amellyel kiszolgáljuk több mint 3000 kiemelt „blue-chip” ügyfelünket nap mint nap Európában.

Cégünk három üzletágot működtet, amelyek eltérő hangsúlyt kapnak. A Nemzetközi Fuvarozási Szegmensben a Waberer's célja, hogy fenntartsa vezető pozícióját, mint saját járművek üzemeltetője az európai nemzetközi FTL (komplett rakományok fuvarozása) szegmensben. A Csoport stratégiai célja, hogy a leggyakoribb határkeresztező útvonalakat intermodális összeköttetéssé alakítsa annak érdekében, hogy megerősítse befolyását a Csoport fő piacain. A Regionális Szerződéses Logisztikai Szegmensben a célunk, hogy fenntartsuk pozíciónkat, mint a legnagyobb magyarországi logisztikai szolgáltató a bevétel tekintetében, és növeljük piaci részesedésünket a közép- és kelet-európai régióban. E célok elérése érdekében arra törekszünk, hogy folyamatosan növeljük piaci részesedésünket, és bővítsük „blue-chip” ügyfélbázisunkat azáltal, hogy kiváló minőségű szolgáltatásokat kínálunk versenyképes áron. A Waberer's célja mind az organikus, illetve inorganikus növekedés elérése annak érdekében, hogy konszolidálni tudja az erősen széttördezett európai FTL-piacot. Ennek eredményeképpen a Csoport magasabb bevételt, nyereségességet és részvényesi megtérülést kíván elérni. Ezt a konszolidációs folyamatot pénzügyi szempontból jövedelmezően kell megvalósítani, így a részvényesi megtérülés mindig a középpontban lesz a növekedés mellett.

TOVÁBBI NÖVEKEDÉS MÉRETBEN ÉS A PIACI RÉSZESÉDÉSben

A Csoport folytatni kívánja az organikus növekedést flottájának bővítésével és fejlesztésével. 2017-ben a Csoport a tehergépjárművek számát 18%-kal növelte és a flotta túlnyomó többsége már a legkorszerűbb Euro 6-os kategóriájú. Különösen a Nemzetközi Fuvarozási Szegmensre összpontosítva a Waberer's

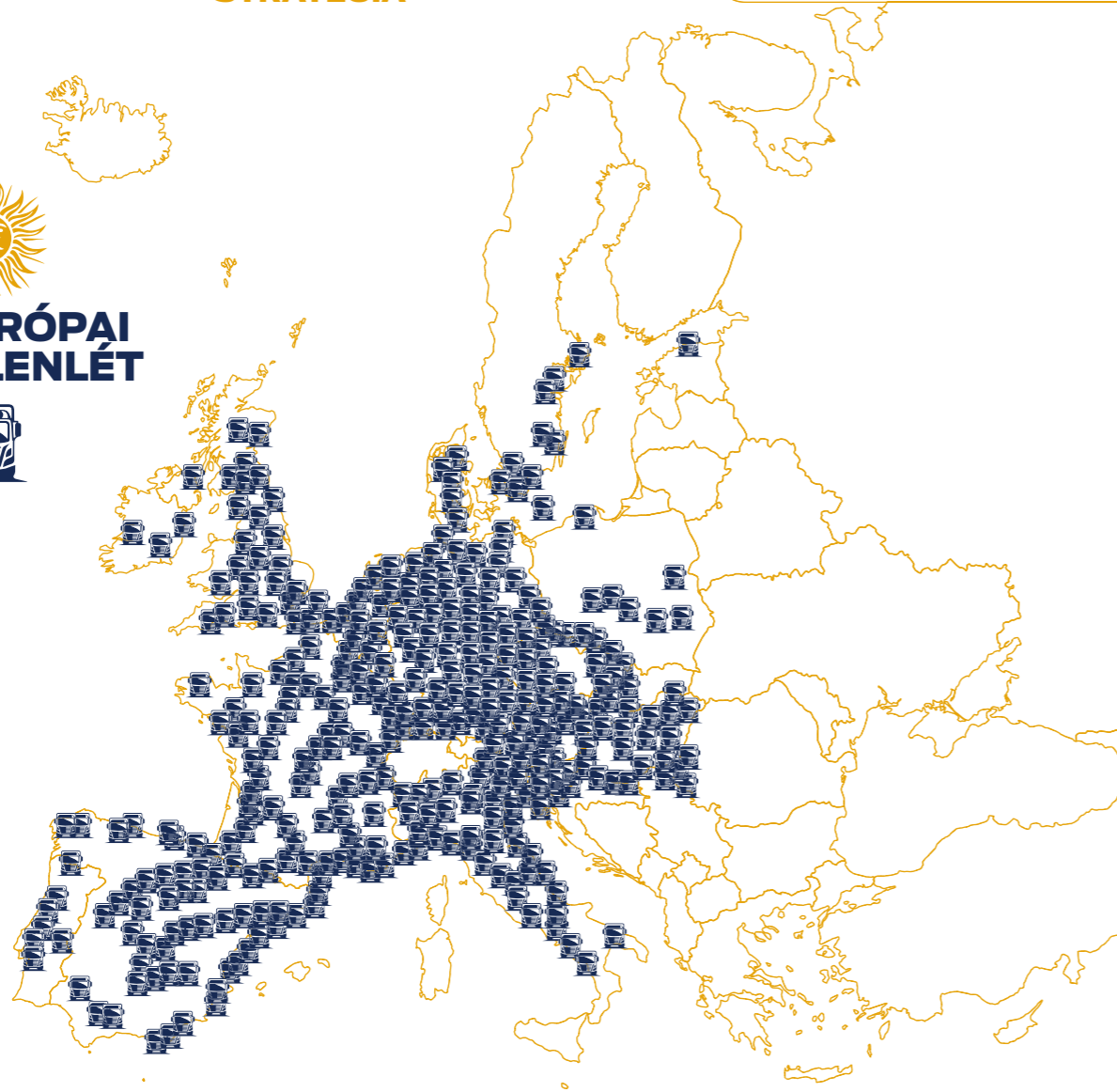
célja, hogy túlnőjön a nemzetközi fuvarozási piacon bevétel tekintetében. Ezt a növekedést azzal kívánja támogatni, hogy növeli a Nemzetközi Fuvarozási Szegmens céljait szolgáló flotta termelékenységét a futásteljesítmény, a rakomány és a teheráru volumene tekintetében, valamint jobb lesz az ügyfelek lefedettsége a Csoport tehergépjárműveinek nagyobb földrajzi sűrűségéből adódóan. A Csoport megközelítőleg 99%-os vagy annál magasabb éves ügyfélmegtartási arányt szándékozik fenntartani, eközben fenntartva és növelve kiemelt ügyfeleinek jelenlegi bázisát, ezzel támogatva az ügyfélszám minőségi és mennyiségi növekedését. A Csoport kihasználni szándékozik a széles szolgáltatási portfóliója által kínált keresztértékesítési lehetőséget, különös hangsúlyt fektetve a magas hozzáadott értéket képviselő szolgáltatásokra. A cég stratégiai lépésként növelni

A WABERER'S FELISMERI, HOGY A PROFESSZIONÁLIS JÁRMŰVEZETŐI MUNKAERŐ AZ EGYIK LEGÉRTÉKESEBB ERŐFORRÁSA AZ ÜZLET FEJLŐDÉSE SZEMPONTJÁBÓL.

kívánja a szállítmányozás volumenét, hogy lojális és kiváló minőségű alvállalkozói csapatot tudjon fenntartani.

FENNTARTJUK VEZETŐ SZEREPÜNKET AZ INNOVÁCIÓBAN ÉS A MŰKÖDÉSI HATÉKONYSÁGBAN

Javítani kívánjuk a hatékonyságot az operációs tevékenységeink folyamatos fejlesztésével, beleértve az olyan költségmutatókat, mint az üzemanyagfogyasztás. E célból a Waberer's folyamatosan törekszik saját tulajdonú informatikai rendszereinek, különösen WIRE- és WIPE- rendszerének tökéletesítésére, amelyek segítenek biztosítani a flotta magas szintű kihasználtságát, csökkenteni a üres járatok időtartamát és az üzemanyagköltséget. Sikeresen bevezettük 2013-ban a WIPE-rendszert, 2016 januárjában pedig sikeresen elindítottuk a WIRE-rendszert, de a telemetriai és telematikai



információk számának növelésével ezeknek és a többi professzionális irányító rendszerünknek big data elemzésre is alkalmasnak kell lenniük. 2017-ben jelentős lépéseket tettünk e rendszerek skálázhatóságának növelése érdekében, beleértve a felhőalapú megoldásokat, és elkezdtük a szállítási felügyeleti rendszerek alapvető környezetét az SAP-val lecserélni, ami rugalmasabb és skálázhatóbb. Újabb és korszerűbb tehergépkocsikkal szándékozunk bővíteni a regionális LTL (kevesebb mint teljes kamionrakomány) üzletágban használt elosztó tehergépkocsijait, valamint korszerűsíteni kívánjuk nemzetközi flottánkat a multimodális szállítással összeegyeztethető pótkocsik bevonásával. További stratégiai cél az e-számlázás alkalmazásának növelése a kintlévőségek beszedési idejének csökkentése és a folyamatok automatizálása érdekében. Folytatjuk a környezetkímélő vezetés-oktatói programunkat is, hogy járművezetőinket kiképezzük az üzemanyag-hatékonyságot növelő vezetési módra. Lehetővé tesszük a különböző vezetési stílusok elemzését és figyelemmel kísérését, és ennek megfelelően képezzük a járművezetőket a legnagyobb hatékonyság elérése érdekében.

Az ennek eredményeképpen létrejövő adatokat a flottaüzemeltetők felhasználhatják különböző vezetési technikákat oktató programok szervezéséhez, hogy a járművezetők jobban és hatékonyabban használhassák a járműveiket, például üzemanyag-hatékonyság, javítás és karbantartás vagy útdíjak tekintetében.

A Waberer's felismeri, hogy a professzionális járművezetői munkaerő az egyik legértékesebb eszköze, és üzleti tevékenységének növekedése szempontjából létfontosságú. Továbbra is központi szerepet szánunk a munkaerő-felvételnek, az oktatásnak, valamint a szakképzett és megbízható járművezetők megtartásának. A Csoportnak továbbra is szándékában áll komplex járművezető-képzési programokat kínálni mind házon belül, mind harmadik feles szolgáltatók, és/vagy a magyar kormány által kínált külső tanfolyamok útján. A kompenzációs csomagok nagy szerepet játszanak a járművezetők megtartásában és jelentősen megnövelt, járművezetőkre szabott kompenzációs csomagot vezettünk be a 2015 második felében tapasztalt járművezető-hiány hatásainak mérséklése



érdekében, valamint hogy megfeleljen a minimálbérre vonatkozó előírásoknak. A Waberer's a továbbiakban is tervezi nem pénzügyi juttatások nyújtását járművezetőinek, mint például XL méretű vezetőfülkékkel rendelkező tehergépkocsik biztosítását, rugalmas pihenőidő-rendszert, jogi segítségnyújtást, környezetkímélő járművezetési képzést és üdülési kedvezményt a járművezetők és családjaik számára, a Csoport üdülőjében, amelyet a Csoport alkalmazottai számára tart fenn a Balatonnál lévő népszerű üdülőhelyen.

AZ OPERÁCIÓ BŐVÍTÉSE SZELEKTÍV FELVÁSÁRLÁSOKKAL ÉS NÖVEKEDÉST CÉLZÓ KEZDEMÉNYEZÉSEKKEL

A Waberer's stratégiájának egyik fő pillére az, hogy a cég a vezető konszolidátor legyen a fuvarozási és logisztikai piacon, amelynek szereplője. Opportunista megközelítést szándékozunk alkalmazni a terjeszkedést illetően a közép- és kelet-európai régióban történő szelektív felvásárlások útján, olyan vállalatokra összpontosítva, amelyek összhangban állnak a Csoport növekedéssel és haszonkulccsal kapcsolatos célkitűzéseivel, különös tekintettel az olyan vállalatokra, amelyek a Csoportéhoz hasonló szolgáltatásokat kínálnak.

A Nemzetközi Fuvarozási Szegmensben a Waberer's a gyorsan növekvő közép- és kelet-európai gazdaságokban lévő közepes méretű szereplők potenciális felvásárlására összpontosít, elsősorban Lengyelországban, a Cseh Köztársaságban és Szlovákiában, amelyek működésében a Csoporttal összhangban álló szabványosított, eszközalapú működés és stratégia játszik központi szerepet, bevételük 50 millió euró fölötti, tőkeértékük 30 és 50 millió euró közötti, flottájuk

mérete pedig 300 tehergépjárműnél nagyobb. Regionális Szerződéses Logisztikai Szegmensben a Csoport a gyors növekedésű szomszédos gazdaságokban lévő kis és közepes méretű logisztikai szolgáltatók potenciális felvásárlására fókuszál, különösen Lengyelországban, Szlovéniában és Szlovákiában, amelyek raktározást, hozzáadott értékű szolgáltatásokat vagy elosztási szolgáltatásokat nyújtanak a napi fogyasztási cikkek, az autóipar, az elektronika vagy a kiskereskedelem ágazataiban, és bevételük 20 és 50 millió euró között, tőkeértékük pedig 50 millió euró alatt van.

A 2017 júliusában lezárult akvizíció jelentősen kihat a Csoport bővítési stratégiájára. 2018-ban és valószínűleg a későbbi években a csoport által elért organikus növekedés nagy valószínűséggel Lengyelországban lesz. Ahogyan a további bővítés előfeltételei teljesülnek az integrációs folyamat során, a Waberer's terve, hogy a Linket és más akvizíciókat használjon fel a további szerves terjeszkedés platformjaként.

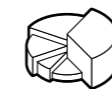
FOLYAMATOS FÓKUSZ A CSOPORT KÖLTSÉGBÁZISÁNAK OPTIMALIZÁSIÁRA

A Waberer's megtartani szándékozik a költség-hatékonyságban betöltött vezető szerepét a fuvarozási piac európai nemzetközi FTL-szegmensében. Továbbá a Csoport azt tervezi, hogy folytatja költségstruktúrájának optimalizálását, még inkább kihasználja a méretgazdaságossági előnyöket és fenntartja kategóriáján belüli legjobb egységköltség teljesítményét. A fent említett IT-rendszerek fejlesztése hatékonyan szolgálja ezt a célt és várhatóan jelentős megtakarításokat eredményez olyan területeken, mint az üzemanyag-fogyasztás, a járművezetők költsége, illetve a javítás és karbantartás.

VEZETŐI JELENTÉS



A CSOPORT 2017. ÉVI EREDMÉNYE



Eredménykimutatás (millió euró)

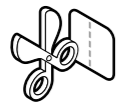
	2016	2017	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	572,4	674,4	17,8%
Közvetlen költség	(451,7)	(533,8)	(18,2%)
Bruttó fedezet	120,7	140,6	16,5%
Működési ráfordítások	(51,5)	(57,8)	(12,3%)
Egyszeri tételek	4,4	3,0	
EBITDA (rendszeres)	73,6	85,8	16,6%
Értécsökkenés és amortizáció	(52,0)	(56,0)	(7,8%)
EBIT (rendszeres)	21,6	29,7	37,8%
Pénzügyi eredmény	(3,1)	(3,6)	(13,7%)
Adók	(4,9)	(4,8)	1,8%
Nettó eredmény (rendszeres)	13,6	21,4	57,6%
Bruttó margin	21,1%	20,8%	(0,2 százalékpont)
EBITDA margin (rendszeres)	12,9%	12,7%	(0,1 százalékpont)
EBIT margin (rendszeres)	3,8%	4,4%	0,6 százalékpont
Nettó eredmény margin (rendszeres)	2,4%	3,2%	0,8 százalékpont

A Csoport **árbevétele** 18%-kal, 674 millió euróra nőtt az előző évhez képest. E növekedésnek megközelítőleg a fele a felvásárlások pozitív hatásának volt tulajdonítható, mivel a biztosítóvállalat 2016 áprilisában, a Link pedig 2017 júliusában csatlakozott a Csoporthoz. Ugyanakkor jelentős organikus bővülésre került sor a Regionális Szerződéses Logisztika és az Egyéb szegmensek vezetésével, amelyek 27%-kal, illetve 59%-kal növekedtek.

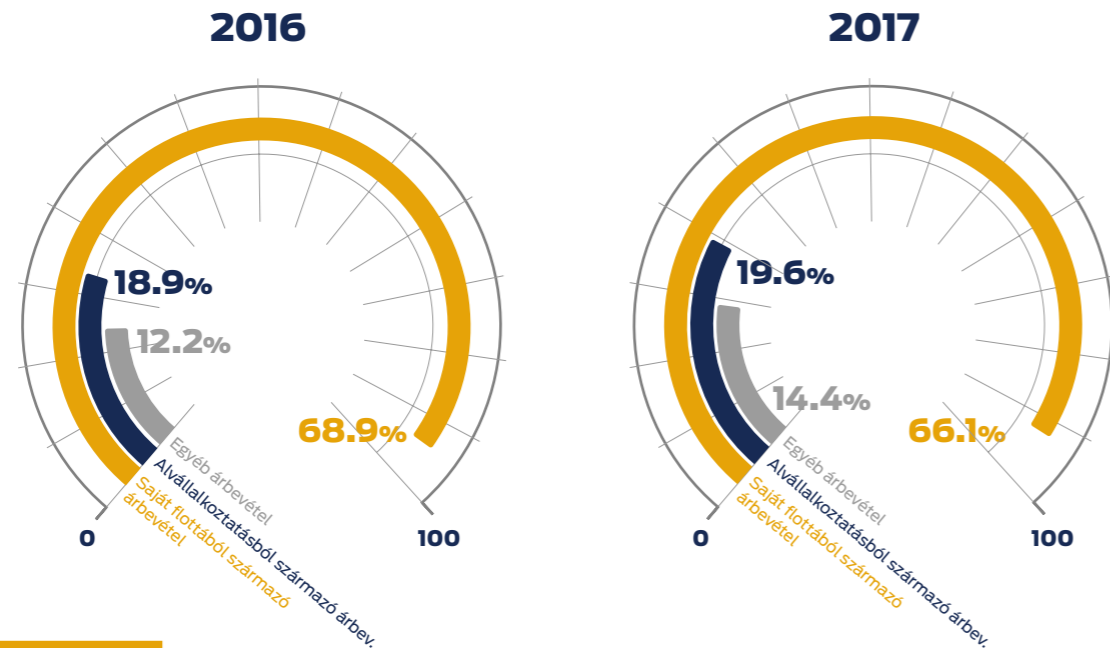
A Nemzetközi Fuvarozási Szegmensben (ITS) kisebb nehézségek merültek fel az év első felében, mivel a díjszint és a kereslet egyidejű visszaesése volt megfigyelhető az európai piacon. Az év második felében azonban elkezdtük újratárgyalni a szerződéseinket, ami a kilométerenkénti átlagár 2%-os emelkedését eredményezte az előző évhez képest. Ugyanakkor az év harmadik negyedében megtapasztaltuk a kereslet kiegyenlítődsét. A Regionális Szerződéses Logisztika szegmensben a 27%-os növekedés a 2016 második felében szerzett fontos új ügyfeleknek

volt köszönhető, amelyek közül a két legnagyobb és legkomplexebb az Audi és a Tesco magyarországi leányvállalata. Az Egyéb szegmens, amely a Csoport teljes tulajdonában lévő biztosítóvállalat harmadik felekkel folytatott üzleti tevékenységét foglalja magában, 59%-os bevételnövekedést mutatott az előző évhez képest, részben az új ügyfelek miatt, részben mivel a cég felvásárlása csak 2016 második negyedévében történt, ami pozitívan torzítja az előző évvel való összehasonlítást.

A funkcionális bontás alapján az alvállalkozói bevételek súlya 0,7 százalékponttal 19,6%-ra emelkedett – ami egyrészt stratégiai célkitűzés, másrészt a Link konszolidációjának technikai eredménye –, hiszen a Linknek magasabb a szállítmányozási tevékenységből származó bevételének az aránya. Egy másik figyelemre méltó változás volt a nem szállítmányozáshoz kapcsolódó „egyéb” bevételek magasabb aránya, amely elsősorban a biztosítótársaság 2016 második negyedévében történő akvizíciójának és konszolidációjának tulajdonítható.



A Csoport bevételének funkcionális megoszlása



Változások az eredménykimutatás szerkezetében

Amint az a 48–127. oldalakon található auditált beszámolóból is kitűnik, az eredménykimutatás szerkezete némileg eltér a negyedéves jelentésekhez és az IPO-prospektushoz képest. Ez a változás főként az érdekeltekkel, köztük a tőzsdei befektetőkkel folytatott megbeszélések eredménye volt, és így részletesebb információt mutat be:

- A bevételeknek nemcsak a szegmensek közötti megoszlása kerül bemutatásra, hanem van egy funkcionális megosztás is, így a saját eszközeink által generált bevételek és az alvállalkozói bevételek megkülönböztethetők. Az egyéb bevételek magukban foglalják a Nemzetközi Fuvarozási Szegmensben elszámolt pénzügyi fedezeti tevékenységet és a nem szállítmányozási bevételeket, például a raktározást vagy csomagolást a regionális szerződéses logisztikai szegmensben.

- A közvetlen költségek megosztása és az éves jelentés szerkezete részletesebben elemzi a csoportot érintő költségeket.

Ezek a változások hatással vannak az eredménykimutatás szerkezetére, ugyanakkor megfeleltethetőek a negyedéves jelentésekben található bontással (lásd az alábbi ábrát), bár vannak bizonyos különbségek. Ez a változás hatással volt a 2016-os bruttó nyereség feletti és alatti költségelemekre, de nem befolyásolta az EBITDA, az EBIT és egyéb IFRS és nem IFRS szerinti eredménymutatókat. A negyedéves jelentésekben az eddig is alkalmazott struktúrát kívánjuk folytatni, míg az éves jelentések az alábbihoz hasonló részletesebb felosztást tartalmaznak.



A negyedéves és éves jelentésekben szereplő közvetlen költségstruktúrák kapcsolata

DIREKT KÖLTSÉGSTRUKTÚRA A 2017-ES NEGYEDÉVES JELENTÉSEKBE

Eladott áruk beszerzési értéke	→	Eladott áruk beszerzési értéke
Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok	→	Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok
Üzemanyagköltségek	→	Üzemanyagköltségek
Autópálya- és tranzitköltségek	→	Autópálya- és tranzitköltségek
Alvállalkozói és viszontbiztosítási költségek	→	Alvállalkozói költségek
Egyéb költség	→	Viszontbiztosítási költségek
		Javítási, szerelési költségek
	→	Biztosítási költségek és ráfordítások
	→	Közvetlen bérleti díjak
	→	Egyéb szolgáltatások
	→	Súlyadó és egyéb fuvarozással kapcsolatos adók

DIREKT KÖLTSÉGSTRUKTÚRA AZ ÉVES JELENTÉSBE



A Csoport árbevétele, költségvetélei és EBITDA-ja 2016-ban és 2017-ben (millió euró)

	2016	2017	Növekmény (Csökkenés)
Árbevétel	572,4	674,4	17,8%
Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok	(86,6)	(103,7)	(19,8%)
Üzemanyagköltségek	(104,7)	(117,1)	(11,9%)
Autópálya- és tranzitköltségek	(94,2)	(111,0)	(17,8%)
Alvállalkozói költségek	(93,1)	(117,8)	(26,4%)
Viszontbiztosítási költségek	(12,4)	(16,0)	(29,2%)
Eladott áruk beszerzési értéke	(13,6)	(10,1)	25,8%
Javítási, szerelési költségek	(12,4)	(16,0)	(29,2%)
Biztosítási költségek és ráfordítások	(24,4)	(25,5)	(4,8%)
Közvetlen bérleti díjak	(5,4)	(5,6)	(3,1%)
Egyéb szolgáltatások	(1,6)	(2,1)	(30,3%)
Súlyadó és egyéb fuvarozással kapcsolatos adók	(1,9)	(2,1)	(12,7%)
Jármű-értékesítés eredménye	3,7	4,0	6,8%
Bruttó fedezet	120,7	140,6	16,5%
Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok	(27,6)	(34,2)	(23,7%)
Egyéb szolgáltatások	(18,3)	(19,5)	(6,5%)
Egyéb bevételek	5,1	8,9	76,2%
Egyéb ráfordítások	(10,6)	(13,1)	(22,9%)
Nem rendszeres tételek	4,4	3,0	(32,1%)
Rendszeres EBITDA	73,6	85,8	16,6%

EBITDA ÉS EBIT

A **bruttó fedezet** 2017-ben az előző évhez képest 17%-kal 141 millió euróra nőtt, ami 0,1 százalékpontos csökkenésnek felel meg a bruttó margint illetően, amely 20,8%-ot tett ki. A közvetlen költségek szerkezete tükrözte az olyan nem fuvarozási tevékenységek részesedésének növekedését, mint az alvállalkozói tevékenység a nemzetközi szegmensben, a raktározás a regionális szegmensben, valamint a biztosítási tevékenység.

A rendszeres **EBITDA** 17%-kal 86 millió euróra nőtt, mivel az értékesítési, általános és adminisztratív költségek, valamint az egyéb működési bevételek és kiadások a bevételekkel arányosan változtak. A rendszeres **EBIT** 38%-kal nagyobb volt, mint 2016-ban, 30 millió euró – elsősorban azért, mert a lízingfinanszírozás időtartama hosszabbá vált, ami az értékcsökkenés viszonylag alacsonyabb, 8%-os növekedésében tükröződött.

A rendszeres EBITDA és a rendszeres EBIT **margin** 2017-ben 0,1 százalékponttal alacsonyabb, illetve

0,6 százalékponttal magasabb volt, mint 2016-ban, rendre 12,7%, illetve 4,4%. A rendszeres EBITDA haszonrésének növekedése részben a javuló üzemanyag-hatékonyságnak és adminisztratív költségszintnek tulajdonítható, amelyek túlkompensálják a szállítmányozás javára megváltozó tevékenység-összetétel margin hígító hatásait.

A **közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok** 2016-hoz képest 20%-kal 104 millió euróra nőttek 2017-ben. Ez a növekedés nagy vonalakban összhangban állt a járművezetők összlétszámának 15%-os növekedésével, amely az ITS-ben a járművezetői bérek egy számjegyű növekedésével, az RCL-szegmensben pedig azok két számjegyű növekedésével párosult.

2017-ben az **üzemanyagköltségek** 117 millió eurót tettek ki, amely 12%-os emelkedést jelent az előző évhez képest. Ezt az idézte elő, hogy az EU-ban átlagosan 9%-kal növekedtek az üzemanyagárak, és emelkedett a megtett kilométerek száma, mind az ITS-, mind pedig



A Csoport kamatfizetés és adózás előtti eredménye (EBIT), pénzügyi eredménye, adója és nettó bevétele 2016-ban és 2017-ben (millió euró)

	2016	2017	Növekmény (csökkenés)
Rendszeres EBIT	21,6	29,7	37,8%
Pénzügyi eredmény	(3,1)	(3,6)	(13,7%)
Adózás előtti eredmény	14,0	23,2	65,0%
Nyereségadó	(4,9)	(4,8)	1,8%
Rendszeres nettó eredmény	13,6	21,4	57,6%
Egyszeri tételek	(4,4)	(3,0)	
Nettó eredmény	9,2	18,4	100,4%
Megoszlás			
Társaság részvényesei	6,2	18,2	192,5%
Kisebbségi tulajdonosok	2,9	0,1	(94,9%)
Részvények száma (millió)	14,5	16,0	10,7%
Egy részvényre jutó nyereség (euró/részvény)	0,43	1,14	164,2%

Normál és hígított egy részvényre jutó eredmény (Társaság tőketulajdonosainak tulajdonítható nyereség egy részvényre jutó értéke)

az RCL-szegmensben, 7%-kal, illetve 19%-kal. Ezeket a hatásokat mérsékelte az üzemanyag-fogyasztás átlagosan 2%-os megtakarítása az előző évhez képest. Ezt a vezetési stílus elemzésének sikeres kezdeményezése idézte elő, amely az év második felében kezdődött az egyes járművezetők telematikai adatai alapján. **Az autópálya- és tranzitköltségek** 2016-hoz képest 18%-kal 111 millió euróra nőttek 2017-ben. Ennek kiváltó tényezői a megtett távolság előző évhez viszonyított 13%-os növekedése, az egyes szegmensekben a kilométerenkénti tranzitköltségek egy számjegyre emelkedése, valamint a Link eltérő tevékenységi összetételének hatása, amely nagyobb arányban tartalmazott intermodális szállítást.

Az **alvállalkozói költség** előző évhez viszonyított 36%-os, 118 millió euróra történő növekedése 2017-ben főleg a Link felvásárlásából eredő megváltozott üzleti összetételt tükrözi, míg a magyarországi működésben a szállítványozás súlyának növekedése az átfogó stratégiával összhangban folytatódott.

Az eladott áruk beszerzési értéke 26%-kal 10 millió euróra csökkent az alvállalkozói partnereknek eladott tranzit- és autópályadíj-szolgáltatások alacsonyabb volumene nyomán. **A javítási és szerelési költségek** kevesebb mint 5%-os növekedése tükrözi a 12%-kal nagyobb flotta hatását, amelyet 5%-kal enyhített a kilométerenkénti költséghatékonyság, kihasználván a saját, csoporton belüli biztosító adatait. Hasonlóképpen jelentős

volt a megtakarítás az egy kamionra jutó biztosítási költségében, ami a **biztosítási költségek** enyhe, 5% -os emelkedéséhez vezetett. A **közvetlen bérleti díjak** és **egyéb szolgáltatások** növekedése elsősorban a regionális szerződés logisztika szegmens nem szállítványozási szolgáltatásainak bővítését tükrözi. A **jármű értékesítés eredménye** 7%-kal javult a 2016-hoz képest bekövetkezett valamivel több járműcsere miatt.

A **közvetett bérek és juttatások** és az **egyéb szolgáltatások** 23%-kal és 7%-kal 34 millió euróra, illetve 20 millió euróra nőttek. **Az egyéb működési bevétel** 44%-kal, 9 millió euróra nőtt, az **egyéb működési költség** pedig 21%-kal, 13 millió euróra nőtt.

ÚJ TAG A CSOPORTBAN: LINK

2017 júliusában sikeresen lezártuk legutóbbi nemzetközi akvizíciónkat. A felvásárlást követően a lengyel működésünk jelentős lépcsőzetes javulást mutatott a teljesítményben, amely 2017. utolsó negyedévében az EBITDA 3,8 millió euróra történő erőteljes emelkedésében tükröződött (a 2017. 3. negyedéves EBITDA 1,8 millió euró volt). A Link üzemi teljesítményének jelentős javulását a folyamatos integráció jótékony hatása idézte elő, amely továbbra is folytatódik és 2018 végére fejeződik be. Míg a beszerzés és az értékesítés összehangolását célzó erőfeszítések azonnali eredményeket hoztak, a teljes informatikai integráció 2018 folyamán fog teljesülni.

NETTÓ EREDMÉNY

2017-ben a **pénzügyi eredmény** 0,5 millió euróval romlott 2016-hoz viszonyítva. 2017-ben volt egy 1,4 millió eurós*, pozitív egyszeri hatás, amely a Link euróban denominált, de saját funkcionális pénznemében, a zlotyban – a zloty kedvező árfolyamon könyvelt lízingdíjain nem realizált pozitív árfolyam-különbözetnek tulajdonítható. A pénzügyi eredmény kamatrésze nominálisan összhangban állt az előző évvel, mivel az adósság mennyisége magasabb volt, de az implikált kamatláb alacsonyabb, 1,7% volt 2017-ben a 2016 évi 2,2%-kal szemben.

A jelentősen magasabb **adózás** előtti nyereség ellenére a nyereségadó 0,1 millió euróval csökkent. Fő oka egy egyszeri pozitív hatás volt 2017-ben, amely 2,5 millió eurót jelentett, mivel a halasztott adókövetelések behajtását megvizsgáltuk és a pozitívabb kilátások lehetővé tették a követelések bizonyos részének elszámolását. A rendszeres **nettó eredmény** erőteljesen, 58%-kal nőtt az előző évhez képest. Ez főként az EBIT jelentős növekedésének volt köszönhető. Az **egy részvényre jutó hígított eredmény** 164%-os lényeges növekedést mutatott, értéke 1,14 euró a 2017-es évben.

A CSOPORT CASH FLOW-JA ÉS ADÓSSÁGA

CASH FLOW

A **működési tevékenységekből származó cash flow** 2017-ben 84 millió euró volt az előző évi 71 millió euróhoz képest, főleg az EBITDA jelentős növekedése következtében, amely kompenzálta a lényegesen megnövekedett működőtőke-igényt.

A **befektetési és finanszírozási tevékenységek** során felhasznált cash flow 2017-ben 57 millió euróra nőtt a Link felvásárlásának eredményeképpen, és a megnövekedett flotta magasabb lízingösszköltségeit, valamint az informatikai megoldások magasabb beruházásigényét teljes mértékben ellentételezni tudták a megkapott IPO-bevételek. Az összes készpénz és pénzeszköz-egyenértékesek 27 millió euróval növekedtek 2017-ben.

A **szabad cash flow**, amely magában foglalja a működésből, a tőkeköltségekből és a flotta lízingalapú finanszírozási elemeiből származó pénzforgalmat, kis mértékben, 75 millió euróra csökkent 2017-ben.

Az adósságmutatók jelentős nominális növekedést mutattak a Link 2017 harmadik negyedévében történt konszolidációja miatt, amely 39 millió euróval emelte meg a Csoport tőkeáttételét. A jobb működés és működőtőke-kezelés következtében az adósság ezt követően a negyedik negyedévben erőteljesen, 235 millió euróra csökkent. A görgetett rendszeres EBITDA többszörösként értendő **nettó adósság**, amely a Linket csak 2017. július 1-től tartalmazza, az egy évvel korábbi 2,9-ről 2,7-re csökkent, míg szeptember végén 3,4 volt. A flotta refinanszírozási költségei az 1,7%-os implikált érték alatt maradtak.



Pénzforgalmi kimutatás (millió euró)

	2016	2017
Működési tevékenységből származó (felhasznált) cash flow	71,2	84,5
ebből: működő tőke változása	1,4	(5,0)
Befektetési és finanszírozási tevékenységekből származó (felhasznált) cash flow	(49,9)	(57,1)
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek változása	21,2	27,3
Szabad cash flow	75,7	74,8
Beruházások	(4,9)	(11,9)



Adósságállomány adatai (millió euró)

	2016. dec. 31.	2017. dec. 31.
Nettó pénzügyi eladósodottság	211,4	234,7
Nettó tőkeáttétel (rendszeres EBITDA többszörösként kifejezve)	2,9 x	2,7 x

*A Csoport 1,4 millió eurós nem realizált árfolyamnyereséget számolt el könyveiben a Link lízingkötelezettségek átértékelése miatt. Az IAS 21 39. bekezdése tartalmazza az árfolyamkülönbözet kezelésére vonatkozó általános szabályokat. A 40. bekezdés lehetőséget ad az egyszerűsítésre, amely alapján a Csoport az mérlegelemek átértékelését az év végi, az éves profit átértékelését pedig az éves átlagos árfolyam alapján végzi el. Ez összhangban van a Csoport számviteli politikájával és az említett 1,4 millió eurós nyereséget eredményezte.

NEMZETKÖZI FUVAROZÁSI SZEGMENS



Nemzetközi Fuvarozási Szegmens – eredményadatok (millió euró)

	2016	2017	Növekmény (Csökkenés)
Árbevétel	451,4	511,6	13,3%
Közvetlen költségek	(358,3)	(410,1)	(14,5%)
Bruttó fedezet	93,1	101,5	9,1%
Működési ráfordítások	(40,9)	(42,9)	(4,9%)
Nem rendszeres tételek	4,4	3,0	
EBITDA (rendszeres)	56,4	61,6	9,2%
Bruttó margin	20,6%	19,8%	(0,8 szp)
EBITDA margin (rendszeres)	12,5%	12,0%	(0,5 szp)
Kamionvezetők átlagos létszáma	4 074	4 524	11,0%
Kamionok átlagos darabszáma	2 970	3 304	11,2%
Kamionok átlagéletkora (év)	2,1	2,3	9,9%
Rakottsági mutató	91,6%	91,4%	(0,2 szp)
Üzemanyag-fogyasztás (liter/100 km)	30,0	29,3	(2,3%)
Fuvarozási napok száma	247,2	242,4	(1,9%)

NETTÓ ÁRBEVÉTEL

A Nemzetközi Fuvarozási Szegmens **árbevétele** 2017-ben 13%-kal 512 millió euróra nőtt 2016-hoz képest. Az árbevétel-növekedés a harmadik és negyedik negyedévben volt a legmagasabb az előző évhez képest. Annak ellenére, hogy az éves árbevétel-emelkedés nagyobbik része a Link felvásárlásából adódott, a szerves növekedés szintén erős volt a 2017 harmadik negyedévében kezdődő és a negyedik negyedévben is folytatódó áremelések hatására, amelyek éves átlagban 2%-os kilométerenkénti árbevétel-növekedést eredményeztek és 2017 negyedik negyedévében 5%-kal nőtt a 2016-os év azonos időszakához képest. A járművek darabszáma 3 304-re emelkedett, a teljes futott kilométer-mennyiség pedig 7%-kal nőtt 2017-ben.

EBITDA

Az ITS-szegmens **bruttó fedezete** 2017-ben 9%-kal, 102 millió euróra nőtt 2016-hoz képest, míg a bruttó margin 0,6 százalékpont-

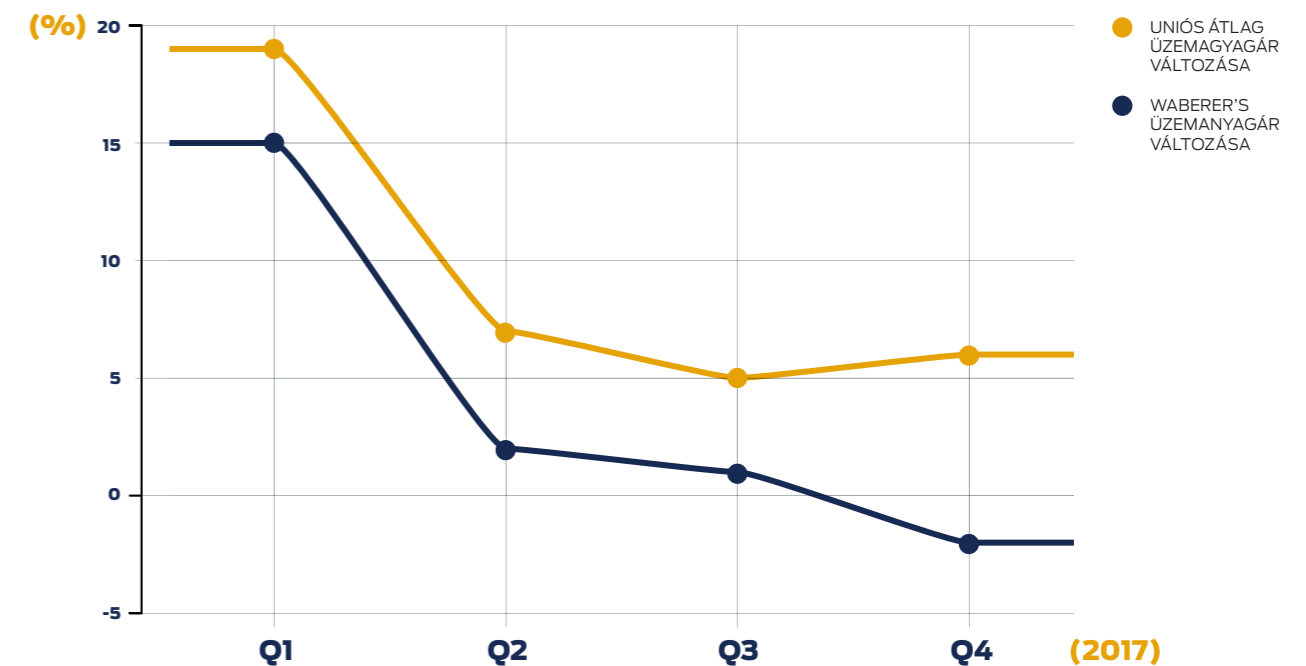
tal, 19,8%-ra csökkent. A rendszeres EBITDA ugyanezen időszak alatt 9%-kal, 62 millió euróra nőtt, 12%-os margin mellett. Az **EBITDA** változásának nagyjából a fele a Link felvásárlásának tulajdonítható. A javuló EBITDA margin a tendereken elért magasabb árszínvonalat és a hatékonyabb költségkezelést tükrözi, ami elensúlyozni tudta a szállítmányozásnak a Link felvásárlása miatti magasabb arányának a marginra gyakorolt hígító hatását.

A legfontosabb költségsorok közül a **közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok** 2017-ben az előző évhez képest 16%-kal emelkedtek, mivel a járművezetők létszáma 11%-kal nőtt, továbbá a járművezetők bére is nőtt 5% körüli értékkel az év elejétől kezdve.

Az **üzemanyagköltségek** 2017-ben 8%-kal emelkedtek az átlagosan 9%-kal magasabb üzemanyagárak, valamint a megtett kilométerek számának 7%-os növekedése következtében. Ezeket a hatásokat jelentős részben



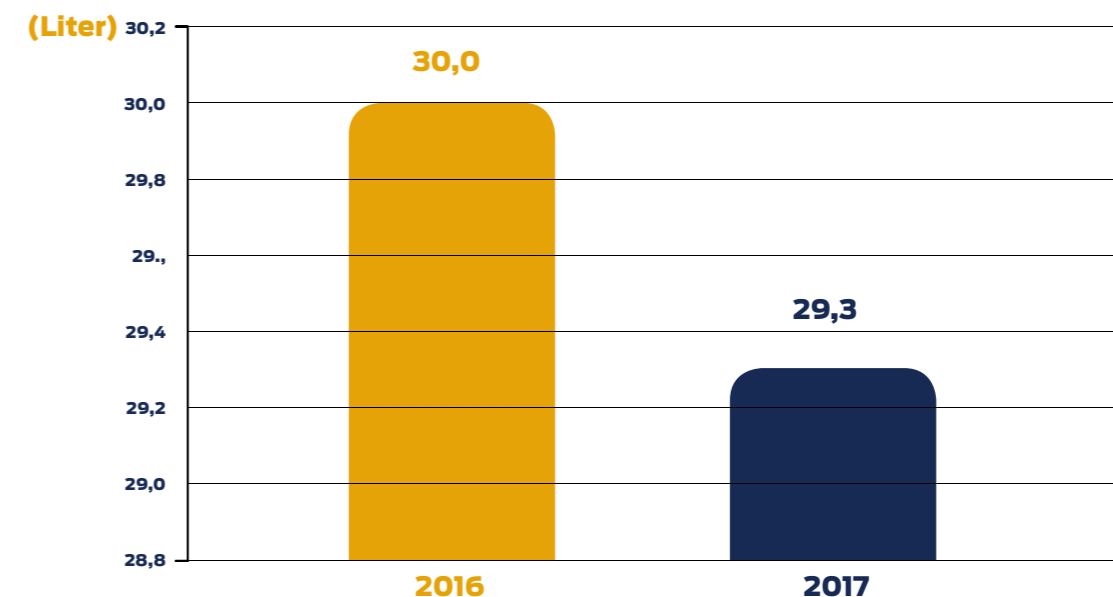
A Waberer's üzemanyagköltsége 2017-ben a magas szintű hatékonyságnak köszönhetően 5%-kal az uniós átlagköltség alatt volt



Üzemanyagárak változása / EU-átlag – Waberer's
Forrás: Az Európai Bizottság által kiadott Weekly Oil Bulletin, Céges adatok



Az üzemanyag-fogyasztás a vezetésistílus-elemzéssel kapcsolatos sikeres programok hatására 2% -kal csökkent 2017-ben



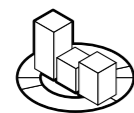
Üzemanyag-fogyasztás (liter/100 km)

ellensúlyozni tudták a bevezetésre került hatékonysági intézkedések és az üzemanyag-fogyasztás 2%-os csökkenése.

Az **autópálya- és tranzitköltségek** 2017-ben az előző évhez képest 14%-kal emelkedtek. Ezért a hatásért elsősorban a nagyobb intermodális tevékenység következtében 14%-kal magasabb kilométerenkénti tranzitdíjak, illetve a Link a Csoporthoz való csatlakozása, vala-

mint az ügyfélmegrendelések növekvő száma miatt 7%-kal magasabb megtett kilométer-szám a felelős.

Az **alvállalkozói költségek** 29%-kal, 89 millió euróra nőttek annak következtében, hogy emelkedett a Csoporton belüli szállítmányozási tevékenységek súlya, köszönhetően a felvásárlással járó hatásoknak és a szállítmányozás különböző üzletágak közti magasabb arányának.



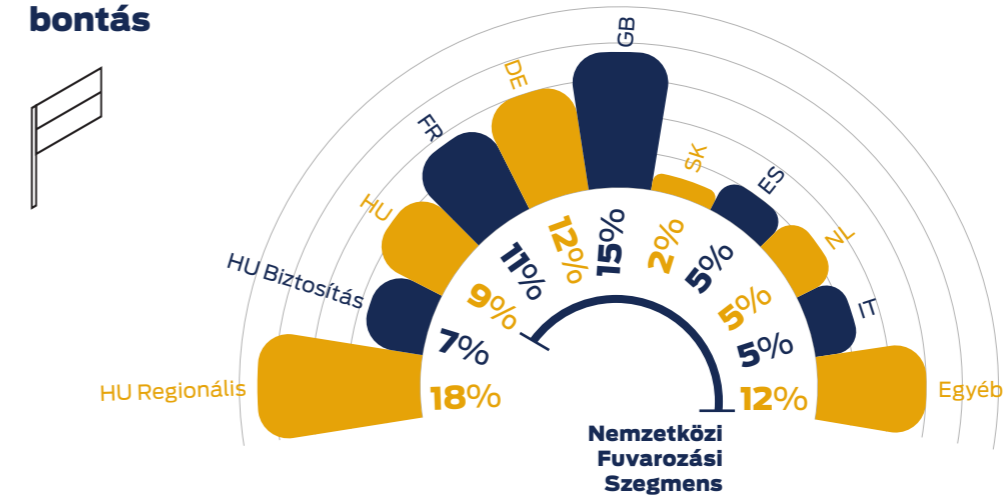
ITS-szegmens árbevétele, költségtelek és EBITDA 2016, illetve 2017 folyamán (millió euró)

	2016	2017	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	451,4	511,6	13,3%
Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok	(75,5)	(87,4)	(15,8%)
Üzemanyagköltségek	(95,9)	(103,8)	(8,3%)
Autópálya- és tranzitköltségek	(80,6)	(91,6)	(13,7%)
Alvállalkozói költségek	(69,3)	(89,2)	(28,7%)
Viszontbiztosítási költségek	(1,0)	(1,2)	(24,3%)
Eladott áruk beszerzési értéke	(13,7)	(15,9)	(15,9%)
Javítási, szerelési költségek	(10,1)	(12,2)	(20,9%)
Biztosítási költségek és ráfordítások	(12,7)	(9,8)	22,7%
Közvetlen bérleti díjak	(1,3)	(1,1)	19,8%
Egyéb szolgáltatások	(0,4)	(0,4)	(17,4%)
Súlyadó és egyéb fuvarozással kapcsolatos adók	(1,6)	(1,7)	(9,9%)
Járműértékesítés eredménye	3,6	4,2	16,1%
Bruttó fedezet	93,1	101,5	9,1%
Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok	(21,4)	(25,0)	(16,8%)
Egyéb szolgáltatások	(13,7)	(14,9)	(8,8%)
Egyéb bevételek	3,7	7,3	95,9%
Egyéb ráfordítások	(9,6)	(10,4)	(8,2%)
Nem rendszeres tételek	4,4	3,0	(31,9%)
Rendszeres EBITDA	56,4	61,6	9,2%

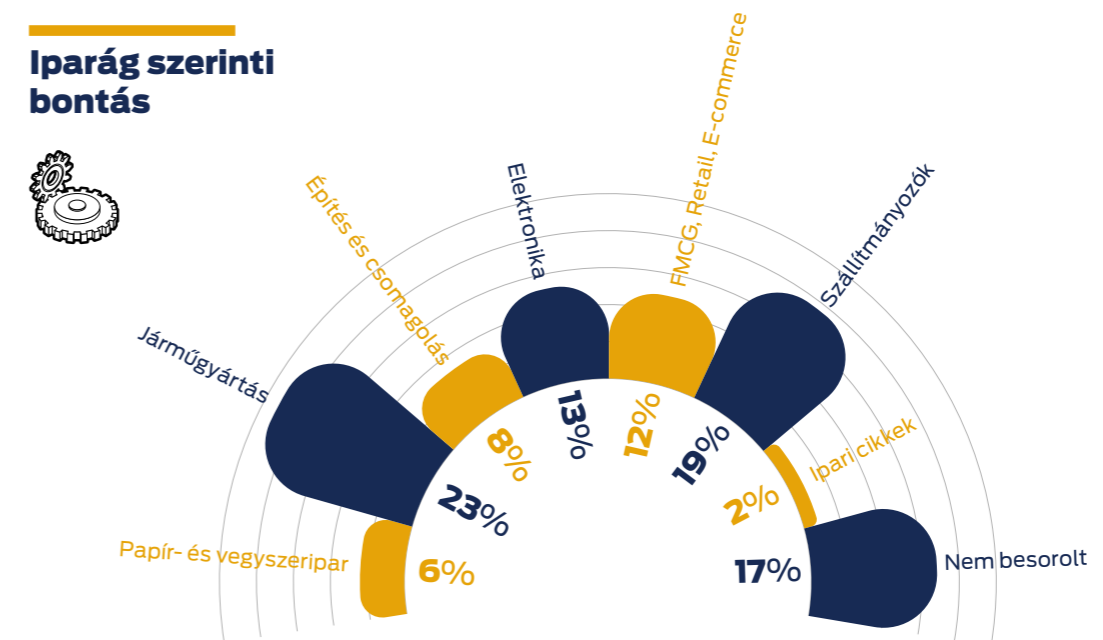
A NEMZETKÖZI FUVAROZÁSI SZEGMENS ÁRBEVÉTELE 2017-BEN 13%-KAL 512 MILLIÓ EURÓRA NÖTT 2016-HOZ KÉPEST.

DIVERZIFIKÁLT MŰKÖDÉS

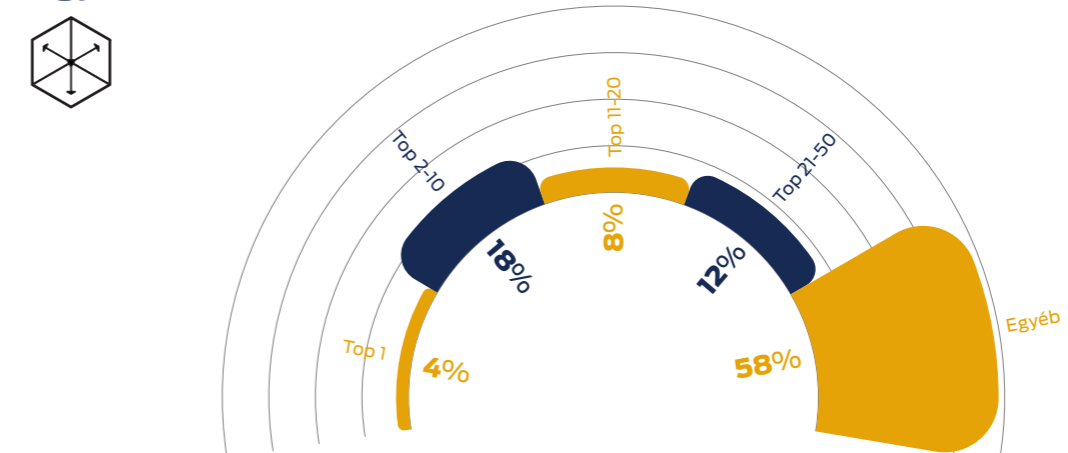
Országok szerinti bontás



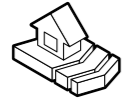
Iparág szerinti bontás



Ügyfél-koncentráció



REGIONÁLIS SZERZŐDÉSES LOGISZTIKA



Regionális Szerződéses Logisztika – eredmény adatok (millió euró)

	2016	2017	Növekmény (csökkenés)
Árbevétel	98,0	124,5	27,1%
Közvetlen költségek	(73,5)	(90,8)	(23,4%)
Bruttó fedezet	24,5	34,0	38,8%
Működési ráfordítások	(11,4)	(16,7)	(45,7%)
EBITDA	13,0	17,3	32,7%
Bruttó margin	25,0%	27,3%	2,3 szp
Árbevétel-arányos EBITDA-margin	13,3%	13,9%	0,6 szp
Járművezetők átlagos létszáma	719	869	20,9%
Járművek átlagos darabszáma	580	674	16,2%
Üzemanyag-fogyasztás (liter/100 km)	28,3	28,6	0,9%
Raktárkapacitás (ezer m ²)	169	192	14,1%
Kihasznált raktár m ² alapterületre jutó árbevétel (EUR/év)	28,3	28,6	0,9%

NETTÓ ÁRBEVÉTEL

A Regionális Szerződéses Logisztika szegmens **árbevétele** 2017-ben 27%-kal, 124 millió euróra nőtt az előző évhez képest. A szegmensben belül a járműflotta stabilan, 16%-kal bővült az előző évhez képest. A növekedés az erőteljes keresletnek köszönhetően elsősorban a járműflotta és a raktárkapacitás bővülésének tulajdonítható. A legmagasabb növekedésre 2017 első két negyedében került sor az előző év azonos időszakához képest. Lassult mindazonáltal az éves növekedés üteme 2017 utolsó két negyedében, mivel a bővülés nagy hulláma 2016 utolsó két negyedében jelentkezett.

EBITDA

A **bruttó fedezet** 2017-ben 37%-kal 34 millió euróra, a bruttó margin pedig 2,3 százalékponttal 27%-ra nőtt. Az **EBITDA** 2017-ben 33%-kal 17 millió euróra nőtt, míg az árbevétel-arányos mutató 0,6 százalékponttal 14%-ra csökkent. A legjelentősebb közvetlen költségelem, a **közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok** 47%-kal nőtt éves összehasonlításban, elsősorban a 21%-kal megnövekedett járművezetők számának és a futott kilométerek 19%-os, valamint 7%-os **üzemanyagár-növekedésnek** köszönhetően. **Az alvállalkozói költségek** növekedése elsősorban a megnövekedett szállítmányozási tevékenységnek tulajdonítható.

A Regionális Szerződéses Logisztikai szegmens árbevétele, költségtételei és EBITDA-ja 2016 és 2017 években (millió EUR)

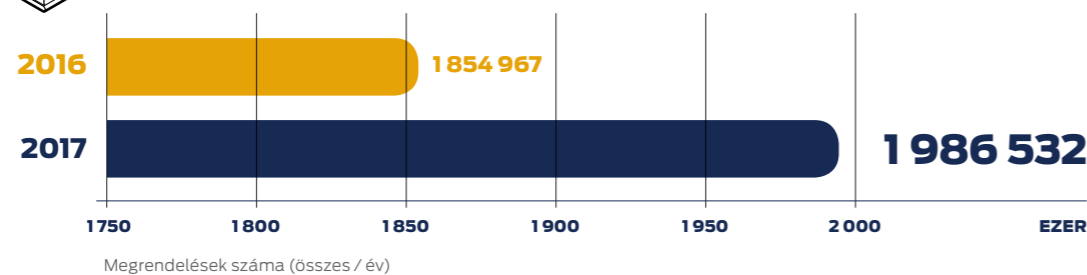
	2016	2017	Növekmény (Csökkenés)
Árbevétel	98,0	124,5	27,1%
Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok	(11,1)	(16,3)	(47,2%)
Üzemanyagköltségek	(8,8)	(13,4)	(52,2%)
Autópálya- és tranzitköltségek	(13,9)	(19,7)	(41,8%)
Alvállalkozói költségek	(25,1)	(29,4)	(17,1%)
Viszontbiztosítási költségek	(0,1)	(0,1)	(72,6%)
Eladott áruk beszerzési értéke	(5,1)	(2,8)	45,4%
Javítási, szerelési költségek	(2,7)	(2,8)	(4,7%)
Biztosítási költségek és ráfordítások	(1,1)	0,0	103,2%
Közvetlen bérleti díjak	(4,0)	(4,1)	(2,9%)
Egyéb szolgáltatások	(1,4)	(1,7)	(24,6%)
Súlyadó és egyéb fuvarozással kapcsolatos adók	(0,3)	(0,4)	(25,4%)
Járműértékesítés eredménye	0,0	0,1	(162,5%)
Bruttó fedezet	24,5	34,0	(38,8%)
Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok	(5,4)	(8,0)	(48,6%)
Egyéb szolgáltatások	(5,9)	(7,5)	(26,1%)
Egyéb bevételek	0,8	1,4	(63,4%)
Egyéb ráfordítások	(1,0)	(2,6)	(163,6%)
EBITDA	13,0	17,3	32,7%



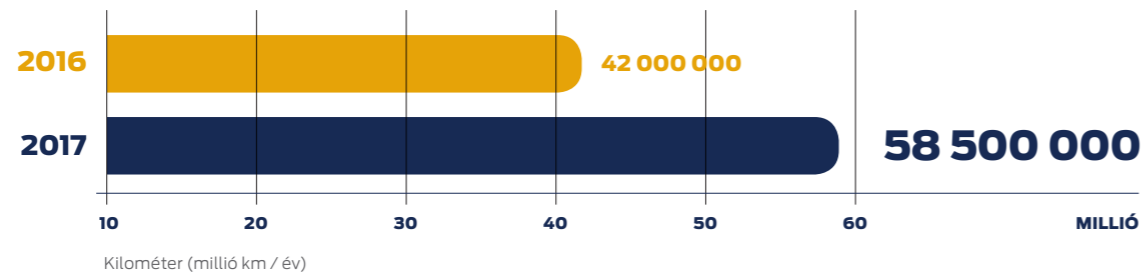
TÉNYEK ÉS ADATOK



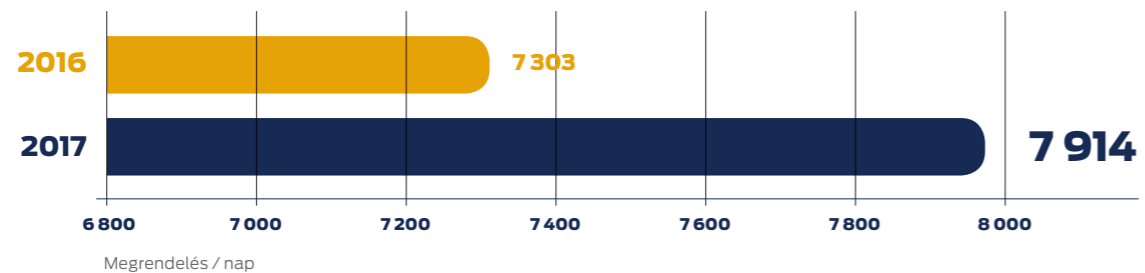
Az előző évhez képest 7%-kal emelkedett a megrendelések száma.



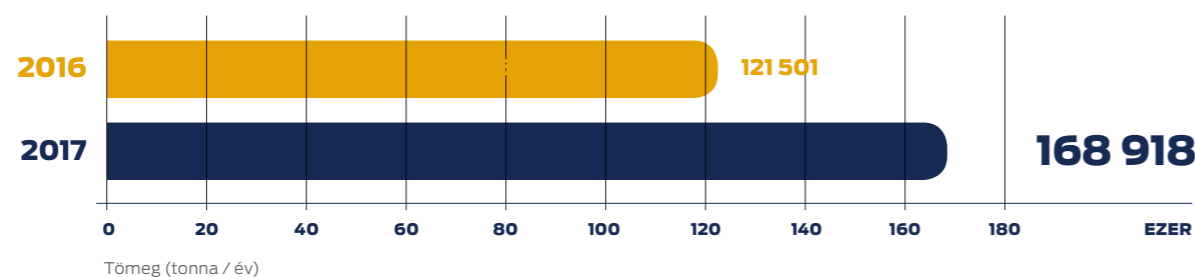
2017-ben a megtett kilométerek száma elérte az 58 millió km-t, ami az előző évhez képest 39%-os növekedést jelent.



Az egy napra eső megrendelések száma az RCL-szegmensen belül 7 900 volt.



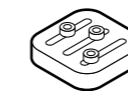
A szállított tonnák száma éves összehasonlításban 39%-kal nőtt.



EGYÉB SZEGMENS

> +20% Online beadott kárbejelentők száma

> -25% Reklamációk száma



Egyéb szegmens – eredményadatok* (millió euró)

	2016	2017	Növekmény (Csökkenés)
Árbevétel	31,9	50,6	58,6%
Közvetlen költség	(26,9)	(43,3)	(61,1%)
Bruttó fedezet	5,0	7,3	45,6%
Működési ráfordítások	(1,0)	(0,4)	63,8%
EBITDA	4,0	6,9	74,0%
Bruttó margin	15,7%	14,4%	(1,3 szp)
EBITDA margin	12,4%	13,6%	1,2 szp

Az egyéb szegmens, amely többek között magában foglalja a Csoport biztosítási harmadik feles ügyfeleit az év során jól fejlődött. **Árbevétele** 2017-ben 2016-hoz képest 59%-kal 51 millió euróra nőtt. Az árbevétel-növekedést 2017 folyamán elsősorban az újonnan megszerzett ügyfelek eredményezték.

Bár az egyéb szegmens jövedelmezősége az év folyamán ingadozást mutatott, elsősorban a kárigényfeldolgozás ütemével összhangban

az **EBITDA** jelentős mértékben, 7 millió euróra, míg az árbevétel-arányos EBITDA-mutató 1,2 százalékponttal 13,6%-ra nőtt.

A biztosítási üzletággal kapcsolatos stratégia változatlan marad. A saját, csoporton belüli biztosító szerep volt a fő oka annak, hogy a Waberer's befektetett az üzletbe és folyamatosan kihasználja a káradatokra épülő sinergiákat. A harmadik feles üzlet továbbra sem alapvető tevékenység a Csoport számára.

*Mivel a biztosítótársaság konszolidációjára 2016. április 1-jén került sor, a 2016-os éves összehasonlító adatok a biztosító első negyedéves eredményét nem tartalmazzák.

INNOVÁCIÓ



A Csoport üzleti tevékenységét jellemző, az ágazatban kiemelkedő működési teljesítmény és hatékonyság főként a nemzetközi fejlesztésű egyedi informatikai rendszer eredménye, amely teljesen egységes modern járműállománnyal, integrált belső szerviz- és biztosítási modellel és motíváló vezetői üzleti modellel párosul. A Csoport 2016-ban bevezetésre került saját fejlesztésű „Waberer's Intelligent Routing Engine” („WIRE”) rendszere különféle tényezők, pl. a költségek és a járművezetők minimális pihenési idejének figyelembevételével számítja ki az optimális útvonalat az áruátvételi és -átadási pontok között. A Csoport 2013-ban bevezetett saját fejlesztésű „Waberer's Intelligent Planning Engine” („WIPE”) informatikai rendszere továbbá segít optimálisan összehangolni a szabad járműkapacitást az ügyfelektől érkező megrendelésekkel a lehető legmagasabb kihasználtsági arány elérése érdekében. 2017 folyamán tovább finomítottuk ezeket a rendszereket, növelve azok hatékonyságát annak érdekében, hogy még kompatibilisebbek legyenek a korszerű BI-rendszerekkel, pl. az SAP-rendszerrel.

ASTRATA

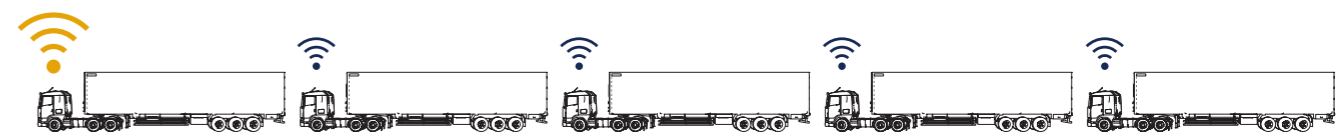
A Nemzetközi Fuvarozási Szegmens működését segíti az Astrata rendszer, amely a GPS-helymeghatározást és a vezeték nélküli kommunikációt ötvözi a járművezetői és térinformatikai technológiával. A segítségével a Csoport folyamatosan nyomon követheti, visszakeresheti és ellenőrizheti az egyes járművek mozgását és pillanatnyi állapotát.

WEBEYE

A Csoport regionális flottáját 2010 óta a WebEye telematikai rendszere támogatja. A Csoport a WebEye által biztosított összes telematikai és nyomon követési szolgáltatása integrálva van a meglévő vállalatirányítási rendszerrel. Prediktív Big data analitika segíti a trendek és eltérések azonosítását, amelynek alapján a vezetőség azonnali döntéseket hozhat.

E-BESZERZÉS – ELECTOOL FLUENTA

A Waberer's beszerzési csapata a beszerzés adminisztratív hatékonyságának fokozása és a lehető legkedvezőbb szállítói feltételek biztosítása érdekében arra törekszik, hogy versenyképes ajánlatokon alapuló keretszerződések révén a legszélesebb termék- és szolgáltatási portfóliót biztosítsa. A Waberer's beszerzési eljárásainak továbbfejlesztése érdekében a vállalat Electool Fluenta néven új informatikai rendszert vezetett be, hogy fokozza a Waberer's beszerzési folyamatainak átláthatóságát és szabályozottságát. Az alkalmazás egységesített beszerzési keretet biztosít, amely elősegíti a magas színvonalú szolgáltatások nyújtását és egyúttal a beszerzési tenderek átfogó ellenőrzését is lehetővé teszi. Az új rendszer bevezetésével a Waberer's-nél az elektronikus pályáztatási folyamatnak köszönhetően lényegesen csökkent a papíralapú adminisztráció. A Fluenta meglévő és folyamatosan épülő adatbázisa segítségével a Waberer's bővíteni tudja a tenderekbe meghívható partnerek listáját. Vállalatunk tehát kihasználhatja az árverseny előnyeit és a lehető legalacsonyabb beszerzési árat érheti el, biztosítva egyúttal a ren-



A konvojban haladásról (platooning):

A konvojban haladás során legfeljebb öt teherautóból álló konvojt állítanak össze, amelynek mozgását az összekapcsolhatóságot biztosító technológia (külön rövid hatótávú kommunikációs rendszer) és automatizált vezetéstartogató rendszerek segítik. A járművek automatikusan meghatározott, rövid távolságot tartanak egymástól, miközben útjuk bizonyos szakaszain, pl. autópályákon konvojban haladnak. Az élen haladó jármű a konvoj vezetője (meghatározza a sebességet, az irányt stb.), míg a mögötte haladó járművek igazodnak a haladás során bekövetkező változásokhoz – amely csak korlátozott tevékenységet igényel a járművezetők részéről.

A konvojban haladás révén jelentősen csökkenthető az üzemanyag-fogyasztás és a CO₂-kibocsátás, mivel a járművek egymáshoz közel haladnak, és így jelentősen csökken a légellenállás. A konvojban haladással ezenfelül az utak hatékonyabb kihasználása, a gyorsabb áruszállítás, a közlekedési dugók csökkentése révén optimalizálható a fuvarozás, a járművezetők pedig közben más feladatokat is végezhetnek vagy megkezdhetik pihenőidejüket.

delkezésre álló termékek és szolgáltatások sokféleségét. A Waberer's méretét és szerteágazó tevékenységét tekintve különösen hasznosak az új e-beszerzési rendszer alapvető elemei, hiszen azok nemcsak a beszerzési folyamatok és a partnerek egységes kezelését segítik, de a pályázati rendszer átláthatóságának javítását is elősegítik és rövidebb átfutási időket eredményeznek.

KONVOJBAN HALADÁS

A Waberer's folyamatosan keresi az innovációs lehetőségeket és a legmodernebb technikai megoldásokat a fuvarozásban annak érdekében, hogy megőrizhessük piacvezető pozíciókat és minél rövidebb idő alatt megfelelően reagálni tudjunk a piac dinamikus változásaira. 2017. szeptemberi vállalásunknak megfelelően a Volvo Trucks Europe-pal közösen lebonyolítottuk az első teherautó-konvojos éles forgalmi tesztet a közép- és kelet-európai régióban.

A Waberer's-nek a konvojban haladás és az önálló vezetés mellett szilárd meggyőződése, hogy az alternatív hajtáslánc megoldások jelentős lehetőségeket kínálnak a belföldi, sőt a közép- és hosszú távú fuvarozásban is (gazdasági és környezetvédelmi szempontból egyaránt). Ennek megfelelően – a következő nagyobb lépésként – a Waberer's 2018 elején háromoldalú tárgyalásokat kezdeményez a legnagyobb európai teherautó-gyártókkal és üzemanyag-szállítókkal a lehetséges alternatív hajtásláncú rendszerekre épülő járműveket és a szükséges üzemanyag-utánpótlási infrastruktúrát illetően. A Waberer's rövid- és középtávú tervei között szerepel az alternatív (LNG, CNG, elektromos) meghajtású járművek valós körülmények között történő tesztelése, és az éles tesztekben nyert adatok/visszajelzések alapján alternatív meghajtású járművekből álló kísérleti flotta létrehozása a következő 12–18 hónap során. A Waberer's középtávú tervei között szerepel a „Logisztika 4.0 innovatív fejlesztési programban” való részvétel egyes kiemelt területeken, pl. az intelligens raktározás, az e-logisztikai rendszerfejlesztés, illetve a robotokkal támogatott szerviztevékenységek területén.

SAP

A Csoport megkezdte IRS szállítmányozási és fuvarozási rendszerének lecserélését az SAP Fuvarozásirányítási rendszerére. Az SAP-rendszer a legkorszerűbb technológiát alkalmazza átlátható, funkcionális architektúra mellett. A rendszer nem igényel felhasználói beavatkozást, egységes funkciói már a bevezetés kezdeti szakaszában is

5+ millió euró megtakarítás
140+ millió liter üzemanyagon

15 000 felhasznált gumiabroncs

elérhető, és integráltan tartalmazza az SAP ERP rendszert. Az új rendszer a korábbi rendszerénél több adat feldolgozására képes kevesebb manuális közreműködéssel, továbbfejlesztett analitikai eszközöket kínál, lehetővé teszi az újonnan megvásárolt vállalkozások könnyebb és hatékonyabb integrálását, és kevesebb kapcsolódó alkalmazást igényel. A vezetőség várakozásai szerint az új rendszer alkalmazása az emberi erőforrások hatékonyabb kihasználását teszi lehetővé, felgyorsítja az üzemanyag-jóváhagyási és kiírási folyamatot, a Csoport járműállományával kapcsolatos biztosítások kezelését, továbbá egyszerűsíti a több változós bérszámfejtési műveleteket, valamint a teljesítéssel és a fuvarozással kapcsolatos adminisztrációt.

A projekt részeként az SAP S / 4 HANA rendszer további logisztikai funkciókat tesz lehetővé, illetve a Waberer's folyamatosan frissülő SAP felhőalapú platformján alapuló CRM-mel és a járművezetők díjazásával kapcsolatos alkalmazások térképével is kiegészül. Az SAP BI alkalmazások az adatok gyors és hatékony továbbítására és elemzésére szolgálnak. Az SAP TMS projekt is a stratégiai versenyelőny integrációját célozza tervező és útvonaltervező motorok, valamint a későbbiekben az SAP BI rendszerek által hasznosított telematikai és telemetrikus adatok segítségével.

2018 végén – a funkcionális teszteket követően – az SAP TMS rendszer készen áll majd az éles üzemre.



BEFEKTETŐI KAPCSOLATOK



2017

júniusában a Waberer's végrehajtotta első nyilvános nemzetközi részvénykibocsátását részvényenkénti 5100 forintos árfolyamon. A tranzakció értéke 90,2 milliárd Ft (291 millió EUR) volt, ami csaknem két évtizede a legnagyobb értékű piaci bevezetés volt a Budapesti Értéktőzsdén. A kibocsátás során tanácsadóként a Citigroup, a Berenberg, az Erste Group és a Renaissance Capital működött közre.

Az újonnan bevont 45 millió eurós tőkéből 32 millió euró összeget a Link nevű lengyel logisztikai vállalat megvásárlására fordítottak, a fennmaradó összeget pedig „általános vállalkozási célokra” különítették el.

BEFEKTETŐK BEVONÁSA

A júniusban sorra került első nyilvános kibocsátás során a vállalat vezetése egy – hét európai és amerikai állomásból álló – road show-n vett részt. A Társaság tisztviselői ezt követően 8 rendezvényre látogattak el, és több mint 100

nemzetközi befektetővel folytattak megbeszéléseket, hogy tájékoztassák a piaci szereplőket a Társaság működéséről.

RÉSZVÉNYESI STRUKTÚRA

A fő részvényes a B.V. CEE Transport Holdco S. a.r.l., amely a vállalati részvények 72%-át birtokolja. A részvények 16%-a belföldi és külföldi intézményi befektetők tulajdonában van. A kisbefektetői részesedés 10%-os.

ELEMZŐK

A Waberer's 5 pénzügyi elemzőházzal (Citi, Erste, Raiffeisen, Renaissance Capital, Wood & Company) áll kapcsolatban.

BÉT LEGEK DÍJÁTADÓ

A BÉT Legek díjátadó a hazai tőkepiac egyik legfontosabb eseménye, amelyen ezúttal 13 kategóriában jutalmazta a Tőzsde az előző év kiemelkedő teljesítményeit a piaci teljesítmények és a szakmai zsűri döntése alapján. A Waberer's az év kibocsátója címet nyerte.



Waberer's International Nyrt. „A” sorozatú törzsrészvényeivel kapcsolatos információk

Jegyzés helye
Szegmens
BÉT kód
Xetra kód

Budapesti Értéktőzsde (BÉT)
Equities Prime Market
WABERERS
WABS

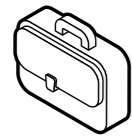
ISIN
Reuters ticker
Bloomberg ticker
HU0000120720
WABE.hu
WABERERS HB



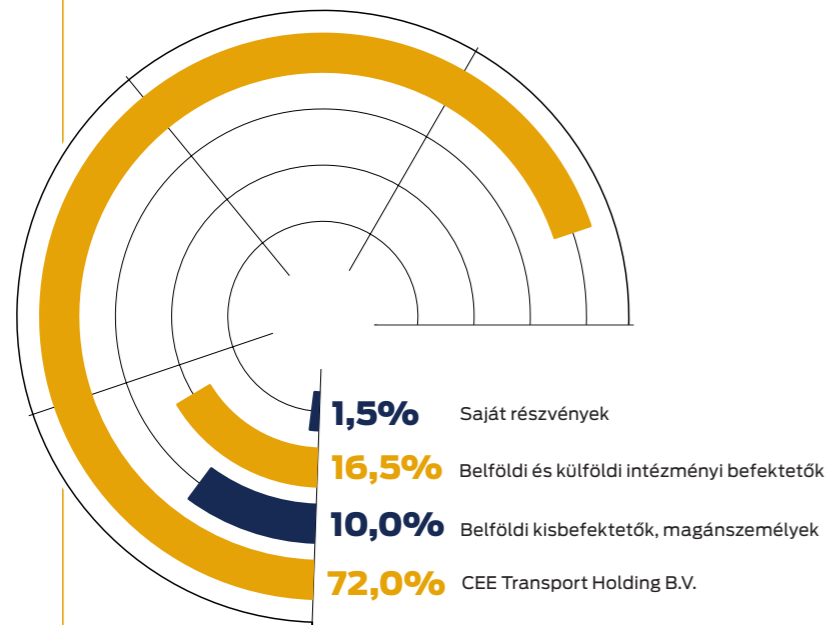
Részvény árfolyam



A Waberer's részvényeinek árfolyama 8,27%-kal, vagyis a 2017. július 6-i első kereskedési napon elért 5 125 Ft-ról a 2017. évi utolsó kereskedési napra 4 701 Ft-ra csökkent. A piaci tőkeellátottság az év végén 83,18 milliárd Ft volt.



A Waberer's International Nyrt. tulajdonosi struktúrája 2017. október 25-én



Befektetői kapcsolatok

Kapcsolatfelvétel a Befektetői Kapcsolatok részleggel:

Teremi Márton, CFA

Befektetői kapcsolatokért felelős vezető

Kelemen Dániel

Befektetői kapcsolatok elemző

TEL.: +36 1 421 6300

E-MAIL: investor.relations@waberers.com



EMBERI ERŐFORRÁSOK



A járművezetők elvándorlási mutatója fejlődik és jelentősen alacsonyabb az ágazati átlagnál

40.8% (2016)

37% (2017)

A 2017-es évben a Waberer's Cégcsoport kiemelt figyelmet fordított arra, hogy az eredményesség mellett az emberi erőforrások biztosítására, fejlesztésére is hangsúlyt fektessen. Mivel tevékenységeink kiemelten HR-érintettségűek, kulcsfontosságú, hogy a munkaerő-utánpótlás, fejlesztés és a versenyképes foglalkoztatás terén is sikeresek legyünk. Ennek szolgálatába állítottuk személyügyi folyamatainkat, e cél érdekében fejlesztettük a rendszereinket.

Az elmúlt években a hagyományos személyügyi módszerek alkalmazása mellett kiemelten felértékelődött a munkaerő megtartásának szükségessége. Cégcsoportunk ezért a hatékony bér- és létszámgazdálkodás megtartása mellett arra törekedett és törekszik, hogy a munkavállalók számára olyan foglalkoztatási környezetet biztosítson, amely révén képes munkatársainak hosszú távú lehetőségeket, motiváló feltételeket teremteni. Stratégiai fontosságú cél a HR-munkában a fluktuáció csökkentése, a munkavállalók megtartása, mert a folyamatosan szűkülő munkaerőpiaci környezetben az új munkatársak felkutatása egyre nehezebb feladat.

Komoly eredménynek tartjuk, hogy a fluktuációban kiemelten érintett nemzetközi gépjárművezetői állomány távozási mutatója az elmúlt három évben folyamatosan és jelentősen csökkent, a 2015. évi 52,5%, valamint a 2016. év 40,8% mértékről 37%-ra. Fontos eredmény, hogy ez a mutató a teljes gépjárművezetői állomány esetében 2,7%-kal csökkent a 2016-os évhez

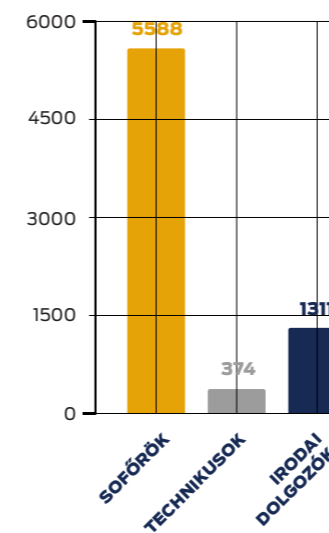
képest. A szellemi munkavállalók 2016. évi 34,4%-os cégcsoportszintű fluktuációs mutatója 2017-ben 23,2%-ra csökkent, amely 11,2%-os javulás.

A munkavállalók megtartása mellett az is fontos, hogy a vállalat intenzíven és hatékonyan legyen jelen a munkaerőpiacon, ezáltal képes legyen a szükséges munkaerőt biztosítani. A 2017-es évben számos HR-akciónk irányult arra, hogy a számunkra releváns célcsoportokhoz eljussunk, és a vállalatot az ő körükben vonzóvá tegyük. E munka eredményességét jól mutatja, hogy a bár fokozatosan csökkenő, de még mindig relatíve magas fluktuáció mellett a szükséges munkaerőt mindvégig biztosítani tudtuk, még a kiemelten keresettnek és nehezen betölthetőnek számító gépjárművezetői és más logisztikai pozíciók esetében is. Emellett figyelmünk arra irányult, hogy célzott intézkedéseink révén a már nálunk lévő, értékes munkatársakat megtartsuk és folyamatosan fejlesszük.

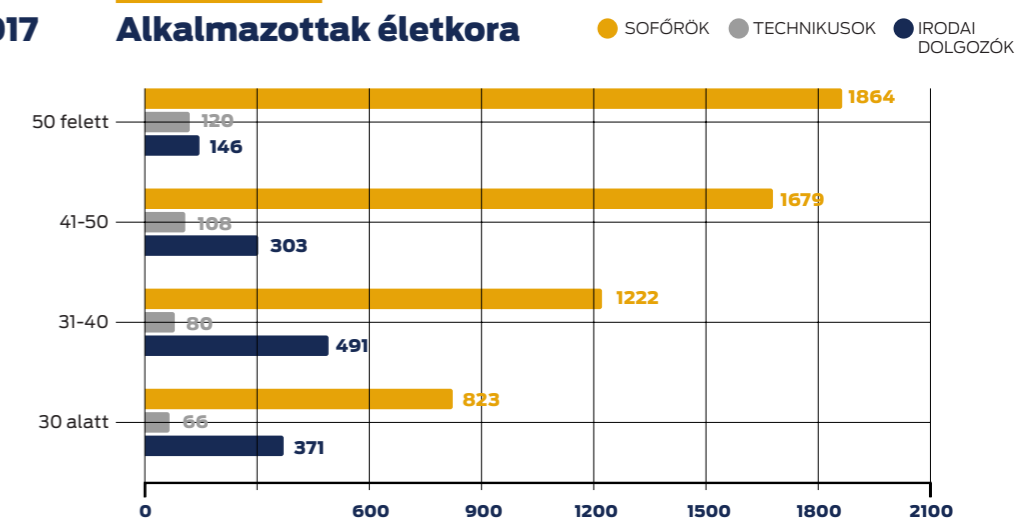
A személyügyi stratégiánk a jövőben is azt a vezérelvet követi, hogy cégcsoportunk gyorsan és eredményesen alkalmazkodjon a külső munkaerő-környezet felgyorsult és radikális változásaihoz. Célunk, hogy a Waberer's Cégcsoport olyan munkaadói képpel rendelkezzen, amely attraktív valamennyi, számunkra releváns munkatársi csoport körében, valamint olyan foglalkoztatási környezetet biztosítsunk meglévő munkavállalóink számára, amely hosszú távú, vonzó perspektívát kínál, ezáltal stabil, a céghez lojális csapatok kialakulását eredményezi.



Alkalmazottak 2017



Alkalmazottak életkora



FENNTARTHATÓSÁG



A Waberer's International Nyrt. elkötelezett a **fenntartható fejlődés** mellett. Fenntarthatósági politikánk részeként kiemelten kezeljük a **társadalmi felelősségvállalás** és a környezetvédelem ügyét, a **környezeti fenntarthatóságnak** megfelelő működést, és minden esetben betartjuk az emberi és természeti környezet védelmében született jogszabályokat. Emellett a **gazdasági fenntarthatóság** érdekében a fuvarozás, szállítmányozás és a logisztika legújabb fejlesztéseit alkalmazzuk tevékenységünk során.

FENNTARTHATÓ MŰKÖDÉS KÖRNYEZETÜNK VÉDELMEÉRT

A környezeti fenntarthatóság feltételeinek megfelelő működésünk fontos része energiafogyasztásunk folyamatos **racionalizálása**. Energiahatékonyságra törekszünk fiatal járműparkunk folyamatos megújításával, a legkorszerűbb, **EURO 6 besorolású motorral** felszerelt járművek beszerzése, valamint a sofőrök képzése révén. A Waberer's sofőrök vezetéstechnikai tréningeken vesznek részt a biztonságos és üzemanyagtakarékos munkavégzés elősegítésére. A költségcsökkentő vezetéstechnika egyúttal hozzájárul a Waberer's egyik fő fenntarthatósági céljának eléréséhez, a működésével kiváltott környezeti hatások csökkentéséhez.

A vállalatnál EN ISO14001 szabvány szerinti környezetirányítási és EN ISO50001:2011 **szabvány** szerinti energiarányítási rendszerek működnek. A szabványok előírásainak megfelelően folyamatosan figyeljük, és elemezzük környezeti terhelésünket és energiafelhasználásunkat, valamint gondoskodunk arról, hogy tevékenységünk **környezetre gyakorolt** hatása minél alacsonyabb legyen.

A Waberer's hosszú évek óta elkötelezett támogatója és felhasználója azoknak a fejlesztéseknek, amelyek révén **csökkentheti ökológiai lábnyomát**. Ezzel a céllal indítottuk el a tavalyi évben **intermodális projektünket**, amellyel a kamionos fuvarozás és a vasúti áruszállítás előnyeit kívánjuk ötvözni. Az erre a célra kifejlesztett speciális vagonok gyorsan és egyszerűen képesek fogadni a kamionok teljes vontatmányát. A Waberer's rendelkezik azokkal a kapacitásokkal, amelyekkel a jövőben tovább tudjuk növelni az intermodális fuvarok számát, a szállított mennyiséget.

Átfogó **digitalizációs folyamatot** hajtottunk végre 2017-ben, melynek részeként saját fejlesztésű erőforrás-optimalizációs rendszert

vezettünk be, amely nemcsak a hatékonyabb fuvarozásban nyújt segítséget, de teljes flottánk fedélzeti adatait is eltárolja. Így optimalizálhatjuk járműveink útvonalát, elkerülve a felesleges kilométerek megtételét.

Az olyan technológiai fejlesztések, mint az önvezető teherautók konvoja, az e-kamionok tesztelése, a robotika fejlődése mind hozzásegítenek a közúti áru fuvarozás biztonságosabbá, környezetbarátabbá és hatékonyabbá válásához, és ebben a folyamatban partnereinkkel történő együttműködésünk révén úttörő szerepet vállalunk a legfejlettebb technológiák folyamatokba építésével. Hiszünk abban, hogy a technológiai fejlődés adta lehetőségek révén a közúti fuvarozásban is a vasúti szállítás területén létező vagy akár még jobb üzemanyag hatékonyságot érhetünk el a jövőben.

A WABERER'S HOSSZÚ ÉVEK ÓTA ELKÖTELEZETT TÁMOGATÓJA ÉS FELHASZNÁLÓJA AZOKNAK A FEJLESZTÉSEKNEK, AMELYEK RÉVÉN CSÖKKENTHETI ÖKOLÓGIAI LÁBNYOMÁT.

A WABERER'S TÁRSADALMI SZEREPVÁLLALÁSA

A Waberer's-t **vállalati értékei**, azaz az **innováció, a megbízhatóság, az elkötelezettség, az alkalmazkodóképesség**, és a **fenntarthatóság** követelménye vezérlik CSR-tevékenysége során, így kifejezetten olyan közösségeket és kezdeményezéseket támogatunk, amelyek hátrányos helyzetű, szociálisan rászoruló gyerekek oktatását, **egészségének** megőrzését, valamint a **környezetünk** védelmét szolgálják. Felsőoktatási intézmények és alapítványok szintén rendszeresen részesülnek támogatásokra fordítható forrásainkból. Fontosnak tartjuk a krízishelyzetben történő segítségnyújtást, és a bennünket körülvevő élővilág fennmaradásának érdekében szívesen veszünk részt az állatok védelméért indult akciókban.



A Waberer's CSR-szabályzatának megalkotása mellett rendszeresen ülésező **CSR Csoportot** hozott létre, amely a környezetvédelemmel, üzleti etikával, fenntartható beszerzéssel és a társadalmi támogatásokkal kapcsolatos feladatokat lát el.

KÖZÖS ÜGYEINK A NEMZETKÖZI GYERMEKMENTŐ SZOLGÁLATTAL

A **Nemzetközi Gyermekmentő Szolgálat** – amely a fizikailag, értelmileg sérült, árva és hátrányos helyzetű gyerekek életkörülményeinek javításán dolgozik – tevékenységét több területen is támogattuk 2017-ben.

A gyermekmentő szolgálat igényeinek felmérése után Magyarország legmodernebb mentőautóját adományoztuk a szervezetnek. Támogatásunkkal a szolgálat speciális rákszűrő kamiont juttat el az ország legtávolabbi szegletébe is, hogy rendszeres szűrési lehetőséget biztosítson az egészségügyi szolgáltatásokhoz nehezen hozzáfutó lakosok részére. A nőgyógyászati szűrések elvégzésére átalakított kamion karbantartási és fenntartási költségeit, valamint a kitelepülésekre való felkészítést teljes egészében a Waberer's vállalta. Emellett ma már 30 **tanuló** kap az év 12 hónapjában pénzbeli **támogatást**, ami hatalmas segítséget jelent a programba beke-

rült családoknak, hiszen hozzájárul például a különórák, szakkörök vagy a tanszerek finanszírozásához. A jó tanulmányi eredmények megtartása esetén a programba bekerült diákok egészen az első diploma megszerzéséig részesülhetnek az ösztöndíjban. Erre a célra évi több millió forintot különítünk el.

EGYÜTT A KÉZENFOGVA ALAPÍTVÁNY- NYAL A TÁRSADALMI BEFOGADÁSÉRT

Az alapítvány **független civil szervezetként** 1993 óta fáradozik a fogyatékossgal élő gyerekek és felnőttek életkörülményeinek javításán, társadalmi befogadásuk segítésén. A Waberer's támogatóként vesz részt a Kézenfogva Alapítvány országos közvélemény-formáló rendezvénysorozatában, a „Fogadd el, fogadj el!” kampány megvalósításában, mellyel hozzájárul ahhoz, hogy a szervezet által felkarolt gyerekek és felnőttek méltósággal élhessenek társadalmunkban. A Waberer's 2017-ben az alapítvány által szervezett rendezvényekre gépjárművet, sofőrt és üzemanyagot, valamint egyéb technikai eszközöket és személyzetet biztosított.

TEHETSÉGES FIATALOK TÁMOGATÁSA

Hagyományosan támogatjuk a magyar logisztikai, közlekedésmérnöki és szállítmányozási

felsőoktatást: a budapesti és a győri egyetemeken évente tucatnyi hallgató részesül Waberer's ösztöndíjban egy-egy pályázat eredményeként mindkét félévben (5-5 hónapra).

WABERER'S VÉRADÓ KAMION A VÖRÖSKERESZT SZOLGÁLATÁBAN

Véradásra alkalmas, megfelelően átalakított kamiont bocsátunk a szervezet rendelkezésére, egyúttal átvállaljuk a szerelvény karbantartási és fenntartási költségeit, ezzel is elősegítve a Vöröskereszt tevékenységének zökkenőmentes megvalósítását.

UNILEVER–DOMESTOS ISKOLAMOSDÓ-FELÚJÍTÁSI PROGRAM

A Waberer's és az Unilever között karitatív célú együttműködés jött létre 2017-ben, melynek legfőbb haszonélvezői a gyerekek. Vállalatunk társadalmi ügyek melletti elkötelezettségét mutatja, hogy részt veszünk az Iskolamosdó-felújítási Programban, és ingyen szállítjuk a felújítási munkálatokhoz szükséges építőanyagot a pályázaton nyertes iskoláknak.

ELISMERÉSEINK

CSR Hungary díjak a fenntartható működésért és a Katasztrófavédelemmel közös munkáért két elismerést vehetett át a Waberer's–

Szemerey Logisztikai Kft. 2017 végén a CSR Hungary díjátadón. A Waberer's Csoport tagja a pályázaton való részvételével arra kívánta felhívni a figyelmet, hogy egy hazai vállalatnál hogyan lehet a társadalmi felelősségvállalás a működés minden szintjének meghatározó eleme.

„Környezet-Zöld kiválóság” kategóriában elnyert díj azt mutatja, hogy a vállalat a fenntarthatósággal kapcsolatos intézkedéseket stratégiai szinten tudja kezelni, így sikeresen mérsékeli környezeti hatásait.

A fenntarthatóság mellett ugyanakkor a Waberer's–Semerey a CSR Hungaryn való részvételével arra is fel kívánta hívni a figyelmet, hogy a hatóságokkal való együttműködés túlmutathat az előírásoknak való megfelelésen. A Katasztrófavédelem 2012 óta a Waberer's–Semerey partnere, amely közös munka többek között magába foglalja a Borsod-Abaúj-Zemplén Megyei Katasztrófavédelmi Igazgatóság különleges mentési feladatokra szakosodott Bükk Mentőcsoportját. A CSR Hungary „Közös ügyek – Közös felelősség” kategóriában ezért a projektért vehette át az elismerést a vállalat.

VÁLLALAT- IRÁNYÍTÁS

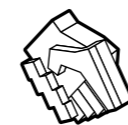


A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság. Az Igazgatóság legfeljebb hét tagból áll, jelenleg hat tagja van. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja határozatlan időre. Az Igazgatóság tagjai közül elnököt és elnökhelyettest választ. Az Igazgatóság tagjainak egymás közötti feladat- és hatáskörmegosztását az Igazgatóság ügyrendje határozza meg részletesen (www.waberers.com). Az Igazgatóság ügyrendjét maga állapítja meg és módosítja időről időre.

Az Igazgatóság a Társaságot érintő valamennyi kérdésben és ügyben dönthet, ha az nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe.

Azon kérdésekben, ahol a döntéshozatal a jogszabály rendelkezésénél fogva a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik, az Igazgatóságnak javaslatot kell tennie közgyűlési döntésre vonatkozóan. Az Igazgatóság képviseli a Társaságot harmadik személlyel szemben, bíróságok és más hatóságok előtt. Az Igazgatóság a Társaság nevében jogok szerzésére, kötelezettségek vállalására jogosult, meghatározza a Társaság üzleti tevékenységét.

Az Igazgatóság tagjai, függetlenségi státuszuk és kinevezésük dátuma a 2017-es év során (a jelenlegi tagok szakmai önéletrajza elérhető a Társaság honlapján).



Az Igazgatóság tagjai

Név	Státusz	Kinevezés dátuma
Stefan Delacher	független, nem operatív (külsős) tag	2011. 05. 31. – határozatlan időre
Bethlen Miklós	nem független (a legfőbb részvényes által delegált), nem operatív (külsős) tag	2011. 05. 31. – 2017. 12. 21.
Dániel Csanád	nem független, nem operatív (külsős) tag	2013. 08. 01. – 2017. 05. 31.
Gerard van Kesteren	független, nem operatív (külsős) tag	2016. 07. 29. – határozatlan időre
Lajkó Ferenc	nem független, operatív tag	2017. 03. 06 – határozatlan időre
Erdélyi Barna	nem független, operatív tag	2017. 03. 06 – határozatlan időre
Dr. Lakatos Péter	független, nem operatív (külsős) tag	2016. 07. 29 – határozatlan időre
Robert Knorr	nem független (a legfőbb részvényes által delegált), nem operatív (külsős) tag	2017. 12. 21 – határozatlan időre

Az Igazgatóság tagjai közül Lakatos Péter úrnak, illetve az irányítása alá tartozó Lakatos, Köves és Társai Ügyvédi Irodának van a Társasággal egyéb jogviszony tekintetében szerződése, ugyanakkor az igazgatósági tag úgy nyilatkozott, hogy az említett jogviszony nem vezet összeférhetetlenséghez és nem veszélyezteti a valamennyi részvényes érdekében

történő döntéshozatalt. Stefan Delacher igazgatósági tag a tőzsdei bevezetést követően már nem nyújtott a Társaság részére egyéb, az igazgatósági tisztségi feladatokról elkülönülő szakértői tevékenységet az irányítása alá tartozó PSP Projektentwicklung GmbH útján.

Az Igazgatóság tagjai 2017. december 31. napján az alábbi részvénydarabszámmal rendelkeztek:

Az Igazgatóság tagjai 2017. december 31. napján az alábbi részvénydarabszámmal rendelkeztek

Gerard van Kesteren	3 018 db részvény
Lajkó Ferenc	11 559 db részvény

2017-ben az Igazgatóság 7 (hét) ülést tartott az alábbiakban részletezett részvételi arány mellett.

Név	Ülések száma	Részvételi arány	Megjegyzések
Összesen	7		
Stefan Delacher	7	100%	
Bethlen Miklós	6	85,7%	
Dániel Csanád	3	100%	Igazgatósági tagsága 2017. 05. 31. napon megszűnt.
Gerard van Kesteren	7	100%	
Dr. Lakatos Péter	7	100%	
Lajkó Ferenc	7	100%	
Erdélyi Barna	7	100%	
Robert Knorr	–	–	Igazgatósági tagi kinevezése 2017. december 21. nappal lépett hatályba.

VEZÉRIGAZGATÓ

A Társaság munkáját a 2016. július 29-i döntés értelmében a Közgyűlés által (korábban az Igazgatóság által a saját tagjai közül) választott vezérigazgató szervezi, vezeti, irányítja és ellenőrzi a jogszabályok és az Alapszabály keretei között, illetve a Közgyűlés és az Igazgatóság döntéseinek megfelelően. Hatáskörébe tartozik mindazoknak az ügyeknek az eldöntése, amelyek nincsenek a Közgyűlés vagy az

Igazgatóság kizárólagos hatáskörébe utalva. Kialakítja a Társaság munkaszervezetét, illetve gyakorolja a Társaság alkalmazottaival (ide nem értve a vezérigazgató-helyettest) kapcsolatos munkáltatói jogokat, mely jogkörét a Társaság alkalmazottjaira átruházhatja. A Társaság vezérigazgatóját 2016. július 29-től a Közgyűlés választja erre a tisztségre, az említett dátumtól Lajkó Ferenc tölti be ezt a pozíciót.



Menedzsment bemutatása



LAJKÓ FERENC
vezérigazgató



ERDÉLYI BARNA
általános vezérigazgató-helyettes



NYILASY BENCE,
a Waberer's–Szemerey Zrt.
vezérigazgatója



BARNA ZSOLT,
a Waberer's–Szemerey Kft.
ügyvezetője és a regionális
szerződéses logisztikai üzletág
vezetője



PAWEL MODER,
a Link Sp. z o.o.
vezérigazgatója



A Felügyelőbizottság tagjai, függetlenségi státuszuk és kinevezésük dátuma a 2017-es évben:

Név	Státusz	Kinevezés ideje és tartama
Peter Michael Vincent Grace	független	2016. 07. 15. – határozatlan idő
Beregszászi Gabriella	független	2016. 07. 15. – 2017.05.31.
Székely Sándor, munkavállalói küldött	nem független	2017. május 11. – határozatlan időre
Szalainé Kazuska Mária, munkavállalói küldött	nem független	2017. május 31-től határozatlan időre
Philip Anthony Marshall	független	2017. 05. 31-től határozatlan időre
Nagy Gábor Béla	független	2017. 05. 31-től határozatlan időre
Dr. Bodnár Zoltán György	független	2017. 05. 31-től határozatlan időre

A Felügyelőbizottság a 2017-es üzleti évben 5 ülést tartott, 100%-os részvételi arány mellett és valamennyi határozatát 100%-os támogatással hozta meg. A Felügyelőbizottság két alkalommal, ülésen kívüli határozatokat hozott a közgyűlés napirendi pontjaival kapcsolatban.

FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

A működési formaváltáskor megemelt létszámú Felügyelőbizottság hat tagból áll. A Felügyelőbizottság tagjait a 2017. május 11-én elfogadott Alapszabály értelmében a Közgyűlés határozatlan időre választja. A Felügyelőbizottság egyharmada (kettő fő) a munkavállalói küldöttekből áll. A munkavállalói küldötteket az üzemi tanács jelöli a munkavállalók sorából a Társaságnál működő szakszervezetek véleményének figyelembevételével. A Felügyelőbizottságnak – a munkavállalói részvétel szabályain alapuló tagságtól elte-

kintve – nem lehet tagja a Társaság munkavállalója. Felügyelőbizottság megválasztása után tagjai közül elnököt választ az elnök tagi megbízásának időtartamára.

A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG ELNÖKE:

- összehívja és vezeti a bizottság üléseit,
- gondoskodik az ülés jegyzőkönyvének vezetéséről,
- részt vehet az Igazgatóság ülésein,
- kezdeményezheti a Közgyűlés összehívását,
- évente jelentést terjeszt elő a Közgyűlés részére a bizottság és a Társaság munkájáról.

Audit Bizottság

A Felügyelőbizottság függetlennek minősülő tagjaiból a Közgyűlés 3 (három) fős Audit Bizottságot választ az egyes tagok felügyelőbizottsági tagságával megegyező időtartamra. Audit Bizottság megalapítására a Társaság részvényeinek tőzsdére történő bevezetésére

tekintettel került sor a részvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetésének hatályával. Az Audit Bizottság tagjai, státusza és kinevezésük ideje (a tagok szakmai önéletrajza elérhető a Társaság honlapján):

Név	Státusz	Kinevezés ideje
Peter Michael Vincent Grace	független	a tőzsdei bevezetéssel felügyelőbizottsági tagság mandátumára
Philip Anthony Marshall	független	a tőzsdei bevezetéssel felügyelőbizottsági tagság mandátumára
Dr. Bodnár Zoltán György	független	a tőzsdei bevezetéssel felügyelőbizottsági tagság mandátumára

Jelölő és Javadalmazási Bizottság

A Jelölő- és Javadalmazási Bizottság tagjai, státusza és kinevezésük ideje (a tagok szakmai önéletrajza elérhető a Társaság honlapján):

Név	Státusz	Kinevezés ideje
Peter Michael Vincent Grace	független	2017. 06. 15. – felügyelőbizottsági tagság mandátumára
Nagy Gábor Béla	független	2017. 06. 15. – felügyelőbizottsági tagság mandátumára
Gerard van Kesteren	független	2017. 06. 15. – igazgatósági tagság mandátumára

KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Társaság könyvvizsgálója az Ernst&Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1132 Budapest, Váci út 20.). E jelentéssel érintett időszakban a könyvvizsgáló

egyedülálló tevékenységet végzett a Társaság részére az Audit Bizottsággal mindenkor előzetesen egyeztetve. Az említett tevékenységek nem veszélyeztették a könyvvizsgáló függetlenségét.

NYILATKOZAT

Aulírottak, mint a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. nevében cégjegyzésre és képviseletre feljogosított személyek, a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. többszörös tulajdonosai, a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. képviselői, kijelentjük, hogy a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. felelősséget vállal a tekintetben, hogy a WABERER'S Csoport 2017. évi Éves jelentése az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint készült, valós és megbízható képet ad a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. és leányvállalatainak eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről; továbbá megbízható képet ad a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. és leányvállalatainak helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2018. március 23.

LAJKÓ FERENC
vezérigazgató

ERDÉLYI BARNA
pénzügyi igazgató

FÜGGETLEN KÖNYV- VIZSGÁLÓI JELENTÉS

A WABERER'S INTERNATIONAL NYRT. RÉSZVÉNYESEI RÉSZÉRE

Az összevont (konszolidált) éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

VÉLEMÉNY

Elvégeztük a WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. (a „Társaság”) és leányvállalatai (együtt a „Csoport”) mellékelt 2017. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 681.357.378 EUR, az időszak nyeresége 18.390.852 EUR nyereség –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összevont (konszolidált) átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból, összevont (konszolidált) saját tőke változásainak kimutatásából, összevont (konszolidált) cash flow-k kimutatásából, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó összevont (konszolidált) kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Csoport 2017. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált jövedelmi helyzetéről és konszolidált cash flow-iról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal – ahogyan azokat az EU befogadta – („EU IFRS-ek”) foglaltakkal összhangban, valamint minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) EU IFRS-ek szerint összeállított, összevont (konszolidált) éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készült.

A VÉLEMÉNY ALAPJA

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok – ideértve az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU (2014. április 16.) Rendeletét a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről („537/2014/

EU Rendelet”) is – alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelőségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak az összevont (konszolidált) éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Csoporttól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

KULCSFONTOSÁGÚ KÖNYVVIZSGÁLÓI KÉRDÉSEK

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki összevont (konszolidált) éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az összevont (konszolidált) éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Minden egyes alábbi kérdés esetében a könyvvizsgálói megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „a könyvvizsgálónak az összevont (konszolidált) éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakaszban leírt felelőségünket, beleértve az alább részletezett kérdésekkel kapcsolatosakat is. Ennek megfelelően a könyvvizsgálatunk magába foglalta az összevont (konszolidált) éves beszámolóban foglalt lényeges hibás állításokra vonatkozó, kockázatbecslésünk alapján kialakított eljárásoknak a végrehajtását. A könyvvizsgálói eljárásaink eredményei – beleértve az alábbi kérdéseket célzóan végrehajtott eljárásokat is – nyújtanak alapot az összevont (konszolidált) éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

ÁRBEVÉTELEK ELSZÁMOLÁSA A MEGFELELŐ IDŐSZAKBAN

A Csoport 2017. évi árbevétele 674 millió EUR. A Csoport hangsúlyos kulcs -teljesítménymutatónak tekinti az árbevételt, amely arra ösztönözhet, hogy árbevétel elszámolására kerüljön sor, mielőtt a kockázatok és hasznok átadásra kerülnek a vevőnek. Ez alapján az árbevétel megfelelő időszakban történő elszámolását kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintettük.

A könyvvizsgálati eljárásaink – további eljárásaink mellett – magukba foglalták, hogy megértsük a bevételek kimutatásával kapcsolatos fő kontrollokat, amelyeket a Társaság annak biztosítására tervezett, hogy a bevételek abban az időszakban kerüljenek kimutatásra, amikor a kockázatok és a hasznok szedésére való jogok átszállnak a vevőkre. Elemeztük a Csoport árbevételét a teljes populációra vonatkozó árbevétel könyvelési tételek felhasználásával, az árbevétel, a vevőkövetelések, az általános forgalmi adó és a pénzbefolyások közötti összefüggés vizsgálatával. Mintavételes alapon visszaigazoltattuk a vevőköveteléseket és pénzbefolyásokat teszteltünk. Annak megítélésére, hogy az árbevétel a megfelelő időszakra van-e kimutatva, mintaválasztásos alapon fordulónap előtti és utáni jelentős tranzakciókat és fordulónap után jóváíró számlákat teszteltünk. Analitikus vizsgálatokat végeztünk az árbevétel vonatkozásában, összehasonlítva a tényadatokat a várakozásainkkal, figyelembe véve a Csoport üzletmenetével kapcsolatos tapasztalatainkat. Továbbá megvizsgáltuk, hogy a Csoport az árbevétellel kapcsolatos információkat megfelelően mutatja-e be.

A Csoport az árbevétellel kapcsolatos információkat a konszolidált kiegészítő melléklet 3 (n), 5. és 23. pontjában szerepelteti.

LINK SP. Z O.O. AKVIZÍCIÓJÁNAK ELSZÁMOLÁSA

A Waberer's International Nyrt. 2017 júliusában akvizíció során megszerezte a Link Sp. z o.o. céget („Link”). Az akvizícióhoz kapcsolódóan 35 millió EUR üzleti vagy cégérték került felvételre a konszolidált éves beszámolóban. Az üzleti vagy cégérték a vételár és a kötelezettségekkel csökkentett eszközei piaci értéke közötti különbözetként került meghatározásra. A Link akvizícióját kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek ítéltük, mivel olyan szignifikáns, 2017. évi tranzakciónak minősül, ami jelentős becslést igényel a menedzsment részéről a vételár eszközökre és kötelezettségekre történő allokációjához és azokhoz a módosításokhoz, amelyek a Csoport és a megvásárolt társaság számviteli politikáinak összehangolása miatt váltak szükségessé. Ennek során vezetői megítélés szükséges az eszközök és kötelezettségek piaci értékének meghatározásához, továbbá az akvizíció során azonosítható immateriális javak meghatározásához.

A könyvvizsgálati eljárásaink – további eljárásaink mellett – magukba foglalták, hogy elolvastuk a vételi szerződést, hogy megértsük a tranzakciót és a fő feltételeket annak érdekében, hogy értékelni tudjuk, hogy a tranzakció számviteli kezelése megfelelő volt, valamint értékeljük a vételár értékelését. Az akvizíció során megszerzett eszközöket – beleértve az immateriális javak és kötelezettségek azonosítását és piaci értékelését – teszteltük. Ellenőriztük az akvizíció során megszerzett eszközök, beleértve az immateriális javak és kötelezettségek azonosíthatóságát és piaci értékelését, a menedzsmenttel folytatott egyeztetésekkel és a Link működésének megértésével. Szakértőinket bevontuk a menedzsment által használt értékelési metodológia ellenőrzéséhez.

Továbbá megítéltük az akvizíció bemutatásához kapcsolatos közzétételek megfelelőségét, amely a kiegészítő melléklet 7. a) pontjában található.

ÜZLETI VAGY CÉGÉRTÉK-ÉRTÉKELÉS – ÉVES ÉRTÉKVESZTÉS VIZSGÁLAT

Az üzleti vagy cégérték értéke 53 millió EUR a 2017. december 31-i konszolidált éves beszámolóban, amely a mérlegfőösszeg 8%-a. Ebből 35 millió EUR a Link 2017. évi akvizíciójához kapcsolódik. A korábbi években keletkezett üzleti vagy cégérték összege 18 millió EUR. A Csoport számviteli politikája alapján a menedzsmentnek évente szükséges megtérülés-vizsgálatot végeznie. Az üzleti vagy cégérték értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük, mivel az értékvesztés vizsgálatához a menedzsmentnek becsléseket és értékeléseket kell tennie, beleértve főleg a menedzsmentbecsléseket az egyes pénztermelő egységek jövőbeli eredményeiről. Ezeket a feltételezéseket jelentősen befolyásolják a várakozások a jövőbeli piaci és gazdasági feltételeket illetően.

Szakértőink bevonásával megvizsgáltuk a Csoport által készített cash flow modellben lévő becsléseket és feltételezéseket. Megvizsgáltuk a feltételezett növekedési rátát és a kapcsolódó jövőbeli cash flow-kat és hogy ezek a menedzsment által elkészített üzleti terven alapulnak-e. További könyvvizsgálói eljárásokat végeztünk a konszolidált éves beszámoló kiegészítő mellékletében szereplő, értékvesztés-vizsgálathoz kapcsolódó információkra vonatkozóan, kiemelten vizsgálva a menedzsment fő feltételezéseit, amelyek jelentős hatással vannak az üzleti vagy cégérték megtérülésének számításában. Ezzel összhangban ellenőriztük, hogy a Csoport a konszolidált éves beszámoló kiegészítő mellékletében megfelelően bemutatja-e az értékelés alapjául szolgáló feltételezéseket és azok érzékenységet.

Az üzleti vagy cégértékhez kapcsolódó közzétételek a kiegészítő melléklet 3. e) és 7. a) pontjaiban találhatóak.

EGYÉB INFORMÁCIÓK

Az egyéb információk a Csoport 2017. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentéséből és a konszolidált éves jelentésből állnak. A vezetés felelős az egyéb információkért, ideértve az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítését. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az összevont (konszolidált) éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

Az összevont (konszolidált) éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy 1.) az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az összevont (konszolidált) éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak, valamint hogy 2.) az összevont (konszolidált) üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Az összevont (konszolidált) üzleti jelentésről szóló véleményünknek ki kell terjednie a szám-

viteli törvény 95/B. § (2.) e) és f) pontjai által előírt információkra és nyilatkoznunk kell arról, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. § (2.) bekezdés a)-d), g)-h) pontjában említett információkat, valamint hogy az összevont (konszolidált) üzleti jelentés tartalmazza-e a számviteli törvény 134. § (5.) bekezdése szerinti nem pénzügyi kimutatást.

Véleményünk szerint a Csoport 2017. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkat is, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2017. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő az összevont (konszolidált) üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Továbbá nyilatkozunk, hogy a Csoport rendelkezésre bocsátotta a számviteli törvény 95/B. § (2.) bekezdés a)-d) és g)-h) pontja szerinti előírt információkat, valamint a összevont (konszolidált) üzleti jelentés tartalmazza a számviteli törvény 134. § (5.) bekezdése szerinti nem pénzügyi kimutatást.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A fentiekén túl a Csoportról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az egyéb információkban, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A VEZETÉS ÉS AZ IRÁNYÍTÁSSAL MEGBÍZOTT SZEMÉLYEK FELELŐSSÉGE AZ ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) ÉVES BESZÁMOLÓÉRT

A vezetés felelős az összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítéséért és valós bemutatásáért az EU IFRS-ekkel összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése.

Az összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli összevont (konszolidált) éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A KÖNYVVIZSGÁLÓNAK AZ ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) ÉVES BESZÁMOLÓ KÖNYVVIZSGÁLATÁÉRT VALÓ FELELŐSSÉGE

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereztetni arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb

jogszabályok – ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is – összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, mely szerint ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott összevont (konszolidált) éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok – ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is – összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

→ Azonosítjuk és felbecsüljük az összevont (konszolidált) éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;

→ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

→ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.

→ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amely jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll

fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az összevont (konszolidált) éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.

→ Értékeljük az összevont (konszolidált) éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

→ Elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a Csoport gazdasági eseményei pénzügyi információira vonatkozóan ahhoz, hogy az összevont (konszolidált) beszámolóról véleményt fejezhessünk ki. Mi vagyunk a felelősek a csoport-könyvvizsgálat irányításáért, felügyeletéért és eredményéért. A könyvvizsgálói véleményünkért kizárólag a miénk marad a felelősség.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Ezenfelül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feljűk minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely észszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint, ahol releváns, a kapcsolódó óvintézkedéseket is.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki összevont (konszolidált) éves beszámoló könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdéseknek minősülnek.

JELENTÉS EGYÉB JOGI ÉS SZABÁLYOZÓI KÖVETELMÉNYEKRŐL

Az 537/2014/EU Rendeletnek a könyvvizsgálói jelentés kötelező tartalmi elemeire vonatkozó előírásainak megfelelő jelentéstételek:

A KÖNYVVIZSGÁLÓ KIJELÖLÉSE

A WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt. Közgyűlése 2016. március 31. napján jelölt ki minket a Társaság jog szerinti könyvvizsgálójának. A folyamatos megbízásunk teljes időtartama a korábbi hosszabbításokkal és megújításokkal együtt 7 éve tart.

AZ AUDIT BIZOTTSÁGHOZ CÍMZETT KIEGÉSZÍTŐ JELENTÉSSSEL VALÓ ÖSSZHANG

A jelen könyvvizsgálói jelentésben szereplő véleményünk összhangban van az 537/2014/EU Rendelet 11. cikkének megfelelően elkészített az Audit Bizottsághoz címzett, és jelen könyvvizsgálói jelentéssel azonos napon keltezett kiegészítő jelentéssel.

NEM KÖNYVVIZSGÁLÓI SZOLGÁLTATÁSOK

Az Audit Bizottságnak is jelentett, nem jelentős tétel kivételével, az 537/2014/EU Rendelet 5. cikk (1) bekezdésében említett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtására nem került sor részünkről. A könyvvizsgálat elvégzése során teljes mértékben megőriztük a Csoporttól való függetlenségünket.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere Lelkes Tamás.

Budapest, 2018. március 19.

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

Bartha Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005268

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁS

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA

adatok EUR-ban

A tétel megnevezése	Meg- jegyzés	2016. 01. 01	2016. 12. 31	2017. 12. 31
		javított	javított	
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Ingtatlanok	8	16 758 671	19 937 753	21 420 882
Beruházások	8	4 940 740	1 811 283	1 093 544
Járművek	8	235 625 070	233 302 656	294 384 349
Egyéb berendezések	8	5 708 837	6 619 085	7 009 613
Tárgyi eszközök összesen		263 033 318	261 670 777	323 908 389
Immateriális javak	7	1 889 352	4 056 980	8 993 815
Üzleti vagy cégérték	7	18 502 088	18 502 088	53 379 212
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök – Adósságinstrumentumok – hosszú lejárat	11	0	26 306 728	37 705 654
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök – Tőkeinstrumentumok – hosszú lejárat	11	0	17 994 385	5 663 729
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	10	812 467	931 022	130 447
Viszontbiztosítás részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	21,27	0	14 584 004	20 571 689
Halasztottadó-követelés	33	462 926	401 939	2 189 410
ÖSSZES BEFEKTETETT ESZKÖZ		284 700 151	344 447 923	452 542 346
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	12	2 877 932	3 314 497	3 788 470
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparüzési adó)	32	1 615 659	2 537 435	1 510 400
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	13	87 621 441	88 126 518	119 341 477
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok	14	48 423 174	41 039 802	45 025 864
Pénzeszközök	16	10 439 523	31 665 305	58 997 190
Értékesítésre tartott eszközök	15	4 550 122	2 068 319	151 631
ÖSSZES FORGÓESZKÖZ		155 527 851	168 751 876	228 815 032
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		440 228 002	513 199 799	681 357 378
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	17	5 128 910	5 037 513	6 179 206
Tartalékok		96 298 609	102 091 184	162 748 792
Átváltási különbözet		-137 140	-736 505	-1 719 822

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁS

56 // 57

A tétel megnevezése	Meg- jegyzés	2016. 01. 01	2016. 12. 31	2017. 12. 31
Anyavállalatra jutó saját tőke		101 290 379	106 392 192	167 208 176
Külső tagok részesedése		4 729 127	7 855 965	8 269 420
ÖSSZES SAJÁT TŐKE		106 019 506	114 248 157	175 477 596
KÖTELEZETTSÉGEK				
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG				
Hosszú lejáratú hitelek éven túli része		8 622 375	0	0
Lízingkötelezettségek éven túli része	18	146 852 798	162 244 189	206 756 628
Halasztottadó-kötelezettség	33	3 800 415	2 022 876	1 297 159
Céltartalékok	19	949 920	16 868 591	21 660 029
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	20	6 311 990	0	6 448 045
Biztosítástechnikai tartalékok	21	0	30 229 923	41 640 209
ÖSSZES HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG		166 537 498	211 365 579	277 802 071
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG				
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	35	29 910 880	14 981 432	5 209 370
Lízingkötelezettségek éven belüli része	19	51 153 118	65 872 100	81 428 866
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	35	70 329 330	83 999 380	114 439 260
Tényleges nyereségadók (társasági és különadó, iparűzési adó)	32	238 293	195 461	618 291
Céltartalékok	19	4 603 025	2 771 753	3 351 274
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok	22	11 436 352	12 802 827	19 165 853
Biztosítástechnikai kötelezettségek	21	0	6 963 110	3 864 798
ÖSSZES RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG		167 670 998	187 586 063	228 077 712
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		334 208 496	398 951 642	505 879 783
FORRÁSOK ÖSSZESEN		440 228 002	513 199 799	681 357 378

KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

adatok EUR-ban

A tétel megnevezése	Meg- jegyzés	Nemzetközi Fuvarozás	Regionális Szerződéses Logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	2016 Összesen	Nemzetközi Fuvarozás	Regionális Szerződéses Logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	2017 Összesen
Folytatódó tevékenységek											
Árbevétel											
Saját flottával végzett fuvarozási árbevétel	23	354 820 645	39 724 144	0	-140 035	394 404 754	391 401 548	54 235 668	0	-71 000	445 566 216
Alvállalkoztatásból származó árbevétel	23	79 796 027	29 318 710	0	-1 036 314	108 078 423	98 080 908	34 670 716	0	-740 762	132 010 862
Egyéb árbevétel	23	16 784 764	28 927 323	31 911 271	-7 754 723	69 868 635	22 145 076	35 630 926	50 621 242	-11 592 821	96 804 423
Szegmensek közti kiszűrés (-)	23	-7 979 410	-951 662	0	8 931 072	0	-11 463 535	-941 048	0	12 404 583	0
Nettó Árbevétel	23	443 422 026	97 018 515	31 911 271	0	572 351 812	500 163 997	123 596 262	50 621 242	0	674 381 501
Alvállalkozói költségek	23	-69 272 325	-25 115 082	0	1 255 071	-93 132 336	-89 161 787	-29 399 699	0	809 931	-117 751 554
Eladott áruk beszerzési értéke	23	-13 734 186	-5 087 734	0	5 172 282	-13 649 638	-15 921 157	-2 779 680	0	8 571 336	-10 129 501
Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok	24	-75 534 340	-11 055 658	0	0	-86 589 998	-87 445 497	-16 270 963	0	0	-103 716 460
Közvetlen bérköltség és járulékok	24	-29 195 695	-7 808 816	0	0	-37 004 511	-32 613 791	-11 322 508	0	0	-43 936 299
Fix bér és járulékok	24	-21 505 660	-4 381 788	0	0	-25 887 448	-25 557 328	-7 229 219	0	0	-32 786 547
Vátozó bér és járulékok	24	-7 690 035	-3 427 029	0	0	-11 117 063	-7 056 463	-4 093 289	0	0	-11 149 752
Közvetlen juttatások	24	-46 338 645	-3 246 842	0	0	-49 585 487	-54 831 706	-4 948 455	0	0	-59 780 162
Üzemanyagköltségek	25	-95 890 574	-8 774 123	0	10 956	-104 653 741	-103 811 121	-13 351 619	0	41 419	-117 121 320
Autópálya - és tranzitköltségek	26	-80 584 906	-13 884 460	0	240 365	-94 229 000	-91 648 045	-19 694 323	0	380 568	-110 961 800
Autópályadíj	26	-60 570 239	-5 224 108	0	0	-65 794 347	-64 160 378	-8 142 615	0	-6 791	-72 309 784
Átkelési költségek	26	-21 967 856	-36 777	0	36 447	-21 968 186	-26 078 689	-5 725	0	5 233	-26 079 181
Igénybevett szolgáltatások	26	-193 568	-8 122 935	0	184 771	-8 131 733	-403 146	-11 032 475	0	335 470	-11 100 150
Egyéb tranzitköltségek	26	2 146 759	-500 640	0	19 147	1 665 266	-1 005 831	-513 509	0	46 655	-1 472 685
Javítási, szerelési költségek	28	-10 060 907	-2 708 377	0	384 066	-12 385 218	-12 164 593	-2 835 745	0	-996 859	-15 997 198
Anyagköltségek	28	-3 592 367	-1 427 770	0	7 870	-5 012 267	-4 542 677	-1 556 138	0	13 073	-6 085 743
Szolgáltatási díjak	28	-6 468 540	-1 280 607	0	376 196	-7 372 951	-7 621 916	-1 279 608	0	-1 009 931	-9 911 455
Biztosítási költségek és ráfordítások	28	-12 703 002	-1 135 101	-10 530 271	0	-24 368 374	-9 823 033	35 882	-18 006 428	2 264 485	-25 529 094
Viszontbiztosítási költségek	27	-959 771	-78 271	-16 378 651		-17 416 693	-1 192 587	-135 094	-25 360 535	0	-26 688 216
Közvetlen bérleti díjak	28	-1 323 567	-3 978 462	0	-127 883	-5 429 912	-1 062 112	-4 092 230	0	-443 765	-5 598 107
Egyéb szolgáltatások	28	-357 292	-1 353 880	0	95 295	-1 615 877	-419 336	-1 686 765	0	1	-2 106 100
Súlyadó és egyéb fuvarozással kapcsolatos adók	28	-1 555 310	-335 784	0	0	-1 891 094	-1 708 713	-421 186	-1 197	0	-2 131 096
Közvetlen költségek összesen		-361 976 180	-73 506 932	-26 908 922	7 030 152	-455 361 882	-414 357 979	-90 631 423	-43 368 160	10 627 116	-537 730 446
Jármű-értékesítés eredménye	15	3 647 367	30 820	22 068	0	3 700 255	4 233 148	80 917	28 486	-389 872	3 952 679
Bruttó fedezet		93 072 623	24 494 065	5 024 417	-1 900 920	120 690 185	101 502 701	33 986 804	7 281 567	-2 167 339	140 603 734
a bevétel%-ban		20,99%	25,25%	15,74%		21,09%	20,29%	27,50%	14,38%		20,85%
Közvetett bérköltség, juttatások, járulékok	29	-21 382 813	-5 397 595	-845 570	0	-27 625 978	-24 983 841	-8 022 400	-1 156 006	0	-34 162 248
Egyéb szolgáltatások	29	-13 667 243	-5 920 381	-567 853	1 834 492	-18 320 985	-14 866 339	-7 466 601	38 848	2 773 636	-19 520 456
Ingatlan-karbantartás, közüzemi díj és bérleti díj	29	-1 685 915	-2 187 780	-71 939	110 303	-3 835 331	-1 990 361	-3 279 166	-164 502	602 860	-4 831 169
Szakértői díjak	29	-4 612 346	-1 300 221	-158 329	917 721	-5 153 175	-3 681 003	-1 310 253	-454 344	855 217	-4 590 384
IT-költségek	29	-1 524 300	-819 317	-189 808	390 480	-2 142 945	-1 770 399	-942 320	-458 554	355 503	-2 815 770
Kommunikációs költségek	29	-362 639	-105 181	-103 783	2 800	-568 803	-386 774	-130 672	-205 499	812	-722 134

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁS

60 // 61

A tétel megnevezése	Megjegyzés	Nemzetközi Fuvározás	Regionális Szerződéses Logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	2016 Összesen	Nemzetközi Fuvározás	Regionális Szerződéses Logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	2017 Összesen
Cégautóköltések	29	-421 905	-340 938	-9 801	161 730	-610 914	-1 228 725	-200 251	-11 198	748 560	-691 613
Marketingköltések	29	-894 270	-97 370	-72 726	43 487	-1 020 879	-424 627	-75 864	-164 920	29 728	-635 684
Egyéb költségek	29	-4 165 867	-1 069 574	38 532	207 972	-4 988 937	-5 384 449	-1 528 074	1 497 865	180 955	-5 233 703
Értékesítési, általános és adminisztratív költségek összesen		-35 050 056	-11 317 976	-1 413 423	1 834 492	-45 946 963	-39 850 180	-15 489 001	-1 117 158	2 773 636	-53 682 703
a bevétel%-ban		-7,90%	-11,67%	-4,43%		-8,03%	-7,97%	-12,53%	-2,21%		-7,96%
Egyéb bevételek	30	3 727 583	841 292	456 276	33 186	5 058 337	7 301 785	1 374 938	840 172	-606 297	8 910 598
Egyéb ráfordítások	31	-9 606 344	-973 131	-73 272	33 241	-10 619 506	-10 391 091	-2 565 058	-96 076	0	-13 052 225
Kamat, adózás, értékcsökkenés és amortizáció előtti nyereség (EBITDA)		52 143 806	13 044 250	3 993 998	0	69 182 054	58 563 215	17 307 684	6 908 505	0	82 779 404
a bevétel%-ban		11,76%	13,45%	12,52%		12,09%	11,71%	14,00%	13,65%		12,27%
Értékcsökkenés és amortizáció	7,8	-45 389 840	-6 570 726	-51 564	0	-52 012 130	-48 074 362	-7 861 742	-113 461	0	-56 049 566
Kamat és adózás előtti eredmény (EBIT)		6 753 966	6 473 524	3 942 434	0	17 169 924	10 488 852	9 445 942	6 795 044	0	26 729 838
Kamatok	32	-2 346 235	-728 998	-51 138	0	-3 126 371	-2 637 204	-585 006	-332 386	0	-3 554 597
Kapott kamatok	32	322 621	6 287	0	-95 008	233 900	173 254	11 148	479	-87 028	97 853
Fizetett kamatok	32	-3 702 587	-842 979	0	95 008	-4 450 559	-4 246 235	-576 977	0	87 028	-4 736 183
Egyéb pénzügyi eredmények	32	1 033 731	107 694	-51 138	0	1 090 288	1 435 776	-19 177	-332 865	0	1 083 734
Adózás előtti eredmény		4 407 731	5 744 526	3 891 296	0	14 043 553	7 851 648	8 860 935	6 462 658	0	23 175 241
Nyereségadó-ráfordítás	33	-2 325 615	-1 368 748	-1 175 263	0	-4 869 626	-1 716 810	-1 513 479	-1 554 101	0	-4 784 390
Folytatódó tevékenységből származó nyereség/veszteség		2 082 116	4 375 778	2 716 033	0	9 173 927	6 134 838	7 347 457	4 908 557	0	18 390 852
MEGSZÚNT TEVÉKENYSÉGEK											
Megszűnt tevékenység eredményei (nyereségadóval nettósítva)											
IDŐSZAK NYERESÉGE/VEZTESÉGE		2 082 116	4 375 778	2 716 033	0	9 173 927	6 134 838	7 347 457	4 908 557	0	18 390 852
Mebontva:											
A Társaság tőketulajdonosainak tulajdonítható		833 490	2 686 079	2 716 033	0	6 235 602	8 286 951	5 046 379	4 908 557	0	18 241 888
A kisebbségi részesedésnek tulajdonítható		1 248 626	1 689 699	0	0	2 938 325	-2 152 114	2 301 077	0	0	148 964
		2 082 116	4 375 778	2 716 033	0	9 173 927	6 134 838	7 347 457	4 908 557	0	18 390 852
EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM											
Későbbiekben átsorolásra kerülnek az eredménybe											
cash-flow hedge valós értékkülönbözete – halasztott adóval csökkentett értéke		1 795 726	0	0	0	1 795 726	-672 684	0	0	0	-672 684
Külföldi pénznem átváltásából származó különbözete külföldi érdekeltségek után		0	41 683	-641 047	0	-599 364	-666 068	47 676	-364 925	0	-983 317
EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		1 795 726	41 683	-641 047	0	1 196 362	-1 338 752	47 676	-364 925	0	-1 656 001
TELJES IDŐSZAKI ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		3 877 842	4 417 461	2 074 986	0	10 370 289	4 796 086	7 395 133	4 543 632	0	16 734 851
Mebontva:											
A Társaság tőketulajdonosainak tulajdonítható		2 629 216	2 727 762	2 074 986	0	7 431 964	6 948 199	5 094 055	4 543 632	0	16 585 887
A kisebbségi részesedésnek tulajdonítható		1 248 626	1 689 699	0	0	2 938 325	-2 152 114	2 301 077	0	0	148 964
Egy részvényre jutó nyereség											
Részvények száma						14 469 149					16 023 885
Egy részvényre jutó nyereség normál és hígított (EUR/részvény)						0,43					1,14

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok EUR-ban

A tétel megnevezése	Megjegyzés	2016	2017
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY		14 043 553	23 175 241
Hiteleken keletkezett nem realizált árfolyamveszteség/nyereség (-)	32	-14 710	0
Egyéb devizás eszközökön és kötelezettségeken keletkezett nem realizált árfolyamveszteség/nyereség (-)	32	-694	-1 149 376
Elszámolt értékcsökkenés és amortizáció	8	52 012 130	56 049 566
Értékvesztés	12,13,14	507 239	-5 109
Kamatráfordítás	32	4 311 568	4 736 183
Kapott kamatok	32	-94 945	-97 853
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	19	706 848	5 370 959
Biztosítástechnikai tartalékok változása		2 288 375	5 422 601
Tárgyi eszközök értékesítésének eredménye		-6 166	-25 305
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye		-4 031 643	-3 952 679
ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ NETTÓ PÉNZÁRAMLÁS, MŰKÖDŐ TŐKE VÁLTOZÁSA ELŐTT		69 721 555	89 524 230
Készletek állományváltozása	12	-665 026	-473 973
Vevők állományváltozása	13	-806 734	-6 401 265
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	14	-7 453 261	-5 369 531
Szállítók állományváltozása		15 012 872	16 042 898
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok állományváltozása	22	3 722 499	1 363 476
Biztosítástechnikai kötelezettségek változása		-1 645 817	-3 098 312
Fizetett nyereségadó	33	-6 720 589	-7 112 961
I. Üzleti tevékenységből származó nettó pénzáramlás		71 165 499	84 474 562
Tárgyi eszközök beszerzése	7,8	-4 867 393	-11 864 305
Tárgyi eszközök értékesítésének bevétele	8	1 089 376	689 352
Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének bevétele	15	33 265 547	30 497 994

A tétel megnevezése	Megjegyzés	2016	2017
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök változása	10	-118 555	800 575
Biztosítói adósság és tőkeinstrumentumok változása		-2 885 850	931 729
Pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek akvizícióból	16	1 251 583	399 290
Kapott kamatok	32	94 945	97 853
Anyavállalat kölcsöntörlesztése		820 000	0
Anyavállalatnak adott kölcsön		-820 000	0
II. Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás		27 829 653	21 552 488
Borrowings	34	0	-7 691 941
Hitel- és kölcsöntörlesztés, -visszafizetés	35	-7 552 115	0
Lízingtörlesztés	35	-40 473 715	-58 898 134
Lízingtörlesztés kivásárlás során értékesítéshez		-24 948 811	-21 260 048
Fizetett kamatok	32	-4 311 568	-4 736 183
Fizetett osztalék		-483 161	-635 779
Tőkeemelés új részvények kibocsátásával		0	46 850 305
Cégvásárlás kifizetett értéke		0	-32 323 386
III. Finanszírozási műveletekből származó nettó pénzáramlás		-77 769 370	-78 695 165
IV. Pénzeszközök változása		21 225 782	27 331 885
Pénzeszköz és pénzeszköz - egyenértékesek állománya az év elején	35	10 439 523	31 665 305
Pénzeszköz és pénzeszköz - egyenértékesek állománya az év végén	35	31 665 305	58 997 190

KONSZOLIDÁLT TŐKEVÁLTOZÁS KIMUTATÁS

adatok EUR-ban

	Megjegyzés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási különbözet	Anyavállalatra jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedés	Összes saját tőke
Nyitóérték 2015. január 1.		5 128 910	85 590 301	-228 713	90 490 498	4 303 430	94 793 928
Cash flow fedezeti instrumentumok valós érték különbözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke	22, 30	0	-1 383 057	0	-1 383 057	0	-1 383 057
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyam-különbözet		0	0	131 554	131 554	0	131 554
Egyéb átfogó jövedelem		0	-1 383 057	131 554	-1 251 503	0	-1 251 503
Tárgyévi eredmény		0	11 267 883	0	11 267 883	1 152 006	12 419 889
Teljes átfogó jövedelem		0	9 884 826	131 554	10 016 380	1 152 006	11 168 386
Üzleti kombináció során szerzett goodwill halasztott adóval csökkentett értéke		0	0	0	0	240 079	240 079
Előző évek hibajavítása		0	773 349	0	773 349	0	773 349
Külső tulajdonosnak fizetett osztalék		0	0	0	0	-959 602	-959 602
Egyéb mozgás		0	50 134	-39 981	10 153	-6 786	3 367
Záróérték 2015. december 31.		5 128 910	96 298 610	-137 140	101 290 380	4 729 127	106 019 507
Nyitóérték 2016. január 1.		5 128 910	96 298 610	-137 140	101 290 380	4 729 127	106 019 507
Cash flow fedezeti instrumentumok valós értékkülönözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke	22, 30	0	1 795 726	0	1 795 726	0	1 795 726
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyam-különbözet		0	0	-599 365	-599 365	0	-599 365
Egyéb átfogó jövedelem		0	1 795 726	-599 365	1 196 361	0	1 196 361
Tárgyévi eredmény		0	6 235 602	0	6 235 602	2 938 325	9 173 927
Teljes átfogó jövedelem		0	8 031 328	-599 365	7 431 963	2 938 325	10 370 288
Külső tulajdonosnak fizetett osztalék		0	0	0	0	-483 161	-483 161
Átváltási különbözet			-445 949	0	-445 949		-445 949
Saját részvény visszavásárlása		-91 397	-1 130 479		-1 221 876		-1 221 876
Kisebbségben történt változások			-669 890		-669 890	669 890	0
Egyéb mozgás		0	7 564	0	7 564	1 784	9 348

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁS

66 // 67

	Megjegyzés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Átváltási különbözet	Anyavállalatra jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedés	Összes saját tőke
Záróérték 2016. december 31.		5 037 513	102 091 184	-736 505	106 392 192	7 855 965	114 248 157
Nyitóérték 2017. január 1.		5 037 513	102 091 184	-736 505	106 392 192	7 855 965	114 248 157
Cash flow fedezeti instrumentumok valós értékkülönözeteinek halasztott adóval csökkentett értéke	22, 30	0	-672 684	0	-672 684	0	-672 684
Külföldi érdekeltségben keletkezett árfolyam-különbözet		0	0	-983 317	-983 317	0	-983 317
Egyéb átfogó jövedelem		0	-672 684	-983 317	-1 656 001	0	-1 656 001
Tárgyévi eredmény		0	18 241 888	0	18 241 888	148 964	18 390 851
Teljes átfogó jövedelem		0	17 569 204	-983 317	16 585 887	148 964	16 734 850
Tőkeemelés új részvények kibocsátásával		1 063 897	49 155 083	0	50 218 980	0	50 218 980
Tőkeemelés közvetlen költsége		0	-3 355 071	0	-3 355 071	0	-3 355 071
MRP-szervezet részére juttatott saját részvény		77 796	0	0	77 796	0	77 796
Akvízióból származó tőke		0	-1 931 998	0	-1 931 998	0	-1 931 998
Külső tulajdonosnak fizetett osztalék		0	0	0	0	-635 779	-635 779
Kisebbség osztalékeltérítése		0	-877 497	0	-877 497	877 497	0
Kisebbségben történt változások		0	-26 998	0	-26 998	26 998	0
Egyéb mozgás		0	124 885	0	124 885	-4 225	120 661
Záróérték 2017. december 31.		6 179 206	162 748 792	-1 719 822	167 208 176	8 269 420	175 477 596

KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓ

1. A BESZÁMOLÓT KÉSZÍTŐ GAZDÁLKODÓ- EGYSÉG

A Waberer's International Nyrt. (a továbbiakban: „Társaság”) magyarországi székhelyű társaság. A Társaság székhelyének címe: 1239 Budapest, Nagykőrösi út 351. A 2017. december 31-i fordulónappal készített, az ezzel a nappal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaságot és leányvállalatait (a továbbiakban együttesen: „Csoport”, külön-külön: „a Csoporthoz tartozó gazdálkodó-egységek”), valamint a Csoport társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő érdekeltségeit. A Csoport főtevékenysége a fuvarozási, szállítmányozási és logisztikai szolgáltatás.

2. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ELKÉSZÍTÉSÉNEK ALAPJA

(a) A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfelelésről szóló nyilatkozat

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS-ek) szerint készültek.

Az IFRS-ek az IASB és elődje által kiadott számviteli standardokból, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) és elődje által kiadott értelmezésekből állnak.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2018. március 19-én kibocsátásra jóváhagyta.

(b) Az értékelés alapja

A származékos pénzügyi instrumentumok kivételével, amelyek valós értéken vannak értékelve, a konszolidált elsődleges pénzügyi kimutatások készítése során az értékelés alapja az eredeti bekerülési érték volt.

A valós érték mérésére használt módszerek a 36. megjegyzésben vannak részletezve.

(c) Funkcionális és prezentációs pénznem

A Társaság menedzsmentje 2012. 12. 31-én döntött a Cégcsoport prezentációs pénznem váltásáról. A pénznemváltás indoka, hogy a Csoport tevékenységének jelentős része mind árbevétel, mind pedig költség szintjén EUR-ban keletkezik, amelyre már a magyar gazdaságban bekövetkező változások minimális hatással vannak. A Csoport ügyleteinek 95%-át az Európai Unió területén teljesíti. A cégcsoport finanszírozása EUR-ban történik, a kamatfelárak tekintetében a finanszírozók a magyarországi országkockázati felárat minimális tekintetben veszik figyelembe a Csoport speciális EU-s tevékenysége miatt. Ennek megfelelően a konszolidált pénzügyi kimutatások EUR-ban készültek, amely a Csoport prezentációs pénzneme 2013. 01. 01-jétől.

A prezentációs pénznemváltás az IAS 8 szerint változtatta a vállalat számviteli politikáját is. A korábbi éveket érintő tételek a beszámolóban a jelenleg használt prezentációs pénznemben kerülnek kimutatásra.

A Csoporthoz tartozó egyes gazdálkodási egységek funkcionális pénznemeit az alábbi táblázat foglalja össze, ahol nem az euró a funkcionális pénznem.

Társaság	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Waberer's – Szemerey Logisztika Kft.	HUF	HUF
Waberer's Romania S.A.	RON	RON
Waberer's Polska	PLN	PLN
Waberer's UK Limited	GBP	GBP
Wáberer Hungária Biztosító Zrt.	HUF	HUF
Közdülő Invest Kft.	HUF	HUF
Link Sp. z o.o.	–	PLN
Link Services Sp. z o.o.	–	PLN

(d) Becslések és döntések alkalmazása

A pénzügyi kimutatások alábbi számviteli politikáknak megfelelő elkészítése szükségessé teszi, hogy a vezetőség olyan döntéseket, becsléseket és feltevéseket alkalmazzon, amelyek hatással vannak a számviteli politikák alkalmazására, valamint az eszközök, kötelezettségek, bevételek és ráfordítások beszámolóban szereplő összegére. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és a mögöttes feltételezések felülvizsgálata folyamatos. A számviteli becslések módosításai a becslések módosításának időszakában, valamint a módosítás által érintett jövőbeli időszakokban kerülnek kimutatásra.

Az alábbi megjegyzésekben bemutatjuk a becslési bizonytalanság és a számviteli politikák alkalmazása terén hozott kritikus döntések fő területeit, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre:

- goodwillt tartalmazó pénztermelő egység megtérülő értékének értékelése (lásd: 7. a pont)
- céltartalékok és függő tételek (lásd: 20. és 36. pont)
- pénzügyi instrumentumok értékelése (35. d pont)
- lízingek minősítése (3. g pont)
- flottaeladás során keletkezett nyereség elszámolása (3. h pont).

3. JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK

Az alábbiakban ismertetett számviteli politikák alkalmazása következetesen történt a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban bemutatott valamennyi időszakra vonatkozóan, és azokat a Csoporthoz tartozó gazdálkodóegységek következetesen alkalmazták.

(a) A konszolidáció alapja

(i) Leányvállalatok

A leányvállalatok a Csoport által ellenőrzött gazdálkodóegységek. Ellenőrzés akkor áll fenn, ha a Csoport képes egy gazdálkodóegység pénzügyi és működési politikájának irányítására, a tevékenységéből származó haszon megszerzése érdekében. Az ellenőrzés megítélése az aktuálisan gyakorolható potenciális szavazati jogok figyelembevételével történik. A konszolidált pénzügyi kimutatások a leányvállalatok pénzügyi kimutatásait az ellenőrzés kezdetének napjától az ellenőrzés megszűnésének napjáig tartalmazzák. A leányvállalatok számviteli politikáját megváltoztatták, ha az a Csoport által alkalmazott politikákkal való összhang elérése érdekében szükséges volt.

(ii) Társult és közös vezetésű vállalkozások (tőkemódszerrel elszámolt befektetések)

Társult vállalkozások azok a gazdálkodóegységek, amelyeknek pénzügyi és működési politikája felett a Csoport jelentős befolyással rendelkezik, azonban nem ellenőrzi azt. Jelentős a befolyás, ha a Csoport egy másik gazdálkodóegység szavazati jogainak 20 és 50 százalék közötti részével rendelkezik. Közös vezetésű vállalkozások azok a gazdálkodóegységek, amelyek felett a Csoport szerződéses megállapodás alapján közös ellenőrzést gyakorol, és amelyek esetében a stratégiai pénzügyi és működési döntésekhez az ellenőrzésben részt vevő felek egyhangú hozzájárulása szükséges.

A társult és közös vezetésű vállalkozások elszámolása a tőkemódszerrel történik (tőkemódszerrel elszámolt befektetések), kezdeti megjelenítésük pedig bekerülési értéken. A Csoport befektetései tartalmazzák a felvásárláskor meghatározott goodwillt, csökkentve bármely felhalmozott, értékvesztés miatti veszteséggel. A konszolidált pénzügyi kimutatások a tőkemódszerrel elszámolt befektetést befogadó gazdálkodóegységek bevételeiből, ráfordításaiból és saját tőkéjük mozgásaiból a Csoportra jutó részt a gazdálkodóegység számviteli politikáinak a Csoport számviteli politikáihoz való igazításából adódó helyesbítésekkel a jelentős befolyás vagy közös ellenőrzés kezdetének napjától a jelentős befolyás vagy közös ellenőrzés megszűnésének napjáig tartalmazzák. Ha a veszteségből a Csoportra jutó rész meghaladja a Csoport tőkemódszerrel elszámolt befektetést befogadóban lévő érdekelttségét, az érdekelttség (beleértve bármely hosszú távú befektetést is) könyv szerinti értéke nullára lesz lecsökkentve, és további veszteség csak akkor kerül megjelenítésre, ha a Csoportnak kötelme áll fenn, vagy kifizetést teljesített a befektetést befogadó nevében.

(iii) A konszolidáció során kiszűrt ügyletek

A konszolidáció során kiszűrésre kerülnek a csoportközi egyenlegek és ügyletek, valamint a csoportközi ügyletekből származó, nem realizált bevételek és ráfordítások. A tőkemódszerrel elszámolt befektetést befogadó gazdálkodóegységekkel folytatott ügyletekből származó nem realizált nyereség a befektetéssel szemben kerül kiszűrésre a Csoport befektetést befogadó gazdálkodóegységben lévő érdekelttsége erejéig. A nem realizált veszteség kiszűrése a realizálatlan nyereség kiszűréseivel azonos módon történik, de csak ha nincs bizonyíték értékvesztésre.

(b) Funkcionális pénznemtől eltérő pénznem

(i) Funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben történő ügyletek

A Funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben történő ügyletek az ügyletek napján érvényes árfolyammal vannak átszámítva a Csoportba tartozó gazdálkodóegységek megfelelő funkcionális pénznemére. A mérlegfordulónapon a funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben nyilvántartott monetáris eszközök és kötelezettségek mérlegfordulónapi árfolyamon vannak átszámítva funkcionális pénznemre. A monetáris tételek utáni árfolyamnyereség vagy -veszteség az effektív kamatlábbal és az időszaki kifizetésekkel módosított, az időszak elején funkcionális pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték és az időszak végi árfolyamon átszámított, a funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték különbözete. A valós értéken értékelt, a funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben denominált nem monetáris eszközök és kötelezettségek funkcionális pénznemre való átszámítása a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon történik. Az átértékelésből eredő árfolyam-különbszetek az értékesíthető tőkeinstrumentumok átértékeléséből származó különbszetek kivételével a konszolidált eredményben vannak megjelenítve.

(ii) Külföldi érdekeltségek

A külföldi érdekeltségek eszközei és kötelezettségei, beleértve a felvásárlás nyomán keletkező goodwillt és valósérték-helyesbítéseket, mérlegfordulónapi árfolyamon vannak átszámítva euróra. A külföldi érdekeltségek bevételei és ráfordításai az ügyletek napján érvényes árfolyamon vannak átszámítva euróra.

Az árfolyam-különbszetek közvetlenül a saját tőkében, a külföldi pénznemmel kapcsolatos átszámítási tartalékban (átszámítási tartalék) vannak elszámolva. Amikor a külföldi érdekelttség részleges vagy teljes értékesítésére kerül sor, az átszámítási tartalék összege átvezetésre kerül az eredménybe.

A külföldi érdekelttségben lévő nettó befektetés részének minősülnek és közvetlenül a saját tőkében, az átszámítási tartalékban vannak megjelenítve a külföldi érdekeltségtől követelt vagy külföldi érdekelttség felé fizetendő olyan monetáris tételből származó árfolyamnyere-

ségek és -veszteségek, amely monetáris tétel teljesítése a belátható jövőben sem nem tervezett, sem nem valószínű.

(c) Pénzügyi instrumentumok

(i) Nem származékos pénzügyi instrumentumok

A nem származékos pénzügyi instrumentumok közé a tulajdonviszonyt vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetések, a vevőkkel szembeni és egyéb követelések, a pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, a hitelek és kölcsönök, valamint a szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek tartoznak. A nem származékos pénzügyi instrumentumok kezdeti megjelenítése valós értéken, illetve a nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt instrumentumok esetében bármely közvetlenül hozzárendelhető tranzakciós költséggel korrigált valós értéken történik. A kezdeti megjelenítést követően a nem származékos pénzügyi instrumentumok értékelésére az alábbiak szerint kerül sor.

Értékesíthető pénzügyi eszközök

A Csoport a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokban és bizonyos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban meglévő befektetéseit értékesíthető pénzügyi eszközként sorolja be. A kezdeti megjelenítés után ezek valós értéken vannak értékelve, és a valós érték változásai – az értékesíthető pénzügyi eszközök utáni értékvesztés miatti veszteségek, illetve a monetáris értékesíthető pénzügyi eszközök árfolyam-különözete ennek kivételével – közvetlenül a saját tőkében vannak kimutatva. A befektetés kivezetésekor a saját tőkében lévő halmozott nyereség vagy veszteség átvezetésre kerül az eredménybe.

Egyéb

Az egyéb nem származékos pénzügyi instrumentumok amortizált bekerülési értéken vannak értékelve az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, csökkentve az értékvesztés miatti veszteséggel.

(ii) Hitelfelvételi költségek

Azokat a hitelfelvételi költségeket, amelyek közvetlenül egy minősített eszköz beszerzésének, megépítésének vagy előállításának tulajdoníthatók, a Csoport az adott eszköz bekerülési értékének részeként aktiválja. Az egyéb hitelfelvételi költségek felmerülésükkor ráfordításként kerülnek elszámolásra.

(iii) Származékos pénzügyi instrumentumok

A Csoport rendelkezik az árfolyamkockázatoknak való kitettség fedezésére szolgáló származékos pénzügyi instrumentumokkal.

A származékos termékek kezdeti megjelenítése valós értéken történik; a hozzárendelhető tranzakciós költségek felmerülésük időpontjában az eredményben vannak elszámolva. A kezdeti megjelenítést követően a származékos termékek valós értéken vannak értékelve, és a valós érték valamennyi változása közvetlenül az eredmény-nyel szemben van megjelenítve.

A származékos termékek kezdeti megjelenítése valós értéken történik; a hozzárendelhető tranzakciós költségek felmerülésük időpontjában az eredményben vannak elszámolva. A kezdeti megjelenítést követően a származékos termékek év végén valós értéken vannak értékelve, és a valós értékből a hatékony rész közvetlenül az egyéb átfogó jövedelemben, míg a nem hatékony rész az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. A tárgyidőszakban lezárult fedezeti ügyletek esetében a Csoport számviteli politikája szerint a realizált eredmény a fedezett termékkel azonos módon, azaz a közvetlen költségek között, nyereség esetén a költségeket csökkentve, míg veszteség esetén a költségeket növelve kerül kimutatásra.

(iv) Jegyzett tőke**Törzsrészcsoportok**

A törzsrészcsoportok saját tőkeként vannak besorolva. A törzsrészcsoportok kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőke csökkenéseként, az adóhatásokkal nettó-sítva vannak kimutatva.

Jegyzett tőke (saját részvények) visszavásárlása

A saját tőkeként megjelenített jegyzett tőke visszavásárlásakor az ellenértékként fizetett összeg, amely tartalmazza a közvetlenül hozzárendelhető költségeket, az adóhatásokkal nettósítva, és a saját tőke csökkenéseként van kimutatva. A visszavásárolt részvények saját részvényként vannak besorolva, és azok a teljes saját tőkéből történő levonásként vannak bemutatva. Saját részvények értékesítésekor vagy későbbi időpontban történő újbóli kibocsátásakor az ellenértékként kapott összeg a saját tőke növekedéseként van megjelenítve, az ügyletből származó többlet vagy hiány pedig az eredménytar-talékkal szemben van elszámolva.

(d) Ingatlanok, gépek, berendezések**(i) Megjelenítés és értékelés**

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése halmozott értékcsökkenési leírással és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik. Az ingatlanok, gépek és berendezések eszközcsoportok egyes eszközeinek bekerülési értéke 2007. január 1-jén, a Csoport IFRS-ek szerinti beszámolásra való áttérésekor a 2006. január 1-jén érvényes valós értékük alapján lett meghatározva.

A bekerülési érték az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat tartalmazza. A saját előállítású eszközök bekerülési értéke az anyagköltséget, a közvetlen munkaköltséget, az eszközök rendeltetés-szerű használat céljából működőképessé állapba hozásához közvetlenül hozzárendelhető bármely más költségeket, valamint az eszköz leszerelésének, elszállításának, és a helyszín helyreállításának költségeit tartalmazza. A minősített eszközök beszerzéséhez, építéséhez vagy előállításához kapcsolódó hitelfelvételi költségek az adott eszköz bekerülési értékében vannak kimutatva.

Ha az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek eltérő a hasznos élettartama, azokat az ingatlanok, gépek és berendezések között külön tételekként (fő komponensek) számoljuk el. Az ingatlanok, gépek és berendezések valamely tételének értékesítéséből származó nyereség vagy veszteség az értékesítése bevételének az ingatlanok, gépek és berendezések könyv szerinti értékével történő összehasonlításával van meghatározva, és az nettó módon van az eredményben az egyéb bevételek között.

(ii) Későbbi költségek

Az ingatlanok, gépek és berendezések egy része cseréjének költsége a tétel könyv szerinti értékében van megjelenítve, ha valószínű, hogy az adott részben megtestesülő várható jövőbeni gazdasági hasznok be fognak folyni a Csoporthoz, és az adott rész bekerülési értéke megbízhatóan mérhető. A kicserélt rész könyv szerinti értéke kivezetésre kerül. Az ingatlanok, gépek és berendezések napi szervizelésének költségei az eredményben vannak megjelenítve felmerüléskor.

(iii) Értékcsökkenés

Az értékcsökkenés elszámolása lineáris módszerrel történik az eredményben, az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek becsült, hasznos élettartama alapján az értékcsökkenhető érték összegére vonatkozóan. Értékcsökkenhető értéknek a maradványértékkel csökkentett bekerülési érték minősül. A lízingelt eszközök utáni értékcsökkenés a lízing futamideje vagy a hasznos élettartam közül a rövidebb időszak alatt van elszámolva, hacsak nincs elfogadható bizonyosság arra nézve, hogy a Csoport a lízing futamidejének végéig megszerzi a tulajdonjogot. Telek után nincs értékcsökkenés elszámolva.

A tárgyidőszaki és az összehasonlító időszaki becsült hasznos élettartamok az alábbiak:

- épületek – 30 év
- gépek és berendezések – 7 év
- járművek – 4-5 év
- egyéb berendezések és felszerelések – 7 év

A vontatóknak – melyeket pénzügyi lízing keretében használ a Csoport – átlagosan a hasznos élettartamuk 4 év, míg a pótkocsiké 5 év. A beszerzési értéket ebben az esetben 4 év alatt írja le lineárisan 48%-os maradványértékig. Abban az esetben, ha a lízingidőt meghosszabbítják további 2 évvel, akkor maradványérték is változik, így a további két év is lineárisan leírásra kerül a maradványérték erejéig. Minden egyes mérlegfordulónapon sor kerül az értékcsökkentési módszerek, hasznos élettartamok és maradványértékek felülvizsgálatára.

(e) Immateriális javak**(i) Goodwill**

Goodwill (negatív goodwill) leányvállalatok, társult és közös vezetésű vállalkozások felvásárlásakor keletkezik.

Goodwill bekerülési értéke

2007. január 1-jén a Csoport úgy döntött, hogy az IFRS 3 Üzleti kombinációk standardot a 2006. január 1-jén vagy azt követően bekövetkezett múltbeli üzleti kombinációkra alkalmazza visszamenőleg. A 2006. január 1-jét megelőző üzleti kombinációkból származó goodwill 2006. január 1-jei könyv szerinti értéke a korábban alkalmazott magyar számviteli alapelvek szerinti 2006. január 1-jei könyv szerinti érték. A Csoport a későbbiekben végrehajtott üzleti kombinációira a goodwill összegét a fizetett ellenérték és a

megszerzett nettó eszközérték valós értékének különbségeként határozza meg.

Kisebbségi részesedések felvásárlása

A leányvállalati kisebbségi részesedés felvásárlásai a tőketulajdonosokkal ilyen minőségükben lebonyolított tranzakciókként vannak kezelve és ily módon közvetlenül a saját tőkében vannak annak hatásai elszámolva az adásvétel időpontjában.

Későbbi értékelés

A goodwill értékelése halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik. A tőkemódszerrel elszámolt befektetések esetében a goodwill könyv szerinti értékét a befektetés könyv szerinti értéke tartalmazza.

(ii) Egyéb immateriális javak

A Csoport által beszerzett, határozott hasznos élettartamú egyéb immateriális javak halmozott amortizációval és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken vannak nyilvántartva.

(iii) Későbbi ráfordítások

A későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha azok növelik az adott eszközben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznokat. Minden egyéb ráfordítás, beleértve a saját előállítású goodwill és márkanévek ráfordítását is, az eredményben van elszámolva felmerüléskor.

(iv) Amortizáció

Az amortizáció az eredményben van elszámolva lineáris módszerrel a goodwill kivételével az immateriális javak becsült hasznos élettartama során attól a naptól kezdve, amikor azok használatra készek. A tárgyidőszaki és az összehasonlító időszaki becsült hasznos élettartamok az alábbiak:

- szoftver – 10 év
- vagyoni értékű jogok – 6 év.

(f) Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlan olyan ingatlan, amelyet bérbeadási vagy tőkenövelési, vagy mindkét céllal, nem pedig a szokásos üzletmenet keretében történő értékesítés, áruk vagy szolgáltatások előállításával vagy nyújtásával kapcsolatos felhasználás céljára vagy igazgatási célokra tartanak. A befektetési célú ingatlanok értékelése halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken történik. Befektetési célú ingatlan-nal nem rendelkezik a Csoport.

(g) Lízingelt eszközök

Az olyan lízingek, amelyeknél lényegileg a tulajdonlással járó minden kockázat és haszon a Csoporté, pénzügyi lízingként vannak besorolva. A lízingügyletek besorolásakor a lízingelt eszközök maradványértékének változásából eredő kockázatok is figyelembevételre kerülnek. Kezdeti megjelenítéskor a lízingelt eszköz értékelése a valós értéke és a minimális lízingfizetések jelenértéke közül az alacsonyabbikon történik. A kezdeti megjelenítést követően az eszköz az adott eszközre vonatkozó számviteli politika szerint van elszámolva.

Az egyéb lízingek, operatív lízingek, nem jelennek meg a Csoport mérlegében.

(h) Flottaeladás során keletkezett nyereség elszámolása

A Társaság egyéb bevételként számolja el a flottaeladáson keletkezett nyereséget.

(i) Készletek

A készletek a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbikon vannak értékelve. Az alkatrészkészletek bekerülési értéke átlagáron, a tankészletek bekerülési értéke a FIFO-elv alapján van meghatározva, és az tartalmazza a készletek beszerzésekor felmerült ráfordításokat, az előállítási vagy átalakítási költségeket és az annak érdekében felmerült egyéb költségeket, hogy a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüljenek.

A nettó realizálható érték a szokásos üzletmenet során a becsült értékesítési ár, csökkentve a befejezés becsült költségeivel és az értékesítési ráfordításokkal.

(j) Értékvesztés**(i) Pénzügyi eszközök**

Minden egyes mérlegfordulónapon felmérésre kerül, van-e objektív bizonyítéka annak, hogy egy pénzügyi eszköz értékvesztett lehet. Egy pénzügyi eszköz akkor minősül értékvesztettnek, ha objektív bizonyíték jelzi, hogy egy vagy több esemény negatív hatással volt az adott pénzügyi eszköz becsült jövőbeni cash flow-ira.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszköz vonatkozásában az értékvesztés miatti veszteség az eszköz könyv szerinti értéke és a becsült jövőbeni cash flow-eknek az eredeti effektív kamatlábbal diszkontált je-

lenértéke közötti különbség. Az értékesíthető pénzügyi eszközökre vonatkozó értékvesztés miatti veszteség kiszámítása a valós érték alapján történik.

Az egyedileg jelentős pénzügyi eszközök egyedileg vannak értékvesztés szempontjából vizsgálva. A többi pénzügyi eszköz a hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező csoportokba össze van vonva és ezekre csoportos értékvesztési vizsgálat kerül alkalmazásra.

Minden értékvesztés miatti veszteség az eredményben van megjelenítve. Amennyiben értékvesztést kell elszámolni, az értékesíthető pénzügyi eszközökkel kapcsolatos bármely, korábban a saját tőkében megjelenített, felhalmozott veszteség átvezetésre kerül az eredménybe. Értékvesztés miatti veszteség visszairására akkor kerül sor, ha a visszairás objektív módon olyan eseményhez kapcsolható, amely az értékvesztés miatti veszteség elszámolása után következett be. Az amortizált bekerülési értéken értékelt, valamint az olyan értékesíthető pénzügyi eszközök esetében, amelyek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a visszairás megjelenítése az eredményben történik. A tulajdonviszony megtestesítő értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a visszairás megjelenítésére közvetlenül a saját tőkében kerül sor.

(ii) Nem pénzügyi eszközök

A készleteken és a halasztott adóköveteléseken kívül a Csoport nem pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értéke minden mérlegfordulónapon felül van vizsgálva annak megállapítására, van-e értékvesztésre utaló jelzés. Ha van értékvesztésre utaló jelzés, meghatározásra kerül az adott eszköz becsült megtérülő értéke. A goodwill és a határozatlan hasznos élettartamú vagy használatra még nem kész immateriális javak megtérülő értékére legalább minden egyes mérlegfordulónapon becslés készül.

A Csoport évente egyszer, illetve ha olyan jelzés áll fenn, amely arra utal, hogy értékvesztés elszámolása indokoltá válhat, megvizsgálja, hogy a goodwill esetében kell-e értékvesztést elszámolni. Ennek értelmében meg kell becsülni azon pénztermelő egységek megtérülő értékét, melyekhez goodwill kapcsolódik. A megtérülő érték megállapításához a Csoport meghatározza a pénztermelő egység jövőbeni várható pénzáramait, illetve kiválasztja a megfelelő diszkontrátát a pénzáramok jelenértékének kiszámítása céljából.

Egy eszköz vagy pénztermelő egység megtérülő értéke a használati értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a nagyobbik összeg. A használati érték meghatározása a becsült jövőbeni cash flow-k jelenértékükre történő diszkontálásával történik, a pénz időértékére és az eszközre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti diszkontrátá alkalmazásával. Értékvesztési vizsgálat céljára az eszközök az eszközöknek olyan legkisebb csoportjába vannak összevonva, amely a folyamatos használatból származó olyan pénzbeáramlásokat teremt, amely nagyrészt független a más eszközökből vagy eszközcsoportokból származó pénzbeáramlásoktól („pénztermelő egység”). Az üzleti kombináció során szerzett goodwill értékvesztési vizsgálat céljára hozzá van rendelve azokhoz a pénztermelő egységekhez, melyek várhatóan haszonra tesznek majd szert az üzleti kombináció szinergiáiból.

Értékvesztés miatti veszteség kimutatására kerül sor, ha az eszköz vagy pénztermelő egysége könyv szerinti értéke meghaladja annak becsült megtérülő értékét. Az értékvesztés miatti veszteség az eredményben van megjelenítve. A pénztermelő egységekre vonatkozóan kimutatott értékvesztési veszteség felosztásakor először az egységekhez hozzárendelt goodwill könyv szerinti értéke van csökkentve, majd az egység (egységek csoportja) egyéb eszközei könyv szerinti értéke van arányosan csökkentve.

A goodwill értékvesztése miatti veszteség visszairására nem kerül sor. Egyéb eszközök tekintetében a korábbi időszakokban megjelenített értékvesztés miatti veszteségek minden mérlegfordulónapon felül vannak vizsgálva annak megállapítása céljából, van-e arra utaló jelzés, hogy a veszteség csökkent vagy megszűnt. Az értékvesztés miatti veszteség visszairására akkor kerül sor, ha változtak a megtérülő érték meghatározásához használt becsült értékek. Az értékvesztés miatti veszteség csak olyan mértékig kerül visszairásra, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg azt az – értékcsökkenés vagy amortizáció levonása utáni – könyv szerinti értéket, amelyet akkor határoztak volna meg, ha nem mutattak volna ki értékvesztés miatti veszteséget.

(k) Értékesítésre tartott befektetett eszközök

Az elsősorban értékesítéssel, nem pedig folyamatos használatból megtérülő befektetett eszközök (vagy eszközökből és kötelezettségek-

ből álló elidegenítési csoportok) értékesítésre tartott befektetett eszközöknek minősülnek. Az értékesítésre tartottként történő besorolást közvetlenül megelőzően az eszközök (vagy az elidegenítési csoport komponensei) a Csoport számviteli politikáival összhangban újraértékelésre kerülnek. Ezt követően az eszközök (vagy elidegenítési csoport) értékelése a könyv szerinti érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül az alacsonyabbikon történik.

Az elidegenítési csoporttal kapcsolatos értékvesztés miatti veszteség először a goodwill-hez, majd arányosan a többi eszközhöz kerül hozzárendelésre, kivéve a készleteket, pénzügyi eszközöket, halasztottadó-követeléseket, a munkavállalói juttatásokkal kapcsolatos eszközöket és a befektetési célú ingatlanokat, amelyekhez nem kerül veszteség hozzárendelésre, és amelyek továbbra is a Csoport számviteli politikáival összhangban vannak értékelve. Az értékesítésre tartottként történő kezdeti besorolással kapcsolatos értékvesztés miatti veszteségek és az újraértékeléssel kapcsolatos későbbi nyereségek vagy veszteség az eredményben vannak megjelenítve. A nyereségek a felhalmozott értékvesztés miatti veszteség mértékéig vannak megjelenítve.

A Csoport a visszasorolás pillanatában összehasonlítja az értékesítésre tartott eszközök értékvesztéssel csökkentett könyv szerinti értékét azzal az értékkel, ami akkor lett volna, ha az értékesítésre tartott eszközként való nyilvántartás során is értékcsökkentek volna az eszközök és a kettő közül a kisebb értéken vette fel, ha ez nem nagyobb, mint az eszköz megtérülő értéke.

(l) Munkavállalói juttatások**(i) Meghatározott hozzájárulási programok**

A meghatározott hozzájárulási programok a munkaviszony megszűnése utáni juttatási programok, amelyek keretében a gazdálkodóegység meghatározott összegű hozzájárulást fizet egy külön gazdálkodóegységnek, és a gazdálkodóegységnek nincs jogi vagy vélelmezett kötelme arra vonatkozóan, hogy további összegeket fizessen. A meghatározott hozzájárulás alapú nyugdíjjuttatási programokkal kapcsolatos hozzájárulási kötelmet munkavállalói juttatással kapcsolatos ráfordításként jelenítjük meg az eredményben annak esedékességekor.

(ii) Végkielégítések

A végkielégítés ráfordításként van megjelenítve, ha a Csoport a visszavonás reális lehetősége nélkül, nyilvánvalóan a munkaviszony rendes nyugdíjazási idő előtti megszűnését vagy az önkéntes felmondásra való ösztönzés érdekében felajánlott végkielégítést tartalmazó, hivatalosan részletezett programra kötelezte magát. Az önkéntes felmondásért járó végkielégítés ráfordításként van megjelenítve, ha a Csoport önkéntes felmondással kapcsolatos ajánlatot tett, amelyet valószínűleg elfogadnak, és az elfogadások összege megbízhatóan becsülhető.

(iii) Rövid távú munkavállalói juttatások

A rövid távú munkavállalói juttatási kötelek értékelése diszkontálás nélkül történik, és azok költségként leírásra kerülnek a kapcsolódó szolgáltatás nyújtásakor.

Kötelezettség megjelenítésére kerül sor rövid távú jutalmakkal kapcsolatos vagy nyereségrészesedési programok keretében fizetendő összegek után, ha a Csoportnak meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van. Ilyen összegek megfizetésére a munkavállaló által a múltban nyújtott szolgáltatás következtében, és a kötelelem megbízhatóan becsülhető.

(m) Céltartalékok

Céltartalék van kimutatva, ha múltbeli események következtében a Csoportnak meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van, amely megbízhatóan megbecsülhető, és valószínű, hogy a kötelelem kiegyenlítése gazdasági haszon kiáramlását fogja igényelni. A céltartalékok meghatározása a várható jövőbeli cash flow-k diszkontálásával történik, a pénz időértékére és a kötelezettségre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti ráta alkalmazásával.

(n) Bevételek

Az értékesítés nettó árbevétele az üzleti év során teljesített áruszállítás vagy szolgáltatásnyújtás alapján kiszámlázott összegeket tartalmazza. Az értékesítés nettó árbevétele akkor kerül elszámolásra, amikor a bevétel összege egyértelművé válik, valamint amikor valószínűsíthető, hogy az ellenértéket a Csoport realizálni tudja. Az értékesítés árbevétele a kiszámlázott összegek általános forgalmi adóval és engedményekkel csökkentett értékét foglalja magában.

(i) Szolgáltatások

A nyújtott szolgáltatásokból származó bevétel az eredményben van megjelenítve az ügylet mérlegfordulónapi teljesítési fokának arányában. A teljesítés foka az elvégzett munka felméréseivel van megállapítva.

(ii) Bérletidíj-bevétel

A befektetési célú ingatlanból származó bérletidíj-bevétel a bérlet futamidejére egyenletesen elosztva van megjelenítve az eredményben. A nyújtott bérleti ösztönzők a teljes bérletidíj-bevétel szerves részeként vannak megjelenítve a bérlet futamideje alatt. Ilyen bevételt nem realizált a Csoport.

(o) Lízingdíjak

Az operatív lízing alapján történő lízingfizetések lineáris módszerrel a lízing futamideje alatt vannak megjelenítve az eredményben. A kapott lízingösztönzők a teljes lízingráfordítás szerves részeként vannak megjelenítve a lízing futamideje alatt.

A pénzügyi lízing alapján történő minimális lízingfizetések megosztásra kerülnek a pénzügyi ráfordítás és a fennálló kötelezettség csökkentése között. A pénzügyi ráfordítás a lízing futamideje alatt úgy van az egyes időszakokhoz rendelve, hogy a hozzárendelés a kötelezettség fennmaradó egyenlegére állandó időszaki kamatlábat eredményezzen.

(p) Értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye

Az értékesítésre tartott befektetett eszközök értékesítésének eredménye nettó módon annak előjele szerint az egyéb bevételek vagy az egyéb ráfordítások között kerül elszámolásra.

(q) Pénzügyi bevétel és ráfordítás

A pénzügyi bevételek közé a következő tételek tartoznak: a befektetések (beleértve az értékesíthető pénzügyi eszközöket is) utáni kamatbevétel, az osztalékbevétel, az értékesíthető pénzügyi eszközök értékesítéséből származó nyereség és az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásai. A kamatbevétel időarányosan van megjelenítve az eredményben az effektív kamatláb módszer alkalmazásával. Az osztalékbevétel azzal a dátummal van megjelenítve az eredményben, amikor a Csoportnak a kifizetéshez való joga létrejön, amely tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén az osztalékjog megszűnésének napja (ex-dividend date).

A pénzügyi ráfordítás összetevői a következők: hitelek utáni kamatráfordítás, a céltartalékok diszkontjának lebontása, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásai és a pénzügyi eszközök után kimutatott értékvesztés miatti veszteség.

Az árfolyamnyereségek és -veszteségek kimutatása nettó módon történik.

(r) Nyereségadó

A nyereségadó-ráfordítás tényleges és halasztott adót tartalmaz. A nyereségadó-ráfordítás az eredményben van kimutatva a közvetlenül a saját tőkében kimutatott tételekre vonatkozó rész kivételével, amely a saját tőkében szerepelt.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után várhatóan fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő vagy lényegileg hatályban lévő adókulcsok alapján, valamint a fizetendő adó korábbi időszakokkal kapcsolatos bármely módosítása.

A Magyarországon kivetett helyi iparűzési adó szintén nyereségadóként kerül bemutatásra.

A halasztott adó megjelenítése a mérleg módszer alkalmazásával történik, amely figyelembe veszi az eszközök és kötelezettségek számviteli beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke, valamint az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti átmeneti különbözeteit. Halasztott adó nem jeleníthető meg a következő átmeneti különbözetei esetében: eszközök vagy kötelezettségek kezdeti megjelenítése üzleti kombinációnak nem minősülő és sem a számviteli, sem az adóköteles nyereséget vagy veszteséget nem érintő ügyletben, továbbá a leányvállalatokba és közös vezetőségű vállalkozásokba történő befektetésekhez kapcsolódó különbözetei olyan mértékig, amely mértékig a belátható jövőben valószínűsíthetően nem fordulnak vissza. Ezen túlmenően nem jeleníthető meg halasztott adó a goodwill kezdeti megjelenítésével kapcsolatban keletkező adóköteles átmeneti különbözetei esetében. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbözeteire, amikor azok visszafordulnak, a mérlegfordulónapig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján.

A halasztott adókövetelések és -kötelezettségek egymással szembeni beszámítására akkor kerül sor, ha jogszabályilag kikényszeríthető jog áll

fenn arra vonatkozóan, hogy a tényleges adóköveteléseket beszámítsák a tényleges adókötelezettségekkel szemben, továbbá olyan nyereségadókhöz kapcsolódnak, amelyeket ugyanaz az adóhatóság vetett ki ugyanarra az adóalanyra, vagy különböző adóalanyokra, amelyek azonban vagy nettó alapon kívánják rendezni tényleges adóköveteléseiket és adókötelezettségeiket, vagy adóköveteléseiket és -kötelezettségeiket párhuzamosan fogják realizálni.

Halasztottadó-követelés csak olyan mértékben van kimutatva, amilyen mértékben valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben az átmeneti különbözet felhasználható. A halasztott adókövetelések minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálatra kerülnek és annak megfelelően csökkentve vannak, ahogyan a kapcsolódó adóelőny realizálása már nem valószínű.

(s) Biztosítási díjkövetelések

A biztosítási díjköveteléseket esedékességkor számoljuk el és bekerüléskor a megkapott vagy követelt ellenérték valós értékén értékeljük. A bekerülést követően a biztosítási díjköveteléseket amortizált bekerülési értéken értékeljük az effektív kamat módszer alapján. A biztosítási díjkövetelések nyilvántartási értékét értékvesztés szempontjából megvizsgáljuk, ha olyan körülmény merül fel, amely arra utal, hogy a követelés megtérülése kétséges. Ez esetben az értékvesztést az eredménnyel szemben számoljuk el. A biztosítási díjköveteléseket a pénzügyi eszközök kivezetésére vonatkozó feltételek teljesülése esetén vezetjük ki a könyvekből.

(t) Biztosítási kötvényekkel kapcsolatos kötelezettségek

A nem életbiztosítási kötvényekkel kapcsolatos kötelezettségek között a rendezetlen kárigényekre képzett céltartalék, a megszállatlan díjakra képzett céltartalék és az elmaradt díjakra képzett céltartalék szerepel. A rendezetlen kárigényekre képzett céltartalék a bejelentett és be nem jelentett, de már felmerült, a fordulónapon azonban még nem rendezett kárigények végső – kárrendezés kezelési költségekkel növelt és az esetleges várható megtérülésekkel csökkentett –, becsült összegét tartalmazza. Egyes kártípusok esetében a bejelentés és a rendezés késedelmes lehet, ezért ezek végső összege a fordulónapon nem ismerhető teljes bizonyossággal. A kötelezettség fordulónapi összege tapasztalati tényeken

és az esetleges nagyobb eltéréseket is figyelembe vevő aktuális feltételezéseken nyugvó különféle biztosításmatematikai-előrejelzési módszerek alapján kerül megállapításra. A kötelezettség összegét a pénz időértéke nem csökkenti. Katasztrófa vagy kiegyenlítési tartalékra képzett céltartalék nem kerül elszámolásra. A kötelezettség kivezetésére a fizetési kötelelem elévülésekor, teljesülésekor, illetve megszűntekor kerül sor.

(u) Biztosítási díjbevételek

Bruttó díjbevétel

Az opcionális részesedési elemet (DPF) tartalmazó életbiztosítási és befektetési biztosításokból származó bruttó folyamatos díjbevételek a díj esedékességekor kerülnek elszámolásra. Az egyszeri díjbefizetéses biztosítások esetében az árbevétel a kötvény hatályba lépésekor kerül elszámolásra. A bruttó általános biztosítási díjelőírás az adott elszámolási időszakban kötött kötvények által lefedett időszakra vonatkozó díjkövetelés teljes összegét tartalmazza és a kockázatvállalás kezdőnapján kerül elszámolásra. A biztosítási díj a korábbi elszámolási időszakokban kötött biztosításokból származó, az adott elszámolási időszakban felmerülő díjkövetelésekkel kapcsolatos valamennyi korrekciót tartalmazza. A díjszabás részét képező árendedmények – mint például a kármentességi kedvezmény – levonásra kerül a bruttó biztosítási díjból, a többi pedig költségként kerül elszámolásra. A közvetítőknek fizetendő, de még be nem folyt biztosítási díj összegét a megkötött szerződésekre vonatkozó becslések, illetve múltbeli tapasztalat alapján mérjük fel és a díjelőírányzat részét képezi. A meg nem szolgált díjak az adott évi díjelőírásnak a fordulónap után felmerülő kockázati időszakokhoz kapcsolódó részét képezik. A meg nem szolgált díjakat napra vetített arányosítással számoljuk ki, a következő időszakokra vonatkozó rész pedig meg nem szolgált díjakra képzett céltartalékként kerül elhatárolásra.

(v) Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek készpénzt és látra szóló betéteket tartalmaznak.

(w) 2017-ban alkalmazott új, és módosult IFRS- és IFRIC-standardok

A Csoport/Társaság által 2017. január 1-jével átvett, alább ismertetett, módosított IFRS-standar-

dok kivételével, az éves beszámoló elkészítéséhez alkalmazott számviteli politikák megegyeznek az előző évben alkalmazottakkal:

IAS 12: Nem realizált veszteséghez kapcsolódó halasztott adójának elszámolása (módosítás)

A módosítás célja a nem realizált veszteséghez kapcsolódó halasztott adókövetelésekre vonatkozó követelmények tisztázása, hogy az IAS 12 „Jövedelemadók” standard eddig igen eltérő alkalmazása egységes legyen. A nem egységes alkalmazás elsősorban a csökkent valós érték esetén levonható átmeneti eltérések létezésének megállapítását, a könyv szerinti érték feletti megtérülés, a valószínű jövőbeni adóköteles nyereség, valamint a csoportos/egyedi értékelés témakörét érintette. A módosítás a Csoportra nincs hatással.

IAS 7: Közzététel kezdeményezése (módosítás)

A módosítás célja olyan közzétételek biztosítása, amelyek lehetővé teszik a beszámoló felhasználói számára a finanszírozási tevékenységekből származó kötelezettségek – akár cash flow mozgáshoz köthető, akár nem pénzzellegű változásokból eredő – változásainak értékelését. A módosítás rögzíti, hogy a közzétételi követelmény teljesítésének egyik módja a finanszírozási tevékenységekből származó kötelezettségek nyitó- és záróegyenlegeinek táblázatos formában történő bemutatása a mérlegben, amely táblázat tartalmazza a finanszírozási cash flow változásait, a leányvállalatok és más vállalkozások feletti irányításszerzésből vagy az irányítás elvesztéséből származó változásokat, a devizaárfolyamok változásának hatásait, a valós értékek változásait, valamint egyéb változásokat. A módosítás a Csoportra nincs hatással.

Az IASB az alábbi éves javításokat adta ki a 2014–2016 ciklusra

A javítás a Csoport éves beszámolójára nincs hatással.

- **IFRS 12: Egyéb vállalkozásokban lévő befektetések közzététele:** A módosítás pontosítja, hogy az IFRS 12 közzétételi követelményei – a leányvállalatok, közös vállalkozások és társult társaságok összesített pénzügyi adatainak kivételével – az adott szervezetnek az IFRS 5 kategóriái szerint besorolt értékesítési vagy vagyongelosztási célra tartott, illetve megszüntetett leányvállalati, közös vállalati, illetve társult társasági befektetéseire vonatkoznak.

(x) Még át nem vett új standardok és értelmezések

IFRS 9: Pénzügyi instrumentumok besorolása és értékelése

A standard a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korai alkalmazása is megengedett. Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” végleges verziója a pénzügyi instrumentumok projekt valamennyi fázisát tükrözi és az eddig alkalmazott IAS 39 „Pénzügyi instrumentumok elszámolása és értékelése” standard, továbbá az IFRS 9 valamennyi korábbi verziójának a helyébe lép. A standard új előírásokat tartalmaz a besorolásra, az értékelésre, az értékvesztésre, valamint a fedzeti elszámolásra vonatkozóan. A Csoport megvizsgálta a standard beszámolóra gyakorolt hatásait és úgy ítéli meg, hogy a pénzügyi instrumentumok besorolását és értékelését a korábbi IAS 39-nek megfelelően végzi.

IFRS 15: Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevétel

A standard a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes. Az IFRS 15 egy ötlépéses modellt rögzít a vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek megállapítására, amely – kevés kivételtől eltekintve – a tranzakció típusától és az iparágtól függetlenül valamennyi esetben alkalmazandó. A standard előírásai az egyes nem pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredményhatás elszámolására és értékelésére is alkalmazandók, ahol az ilyen értékesítés nem képezi a vállalkozás szokásos tevékenységének részét (pl. tárgyi eszközök vagy immateriális javak értékesítése). Ehhez részletes közzétételi követelmények is kapcsolódnak, mint például az összbevétel megbontása, teljesítési kötelezettségvállalásokra vonatkozó információk, a szerződéshez kapcsolódó eszköz- és kötelezettség számla egyenlegének változásai az időszakok között, továbbá a legfontosabb döntések és becslések. A Csoport megvizsgálta a standard előírásait és nem kívánja alkalmazni idő előtt.

IFRS 15: Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevétel (pontosság)

A pontosság a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korai alkalmazása is megengedett. A pontosság célja az IASB szándékainak tisztázása az IFRS 15 „Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevétel” standard követelményeinek kialakításával kap-

csolatban, különös tekintettel a teljesítésre vonatkozó kötelezettségvállalás számviteli kezelésére, a „külön azonosítható” elv megszüvegezésének változására, a megbízó/megbízott közötti különbségtételre – így annak eldöntésére, hogy adott vállalkozás megbízónak vagy megbízottnak minősül-e – továbbá útmutatást ad az irányítás elvének és az engedélyezés (licenc) alkalmazására a szellemi termékek és a jogdíjak elszámolásának vonatkozásában. A pontosság további gyakorlati segédletet is tartalmaz az IFRS 15-t teljes mértékben visszamenőleg alkalmazó és a módosított utólagos módszert alkalmazó vállalkozások részére egyaránt. A Csoport megvizsgálta a standard előírásait és nem kívánja alkalmazni idő előtt.

IFRS 16: Lízingek

A standard a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes. Az IFRS 16 rögzíti a lízingek elszámolásának, értékelésének, bemutatásának és közzétételének alapelveit mindkét szerződő fél – tehát az ügyfél (a „lízingbevevő”) és a szállító (a „lízingbeadó”) vonatkozásában egyaránt. Az új standard előírja az lízingbeadó számára, hogy a legtöbb lízingügyletet bemutassa a beszámolóban. Egyes kivételektől eltekintve, a lízingbevevőkre egységesen alkalmazandó elszámolási modell vonatkozik. A lízingbevevőkre vonatkozó elszámolási követelmények alapján véve nem változtak. A Csoport megvizsgálta a standard előírásait és nem kívánja alkalmazni idő előtt.

IFRS 17: Biztosítási szerződések

A standard a 2021. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korai alkalmazása is megengedett, amennyiben a vállalkozás az IFRS 15 „Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevétel” és az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standardot is alkalmazza. Az IFRS 17 „Biztosítási szerződések” standard rögzíti a megkötött biztosítási szerződések elszámolására, értékelésére, bemutatására és közzétételére vonatkozó alapelveket, továbbá hasonló elveket fogalmaz meg a vállalkozás birtokában lévő viszontbiztosítási és a szabadon választható részvételi elemeket tartalmazó, kibocsátott befektetési szerződések tekintetében is. A standard biztosítja, hogy a vállalkozások a releváns adatokat az adott ügyleteket pontosan bemutató módon tegyék közzé, hogy annak alapján a beszámoló felhasználói meg tudják ítélni az IFRS 17 hatókörébe tartozó ügyleteknek a vállalkozás pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére és pénzáramaira gyakorolt hatását. A

standardot az EU még nem fogadta el. A Csoport megvizsgálta a standard előírásait és nem kívánja alkalmazni idő előtt.

Az IFRS 10: Konzolidált éves beszámoló és az IAS 28 Társult társasági és közös vállalati befektetések standard módosítása: Eszközértékesítés vagy apport a befektető és a társult társaság vagy közös vállalat között

A módosítás az IFRS 10 és az IAS 28 követelményei közötti, már ismert eltéréseket rendezi el azzal, hogy foglalkozik a befektető és a vele részesedési viszonyban lévő társult társaság vagy közös vállalat részére történő eszközértékesítésekkel, illetve apporttal. A módosítás legfontosabb következménye az, hogy a tranzakció teljes eredménye elszámolásra kerül, amennyiben annak tárgya egy üzleti tevékenység (ami lehet leányvállalat tevékenysége vagy azon kívüli). Az eredmény részlegesen kerül elszámolásra akkor, ha a tranzakció nem üzleti tevékenységet megtestesítő eszközökre terjed ki, még akkor is, ha ezek az eszközök egy leányvállalat részét képezik. 2015 decemberében az IASB a módosítás hatályba lépésének napját határozatlan időre elhalasztotta, hogy megvárja a tőke módszer szerinti elszámolással kapcsolatban folyó kutatás eredményét. A módosítást az EU még nem fogadta el. A Csoport megvizsgálta a standard előírásait és úgy vélekedett, hogy nincs hatása a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

IFRS 2: Részvényalapú kifizetések besorolása és értékelése (módosítás)

A módosítás a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korai alkalmazása is megengedett. A módosítás rögzíti az elszámolásra vonatkozó követelményeket az olyan területek vonatkozásában, mint a visszavonhatatlan jogosultságot adó és nem adó feltételeknek a pénzben rendezett részvényalapú kifizetések értékelésére gyakorolt hatása, a nettó rendezési elemet tartalmazó részvényalapú kifizetések, a forrásadó-kötelezettségek, valamint a részvényalapú kifizetések feltételeinek olyan mértékű megváltoztatása esetén alkalmazandó elszámolás, amelynek következtében a tranzakció besorolása pénzalapúról részvényalapúra módosul. A módosítást az EU még nem fogadta el. A Csoport megvizsgálta a standard előírásait és úgy vélekedett, hogy nincs hatása a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

IFRS 4: Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” és az IFRS 4 „Biztosítási szerződések” standard együttes alkalmazása (módosítás)

A módosítás a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra hatályos és az új IFRS9 „Pénzügyi instrumentumok” standardnak az IFRS 4-et felváltó, jelenleg is kidolgozás alatt lévő új biztosítási standard megjelenése előtti alkalmazásával kapcsolatos aggodalmakra koncentrálna. A módosítás két lehetőséget biztosít a biztosítási szerződéseket kibocsátó vállalkozásoknak: vagy átmeneti mentesség igényelhető az IFRS 9 alkalmazása alól, de választható az átfedéses módszer is, amelynek keretében az IFRS 4 szerinti biztosítási szerződést kibocsátó vállalkozás a kijelölt pénzügyi eszközökön keletkező jövedelem vagy ráfordítás egy részét átsorolhatja az eredményből az egyéb átfogó jövedelembé. A Csoport a standard korábbi alkalmazásának lehetőségét megvizsgálta, azzal nem kíván élni.

IAS 40: Átsorolás befektetési célú ingatlanok közé (módosítás)

A módosítás a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korai alkalmazása is megengedett. A módosítás pontosítja, hogy a vállalkozásnak az ingatlanokat – a folyamatban, illetve fejlesztés alatt lévő ingatlanokat is – a befektetési célú ingatlanok közé kell besorolnia vagy ki kell vennie onnan. A módosítás rögzíti, hogy az ingatlan használatában akkor következik be változás, amikortól az ingatlan megfelel, vagy a továbbiakban már nem felel meg a befektetési célú ingatlanok definíciójának, a használatban bekövetkezett változás pedig bizonyítható. Önmagában az, hogy a vezetés a használat megváltoztatását tervezi, még nem minősül a használatban bekövetkezett változás bizonyítékának. A módosítást az EU még nem fogadta el. A Csoport megvizsgálta a standard előírásait és úgy vélekedett, hogy nincs hatása a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

IFRS 9: Negatív ellenértékelemet tartalmazó előleg (módosítás)

A módosítás a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korai alkalmazása is megengedett. A módosítás megengedi, hogy amortizált bekerülési értéken vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken lehessen értékelni az olyan előlegelemet tartalmazó pénzügyi eszközöket, amelyek keretében az egyik szerződéses félnek megengedik vagy attól elvárják, hogy a szerződés határidő

előtti teljesítése esetén indokolt összegű kompenzációt fizessen vagy abban részesülhessen (ami az eszköztulajdonos szempontjából negatív kompenzációnak minősül). A módosítást az EU még nem fogadta el. A Csoport megvizsgálta a standard előírásait és úgy vélekedett, hogy nincs hatása a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

IAS 28: Hosszú lejáratú társult vállalkozási és közös vállalati befektetések (módosítás)

A módosítás a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korai alkalmazása is megengedett. A módosítás azzal a kérdéssel foglalkozik, hogy az olyan hosszú lejáratú társult társasági és közös vállalati befektetések értékelésére – különös tekintettel az értékvesztési követelményekre – amelyek tartalmilag az adott társult társaság vagy közös vállalat „nettó befektetésének” részét képezik az IFRS 9, az IAS 28 vagy egyszerre mindkettő vonatkozzék-e. A módosítás pontosítja, hogy az ilyen hosszú lejáratú, de nem tőke módszerrel elszámolt részesedésekre az IAS 28 alkalmazása előtt az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard alkalmazandó. Az IFRS 9 alkalmazása során a vállalkozás nem veszi figyelembe a hosszú lejáratú részesedés könyv szerinti értékében az IAS 28 alkalmazásából eredő esetleges korrekciókat. A módosítást az EU még nem fogadta el. A Csoport megvizsgálta a standard előírásait és nem kívánja alkalmazni.

IFRIC 22 Értelmezés: Devizaműveletek és előlegfizetés figyelembevétele

Az értelmezés a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korai alkalmazása is megengedett. Az értelmezés pontosítja a fizetett vagy kapott devizaelőleget tartalmazó műveletek elszámolásának módját. Az értelmezés azokra a devizaműveletekre vonatkozik, amikor a vállalkozás kapott vagy fizetett előlegből származó nem monetáris követelést vagy nem monetáris kötelezettséget azelőtt számolja el, hogy a kapcsolódó eszközt, ráfordítást vagy bevételt elszámolná. Az értelmezés rögzíti, hogy – az alkalmazandó devizaárfolyam szempontjából – a tranzakció időpontja a nem monetáris előlegkövetelés vagy a halasztott bevételkötelezettség kezdeti elismerésének (bekerülésének) a napja. Többszörös előlegfizetés, illetve előlegbefolyás esetén a vállalkozásnak valamennyi kapott, illetve fizetett előlegösszeg vonatkozásában meg kell határoznia a tranzakció időpontját. Az értelmezést az EU még nem fogadta el. A Csoport megvizsgálta a standard

előírásait, véleménye szerint nincs hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

Az IASB az alábbi éves javításokat adta ki a 2014–2016 ciklusra,

valamennyit standardmódosítás formájában. A IFRS 1 „A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok Első Alkalmazása” és az IAS 28 „Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standard tekintetében a módosítások a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényesek. Az IAS 28 „Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standard korai alkalmazása megengedett. Az éves javításokat az EU még nem fogadta el. A Csoport megvizsgálta a standard előírásait, véleménye szerint nincs hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

• **IFRS 1: A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok Első Alkalmazása:**

A javítás törölte a pénzügyi instrumentumok, munkavállalói juttatások és befektetési vállalkozások közzétételével kapcsolatos rövid távú kivételeket, amelyekkel az első alkalmazók eddig élhettek.

• **IAS 28: Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések:**

A módosítás pontosítja, hogy a vállalkozás a befektetés kezdeti megjelenítésekor befektetésenként választhatja az eredménnyel szembeni valós értéken történő értékelést azon társult társasági vagy közös vállalati részesedések esetén, ahol az adott társult társaság vagy közös vállalat egy kockázati tőketársaság vagy egy nyilvános konszolidált beszámolót készítő csoport tagjának a tulajdonában van.

IFRIC 23 Értelmezés A jövedelemadók elszámolását övező bizonytalanság

Az értelmezés a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes, de korai alkalmazása is megengedett. Az értelmezés a jövedelemadók elszámolásával foglalkozik azokban az esetekben, amikor az adó elszámolása az IAS 12 alkalmazását befolyásoló bizonytalanságot tartalmaz. Az értelmezés eligazítást nyújt a bizonytalan adóelszámolási módok önálló vagy együttes figyelembevételére, az adóellenőrzésekre, a bizonytalanság tükrözésére alkalmazandó megfelelő módszerre, valamint a tényekben és körülményekben bekövetkezett változások elszámolására vonatkozóan. Az értelmezést az EU még nem fogadta el. A Csoport

megvizsgálta a standard előírásait, véleménye szerint nincs hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

Az IASB az alábbi éves javításokat adta ki a 2015–2017 ciklusra, valamennyit standardmódosítás formájában. A módosítások a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényesek, de korai alkalmazásuk is megengedett. Az éves javításokat az EU még nem fogadta el. A vezetés megvizsgálta a standard előírásait, véleménye szerint nincs hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

• **IFRS 3 Üzleti kombinációk és IFRS 11 Közös megállapodások:** Az IFRS módosítása pontosítja, hogy amennyiben a vállalkozás irányítást szerez egy közös vállalat felett, az abban korábban meglévő részesedését újra kell értékelnie. Az IFRS 11 módosítása pontosítja, hogy amennyiben a vállalkozás

a közös vállalatban közös irányítást szerez, a korábban már meglévő részesedését nem kell újraértékelnie.

• **IAS 12 Jövedelemadókat:** A módosítás pontosítja, hogy a saját tőke részét képező pénzügyi instrumentumokra vonatkozó kifizetések jövedelemadó-vonzatát aszerint kell elszámolni, hogy hol került sor a felosztható eredményt generáló múltbeli tranzakciók vagy események elszámolására.

• **IAS 23 Hitelfelvételi költségek:** A módosítás a standard 14. bekezdését pontosítja, amely szerint, amikor egy minősített eszköz rendeltetésszerű használatra vagy értékesítésre készvé válik, abban az időpontban azonban az eszközhöz kapcsolódóan még fennáll hitelfizetési kötelezettség, a fennmaradó hitel összege beszámítandó a vállalkozás által felvett általános hitelek (idegen tőke) összegébe.

4. EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG

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

A Waberer's International Nyrt. jegyzett tőkéje 2016. december 31-én 5 128 910 EUR volt.

2017. július 6-án a Csoport tőzsdére lépésével új részvények kerültek kibocsátásra, amelynek következtében a Csoport jegyzett tőkéje 6 192 807 EUR-ra emelkedett. Az egy részvényre jutó nyereség a periódusra jutó adózott eredmény és a törzsrészvények súlyozott átlaga alapján került megállapításra.

2016-ban, valamint 2017-ben is az egy részvényre jutó hígított eredmény megegyezik az egy részvényre jutó eredménnyel, mivel nincs hígító hatás az eredményen.

Egy részvényre jutó nyereség	2016	2017
Adózott eredmény EUR	6 235 602	18 241 888
Törzsrészvények súlyozott átlaga	14 469 149	16 023 885
Egy részvényre jutó nyereség EUR	0,43	1,14
Egy részvényre jutó hígított nyereség EUR	0,43	1,14

5. SZEGMENS-INFORMÁCIÓK

IFRS8 „működési szegmensek” standard előírja, hogy a tőzsdei cég a transzparens működés jegyében, megfelelő információkat közöljön a befektetőkkel. A szegmensek meghatározása az üzleti tevékenységek megbontásával Nemzetközi, Belföldi és Egyéb tevékenységekre történt. A cégcsoport vezetősége az előbbieken említett három szakmai szegmensnek megfelelően irányítja a vállalatcsoport működését. A három működési szegmens az alábbi tevékenységeket tartalmazza:

Nemzetközi fuvarozás: Nemzetközi FTL fuvarozás és szállítmányozás, továbbá nemzetközi gyűjtő szállítmányozás

Regionális szerződéses logisztika: Belföldi FTL és LTL fuvarozás, raktározás és idegen felek részére történő járműjavítási tevékenység

Egyéb: Biztosítási tevékenység

A cégcsoport üzleti szegmens információi az alábbiakban kerülnek bemutatásra.

Árbevétel és legfontosabb átfogójövedelem-kimutatási tételek:

2016

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Saját flottával végzett fuvarozási árbevétel	354 820 645	39 724 144	0	-140 035	394 404 754
Alvállalkozatásból származó árbevétel	79 796 027	29 318 710	0	-1 036 314	108 078 423
Egyéb árbevétel	16 784 764	28 927 323	31 911 271	-7 754 723	69 868 635
Szegmensek közti kiszűrés (-)	-7 979 410	-951 662	0	8 931 072	0
Nettó árbevétel	443 422 026	97 018 515	31 911 271	0	572 351 812
EBITDA	52 143 806	13 044 250	3 993 998	0	69 182 054
Értékcsökkenés	-45 389 840	-6 570 726	-51 564	0	-52 012 130
EBIT	6 753 966	6 473 524	3 942 434	0	17 169 924

2017

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Saját flottával végzett fuvarozási árbevétel	391 401 548	54 235 668	0	- 71 000	445 566 216
Alvállalkozatásból származó árbevétel	98 080 908	34 670 716	0	- 740 762	132 010 862
Egyéb árbevétel	22 145 076	35 630 926	50 621 242	- 11 592 820	96 804 423
Szegmensek közti kiszűrés (-)	- 11 463 535	- 941 048	0	12 404 583	0
Nettó árbevétel	500 163 997	123 596 262	50 621 242	0	674 381 501
EBITDA	58 563 215	17 307 684	6 908 505	0	82 779 404
Értékcsökkenés	- 48 074 362	- 7 861 742	- 113 461	0	- 56 049 566
EBIT	10 488 852	9 445 942	6 795 044	0	26 729 838

Az egyes költségek szegmensenkénti megbontása a költségelemzések megfelelő bekezdéseiben került bemutatásra.

Tényleges nyereségadók:

Megnevezés	2016			2017		
	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb
Tényleges nyereségadók	-2 325 615	-1 368 748	-1 175 263	-1 716 810	-1 513 479	-1 554 101
– fizetett nyereségadók	-3 881 906	-1 150 055	-830 238	-4 216 814	-1 357 709	-1 554 101
– látens adó	1 556 292	-218 694	-345 025	2 500 004	-155 770	0

Befektetett eszközök:

Megnevezés	2016. 12. 31			2017. 12. 31		
	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb
Ingtatlanok	13 983 371	5 954 382	0	13 357 567	8 063 315	0
Beruházások	757 129	1 054 154	0	250 466	843 078	0
Járművek	203 932 793	30 667 833	0	257 394 217	36 990 132	0
Egyéb berendezések	2 560 074	2 366 604	394 437	5 218 686	1 413 809	377 118
Immateriális javak	3 361 508	415 281	289 191	7 720 781	968 390	304 644
Üzleti vagy cégérték	15 925 167	2 576 921	0	50 802 291	2 576 921	0
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	930 765	257	0	114 268	3 644	12 535
Halasztott adó követelés	203 714	2 054	196 171	2 188 642	768	0
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök – Adósságinstrumentumok – hosszú lejárat	0	0	26 306 728	0	0	37 705 654
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök – Tőkeinstrumentumok – hosszú lejárat	0	0	17 994 385	0	0	5 663 729
Viszontbiztosító részese- sedése a biztosítástechnikai tartalékokból	0	0	14 584 004	0	0	20 571 689

Jelentős pénzmozgással nem járó események:

Megnevezés	2016			2017		
	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb
Devizában kimutatott eszközökön és kötelezettségeken keletkezett, nem realizált árfolyam különbözete	39 082	-72 026	0	-1 498 522	4 796	344 351
Értékvesztés	135 694	62 483	0	-193 963	81 666	0
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	-1 766 527	-431 665	0	4 073 905	356 833	0

6. HIBA JAVÍTÁSA

A Csoport a tárgyév elején új könyvelési szoftvert vezetett be a riport igényeinek kielégítésére. A Csoport a migrációs folyamat során az ingatlanok és az immateriális javak 2007-es IFRS átterés kori nyitó halmozott értékcsökkenésében hibát állapított meg, amelyet javított.

A 2017. második negyedévében a Társaság Vezetősége felülvizsgálta a látensadóképzés folyamatát, amely során egy a 2007-es IFRS-

re történő átállítás miatti adómérleg és IFRS közötti állandó különbözetet azonosított. Abban az időben a goodwill után helytelen módon látensadó-kötelezettséget mutatott ki. A csoport a hibát azonosította, és javított a tárgyévben mind a tartalékok, mind pedig a látens adó összegét.

Ennek hatását az alábbi levezetés tartalmazza. A hibajavításnak az átfogó jövedelem kimutatására és az egy részvényre jutó nyereségre nem, csak a saját tőkére volt hatása az alábbiak szerint:

Tőkére gyakorolt hatás

	2016. 01. 01.	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Ingtatlanok	-1 237 220	-1 237 220	-1 237 220
Immateriális javak	745 320	745 320	745 320
Eszközök nettó hatása	-491 900	-491 900	-491 900
Halasztottadó-kötelezettség	-1 265 248	-1 265 248	-1 265 248
Kötelezettségek nettó hatása	-1 265 248	-1 265 248	-1 265 248
Tőke nettó hatás	773 348	773 348	773 348

7. IMMATERIÁLIS JAVAK

Nyitóegyenleg 2016. 01. 01.	Immateriális javak	Goodwill	Összesen
Bruttó érték	15 631 731	18 502 088	34 133 819
Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés	13 742 379	0	13 733 379
Nettó érték	1 889 352	18 502 088	20 400 440
2016. évi változások			
Növekedések és üzembe helyezés	3 105 608	0	3 105 608
Külföldi pénznemben kimutatott eszköz árfolyamváltozásából	2 789	0	2 789
Akvizíció miatti növekedés	196 595	0	196 595
Értékcsökkenés	-1 137 364	0	-1 137 364
Csökkenések	0	0	0
Záró nettó érték	4 065 980	18 502 088	22 568 068

Záróegyenleg 2016. 12. 31.			
Bruttó érték	18 778 339	18 502 088	37 289 427
Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés	14 721 359	0	14 721 359
Nettó érték	4 056 980	18 502 088	22 568 068
2017. évi változások			
Növekedések és üzembe helyezés	5 833 804	0	5 833 804
Külföldi pénznemben kimutatott eszköz árfolyamváltozásából	2 308	0	2 308
Akvizíció miatti növekedés	973 594	34 877 124	35 850 718
Értékcsökkenés	-1 872 871	0	-1 872 871
Csökkenések	0	0	0
Záró nettó érték	8 993 815	53 379 212	62 373 027

Záróegyenleg 2017. 12. 31			
Bruttó érték	23 604 112	53 379 212	76 983 324
Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés	14 610 297	0	14 610 297
Nettó érték	8 993 815	53 379 212	62 373 027

(a) Goodwill

Az üzleti kombinációk révén keletkezett goodwillokat az akvizíció időpontjában azon pénzügyi egységekhez kell rendelni, melyek az üzleti kombináció hasznait várhatóan élvezni fogják. A goodwill könyv szerinti értékének jelentős hányada nemzetközi fuvarozás és szállítmányozás pénzügyi egységéhez van hozzárendelve, melynek összege 15 925 167 EUR. A 2013-as évben a Waberer's Logisztika Kft. részvénycsere útján a Szemerey Transport Zrt.-ben 2013. 04. 26-án 60%-os tulajdon mellett irányító befolyást szerzett. A Cégcsoport a számviteli

politikája szerint goodwillt mutat ki a konszolidált mérlegében 2 576 921 EUR értékben. A Szemerey Transport Zrt.-vel kapcsolatosan felvett goodwill az eszközökhöz nem rendelhető, akvizíciókorai valós érték különbözetét jelenti, amely a kisebbségi részesedéssel szemben került elszámolásra.

A Waberer's International Nyrt. akvizíciója során 2016 áprilisában irányító befolyást szerzett a Waberer Hungaria Biztosító Zrt. és annak leányvállalata, a Közdülő Invest Kft. befektetések után. A Csoport Vezetősége az IFRS-előírások

szerinti üzleti kombinációt megvizsgálta és értékelte, az értékelés eredményeként goodwillt nem azonosított.

A Waberer's International Nyrt. a tárgyévben (2017. július 6-án) akvizíció során megszerezte a lengyel bejegyzésű Link Sp. z o.o. nemzetközi fuvarozó és szállítványozó, és a Link Services Sp. z o.o. munkaerő-kölcsönző cégeket. Az akvizíció forrása a Waberer's International Nyrt. tőzsdei részvénykibocsátásából kerül fedezésre. A Cégcsoport a számviteli politikája szerint goodwillt azonosított a Link Sp. z o.o. társaságra vonatkozóan, amelyet a mérlegben 34 877 124 EUR értékben mutat ki. A Link Service Sp. z o.o. esetében az anyavállalat goodwillt nem azonosított.

Az eszközök és kötelezettségek piaci értéke az akvizíció időpontjában a következő:

Eszközök

Ingtatlanok	259 569
Beruházások	5 572
Járművek	38 597 505
Egyéb berendezések	478 676
Immateriális javak	26 752
Látensadó-követelés	596 787
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	55 540
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	35 257 385
Egyéb forgó eszközök és származékos pénzügyi instrumentumok	529 191
Pénzeszközök	399 290
Összesen	76 206 266

Kötelezettségek

Lízingkötelezettségek	39 924 617
Rövid lejáratú hitelek	4 278 936
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	16 466 878
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos instrumentumok	17 450 514
Összesen	78 120 945
Nettó eszközérték	-1 914 679
Goodwill	34 877 124
Vételár	32 962 445

Előzetesen a Csoport megállapította, hogy az akvizíció során az eszközök piaci értéke meghaladja a vételárat. Ugyanakkor a Csoport felülvizsgálta a Link Sp. z o.o. és a Link Service Sp. z o.o. piaci értékét. Az IFRS 3.36 alapján a felvásárlónak az akvizíció időpontjában fel kell osztania az üzleti kombináció költségét azáltal, hogy megjeleníti a felvásárolt azon azonosítható eszközeit, kötelezettségeit és függő kötelezettségeit, amelyek megfelelnek a meghatározott megjelenítési kritériumoknak.

A megtérülő érték kalkulációalapját a menedzsment által jóváhagyott 3 éves tervek képezik, ez alapján történik a pénzáramok előrejelzése a használati érték megállapítása céljából.

A Szemerey Transport Zrt. és a Waberer's Logisztika Kft. összeolvadás után a két egység különválasztása goodwill szempontjából a működést legjobban jellemző árbevétel és eszközérték számtani átlaga alapján került súlyozásra. A Szemerey Transport goodwill értéke a jövőbeli pénzáramlások és az előzőekben részletezett súlyozás szorzatából került meghatározásra.

A Link Sp. z o.o. esetében a goodwill számítás, mivel önálló jogi személyről van szó, a Társaság egyedi terveinek pénzáramlásából került levezetésre.

A korábbi Hungarocamion goodwill pedig a Szemereynél leírtakkal azonos arányosítási módszer alapján került meghatározásra.

A Csoport által elvégzett értékvesztéstervezés az alábbi feltételezések mentén készült:

1. Megtérülési érték számítása során az eszközök hosszú távú használatának feltételezése
2. Diszkontráták: a megtérülési érték számításai figyelembe veszik a pénz időértékét, az eszközspecifikus kockázatokat és a megtérülési rátát, amely a piacon hasonló kockázatú, pénzáramlású és időtartamú befektetésért elvárható lenne. Ez a Csoport esetében 2,5%
3. Növekvő árbevétel vár a Csoport. A Szemerey és a Hungarocamion goodwill esetében 7%-os a várható növekedés, a Link Sp. z o.o. esetében a növekedés várhatóan 8%.

A 2017–2020 évi tervek EUR-ban készültek, amennyiben szükséges volt, a forintban felmerülő tételek 310 HUF/EUR árfolyammal kerültek forintosításra. A bázist a 2017-es év jelenti, ami a tervezés pillanatában még előrejelzés volt. A 2016. évhez képest a flottaméret 2017-ben 3,5%-kal, majd az azt követő évek-

ben további, átlagosan 100 db szerelvény nyel bővül, a cél, hogy 2020. év végére a Cégcsoport elérje a 3430 darabos flottaméretet a nemzetközi fuvarozásban, a 730 darabot pedig a belföldi fuvarozásban. Az üzemanyagár a bázishoz képest 2017-ben 5,8%-kal magasabb, míg az azt követő években változatlan. A tervben a tranzitköltségek soron az első évben 2,7% az emelkedés, azután nincs jelentős változás. A pilótaköltségek átlagosan évi 5%-kal nőnek, a karbantartási költségek ellenben 2016 után csökkennek, átlagosan 2,6%-kal. Ez utóbbinak az oka a flotta gyors ütemű fiatalodása, a tervekben a flotta átlagos életkora 2 év alá csökken. A biztosítási díjak a kötelező biztosítás olcsóbbá válása miatt csökken, amelynek oka a javuló kárhányadunk. A többi költség 0,5 és 1,5%-kal növekvő mértékben került meghatározásra, a bérek az első évben 10%-os, majd 3%-os növekedéssel kerültek kalkulálásra.

A futásteljesítményben jelentősebb, évről évre havi 120 km/vontató, míg a rakottsági mutatók szintjében javuló – évi 0,05%-kal emelkedő teljesítménnyel számolnak a tervek. A tervek a meglévő cégstruktúrára készültek annyi kiegészítéssel, hogy a Link Sp. z o.o. akvizíciót még nem tartalmazza.

A tervek KPI-vezérelt modellben készülnek, melyben a három legfontosabb – a vállalkozás cash flow-it befolyásoló – tényező az üzemanyagár, a futásteljesítmény és a díjszint.

A legfontosabb tényezők változása EBIT-szinten:

- az üzemanyagár 1 eurócentes növekedése 1,4 millió EUR pénzeszközcsökkenést okozna.
- a futásteljesítmény 1 millió kilométerrel történő javulása 0,22 millió EUR-val növelné a nettó pénztermelő képességet
- a díjszint 1 eurócentes növekedése 4,7 millió EUR-val javítaná a pénztermelő képességet

A 2017. év tervezése során alkalmazott fontosabb, várt változások a 2016. bázisévhez képest cégcsoportszinten:

- 3,5%-os flottanövekedés
- 2,3%-kal nagyobb fajlagos futásteljesítmény
- 1,1%-kal magasabb díjszint
- 5,8%-kal magasabb üzemanyagár (EUR-ban)
- 1,4%-kal csökkenő vezénylési tényező
- 0,2%-kal emelkedő rakottság

(b) Határozatlan élettartammal rendelkező immateriális javak

A Csoportnak a goodwillon kívül nincs más, határozatlan élettartammal rendelkező eszköze az immateriális javak között.

8. TÁRGYI ESZKÖZÖK

	Ingatlanok	Beruházások	Járművek	Egyéb berendezések	Összesen
Nyitóegyenleg 2016. 01. 01.					
Bruttó érték	27 855 352	4 940 740	352 889 141	19 008 618	404 693 851
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	11 096 681	0	117 264 071	13 299 781	141 660 533
Nettó érték	16 758 671	4 940 740	235 625 070	5 708 836	263 033 317
	Ingatlanok	Beruházások	Járművek	Egyéb berendezések	Összesen
2016. évi változások					
Növekedés és üzembe helyezés	1 955 419	74 714 394	72 976 699	2 911 733	152 558 245
Külföldi pénznemben kimutatott eszköz árfolyamváltozásából eredő eszközállomány-változás	25 501	0	171 565	15 992	213 058
Akvizíció miatti növekedés	3 076 656	0	0	229 832	3 306 488
Értékcsökkenés, értékvesztés	-1 179 197	0	-47 830 851	-1 864 718	-50 874 766
Kivezetések	-699 297	0	0	-382 590	-1 081 887
Beruházás aktiválása	0	-77 843 851	0	0	-77 843 851
Átsorolások értékesítésre tartott befektetett eszközök közé	0	0	-27 639 827	0	-27 639 827
Záró nettó érték	19 937 753	1 811 283	233 302 656	6 619 085	261 670 777
Záróegyenleg 2016. 12. 31.					
Bruttó érték	33 204 419	1 811 283	329 889 518	18 907 427	383 812 647
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	13 266 666	0	96 586 862	12 288 342	122 141 870
Nettó érték	19 937 753	1 811 283	233 302 656	6 619 085	261 670 777

	Ingatlanok	Beruházások	Járművek	Egyéb be- rendezések	Összesen
2017. évi változások					
Növekedés és üzembe helyezés	3 190 380	95 807 331	94 711 261	893 420	194 602 392
Külföldi pénznemben kimutatott eszköz árfolyamváltozásából eredő eszközállomány-változás	-44 365	2 851	2 310 869	33 698	2 303 052
Akvizíció miatti növekedés	162 333	2 240 146	39 922 317	658 975	42 983 771
Értécsökkenés, értékvesztés	-1 807 286	0	-51 680 430	-1 062 774	-54 176 695
Kivezetések	-263 616	0	0	-132 791	-396 406
Beruházás aktiválása	0	-98 768 067	0	0	-98 768 067
Átsorolások értékesítésre tartott befektetett eszközök közé	0	0	-24 182 324	0	-24 182 324
Záró nettó érték	21 420 882	1 093 544	294 384 349	7 009 613	323 908 389
Záróegyenleg 2017. 12. 31.					
Bruttó érték	34 763 969	1 093 544	416 693 664	20 108 182	472 659 359
Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés	13 343 087	0	122 309 315	13 098 568	148 750 970
Nettó érték	21 420 882	1 093 544	294 384 349	7 009 613	323 908 389

(a) Ingatlanok

Az alábbi táblázat tartalmazza a Cégcsoport legjelentősebb ingatlanjait 2017. 12. 31-én.

Ingatlan	Ország	Funkcionalitás	Nettó érték
Budapest, Nagykőrösi út 349–351.	Magyarország	Központi telephely	7 451 216
PILK (Pestszentlőrinc Logisztika Centrum)	Magyarország	Logisztikai raktár	2 963 514
Balatonvilágos Hotel	Magyarország	Hotel	2 474 254
Miercurea Ciuc Hargita	Románia	Iroda és bérelt raktár	1 591 271
Mosonmagyaróvár	Magyarország	Telephely-műhely	1 260 748
BILK – bérelt ingatlanon végzett beruházás	Magyarország	Logisztikai raktár/Irodaház	4 359 644
Pécs	Magyarország	Logisztikai raktár	312 123
Balatonszárszó	Magyarország	Logisztikai raktár	136 063
Győr	Magyarország	Logisztikai raktár	298 831
Miskolc	Magyarország	Logisztikai raktár	296 817

(b) Tárgyieszköz-változások

A tárgyév során az ingatlanok értéke 1,5 millió euróval növekedett, amelynek legnagyobb részét a BILK-től bérelt ingatlanon végzett hűtőraktár kialakítása, illetve állványrendszerekkel történő felszerelése okozta 2,6 millió EUR értékben. A növekedés további részét a Nagykőrösi úti telephelyen végzett 340 ezer EUR irodaberuházás és az akvizíció során megszerzett Link Sp. z o.o. által bérelt ingatlanokon végzett korábbi évek beruházása okozta.

(c) Jelzáloggal terhelt eszközök

A Csoport Romániában található ingatlanjára a román adóhatóság (ANAF) 6/22.05.2017 határozata alapján jelzálogbejegyzéssel élt a 2017-es évben megkezdett adóvizsgálat miatt. Az ANAF eljárásrendje szerint minden társaság esetében, amelynél több időszakot átfogó vizsgálatot végeznek ez törvényi kötelezettség. A jelzálogbejegyzés az adóvizsgálat lezárásával feloldásra kerül.

(d) Lízingelt eszközök

A tárgyi eszközök tartalmazzák azon eszközöket, amelyeket pénzügyi lízing keretében szerzett meg a Csoport. 2016. december 31-én a lízingelt eszközök bruttó értéke 312 728 ezer EUR, halmozott értékcsökkenése 84 172 ezer

EUR, könyv szerinti értéke 228 556 ezer EUR. 2017. december 31-én a lízingelt eszközök bruttó értéke 406 797 ezer EUR, halmozott értékcsökkenése 142 524 ezer EUR, könyv szerinti értéke 264 273 ezer EUR.

A Csoport 2016-hoz hasonlóan 2017-ben is folytatta a járműbeszerzési gyakorlatát, ennek eredményeként a 4 éves járművei helyett új, korszerű EURO 6-os motorral szerelt eszközöket szerzett be nyílt végű pénzügyi lízinggel és exportosztónzó beruházási hitellel, közel 96 millió EUR értékben.

(e) Eszközvásárlásokra vonatkozó fordulónapon fennálló kötelezettségvállalások

A Csoport három évre vonatkozóan rendelkezik eszközvásárlásokra vonatkozó keretszerződésekkel, amely a szerződésben foglaltak szerint csak javasolt mennyiséget tartalmaz, amely jövőbeli kötelmet nem jelent.

(f) Ingatlanok vélelmezett bekerülési értéke

A 2016-os akvizíció során megszerzett Közdülő Invest Kft. által birtokolt PILK bekerülési értéke az akvizíció során az üzleti kombináció számítása során került meghatározásra.

9. BEFEKTETÉSEK LEÁNYVÁLLALATOKBAN ÉS KÖZÖS VEZETÉSŰ VÁLLALKOZÁSOKBAN

Társaság	Ország	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad 2016	Tulajdoni hányad 2017
Waberer's – Szemerey Logisztika Kft.	Magyarország	belföldi fuvarozás, szállítmányozás, logisztika	60,00%	60,00%
Delta Rent Kft.	Magyarország	gépjármű-kereskedelem	100,00%	100,00%
Waberer's Romania SA	Románia	nemzetközi fuvarozás és szállítmányozás	100,00%	100,00%
Waberer's Deutschland GmbH.	Németország	nemzetközi szállítmányozás	100,00%	100,00%
Waberer's Espana	Spanyolország	nemzetközi szállítmányozás	100,00%	100,00%
Waberer's Polska	Lengyelország	nemzetközi szállítmányozás	100,00%	100,00%
Waberer's Slovakia	Szlovákia	logisztika	100,00%	100,00%
Waberer's France	Franciaország	kereskedelmi ügynöki tevékenység	100,00%	100,00%
Waberer's UK Limited	Nagy Britannia	kereskedelmi ügynöki tevékenység	100,00%	100,00%
Waberer's Benelux B.V.	Hollandia	kereskedelmi ügynöki tevékenység	100,00%	100,00%
Waberer's Italia SRL	Olaszország	kereskedelmi ügynöki tevékenység	100,00%	100,00%
Cseri Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	100,00%
Simon Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	70,00%
Molnár S Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
Kovács Á. Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
Molnár N. Intersped Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
Réthy Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
Vágenhoffer Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
VT Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Pálinkás Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
Székely Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
Szabó Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	100,00%
Kerekes Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Veres Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
Zsemlye Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
Bódi Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
S. Tóth Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	100,00%
Vándor Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Transpont Hungária Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Kanczler Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
TT Intertrans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Euro-Unió Trans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Rapid Teherautó Szervíz Kft.	Magyarország	járműjavítás	51,00%	51,00%

Társaság	Ország	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad 2016	Tulajdoni hányad 2017
Waberer's Network Kft.	Magyarország	nemzetközi gyűjtő szállítmányozás	99,00%	99,00%
Gervin Trans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
MIS Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	100,00%
Crossroad Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
Cosmos-Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
Lean Logistic Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	100,00%
Del af Europa Transp. Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	100,00%
PM Intersped Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Return Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
VB-Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
JIT Euro Trans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
Tracking Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	100,00%
Mojo Trans Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
WM Log Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
SZ-M Cargo Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
SOLID Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Cargo Hungária Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Szala Transport Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	51,00%	51,00%
TMT International Kft.	Magyarország	nemzetközi fuvarozás	100,00%	100,00%
Wáberer Hungária Biztosító Zrt.	Magyarország	biztosítás	100,00%	100,00%
Közdülő Invest Kft.	Magyarország	ingatlanbérbeadás	98,55%	98,55%
WB Station et Services	Belgium	járműjavítás	100,00%	100,00%
Link Sp. z o o.	Lengyelország	nemzetközi fuvarozás	0%	100,00%
Link Services Sp. z o o.	Lengyelország	munkaerő-kölcsönzés	0%	100,00%

2014-ben a Csoport Vezetősége Európai kereskedelmi ügynökségek nyitása mellett döntött, ezek közül az első Párizsban, a második pedig Varsóban, míg a harmadik Londonban sikeresen meg is kezdte tevékenységét. A 2016-os évben további kereskedelmi irodák kerültek megnyitásra Amszterdamban és Milánóban. A Csoport a külföldi kereskedelmi irodák tevékenységét a jogi személy fenntartása mellett megszüntette 2017 első negyedévében.

2015. december 28-án a Waberer's International Nyrt. a Wáberer Hungária Biztosító Zrt. tulajdonosaival adásvételi szerződést kötött. Az adásvételi szerződésnek megfelelően az adásvétel magyar, szlovák versenyhivatali, továbbá MNB-engedélyhez kötött. Az engedélyezési eljárás lefolytatása után 2016. május 4-én az előző évben kifizetett 4 milliárd forint vételárelőleg beszámításával a tulajdonszerzés 4 milliárd forintért megvásárlásra került a Csoport által.

2016 augusztusában a Csoport WB Station at Services néven Belgiumban céget alapított, amelynek tevékenységi köre a nemzetközi fuvarozási flotta javítása, illetve parkoló és üzemanyag-töltő állomás biztosítása volt. Az anyavállalat menedzsmentje 2017-ben megszüntette a belga javítóműhely tevékenységét, mivel a 2017-ben bekövetkezett piaci változások miatt már nem volt optimális megoldás a telephely fizikai lokációja a fuvarozás optimális kiszolgálásához.

2017 júliusában a tőzsdei kibocsátásból szerzett szabad pénzeszközből a Waberer's International Nyrt. folytatta a stratégiai tervben megfogalmazott inorganikus növekedési pályáját egy lengyel, nemzetközi fuvarozással és szállítmányozással foglalkozó Társaság és a vele kapcsolatban lévő munkaerő-kölcsönző vállalat megvásárlásával.

10. EGYÉB BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Franchise-tulajdonosoknak adott kölcsön	661 204	492 332
Hungaroring Rt.-részesezés	139 380	0
Egyéb	130 438	-361 885
Összesen	931 022	130 447

A Csoport 2017-ben értékesítette a Hungaroring Zrt.-ben birtokolt 40 millió forint névértékű (139 380 EUR) részvényeit, az eladásból 230 680 EUR eredményt realizált.

Az egyéb befektetett pénzügyi eszközökön a Waberer's International Nyrt. MRP szervezete

részére juttatott részvények és alaptőkén felüli vagyoni hozzájárulások kerültek kimutatásra, csökkentve a kötvények diszkontált visszavásárlási értékével.

Az egyéb befektetett eszközökhöz kapcsolódó piaci értékekre vonatkozó információ a 34. pontban található.

11. EGYÉB BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – ADÓSSÁG- ÉS TŐKE-INSTRUMENTUMOK – HOSSZÚ LEJÁRAT

A cégcsoport által 2016-ban megszerzett Waberer Hungária Biztosító Zrt. a Társaságnál a befektetési célú, lejáratig tartott, hitelkockázati szempontból kockázatmentesnek minősített értékpapírok állományát jellemzően államkötvények és diszkontkincstárjegyek alkotják. A Társaság három vagyonkezelőn keresztül

folytatta befektetési tevékenységét, ezen túlmenően saját kezelésben lekötött betéteket is tartott. A Társaság befektetett pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értéke 43 369 384 EUR volt a tárgyév végén. A lekötött betétek fedezetet nyújtanak a biztosítótársaság biztosítástechnikai kötelezettségeire.

12. KÉSZLETEK

Készletek	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Üzemanyagkészlet	2 445 956	3 179 036
Alkatrész, gumi, kenőanyag, egyéb anyag	545 476	433 373
Egyéb anyagok	323 065	176 061
Összesen:	3 314 497	3 788 470

Üzemanyagkészleten mérlegfordulónapon a kamionokban és az üzemanyagtöltő-állomáson fellelhető készletek kerülnek kimutatásra. Ezek értéke az alábbi módszerrel kerül meghatározásra:

- a töltőállomáson lévő készlet tényleges leltár-felvétellel
- a kamionokban lévő üzemanyag a fuvarnyilvántartó rendszer adatai alapján készített becslés szerint.

	Értékvesztés
2016. január 1.	28 858
Növekedés	217 334
Csökkenés	28 858
2016. december 31.	217 334
Növekedés	0
Csökkenés	107 523
2017. december 31.	109 811

A Csoport vezetése 2016. 12. 31-én megvizsgálta a javítóműhely készletét az előző két évben beszerzett járművek technológia leírásai alapján, amelynek eredményeként a Cégcsoport által használt járművekbe már be nem építhető alkatrészekre értékvesztést számolt 217.334 EUR értékben. A tárgyév során a Cso-

port megvizsgálta az értékvesztett alkatrészek másodlagos piacon történő értékesítési lehetőségét és ennek eredményeként a korábban leértékvesztett készletek közel 50%-át értékesítette, amelynek következtében 107.523 EUR értékvesztést oldott fel.

13. KÖVETELÉSEK

	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Vevőkövetelések	90 024 540	121 913 777
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	-1 898 022	-2 572 300
Összesen	88 126 518	119 341 477

A követelések 2017. december 31-es állománya az előző évhez képest jelentősen növekedett, amelyet az új akvizíció során megszerzett Társaságok vevőkkel szembeni követelése okoztak 26 471 ezer EUR értékben, továbbá a Csoport organikus növekedése miatt követelésállomány-növekedés 4743 ezer EUR értékben.

A cégcsoport az előző évhez képesti 15,3%-os árbevétel-növekedést (biztosítási üzleti ág nélkül számított) ért el, amelyből a Link Sp. z o.o. akvizíció hatása 9,3% volt, a maradék 5,5%-os növekedést a cégcsoport organikus érte el. A vevők forgási ideje az előző évek javulásához képest a tárgyév során 59,6 napról 62 napra romlott, amelyet a Link Sp. z o.o. akvizíció okozott, ahol a vevők forgási ideje 90 nap, de a

lengyel leányvállalat a kulcsvevőkkel szembeni követeléseit visszkeresettel faktoráltatja, így a valós pénzbefolyás átlagosan 72 nap, amely jelentősen rosszabb az anyavállalathoz képest. A Link Sp. z o.o. nélkül számított, az előző évi 59,6 napról a tárgyév során 59 napra csökkent a vevők forgási sebessége. A fentiek következményeként az év utolsó negyedévében kidolgozásra került a Csoport részéről az anyavállalat és a csoport többi tagja által használt elektronikusdokumentum-feldolgozások (CMR-ek, fuvarjeljesítést igazoló dokumentumok lerakást követő elektronikus továbbítása, feldolgozása, E-számla kiállítás) bevezetésének folyamata a lengyel leányvállalat számára is. A projekt várható befejezése a 2018-as év második félévében várható.

	Értékvesztés
2016. január 1.	2 786 708
Növekedés	288 133
Csökkenés	1 176 820
2016. december 31.	1 898 022
Növekedés	553 807
Csökkenés	513 535
Árfolyam-különbözet	38 340
Akvizíció miatti nyitó növekedés	595 666
2017. december 31.	2 572 300

A Cégcsoport szigorú hitelminősítési és beszé-
si folyamatainak eredményeként a kétes követel-
ésekre képzett értékvesztés összege az előző
évhez képest jelentős, a Link Sp. z o.o. akvizíciót
figyelmén kívül hagyva nem növekedett.

Az értékvesztett követelések állomány az elő-
ző év végéhez képest mindössze 42 ezer EUR-
val növekedett. A Link Sp. z o.o. akvizíció során
631 ezer EUR értékvesztés került elszámolásra,
amelynek nagy része a fentiekben említett nem
megfelelően dokumentált, hiányos folyamatok
eredménye volt, amely a következő évben az új
számlázási folyamatok, illetve a tárgyév utolsó

negyedévében bevezetett központi hitellimit- és
partnertörzskezelés alapján teljesen az anyavál-
lalat által meghatározott szigorú, zárt rendszer-
ben történik.

A vevőkkel kapcsolatos 2017. évi értékvesztés
bruttó állományának növekedését a vevőkö-
vetelések között ismerttetett akvizíció okozta.
A tárgyév során az értékvesztés növekedé-
se 553 807 EUR-volt, amely a teljes árbevétel
0,082%-a. Az értékvesztés csökkenése 513 535
EUR volt a hitelezési és beszédesi csoport ered-
ményes munkájának köszönhetően.

14. EGYÉB FORGÓESZKÖZÖK ÉS SZÁRMAZÉKOS PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Külföldi áfa és jövedéki adó	21 975 690	26 091 597
Adókövetelés	2 534 498	3 343 342
Adott kölcsön	1 469 896	1 460 282
Munkavállalói követelések	1 293 059	402 436
Előlegből eredő követelés	0	0
Elhatárolások	5 601 952	7 178 572
Egyéb	1 788 246	801 172
Származékos ügylet	3 140 287	1 756 682
Biztosítástechnikai követelés	3 236 174	3 991 933
Összesen	41 039 802	45 025 864

Az egyéb forgóeszközök között a legnagyobb
arányt a külföldi áfa és jövedéki adó képviseli,
mely követelés a külföldi adóhatóságoktól szár-
mazó áfakövetelésekből és jövedékiadó-köve-

lésekből ered. 2012-től jövedéki adó visszaigény-
léséből eredő követelés már nemcsak külföldi,
hanem belföldi üzemanyag-vásárlások után is
felmerül.

A külföldi áfakövetelés értéke 2017. 12. 31-én
11 793 751 EUR volt, szemben az előző évi
11 723 397 EUR-val. A külföldi áfakövetelés for-
galma mind az organikus, mind pedig az inorga-
nikus növekedésnek köszönhetően jelentősen
magnövekedett, míg az év végi állomány mind-
össze 0,6%-kal növekedett.

A jövedékiadó-követelés (belföldi és külföl-
di adóhatóságokkal szembeni) 2017. 12. 31-én
14 297 846 EUR volt, szemben az előző évi
10 252 293 EUR-val. A jelentős növekedést a
tankolási volumenek Belgiumba és Franciaor-
szágba történő átcsoportosítása okozta, ahol
a visszaigénylés éves átlagos mértéke 60%-kal
haladta meg az előző évi mértéket.

A Csoport 2013. 08. 01-i fordulónappal a cso-
portos áfaalanyiságra tért át, így a cégenkénti
befizető és visszaigényelendő pozíciók nettósi-

tásra kerülnek és az egyéb követelések között
kerülnek kimutatásra.

A származékos ügyletek fordulónapi értéke
kizárólag piaci inputokon alapuló értékelési
technika alapján kerül megállapításra. Ennek
megfelelően ez egy kizárólag piaci inputokon
alapuló értékelési technika (Level). Az év végi
nyitott ügyletek egyedi átértékelésének kü-
lönbségéből a pozitív átértékelési különböze-
tek az egyéb forgóeszközök, míg a negatív át-
értékelési különbözetek pedig az egyéb rövid
lejáratú kötelezettségek között kerültek kimu-
tatásra.

A biztosítástechnikai követelések között a cég-
csoport a Wáberer Hungária Biztosító Zrt.-nek
a viszontbiztosítóval, a MABISZ-szal és egyéb
nem ügyfelekkel szembeni követelése kerültek
kimutatásra.

A Csoport 2016. december 31-i fordulónapon az alábbi nyitott származékos ügyletekkel rendelkezett:

Partnerbank	Ügylet megnevezése	Kötés pénzneme	Kötés korai összeg
ING Bank N.V.	Forward – vásárlás	ezer HUF	7 647 575
K&H Bank	Forward – eladás	ezer HUF	28 856 159
UniCredit Bank	Forward – vásárlás	EUR	4 814 040
Citibank PIC	Forward – eladás	EUR	3 534 405
K&H Bank	Commodity swap – dízel – vásárlás	Mt	2 000 Mt

A Csoport 2017. december 31-i fordulónapon az alábbi nyitott származékos ügyletekkel rendelkezett:

Partnerbank	Ügylet megnevezése	Kötés pénzneme	Kötés korai összeg
ING Bank N.V.	Forward – eladás	ezer HUF	10 698 565
Citibank PIC	Forward – eladás	ezer HUF	17 449 473

A származékos ügyletekhez kapcsolódó piaci értékekre vonatkozó információ a 36. pontban ta-
lálható. A fenti nyitott ügyletek éven belüli lejáratával rendelkeznek.

	Értékvesztés
2016. január 1.	2 293 661
Növekedés	83
Csökkenés	0
2016. december 31.	2 293 744
Növekedés	72 359
Csökkenés	488 326
Árfolyam-különbözet	598
Akvizíció miatti nyitó növekedés	0
2017. december 31.	1 877 179

Az egyéb értékvesztés az egyéb forgóeszközökre, azon belül elsősorban a kilépett munkavállalók tartozásaira, biztosítókkal szembeni követelésekre, kezességvállalással kapcsolatos követelésekre és adott kölcsönökre lett elszámolva. Az egyéb értékvesztések állomá-

nyának jelentős csökkenését az előző évhez képest, amelyet a gépjárművezetők fluktuációjának jelentős csökkenése és velük szemben alkalmazott követeléskezelési gyakorlat hatékonyságának javulása okozott.

15. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Összeg	2 068 319	151 631
Darabszám	233	7

Az értékesítésre tartott befektetett eszközök között a Csoport azon járműveket tartja nyilván, amelyek lízingszerződése lejárt, és amelyeket értékesíteni kíván. A járműveket a Csoport a lízingszerződésekbe foglalt maradványértéken

vásárolja ki a lízingbe adótól, majd az értékesítéskor a könyv szerinti érték és az eladási ár közötti különbséget eredményként realizálja, amely 2016-ban 3 700 255 EUR, míg 2017-ben 3 952 679 EUR nyereséget eredményezett.

Az értékesítésre tartott befektetett eszközök változásait az alábbi táblázat szemlélteti:

2015. december 31.	4 550 122
Átsorolás Tárgyi eszközök közül	27 639 827
Értékesítések	-30 121 630
2016. december 31.	2 068 319
Átsorolás Tárgyi eszközök közül	24 182 324
Értékesítések	-26 099 012
2017. december 31.	151 631
	Értékvesztés
2016. január 1.	22 891
Növekedés	0
Csökkenés	22 891
2016. december 31.	0
Növekedés	0
Csökkenés	0
2017. december 31.	0

16. PÉNZESZKÖZÖK

A pénzeszközök között a Célcsoport a házi pénztárakban és a bankszámlákon tartott egyenlegeket, valamint a Wáberer Hungária Biztosító Zrt. tartalékok fedezetén túli látra szóló vagy rövid lejáratú lekötéseit mutatja ki. A pénzeszközök állománya 2017. december 31-én 58 997 190 EUR volt. A tárgyévi cash flow jelentős növekedését (27 millió EUR) a célcsoport pozitív pénztermelő képessége (12 784 ezer EUR) mellett a tőzsdei kibocsátásból befolyt nettó – kibocsátási költségekkel csökkentett – pénz és az akvizált lengyel leányvállalatokért kifizetett ellenérték közötti 14 527 ezer EUR pozitív különbözet adta.

17. SAJÁT TŐKE

A Wáberer's International Nyrt. jegyzett tőkéje 2017. december 31-én 17 693 734 darab 0,35 EUR/db névértékű dematerializált törzsrészvény tesztet meg. A Csoportnak a tárgyévi végén 38 860 db visszavásárolt saját részvénye van.

A Társaság Igazgatósága 2017. június 29-én tőkeemelésről döntött, amelynek következményeként az alaptőke 5 128 910 EUR-ról 6 192 807 EUR-ra növekedett. A jegyzett tőke-növekedés forrása a társaság Nyrt.-vé történt átalakítása után nyílt piaci részvénykibocsátással történt a budapesti Értéktőzsdén. 2017. június 29-én a részvényjegyzési időszak lezárult és a tőkeemelési döntés során meghatározott részvények 2017. július 5-én megkeletkezettetésre kerültek, majd ezt követően a Budapesti Értéktőzsdén a Prémium kategóriában 2017. július 6-án megkezdődött a kereskedés a társaság részvényeivel. A részvénykibocsátás során befolyt 15 502 500 ezer forint (3 039 706 darab új részvény, 5100 HUF/db kibocsátási áron, melynek a beszámolóban kimutatott értéke 50 218 980 EUR) a Társaság Vezetőségének döntése alapján nagyrészt akvizíciós, kisebb részben pedig működési célok javítására került felhasználásra.

A Társaság a nyilvános részvénytársasággá történő alakulás és a tőzsdei előkészületi költségeket a saját tőke csökkentéseként mutatta ki 3 355 071 EUR összegben a vonatkozó IFRS-standardok szerint. A WÁBERER'S INTERNATIONAL Nyrt. 2017 júliusában a régi tulajdonosok 100%-os kivásárlásával irányító befolyást szerzett a Link sp. z o.o.

és a Link Services sp. z o.o. lengyel székhelyű társaságokban, az akvizíció értéke a lebonyolítási költségekkel megnövelten 32 962 445 EUR, amelyet a Wáberer's a fentiekben említett nyilvános kibocsátásból származó nettó bevételéből finanszírozott. A csoport a frissen megszerzett leányvállalatban 2017. július 1-jével szerzett irányító befolyást, ennek megfelelően ettől a naptól vonta be a konszolidált pénzügyi kimutatásaiba. A Csoport az IFRS 3 standard szerint üzleti kombinációt azonosított, amelynek eredményeként a kiegészítő megjegyzések 7. pontjában levezetett goodwillt mutat ki a konszolidált pénzügyi kimutatásaiban.

Tartalékok soron a korábbi évek eredményei, a tárgyévi eredmény, valamint tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók eredményei kerültek kimutatásra, amelyeket a tőkeváltozás-kimutató mutat be. A tartalékok sor nem reprezentálja a Wáberer's International Nyrt. által kifizethető osztalékot, mert az osztalék mértéke az egyedi beszámoló adatai alapján kerül meghatározásra. A kisebbségi részesedést birtokló tulajdonosok részére az egyedi magyar beszámolókból kifizetett osztalékot a tőkeváltozás-kimutatásban az osztalékkifizetés jóváhagyásának megfelelő gazdasági évben mutatja ki a Célcsoport a konszolidált kimutatásaiban.

A részvényesek főbb jogai és kötelezettségei

A részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogait akkor gyakorolhatja, ha őt a részvénykönyvbe bejegyezték azzal, hogy a részvényes közgyűlésen való részvételi jogának gyakorlását az Alapszabály 5.6. szakasza szabályozza. A részvénykönyvet a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: KELER) havi rendszerességgel, a Társaság és a KELER között részvénykönyvvezetés tekintetében létrejött és a Társaság által nyilvánossá tett megállapodásban foglaltak szerint aktualizálja. A részvénykönyvi bejegyzés elmaradása a részvényesnek a részvény feletti tulajdonjogát nem érinti.

1. Osztalékhoz/osztalékfelőleghez való jog
A Társaságnak a felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényt részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki a Társaság által meghirdetett osztalékfizetésre vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján a részvénykönyvben szerepel. Az oszta-

lékfizetésre vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja nem lehet korábban, mint a Közgyűlést követő ötödik tőzsdei kereskedési nap. Az osztalék nem pénzbeli hozzájárulás formájában is teljesíthető. A részvényes az osztalékra csak a már teljesített vagyoni hozzájárulás arányában jogosult.

A Társaság az osztalékot az erre vonatkozó közgyűlési határozat által megszabott időponttól átutalással fizeti ki a részvényeseknek. Az osztalékfizetési időszak a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadására és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó közgyűlési határozatban megjelölt időpontban kezdődik meg, de az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdőnapjáról rendelkező közgyűlési határozatot tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdőnapja között legalább tíz munkanapnak el kell telnie.

A részvényesek az osztalékfizetés kezdőnapjától számított, a jogszabályban meghatározott elévülési idő (öt év) alatt igényelhetik az osztalékot. Ezt követően az osztalékkövetelés iránti igény elévül. A Közgyűlés és a Ptk. 3:263. § (3.) bekezdésével összhangban az Igazgatóság is jogosult két, egymást követő beszámoló elfogadása közötti időszakban osztalékkelőleg fizetéséről határozni, ha a közbenső mérleg alapján megállapítható, hogy a Társaság rendelkezik osztalék fizetéséhez szükséges fedezettel, a kifizetés nem haladja meg a közbenső mérlegben kimutatott adózott eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalék összegét, és a Társaságnak a helyesbített saját tőkéje a kifizetés folytán nem csökken az alaptőke összege alá.

Ha az osztalékkelőleg kifizetését követően elkészülő éves beszámolóból az állapítható meg, hogy osztalékfizetésre nincs lehetőség, az osztalékkelőleget a részvényesek a Társaság felhívására kötelesek visszafizetni.

A saját részvényre eső osztalékot az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedésként kell – részvényeik névértékének arányában – számításhoz venni.

Az osztalék után a Társaságot kamatfizetési kötelezettség nem terheli.

2. Tájékoztatási, ill. közgyűlési jogok

Az Igazgatóság köteles a részvényeseknek a Társaságra vonatkozóan felvilágosítást adni és számukra a Társaságra vonatkozó iratokba és nyilvántartásokba betekintést biztosítani, feltéve,

hogy a betekintést kérő írásbeli titoktartási nyilatkozatot tett. Az Igazgatóság megtagadhatja a felvilágosítást és az iratokba való betekintést, ha ez a Társaság üzleti titkát sérti, ha a felvilágosítást kérő a jogát visszaélészerűen gyakorolja, vagy felhívás ellenére nem tesz titoktartási nyilatkozatot. Ha a felvilágosítást kérő a felvilágosítás megtagadását indokolatlannak tartja, a nyilvántartó bíróságtól kérheti a Társaság kötelezését a felvilágosítás megadására. A Közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az Igazgatóság köteles minden részvényesnek a napirendi pont tárgyalásához a szükséges tájékoztatást megadni, úgy, hogy a részvényes – a közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére – a szükséges felvilágosítást legkésőbb a Közgyűlés napja előtt három nappal megkapja.

Az Igazgatóság köteles a beszámolóban és az Igazgatóság, valamint a Felügyelőbizottság jelentésének lényeges adatait a Közgyűlést megelőzően legalább huszonegy (21) nappal a részvényesek tudomására hozni.

Minden részvényes jogosult a Közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni. Nem gyakorolhatja szavazati jogát a részvényes, amíg az esedékes vagyoni hozzájárulást nem teljesítette. A részvényes részvényesi jogait képviselő útján is gyakorolhatja. Nem láthatja el a részvényes képviselőt az Igazgatóság tagja, a Felügyelőbizottság tagja és az állandó könyvvizsgáló. Ha a részvényt több képviselő képviseli, és ezek egymástól eltérően szavaznak vagy nyilatkoznak, valamenyüik által leadott szavazat, illetve megtett nyilatkozat semmis.

A képviselőre szóló meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni. A meghatalmazásnak egyértelműen és kifejezetten tartalmaznia kell:

- a részvényes meghatalmazásra irányuló nyilatkozatát,
- a részvényes és a meghatalmazott megjelölését,
- azt, hogy a meghatalmazás egy közgyűlésen való részvételre vagy meghatározott időre, de legfeljebb 12 hónapra szól,
- kiterjed-e a felfüggesztett közgyűlés folytatására és a határozatképtelenség miatt megismételt közgyűlésre,
- a meghatalmazás esetleges további korlátozásait.

A részvényes jogainak Társasággal szemben való gyakorlására részvényesi meghatalmazottat (nominee) bízhat meg, aki a Társasággal szemben a részvénykönyvbe való bejegyzést követően a részvényesi jogokat saját nevében, a részvényes javára gyakorolja.

A Közgyűlésen az a részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott vehet részt, akit legkésőbb a Közgyűlés kezdőnapját megelőző második munkanapon a részvénykönyvbe bejegyezték a KELER mindenkor Általános Üzletszabályzatában foglaltak szerinti tulajdonosi megfeleltetés alapján. A közgyűlési részvénykönyvi bejegyzés érdekében a Társaság zárolás nélküli tulajdonosi megfeleltetést kezdeményez az általa kibocsátott törzsrészvényekre vonatkozóan a KELER-nél. A részvénytulajdonosok részvénykönyvi bejegyzéséről a részvényesek értékpapír-számlavezetőjüknek adott utasítása alapján az értékpapír-számlavezetők kötelesek gondoskodni és megküldeni a részvényesek adatait a KELER részére. A részvénytársaság nem vállal felelősséget az értékpapír-számlavezetők mulasztásának következményeiért. Minden egyes 0,35 EUR névértékű részvény után egy szavazat jár. Egy részvényes csak egyféleképpen szavazhat.

A Közgyűlés akkor határozatképes, ha az összehívás szabályszerű volt, és azon a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint 50%-át képviselő részvényes jelen van. Amennyiben a Közgyűlés nem határozatképes egy (1) órával a kezdésre megállapított időt követően, a Közgyűlés elnöke a megismételt közgyűlés időpontját a Közgyűlésre szóló meghívóban meghatározottak szerint kihirdeti. A megismételt Közgyűlés a Közgyűlés napját követő legalább tíz (10) nappal és legfeljebb huszonegy (21) nappal követő időpontra hívható össze. A megismételt Közgyűlés ugyanazon a helyen, vagy más, a Közgyűlésre szóló meghívóban meghatározott helyen tartható meg. A megismételt közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a jelenlévők által képviselt szavazati jog mértékétől függetlenül határozatképes.

A Közgyűlés határozatait a határozatképesség megállapításánál figyelembe vett szavazatok egyszerű többségével hozza, kivéve a jogszabályban meghatározott eseteket, illetve az Alapszabály 5.9.1 (a)-(d) pontjaiban foglaltakat, mely kérdésekben a Közgyűlés határozatait háromnegyedes szótöbbséggel hozza.

A Közgyűlés olyan határozata, amely valamely részvénytulajdonoshoz kapcsolódó jogot hátrányosan módosít, akkor hozható meg, ha ahhoz az érintett részvénytulajdonosok részvényesei külön is hozzájárulnak. A hozzájárulás megadásáról az érintett részvénytulajdonosok jelenlévő részvényesei a Közgyűlés határozatának meghozatala előtt, részvénytulajdonosként külön-külön, az adott részvénytulajdonosba tartozó részvények által megtestesített szavazatok egyszerű többségével határoznak. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések – ide nem értve a saját részvényhez kapcsolódó szavazati jog gyakorlásának tilalmát – nem alkalmazhatók.

3. Kisebbségi jogok

A Társaság azon részvényesei, akik együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkeznek, az ok és a cél megjelölésével bármikor kérhetik a Közgyűlés összehívását. Ha az Igazgatóság a kérelem kézhezvételétől számított nyolc napon belül nem intézkedik a Közgyűlés üléseinek a lehető legkorábbi időpontra történő összehívása érdekében, a Közgyűlést az indítványozók kérelmére a nyilvántartó bíróság hívja össze, vagy a nyilvántartó bíróság felhatalmazza az indítványozókat az ülés összehívására. A várható költségeket az indítványozók kötelesek megelőlegezni. A Közgyűlés a kisebbség kérelmére összehívott ülésen dönt arról, hogy a költségeket az indítványozók vagy a Társaság viseli.

Ha a Közgyűlés elvetette vagy bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, amely szerint az utolsó beszámolót, illetve az utolsó két évben az ügyvezetés tevékenységével kapcsolatos valamely gazdasági eseményt vagy kötelezettségvállalást ezzel külön megbízandó könyvvizsgáló vizsgálja meg, ezt a vizsgálatot a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkező részvényesnek vagy részvényeseknek a Közgyűlés üléstől számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül benyújtott kérelmére a nyilvántartó bíróság a Társaság költségére köteles elrendelni és a könyvvizsgálót kijelölni. A kérelem teljesítését a nyilvántartó bíróság megtagadja, ha a kisebbségi jogokkal a kérelmet előterjesztő részvényesek visszaélnék.

Ha a Közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, hogy a Társaságnak valamely részvényes, igazgatósági tag, felügyelőbizottsági tag, továbbá az állandó

könyvvizsgáló ellen támasztható követelését érvényesítsék, a követelést a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a Közgyűlés ülésétől számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül a Társaság képviselőiben a Társaság javára maguk is érvényesíthetik.

Ha a Társaságban együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó – a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő – javaslatot vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet a Közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc (8) napon belül közlik az Igazgatósággal, az Igazgatóság a kiegészített napirendről, a részvényesek által előterjesztett határozattervezetekről a javaslat vele való közlését követően hirdet-

18. LÍZINGKÖTELEZETTSÉGEK

A Csoport alaptevékenységéhez szükséges járművek beszerzését pénzügyilízing-konstrukció keretében valósítja meg. A Cégcsoport az új vonatkozások esetében a pénzügyilízing-szerződések futamidejét 4 évről 5 évre növelte, míg a pótkocsik

ményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

A Társaságnak együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesei, valamint a Társaság azon hitelezői, akiknek a kifizetés időpontjában még nem esedékes követelése eléri az alaptőke tíz százalékát, a kifizetéstől számított egyéves jogvesztő határidő lejártáig a költségek megelőlegezésével egyidejűleg kérhetik a nyilvántartó bíróságtól könyvvizsgáló kirendelését a részvényesek részére történt kifizetés jogszerűségének megvizsgálása céljából. Kifizetésnek minősül minden pénzbeli és nem pénzbeli vagyoni juttatás, kivéve az ingyenesen vagy kedvezményesen juttatott dolgozói részvény, valamint az alaptőkéen felüli vagyon alaptőkévé alakításával felemelt alaptőkéből ellenérték nélkül jutott részvény juttatása.

esetében a korábbi gyakorlatnak megfelelően 5 év maradt. A Csoport a járműveket közvetlenül a gyártóktól szerzi be, akik visszavásárlási garanciát vállalnak nemcsak a futamidő végére, hanem a futamidő alatt is.

A jövőben fizetendő lízingdíjak (tőke és kamat) lejárat szerinti megbontását a következő táblázat szemlélteti:

	6 hónapon belül	6–12 hónap között	1–2 éven belül	2–5 éven belül	5 éven túl	Összesen
2016. 12. 31.						
Pénzügyilízing-kötelezettségek, tőke	31 227 490	34 644 610	52 644 966	108 621 453	977 770	228 116 289
Pénzügyilízing-kötelezettségek, kamat	1 724 936	1 362 809	1 997 224	1 836 029	28 616	6 949 614
Összesen	32 952 426	36 007 419	54 642 190	110 457 482	1 006 386	235 065 903
2017. 12. 31.						
Pénzügyilízing-kötelezettségek, tőke	40 774 940	40 653 926	91 871 107	112 343 857	2 541 665	288 185 494
Pénzügyilízing-kötelezettségek, kamat	2 049 403	1 708 036	2 309 722	2 415 817	20 652	8 503 630
Összesen	42 824 342	42 361 962	94 180 828	114 759 674	2 562 317	296 689 124

A táblázat a 2016. és 2017. év végén meglévő lízingkötelezettségek lejáratát mutatja és ezek kamatait, azonban nem számol azzal, hogy az eszközök folyamatos cseréivel a lejárat lízing-szerződések helyett folyamatosan újak kerülnek

megkötésre. Az év végén meglévő lízingkötelezettségek kamatai a tárgyév december 31-én érvényben lévő EURIBOR értéke és a kamatfelárak alapján vannak kalkulálva.

19. CÉLTARTALÉKOK

	Peres ügyek	Biztosítói kártérítések	Egyéb	Bónusz	Összesen
Nyitóegyenleg 2016. 01. 01.	949 920	0	1 997 142	2 605 883	5 552 945
Képzés és korábbi becslések felülvizsgálata	710 515	4 425 637	971 580	2 276 983	8 384 715
Akvízió miatti nyitó	0	10 843 058	0	0	10 843 058
Kamathatás	14 216	0	0	0	14 216
Árfolyam-különbözet	225	0	0	0	225
Feloldás	-452 153	0	0	0	-452 153
Felhasználás	-99 637	0	-1 997 142	-2 605 883	-4 702 662
Záróegyenleg 2016. 12. 31.	1 123 086	15 268 695	971 580	2 276 983	19 640 344
Képzés és korábbi becslések felülvizsgálata	1 050 690	5 311 869	612 610	2 269 898	9 245 067
Akvízió miatti nyitó	100 761	0	0	0	100 761
Kamathatás	0	0	0	0	0
Árfolyam-különbözet	6 063	0	-240	485	6 307
Feloldás	-780 879	0	0	-733 591	-1 514 470
Felhasználás	-420 256	0	-972 317	-1 074 133	-2 466 706
Záróegyenleg 2017. 12. 31.	1 079 464	20 580 565	611 633	2 739 641	25 011 303
Rövid lejáratú rész 2016	0	0	971 580	1 800 173	2 771 753
Hosszú lejáratú rész 2016	1 123 086	15 268 695	0	476 810	16 868 591
Rövid lejáratú rész 2017	0	0	611 633	2 739 641	3 351 274
Hosszú lejáratú rész 2017	1 079 464	20 580 565	0	0	21 660 029

A Csoport 2016. december 31-én 1 123 086 EUR céltartalékot képzett a peres ügyekből fakadó, jövőben esetlegesen felmerülő kötelezettségek fedezetére az előző év végén. A tárgyév során a peres ügyek jelentős része esetében a CMR-biztosítás alapján a biztosító megfizette a vevőknek okozott kárt, így 781 ezer EUR feloldásra, míg a biztosító által meg nem térített saját hibás károkozás után 420 ezer EUR megképzett tartalék került felhasználásra a vevőknek történő kártérítés megfizetése miatt. A tárgyév során a cégcsoport negyedévente felülvizsgálta a peres ügyeit és az előző évekből átnyúló, illetve a tárgyévben keletkezett új ügyekre 1 050 690 EUR céltartalékot képzett a tárgyév során. A peres ügyekből fakadó jövőbeni kötelezettségek várhatóan egy éven túl jelentkeznek, így ezeket a Társaság a hosszú lejáratú kötelezettségek között mutatta ki.

A Csoport a 2016-os akvizíciója során megszerzett Wáberer Hungária Biztosító Zrt. által a cég-

csoport tagjai által okozott kártömeg után kifizetendő összegre az előző évi 15 268 695 EUR-n kívül további 5 311 869 EUR összegű biztosítástechnikai tartalékot képzett, amelyet a Cégcsoport a konszolidált beszámolójában a hosszú lejáratú céltartalékok között mutat ki. A cégcsoport részére a teljes biztosítási tevékenységet, ez alatt értve a felelősség, a vagyon és a CMR-biztosításokat is, a Wáberer Hungária Biztosító Zrt. végzi.

A Vezetés a Csoport 2016-os eredményes tevékenysége alapján 1 457 630 EUR összegű bónusz kifizetését hagyta jóvá a munkavállalók részére, ennek megfelelően a Társaság a járulékkerhekkel megnövelt összegre összesen 1 800 173 EUR összegben céltartalékot képzett. A bónusz 2017-es üzleti év első felében került kifizetésre. A tárgyév során a munkavállalók részére pedig 1 055 262 EUR, járulékokkal megnövelt összegű bónusz kifizetésére képzett céltartalékot a cégcsoport.

A csoport tulajdonosai MRP Szervezetet alapítottak azzal a céllal, hogy a pénzügyi eszközöket a javadalmazási politika szerint kezelje. Az „MRP” egy új – az állam által bevezetett – javadalmazási forma, mely kedvező adóterheket biztosít mind a munkáltatónak, mind a munkavállalóknak. Habár az MRP Szervezet egy független, a Cégbíróóság által bejegyzett jogi személy, nem minősíthető önálló üzleti vállalkozásnak, mivel nincs megfogható üzleti célja, jelen esetben – a Csoport javadalmazási politikája alapján – csupán egy közvetítő a Csoport és munkavállalói között. Ugyanakkor Az MRP Szervezet nem tartozik az IFRS 10 hatálya alá, mivel a javadalmazás hosszú távú munkavállalói juttatási program része, így az IAS 19 iránymutató. Minden, a programon belül nyújtott nyújtás, kivéve a rövid lejáratú, egyéb

20. EGYÉB HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Nem kapcsolt vállalkozástól kapott kölcsönök	0	6 448 045
Összesen	0	6 448 045

A Cégcsoport két leányvállalata egyik legjelentősebb beszállítójától 5 millió EUR kölcsönt kapott 2009. június 30-án 4 éves lejáratra, amely a sikeres együttműködés reményében 2012. június 30-án meghosszabbításra került 2016. június 30-ig, majd ezt követően újabb egy évre. A Cégcsoport Vezetőségének a tárgyév során lejárt szerződést további három évre meghosszabbította és bevonta a szerződés hatálya alá a lengyel akvizíció során megszerzett leányvállalatát.

hosszú távú vagy munkaviszony megszűnése utáni juttatásnak minősül. Az MRP programban a Csoport közép- és felsővezetői vesznek részt. A Csoport vezetősége az MRP Szervezet céljainak áttekintése után 1 214 636 EUR céltartalék képzése mellett döntött a jövőbeni költségek fedezésére.

A Cégcsoport a munkavállalói által ki nem vett tárgyévi járó szabadságra 971 580 EUR céltartalékot képzett az előző év során. Az előző évi szabadságok a tárgyév során felhasználásra kerültek. 2017. december 31-én a munkaügyi nyilvántartások szerint ki nem vett szabadság járulékkerhekkel megnövelt összege 612 610 EUR volt, amelyre a cégcsoport céltartalékot képzett.

Az előző pontban említetteknek megfelelően a tárgyévben lejárt szerződés miatt a Társaság az előző évi kötelezettségét 6 359 057 EUR összegben a rövid lejáratú hitelek, míg a tárgyév végi egyenleget a szerződés hosszabbítása miatt a hosszú lejáratú kötelezettségek között mutatja ki.

A kölcsön díja a kölcsönnyújtó által végzett havi rendszeres szolgáltatás árába van beépítve.

21. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

A Biztosítástechnikai tartalékok között a Wáberer Hungária Biztosító Zrt. által a Biztosítási törvény által megképzett tartalékok kerültek kimutatásra a tárgyév végén a Cégcsoporton kívüli szerződés állományára vonatkozóan 41 640 209 EUR összegben, a tartalékoknak három csoportját különböztetjük meg, amelyek az alábbiak:

Meg nem szolgáltat díjak tartaléka

A tartalék összege a 2017. üzleti évben előírt, de a következő időszakra vonatkozó díjak összegét tartalmazza.

Függő károk tartaléka

Két jogcím alapján kerül megképzésre tartalék a károkkal kapcsolatban. Egyrészt a 2017. üzleti évben vagy korábban bejelentett, de még le nem rendezett károkkal kapcsolatban káronként egyedileg képződik tartalék, amely tartalmazza a kifizetendő kár összegét, a kár rendezésével kapcsolatban felmerülő költségek összegét, illetve csökkenti a tartalék összegét a várhatóan megtérülő regresszkövetelések állománya.

Ezentúl a Bit előírásaival összhangban kifizetési háromszögek, vagy megszolgált díj (ahol nincs meg a 3 év tapasztalat) alapján, ágazatonként megképzésre kerül a bekövetkezett, de még be nem jelentett károk tartaléka.

Egyéb tartalékok

A Társaság a kötvénytulajdonosokkal kapcsolatos követelésekre a számviteli politikában rögzített százalékban törlési tartalékot képzett két jogcím alapján. Egyrészt a kintlévőségek korossága alapján, másrészt historikus adatok alapján érdekmúlásra való tekintettel.

A Biztosító kockázatainak csökkentése érdekében a szerződéseire viszontbiztosítással rendelkezik az előbbieken kifejtett Biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítói szerződés alapján arányos része a befektetett pénzügyi eszközök között került kimutatásra.

22. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SZÁRMAZÉKOS PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Személyi jellegű kötelezettség	9 932 133	11 147 940
Adók	595 563	897 484
Elhatárolások	70 378	179 292
Egyéb kötelezettségek	501 101	5 910 402
Származékos ügyletek	1 166 961	522 570
Biztosítástechnikai kötelezettség	536 691	508 165
Összesen	12 802 827	19 165 853

A személyi jellegű kötelezettségek között a Társaság a konszolidált beszámolójában bérköltség részét képező, a munkavállalóknak még ki nem fizetett bérét és annak közterheit mutatja ki.

A cégcsoport 2013. 08. 01-jei fordulónappal áttért a csoportos áfafizetésre, amelynek ered-

ményeként mind az egyéb követelése, mind az egyéb kötelezettségek összegei jelentősen csökkentek a nettó pozíció miatt. A csoportos áfaalanyiság jelentősen javította a csoport likviditási helyzetét.

Az egyéb kötelezettségek jelentős növekedése a tárgyévben akvizícióval megszerzett lengyel leányvállalatnak az eredménye, hiszen ott a lengyel társaság vevői faktor kötelezettségeit mutatja ki megközelítőleg 6 millió EUR értékben. A követelések visszkeresettel kerülnek faktorálásra ennek megfelelően a Társaság bruttó módon mutatja ki a vevőkkel szembeni követelést azok valódi befolyásáig a faktorkötelezettségekkel szemben.

A biztosítástechnikai kötelezettségek egyenlege egyrészt a biztosítási kötvényesek által előre fizetett összegeket tartalmazza, egyéb kapott előlegeket, még pénzügyileg nem teljesített kárfizetéseket, valamint a biztosítási ügynököknek még ki nem fizetett összegeket.

A származékos ügyletekből eredő kötelezettségek között a 15. pontban bemutatott év végi veszteség jellegű különbözetek kerültek kimutatásra.

23. ÁRBEVÉTEL, KÖZVETÍTETT SZOLGÁLTATÁSOK

2016

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Saját flottával végzett fuvarozási árbevétel	354 820 645	39 724 144	0	-140 035	394 404 754
Alvállalkoztatásból származó árbevétel	79 796 027	29 318 710	0	-1 036 314	108 078 423
Egyéb árbevétel	16 784 764	28 927 323	31 911 271	-7 754 723	69 868 635
Szegmensek közti kiszűrés (-)	-7 979 410	-951 662	0	8 931 072	0
Nettó árbevétel	443 422 026	97 018 515	31 911 271	0	572 351 812

2017

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Saját flottával végzett fuvarozási árbevétel	391 401 548	54 235 668	0	-71 000	445 566 216
Alvállalkoztatásból származó árbevétel	98 080 908	34 670 716	0	-740 762	132 010 862
Egyéb árbevétel	22 145 076	35 630 926	50 621 242	-11 592 821	96 804 423
Szegmensek közti kiszűrés (-)	-11 463 535	-941 048	0	12 404 583	0
Nettó árbevétel	500 163 997	123 596 262	50 621 242	0	674 381 501

Nemzetközi fuvarozási szegmens

A tárgyév során a nemzetközi fuvarozási szegmens saját gépjárműparkkal elvégzett fuvarozási tevékenysége jelentősen, 10,31%-kal növekedett. A növekedésben jelentős szerepet töltött be a lengyel akvizíció során megszerzett Link sp. z o.o., amely 440 vontatóval növelte a cégcsoport járműparkját. A lengyel leányvállalat 2017. július 1-jétől került bevonásra a konszolidációs körbe és év végéig 49 millió EUR árbevételt realizált a saját flottás nemzetközi fuvarozási üzletágban. A Cégcsoport folytatta az inorganikus növekedés mellett a belső teljesítmény növelését is, amelynek eredményeként az akvizícióval nem számolva az előző évi átlagos vontatók darabszámát 2 970 vontatóról 3084-re növelte. Az organikus növekedési volumen hatása 4% volt az előző évhez képest.

A volumennövekedés mellett természetes szinten is javult a nemzetközi fuvarozási üzletág teljesítménye. A tárgyév során mind az egy kilométerre jutó fajlagos árbevétel, mind pedig a futásteljesítmény is növekedett az előző évhez képest, amelyek együttes hatása 3%-kal növelte az árbevételt. A fuvarozási tevékenység ellátásához a flotta futásteljesítménye megközelítette éves szinten a 400 millió km-t.

A nemzetközi fuvarozási szegmensen belül az idegen gépjárműparkkal végzett szállítmányozási tevékenység 6,3%-os árbevétel-növekedést ért el az előző évhez képest.

A Cégcsoport nemcsak saját fuvarszközeit veszi igénybe a nemzetközi áruszállítási tevékenységéhez, hanem alvállalkozói fuvar, illetve ehhez kapcsolódó egyéb szolgáltatásokat is. Ezeket a szolgáltatásokat változatlan formában továbbértékesíti a megrendelőinek. Ilyen szolgáltatások magukban foglalják az egyéb átkelési szolgáltatásokat, valamint kompjegy, üzemanyag és autópálya-használat továbbértékesítését is. Ezen tevékenységből eredő árbevétel a nem alaptévékenység árbevétel soron kerül kimutatásra.

Regionális szerződéses logisztikai szegmens

A regionális szerződéses logisztikai tevékenység az előző évi 15%-os növekedést felülmúlva az idei évben 26,8%-kal tudta növelni az árbevételét. A növekedést az előző évben megkezdett és a tárgyévben tovább folytatott aktív piacszerzési stratégiája eredményezte. A szegmensen belül

a saját flottával végzett fuvarozási árbevétel az előző évhez képest 36%-ot meghaladó mértékben növekedett. A piaci részarány növekedésének kiszolgálására a járműpark átlagos mérete 14%-kal, míg a járművek által futott kilométerek mennyisége 22%-kal növekedett, amely jelentős hatékonyságnövekedést eredményezett. A fuvarozási tevékenység ellátásához a flotta futásteljesítménye elérte éves szinten a 60 millió km-t.

A regionális szerződéses logisztikai szegmens közötti szállítási tevékenységét jelentős mértékű alvállalkozói flotta is támogatja. A szegmens közötti szállítási árbevételének 39%-át alvállalkozók bevonásával hajtja végre, az alvállalkoztatás részaránya a teljes árbevételből az előző évhez képest 3%-kal csökkent, de értékben így is 22%-kal növekedett az előző évhez képest.

A regionális logisztikai szegmens nemcsak közúti áruszállítást, hanem komplex logisztikai tevékenységet is szolgáltat ügyfeleinek, amelynek keretében raktározási és egyéb kiegészítő szolgáltatásokat is végez. A raktározási árbevétel az egyéb árbevétel legjelentősebb eleme. A tárgyévben a raktározási szolgáltatásokból származó bevétel meghaladta a 23 millió EUR-t, ami 64%-kal magasabb az előző évi árbevételhez képest. A raktározási tevékenység ellátására a Waberer's–Szemerey Logisztika Kft. újabb, a BILK Logisztikai Zrt.-től bérelt, a cégcsoport tulajdonába tartozó Közdülő Invest Kft. által birtokolt raktárbázison kívül két további jelentősebb ingatlanüzemeltetővel kötött szerződést az elmúlt másfél év során a tevékenységének ellátása céljából. A szegmens a raktárlogisztikai tevékenységét a 160 ezer négyzetmétert meghaladó bérelt ingatlanokban végzi.

A belföldi áruszállítási tevékenységéhez kapcsolódó alvállalkozók részére a cégcsoport leányvállalatai kiegészítő szolgáltatásokat is nyújtanak. Ezeket általában változatlan formában továbbértékesítik a partnereiknek. Ilyen tevékenység a gépjárműjavítási szolgáltatás, valamint a főtevékenységhez kapcsolódó üzemanyag és autópálya használati költség továbbértékesítése. Az ilyen szolgáltatásból származó árbevétel a nem alaptévékenység árbevétel soron kerül kimutatásra.

Egyéb szegmens

A biztosítási tevékenység árbevételeként a Waberer Hungária Biztosító Zrt.-nek a nem a cég-

csoporthoz tartozó biztosításainak árbevétele kerül kimutatásra. A biztosítótársaság alapvetően nemzetközi és belföldi fuvarozási tevékenység ellátásához kapcsolódó biztosításokat, úgy mint kötelező gépjármű-felelősségbiztosítást, CASCO-t, CMR-t és fuvarozási szakmai felelősségbiztosítást szolgáltat ügyfeleinek. A biztosító a fuvarozási társaságokon kívül magánszemélyek közlekedési és vagyontárgyaihoz kapcsolódó biztosítási tevékenységet is végez.

A biztosítótársaság a törvényi követelményeknek megfelelően életbiztosítási tevékenységet nem végez. A társaság biztosítási tevékenységből származó bevétele az előző évhez képest jelentősen, több mint 18 millió EUR-val növekedett. A növekedést egyrészt az előző évi tört időszak indokolja (2016. 04. 01-jén került a társaság a konszolidációs körbe), másrészt a tárgyévben az előző év bázisához képest 22%-kal tudta organikus módon növelni a bevételeit.

24. KÖZVETLEN BÉRKÖLTSÉG, JUTTATÁSOK ÉS JÁRULÉKOK

Nemzetközi fuvarozási szegmens

Megnevezés	2016	2017
Közvetlen bérköltség és járulékok	29 195 695	32 613 791
Fix bér és járulékok	21 505 660	25 557 328
Változó bér és járulékok	7 690 035	7 056 463
Közvetlen juttatások	46 338 645	54 831 706
Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok	75 534 340	87 445 497

A bérköltség, juttatások és járulékok között a Cégcsoport a nemzetközi járművezetők, a szervizmunkatársak és a belföldi előrakásban részt vevő munkavállalók juttatásait és annak törvényes járulékkerheit mutatja ki.

A közvetlen fix bérek az előző évhez képest 4 millió EUR-val növekedtek, amelyből a Link sp. z o.o. akvizíció hatása volt a legjelentősebb elem a maga 2,1 millió EUR növekedésével. A tárgyév során a flottabővülés a hatékonyság javulása mellett is többletmunkaerőt igényelt, amelynek eredményeként a járművezetői létszám száz fővel (akvizíció nélkül) emelkedett. A fix bér növekedésének további okozója a bruttó bérek növelése volt.

A változó bérek és járulékok között a gépjárművezetői bónusz és a bér utáni szociális hozzájárulás

Regionális szerződéses logisztikai szegmens

Megnevezés	2016	2017
Közvetlen bérköltség és járulékok	7 808 816	11 322 508
Fix bér	4 381 788	7 229 219
Változó bér és járulékok	3 427 029	4 093 289
Közvetlen juttatások	3 246 842	4 948 455
Közvetlen bérköltség, juttatások és járulékok	11 055 658	16 270 963

lások kerülnek kimutatásra. A növekvő flotta és a lengyel akvizíció ellenére is járművezetői bónusz-kifizetések átstrukturálása, továbbá a szociális hozzájárulás 5%-os csökkenése okozta a költségek csökkenését.

A közvetlen juttatások növekedése a tárgyév során megközelítette a 8,5 millió EUR-t. A növekedés legfőbb oka a korábban említett lengyel akvizíció, amelynek hatása 3,6 millió EUR volt. A növekedés további okozói a flottaméret növekedésével arányos létszámnövekedés és a Vezetőség által meghatározott, éves szinten átlagosan 8%-os juttatási csomagbővülés volt.

A cégcsoport nemzetközi fuvarozási üzletágában az előző évi 4170 fővel szemben az akvizíciós hatást követően már több mint 5000 gépjárművezető dolgozott.

A bérköltség, juttatások és járulékok között a Cégcsoport a belföldi járművezetők, a szervizmunkatársak és a raktározásban részt vevő munkavállalók juttatásait és annak törvényes járulékkerheit mutatja ki.

A szegmens jelentős, mind fuvarozási, mind raktározási árbevételének kiszolgálása miatt a gépjárművezetői állomány éves szinten 21%-kal ha-

ladta meg az előző évi szintet, a raktári dolgozók állománya pedig több mint duplájára emelkedett 2017-ben. A regionális munkaerőhiány okán a regionális szerződéses logisztikai szegmensben is jelentős munkabérenövelést hajtott végre a Társaság vezetése.

A regionális szegmensben a tárgyév végén már több mint 1540 munkavállaló dolgozott.

25. ÜZEMANYAG-KÖLTSÉGEK

	2016	2017
Nemzetközi fuvarozás üzemanyagköltsége	95 890 574	103 811 079
Belföldi fuvarozás üzemanyagköltsége	8 774 123	13 351 619
Szegmensek közötti kiszűrés	-10 956	-41 419
Üzemanyagköltségek	104 653 741	117 121 320

A nemzetközi fuvarozás üzemanyagköltsége a tárgyévben 7,9 millió EUR-val haladta meg az előző évi értéket. A növekedés legjelentősebb oka a lengyel akvizíció során szerzett fuvarozási egység többlete okozta, ennek hatása 6,6 millió EUR volt. A maradék kicsit több mint egymillió EUR növekedést, az üzemanyag éves átlagos beszerzési árának 4%-os növekedését okozta, annak ellenére, hogy a fogyasztás jelentős

mértékben, 2%-ot meghaladóan került csökkentésre a flotta járművei által.

A belföldi fuvarozás üzemanyagköltsége megközelítőleg 50%-kal növekedett, amelyet a futás-növekedés, az üzemanyagárak 10%-os növekedése, továbbá a visszaigényelhető jövedéki adó csökkenése okozott.

26. AUTÓPÁLYA- ÉS TRANZIT-KÖLTSÉGEK

	2016	2017
Nemzetközi fuvarozás tranzitköltsége		
ebből: autópályadíj	60 570 239	64 160 378
átkelési költségek	21 967 856	26 078 689
igénybevett szolgáltatások	193 568	403 146
egyéb tranzit költségek	-2 146 759	1 005 832
Belföldi fuvarozás tranzitköltsége		
ebből: autópályadíj	5 224 108	8 142 615
átkelési költségek	36 777	5 725
igénybevett szolgáltatások	8 122 935	11 032 475
egyéb tranzitköltségek	500 640	513 509
Szegmensek közötti kiszűrés	-240 365	-380 568
Autópályá- és tranzitköltségek	94 229 000	110 961 800

A nemzetközi fuvarozás autópályadíjának emelkedéséből 3,5 millió EUR-t tesz ki a Link sp. z o.o. csoporttagként történő megjelenése.

Az autópályadíjak km-re vetített fajlagos növekedéséből származó többletköltséget a szegmens a tárgyév során főútvonalak és olcsóbb

díjjal rendelkező autópályák bevonásával tompította. Az átkelési költségek jelentős növekedésének az oka az előbbieken említett új lengyel flotta által fajsúlyosan végzett angol fuvarok okozták, ennek hatása 3,9 millió EUR volt a tárgyévben. Az egyéb tranzitköltségek között a parkolási díjak és az autópályadíjak, illetve a tranzitköltségek után kapott utólagos engedmények kerülnek kimutatásra.

27. VISZONTBIZTOSÍTÁSI KÖLTSÉGEK

	2016	2017
Viszontbiztosítási költségek	17 416 693	26 688 216

A 2016-ban akvizíció során megszerzett Wáberer Hungária Biztosító Zrt. a jelentősebb kockázatait viszontbiztosítási szerződésekkel fedezi. Viszontbiztosítási fedezetet a nemzetköziszállítvány-biztosítások (CMR és Szállítvány) tekintetében 75%-os, Casco, lakás és egyéb vagyon

A belföldi fuvarozásban az autópályadíjak jelentős emelkedését a futásteljesítmény növekedésében, illetve a fuvarszerkezetben bekövetkezett változások okozták. Az igénybevett szolgáltatások kategóriában a komplex logisztikai szolgáltatás során külső szolgáltatóktól igénybevett csomagolási, kommissiózási, címkézési, átcsomagolási és más egyéb raktári szolgáltatások kerülnek kimutatásra.

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

28. EGYÉB KÖLTSÉGEK

	2016	2017
Javítási, szerelési költségek	12 385 218	15 997 198
Biztosítási költségek és ráfordítások	24 368 373	25 529 094
Közvetlen bérleti költségek	5 429 912	5 598 107
Egyéb szolgáltatások	1 615 877	2 106 100
Súlyadó és egyéb fuvarozással kapcsolatos adók	1 891 094	2 131 096
Egyéb költségek összesen	45 690 475	51 361 594

A javítási és szerelési költségek jelentős növekedését a már többször említett lengyel leányvállalatok és a megnövekedett flotta okozta. A biztosítási költségek között a Wáberer Hungária Biztosító Zrt. 2016 évben történt teljes

körű bevonását követően a biztosító által kifizetett kárráfordítások kerültek kimutatásra nemcsak a cégcsoport, hanem a teljes idegen felekkel kötött szerződéses állományra vonatkozóan.

	2016	2017
Nemzetközi fuvarozás	12 703 002	9 823 033
Regionális szerződéses logisztika	1 135 101	-35 882
Egyéb	10 530 271	18 006 428
Szegmensek közti kiszűrés	0	-2 264 485
Összesen	24 368 374	25 529 094

A regionális szerződéses logisztikai szegmensbiztosítási költségek a tárgyévben negatív értéket mutatnak, amit a biztosító technikai tartalékainak szegmensek közötti allokációjából eredő

korábbi évek hibája okozott. A Társaság a számviteli politikája szerint a biztosítástechnikai tartalékok változását a biztosítási költségek között mutatja ki az eredménykimutatásban.

29. KÖZVETETT KÖLTSÉGEK

A közvetett költségek alakulását az alábbi táblázat mutatja be.

	2016	2017
Közvetett bérek és kifizetések	27 625 978	34 162 248
Egyéb szolgáltatások	18 320 985	19 520 456
Ingtalan-karbantartás, közüzemi díj és bérleti díj	3 835 331	4 831 169
Szakértői díjak	5 153 175	4 590 384
IT-költségek	2 142 945	2 815 770
Kommunikációs költségek	568 803	722 134
Cégautóköltések	610 914	691 613
Marketingköltségek	1 020 879	635 684
Egyéb költségek	4 988 937	5 233 703
Értékesítési, általános és adminisztratív költségek összesen	45 946 963	53 682 703

30. EGYÉB BEVÉTELEK

	2016	2017
Céltartalék-feloldás	555 872	821 279
Káreseménnyel kapcsolatos megtérülés	1 012 513	1 722 763
Kötbér, késedelmi kamat, bírságmegtérülés	15 134	1 281 952
Dolgozói térítés	1 245 972	993 503
Kapott támogatások	21 673	23 332
Követelések után elszámolt értékvesztés visszaírása	223 955	855 331
Készletek után elszámolt értékvesztés visszaírása	0	107 523
Biztosító-kártartalék fedezetére lekötött betétek hozama	859 986	1 217 566
Egyéb különféle bevételek	1 123 232	1 887 349
Összesen	5 058 337	8 910 958

A kötbér, késedelmi kamat, bírságmegtérülés jelentős növekedésének az oka, hogy a Wáberer's Románia társaság egy korábbi 2010-es vámgarancia-tevékenység után 1024 ezer EUR kártérítést fizetett ki a román állami költségvetésnek. A kárügy hétéves bírósági eljárása során a Társaságot mentesítették a korábban megfizetett kártérítés alól, és visszautalták neki a befizetett összeget.

A követelések után elszámolt értékvesztés visszaírása az egyéb bevételek között, az értékvesztés képzése pedig az egyéb ráfordítások között történik. 2017-ben bevezetett szoftver segítségével minden követelés egyedileg, havonta értékvesztésfigyelés alá kerül.

Az egyéb bevételek szegmensenkénti megbontását az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
2016	3 727 583	841 292	456 276	33 186	5 058 337
2017	7 301 785	1 374 938	840 172	-606 297	8 910 598

31. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

	2016	2017
Káreseményekkel kapcsolatos ráfordítások	1 464 796	2 186 573
Céltartalék	888 781	605 410
Követelésekkel kapcsolatos értékvesztés	288 132	850 222
Büntetés, bírság, kötbérráfördítés	1 356 169	2 398 757
Készletek értékvesztése	228 461	0
Hitelezési veszteség	17 914	22 538
Biztosítási káreseményekre képzett céltartalék	4 425 637	5 477 393
Egyéb különféle ráfordítás	1 949 616	1 511 332
Összesen:	10 619 506	13 052 225

A káreseményekkel kapcsolatos bevételek és ráfordítások a fuvarozáshoz kapcsolódó jármű- és árukárokat takarják, illetve az ezekre kapott biztosítói térítéseket. Az egyéb bevételbe tartozó egyenleg legnagyobb része és az egyéb ráfordításokban kimutatott káreseményekkel kapcsolatos ráfordítás is nagyrészt a Waberer's International Nyrt.-hez az Euro-Unió Trans Kft.-hez és a franchise cégekhez tartozik. A káreseményekkel kapcsolatos bevételek meghaladják a káreseményekkel kapcsolatos ráfordításokat, ennek oka a saját költségek terhére elvégzett járműjavítások.

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

Büntetés, bírságok legjelentősebb változása az előző évhez képest két ügynek köszönhető. Egyik esetben a francia rendőrség a sebes-

ségtülpéseket utólagosan, kampányszerűen kivetette minden európai közúti fuvarozóra – 2014 és 2017 közötti évekre vonatkozóan – ennek összege 303 ezer EUR volt csoportszinten. A büntetések, bírságok másik jelentős rendkívüli tétele a román adóhatóság által lefolytatott, 2011–2016-os adóévekre vonatkozó, átfogó adóvizsgálat alapján kivetett bírságnak a Csoport által elismert és megfizetett része 337 ezer EUR értékben. Az adóhatóság a fenti bírságon kívül egyéb adóhiányra vonatkozó megállapítást is tett, amelyet a társaság nem tart jogosnak, és ennek megfelelően bankgarancia letéte mellett kérte a megállapítások felülvizsgálatát. A felülvizsgálat törvényi határideje 2018 májusában jár le, amennyiben a felülvizsgálat nem vezet eredményre, a Csoport kezdeményezni fogja a határozat bíróság általi kivizsgálását, véleménye szerint a hatóság által megállapított transzferárprobléma az EU által megfogalmazott keretelveknek ellentmond.

Az egyéb ráfordítások szegmensenkénti megbontását az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
2016	9 606 344	973 131	73 272	-33 241	10 619 506
2017	10 391 091	2 565 058	96 076	0	13 052 225

32. KAMATOK

	2016	2017
Kapott kamatok	94 945	97 853
Fizetett kamatok	-4 311 568	-4 736 183
Realizált árfolyam-különbözet	-166 387	-214 210
Nem realizált árfolyam-különbözet	29 193	1 144 694
Származékos ügyletek realizált eredménye	1 205 383	-68 503
Befektetések értékesítésének eredménye	182 834	230 608
Egyéb	-160 771	-9 256
Összesen	-3 126 371	-3 554 997

Jelentős pénzügyi lízinggel a cégcsoporton belül 2016-ban és 2017-ben is a Waberer's International Nyrt. a Waberer's–Szemerey Logisztika Kft. és az akvizíció során megszerzett Link Sp. z o.o. rendelkezik.

A pénzügyi lízingek után fizetett kamatok nominális értékben jelentősen nem változtak a 2016. évi 4272 ezer EUR-val szemben 2017-ben 4292 ezer EUR került megfizetésre a csoport által. A cégcsoport átlagos napi lízingállománya az előző évhez képest az akvizíció és az organikus növekedésnek köszönhetően 60,1 millió EUR-val növekedett. A tárgyév során beszerzett új járművek finanszírozási kamata az előző évhez képest átlagosan 0,5%-kal csökkent, amelyet a bázis (3 hónapos EURIBOR és EONIA) kamatlábak csökkenése 0,07%, míg az kamatmarzs 0,43%-os csökkenése okoztak. 2017. év során az átlagos kamat 1,67% volt, szemben az előző évi 2,17%-kal.

A csoport nagy része a könyveit EUR-ban vezeti, ennek megfelelően a csoport nagy részében már nem keletkezik árfolyamkitettségek, hiszen a be-

vétel a három belföldi céget kivéve 100%-ban, a költségek 70%-ban EUR-ban merülnek fel.

A Csoport a lengyel leányvállalata miatt, aki a könyveit PLN-ben vezeti az EUR-ban fennálló lízingkötelezettségeinek okán a lengyel zloty árfolyamingadázásának van kitéve. A Csoportnak ki kell dolgozni a megfelelő szabályozást a PLN jövőbeni árfolyamkitettőségének csökkentésre vonatkozóan, mert a lengyel törvények szerint EUR könyvvizetésre történő áttérés nem megengedett.

Hasonlóképpen a Waberer's–Szemerey Logisztika Kft. is, aki továbbra is magyar forintban, mint funkcionális pénznemben vezeti a könyveit, a CHF- és EUR-árfolyamváltozás miatt a lízingügyleteken árfolyam-különbözetet számol el, amely a konszolidáció során euróra kerül átfördítésre.

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

A kamatok szegmensenkénti megbontását az alábbi táblázat mutatja:

2016

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Kamatbevételek	322 621	6 287	0	- 95 008	233 900
Kamatráfordítások	-3 702 621	-842 979	0	95 008	-4 450 559
Egyéb pénzügyi műveletek eredménye	1 033 731	107 694	-51 138	0	1 090 288
Kamatok	-2 346 235	-728 998	-51 138	0	-3 126 371

2017

Megnevezés	Nemzetközi fuvarozás	Regionális szerződéses logisztika	Egyéb	Szegmensek közti kiszűrés	Összesen
Kamatbevételek	173 254	11 148	479	-87 028	97 853
Kamatráfordítások	-4 426 235	-576 977	0	87 028	-4 736 183
Egyéb pénzügyi műveletek eredménye	1 435 776	-19 177	-332 865	0	1 083 734
Kamatok	-2 637 204	-585 006	-332 386	0	-3 554 597

33. NYERESÉGADÓ-RÁFORDÍTÁS

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő nyereségadó ráfordítása a csoportnak a 2016. és 2017. december 31-én végződő évekre az alábbi elemekből áll:

	2016	2017
Tényleges nyereségadók	5 862 249	7 128 624
Halasztott adók	-992 623	-2 344 234
Nyereségadó-ráfordítás összesen	4 869 626	4 784 390

A Csoport nyereségadóként kezeli a magyarországi társasági nyereségadót és iparűzési adót, valamint az ezeknek megfelelő külföldi nyereségadókat, amelyek eltérő alapjából eredő hatások a várt adó és az elszámolt nyereségadó közötti különbség levezetésében kerülnek bemutatásra.

A Magyar Kormány által 2016 decemberében kihirdetett 2017. 01. 01-jétől érvényes társasági-

Halasztott adó társaságonként:

	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Waberer's International Nyrt.	207 061	0
Waberer's-Szemerey Logisztika Kft.	1 815 815	358 114
Franchise cégek	0	909 069
Wáberer Hungária Biztosító Zrt.	0	29 976
Halasztottadó-kötelezettség mérlegben	2 022 876	1 297 159

	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Wáberer Hungária Biztosító Zrt.	-196 171	0
Waberer's International Nyrt.	-203 510	-1 635 505
Delta Rent Kft.	-2 258	-3 371
Link Sp. z o.o.	nem csoport tag	-443 271
Franchise cégek	0	-107 263
Halasztottadó-követelés mérlegben	-401 939	-2 189 410

adó-változások alapján a Csoport a 2016-os év beszámolójának készítésekor felülvizsgálata az effektív adókulcs meghatározását. 11,3%-os effektív adókulcsot állapított meg, amely a tárgyévben sem változott. A külföldi leányvállalatok esetében a Társaság nem azonosított olyan tételt, a Link Sp. z o.o. kivételével, ami hatással lenne halasztott adóra.

A cash flow fedezeti ügylet halasztott adója soron a Cégcsoport által kötött származékos termékek közvetlenül a saját tőkében elszámolt

valós érték különbözetének halasztott adója került megjelenítésre 66 529 EUR értékben 2017. december 31-én.

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

	2016	2017
IFRS szerinti adózás előtti eredmény	14 043 553	23 175 240
Nyereségadó-ráfordítás	4 869 626	4 784 390
Várt adó (Adózás előtti eredmény 11,3%-a)	1 586 921	2 618 802
Eltérés	3 282 705	2 165 588

	2016	2017
Eltérő adóalapok (helyi iparűzési adó, innovációs hozzájárulás és biztosítási különadó)	3 909 325	3 969 653
Állandó különbözetek hatása (bírság, büntetés)	196 010	213 105
Fejlesztési tartalék	-225 066	-261 172
Továbbvihető veszteségváltozás (felhasználás, kivezetés)	-916 088	-1 582 876
Egyéb hatások	318 524	-173 122
Összesen	3 282 705	2 165 588

34. PÉNZÜGYI KOCKÁZATOK KEZELÉSE

A Csoport működése során különböző típusú pénzügyi kockázatoknak van kitéve. Ezen kockázatok a következő típusokba sorolhatóak:

- hitelezési kockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat

A Csoport pénzügyi kockázatkezelési feladatai központosításra kerültek a Társaság gazdasági csoportjához.

A fejezet további részeiben rövid leírás olvasható arról, hogy a fenti kockázatok milyen módon hatnak a Csoport kitétségeire, illetve a Csoport az egyes kockázatok mérésére, kezelésére vonatkozóan milyen célokat, folyamatokat és belső politikákat dolgozott ki és alkalmaz.

A Társaság Igazgatóságának a felelőssége, hogy meghatározza a Csoport kockázatkezelési irányelveit, kereteit. Feladata egy egységes kockázatkezelési politika és stratégia kidolgozása, felállítás, valamint annak folyamatos figyelemmel kísérése, hogy a Csoport milyen kockázatoknak van kitéve. Szintén az Igazgatóság feladata a kockázatkezelési politikák, stratégiák rendszeres felülvizsgálata, illetve a piaci körülmények változása esetén azok aktualizálása, módosítása.

(a) Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázata, hogy a Csoport veszteséget szenved abból fakadóan, hogy valamely ügyfele nem teljesíti a szerződéses feltételeket. A Csoport szempontjából ez elsősorban a vevők nem fizetéséből származó kockázatot jelenti.

Vevőkövetelések és egyéb követelések

A hitelezési kockázat koncentrálódása nem jelentős a Csoport esetében. A 10 legnagyobb vevő 2016-ban az összes árbevétel 20,9%-át, míg 2017-ben az összes árbevétel 21,39%-át teszi ki.

A Csoport kialakított egy olyan hitelezési kockázatkezelési politikát, mely alapján minden új vevőnél a működésre és az adóhatóságnál elérhető publikus információk vizsgálatára vonatkozóan ellenőrzést végeznek. Ezt követően külső és belső értékelési rendszer alapján kerül meghatározásra a kereskedelmi hitellimit mértéke. Az egyes vevőkövetelések mögé a Csoport nem követel meg semmilyen fedezetet.

A vevőkkel hosszú távú kapcsolatokat alakított ki a Csoport. A veszteségek előfordulása nem gyakori. A már meglévő vevők esetében havi monitoringtevékenység keretében ellenőrzi a Csoport a fennálló kitétségek nagyságát és a lejárt tételeket. A rendszer a beállított limitek elérése, túllépése esetén automatikusan letiltja a további tranzakciókat. Az egyes kitétségek a késedelmes napok száma, illetve a számlák jogi státusza alapján kerülnek csoportosításra.

A jövőbeni kockázatok csökkentése érdekében szélesedett a kockázatmenedzsmenthez igénybe vett külső szolgáltatások és szolgáltatók köre. Hitelbiztosítási szerződés vonatkozik a vevőkör egy szegmensére, illetve a kelet-közép-európai térségben lévő vevők hatékonyabb minősítése érdekében újabb szolgáltató bevonására került sor.

A külföldi leányvállalatoknál a központi informatikai rendszerhez való kapcsolódás után centralizált kockázat- és követeléskezelés valósul majd meg.

A beszédés területén megnövekedett létszámmal a proaktív ügyfélkezelésre kerül nagyobb hangsúly.

Az értékvesztés meghatározása egyfajta becslést tükröz arra vonatkozóan, hogy a Csoport a vevőkkel szembeni kitétségei esetében mekkora veszteséget valószínűsít. Az értékvesztés nagyobb részét az egyedileg jelentős tételekre elszámolt egyedi értékvesztés adja. Másik része a csoportos értékvesztés, melyet a felmerült, de még nem azonosított veszteségekre képeztek hasonló jellegű eszközök csoportjai esetében. A csoportos értékvesztés meghatározása múltbeli veszteségadatok segítségével történik.

(b) Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport a pénzügyi kötelezettségeit nem tudja esedékességkor kiegyenlíteni. A likviditáskezelés célja, hogy elegendő erőforrást biztosítson a kötelezettségek kiegyenlítésére akkor, amikor azok esedékessé válnak.

A likviditáshiány kezelésére a cégcsoport 2011-ben szerződést kötött egy faktorcéggel, melynek szolgáltatásait szükség szerint igénybe veszi. A Cégcsoport 2016. december 31-én és 2017. december 31-én kiemelkedő likviditási helyzetére

tekintettel sem a rulírozó hitelkeretét, sem pedig a faktorkeretét nem használta ki. Ennek megfelelően a cégcsoport 2017. 12. 31-én 29,04 millió EUR szabad hitel és további 5 millió EUR ki nem használt faktoringkerettel rendelkezett.

A 2014-es és a 2016-os üzleti év során exportlénykítési program keretében felvett eszközbeszerzésre fordított új hitelek esetében a folyósító hitelintézetek az alábbi pénzügyi kovenánsoknak történő megfelelést kötötték ki.

Az alábbi táblázat tartalmazza a pénzügyi kovenánsok 2017. évi számítását a hitelszerződések szerint.

Kamatfedezet	
Teljes kamatfedezet	17,75
EBITDA (M EUR)	82,32
Nettó teljes kamat (M EUR)	4,64
Minimum fedezeti érték:	4,00

Adósságszolgálat	
Adósságszolgálati mutató	1,19
Szabad cash flow (M EUR)	84,62
Teljes Adósságtörlesztés (M EUR)	71,34
Minimumérték:	1,05

Nettóadósság-fedezet	
Adósságfedezeti mutató	2,77
Teljes Nettó adósság ⁽¹⁾ (M EUR)	228,21
EBITDA (M EUR)	82,32
Maximumérték:	3,50

A fenti táblázat alapján látható, hogy a Cégcsoport mindhárom pénzügyi mutatóját teljesíti 2017. 12. 31-én.

(c) Piaci kockázat

A piaci kockázat annak a kockázata, hogy a piaci árak változása, mint például a devizaárfolyamok, kamatráták, illetve részvényárfolyamok változása hatással van a Csoport eredményére, valamint a pénzügyi kimutatásaiban szereplő pénzügyi instrumentumok valós értékére. A piaci kockázat kezelésének célja az, hogy megfelelően kontrollálja a piaci kockázatok által érintett

kitétséget úgy, hogy közben az elért hozamot maximalizálja. A piaci kockázatok kezelésével a Csoport treasury részlege foglalkozik.

A Csoport a piaci kockázatok közül elsősorban a devizaárfolyam kockázatának, a kamatráták, illetve az üzemanyag világgpiaci árának változásából fakadó cash flow kockázatnak van kitéve. A Waberer's Csoport tevékenysége során jelentős piaci kockázatnak van kitéve. A tervezés során alkalmazott árfolyamoktól, kamatoktól, nyersanyagáraktól általában eltér az utókalkulált tényleges érték. A fedezeti céllal kötött, de fedezeti elszámolásba nem vont ügyletek ezen bizonytalanságtól, elsődlegesen a tervezett cash flow-t kedvezőtlenül befolyásoló hatásoktól védi a cégcsoportot.

Továbbá a nyersanyagáraktól való függés miatt a kockázatok csökkentése érdekében a Csoport kereskedelmi szerződéseiben alkalmazza az üzemanyagár klauzula lehetőségét.

(i) Árfolyamkockázat

A Cégcsoportot a piaci kockázatok közül 2017-ben az árfolyamkockázat továbbra is kisebb mértékben érintette, mivel a Cégcsoport bevételeinek és ráfordításainak jelentős része is a funkcionális pénznemben (EUR-ban) merült fel. A Csoport tagjainak egy részénél a funkcionális pénznem a RON, illetve a PLN, míg a belföldi logisztikai tevékenységet ellátó Társaságában és a Biztosítóban pedig a HUF a funkcionális pénznem, ezért a RON/EUR, a PLN/EUR, illetve a HUF/EUR árfolyamok ingadozása árfolyamkockázatot jelentett a Csoport számára. A devizában, illetve funkcionális pénznemben felmerülő tranzakciók aránya és volumene is eltérő. A devizában felmerült költség több mint a bevétel. A költség azon részére, melyet a devizában felmerült bevétel nem fedez (természetes fedezet), a Cégcsoport nyitott deviza pozíciót képez, melynek értéke az árfolyam alakulástól függően változik. Ezt az árfolyamváltozásból származó ráfordítást, cash flow-t érintő bizonytalanságot árfolyam-fedezeti ügyletekkel (FX derivatívákkal) kezeljük, melyekre alkalmazzuk az IFRS szerinti fedezeti elszámolást (cash flow hedge ügyletek).

(ii) Kamat cash flow kockázat

A Cégcsoport lízing- és hitelügyletei után kamatot fizet. A fizetendő kamat jellemzően kamatbázisból és kamatfelárból tevődik össze. A kamatbázis folyamatosan változik a bankközi pénzügyi kereslet-kínálat hatása, a jegybanki döntések, illetve egyéb tényezők eredményeképpen.

A Waberer's Csoport spekulatív derivatív ügyleteket nem köt, azonban a megkötött ügyleteinek egyikére sem alkalmazza a fedezeti elszámolást tekintettel arra, hogy az ehhez szükséges dokumentációs követelményrendszert és fedezeti hatékonyságmérést még nem alakította ki. Általános feltétel továbbá az, hogy a kötések nem összpontosulhatnak egy partnernél, megosztott kötésállományt kell kialakítani.

(d) Tőkemenedzsment

A Csoport célja, hogy az erős tőkehelyzet megteremtésével a befektetők, hitelezők és a piac bizalmát megtartsa, illetve támogassa az üzleti tevékenységének jövőbeli fejlődését. A Csoport folyamatosan figyelemmel kíséri az elért hozamokat, illetve a tulajdonosoknak járó osztalék szintjét.

A Csoport Igazgatósága arra törekszik, hogy megtalálja az egyensúlyt az erős tőkehelyzet nyújtotta előnyök, biztonság, valamint a magasabb hozam elérését segítő magasabb szintű hitelfelvétel között.

A tőkemenedzsment folyamatában, módszerben sem 2016-ban, sem a 2017-es év folyamán nem történt változás.

A Társaságra és a magyarországi leányvállalataira vonatkozóan a hatályos jogszabályok az alábbi előírásokat tartalmazzák a tőkével kapcsolatosan:

A polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.) 133§ (2) bekezdésben a hitelezők védelmében a törvény tőkemegfelelőséget ír elő: „ha a gazdasági társaság a számviteli törvény szerinti beszámolójában foglaltak alapján egymást követő két teljes üzleti évben nem rendelkezik a társasági formájára kötelezően előírt jegyzett tőkéjének megfelelő saját tőkével és a társaság tagjai (részvényesei) a második év számviteli törvény szerinti beszámolójának elfogadásától számított három hónapon belül a

szükséges saját tőke biztosításáról nem gondoskodnak, a gazdasági társaság köteles e határidő lejártát követő hatvan napon belül elhatározni más gazdasági társasággá való átalakulását, vagy rendelkeznie kell jogutód nélküli megszűnéséről.”

A Csoport belföldi fuvarozási „franchise” társaságok kivételével mind teljesítették a Ptk. szerinti tőkekövetelményt. A nem teljesítő franchise társaságok esetében az Igazgatóság 2018. február 15-én döntést hozott a vállalatokban lévő kisebbségi tulajdonrészek teljes kivásárlásáról és megbízta a cégcsoport menedzsmentjét a szükséges tőke rendezés módszertannak kidolgozására és kivitelezésére.

A belföldi és a nemzetközi közúti áru fuvarozás szakmai feltételeiről és engedélyezési eljárásáról szóló 261/2012. (XIII.7.) kormányrendelet értelmében Magyarországon közúti áru fuvarozás csak közúti áru fuvarozói engedély birtokában végezhető, melynek feltételei, hogy a Társaság igazolja jó hírnevét, szakmai alkalmasságát, megfelelő pénzügyi helyzetét.

A pénzügyi helyzet abban az esetben megfelelő, ha a gazdálkodó szervezet a tevékenység megkezdéséhez és a zavartalan üzemeltetéshez szükséges tőkeerővel rendelkezik:

- i. saját tőkéje (saját vagyona) egy gépjármű esetén, illetőleg az első gépjárműre számítva legalább 9000 EUR, és minden további gépjárműre nézve egyenként legalább 5000 EUR, valamint
- ii. adó-, vám- és járulék-, továbbá a közlekedési hatósággal szemben fennálló fizetési kötelezettségének folyamatosan eleget tesz.

A Csoport közúti áru fuvarozási tevékenységgel foglalkozó magyarországi Csoporttagjai rendelkeznek a megfelelő tőkeerővel vagy a szükséges szakmai felelősségbiztosítással, amely biztosítja a megfelelő pénzügyi helyzetnek történő törvényi megfelelést.

35. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

(a) Hitelezési kockázat

A Csoport hitelezési kockázattal érintett kitétségének maximális könyv szerinti értéke:

	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Egyéb befektetett pénzügyi eszköz	931 022	130 447
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	88 126 518	119 341 477
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok	18 675 697	15 590 925
Pénzeszközök	31 665 305	58 997 190
Egyéb pénzügyi instrumentumok – adósság	26 306 728	37 705 654
Maximális hitelezési kockázati kitétség	165 705 270	231 765 693

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

	2016. 12. 31.	2017. 12. 31.
Belföldi	38 627 352	49 742 503
Európai országok	49 485 050	69 598 974
Európán kívüli országok	14 156	0
Maximális vevőkkel szembeni hitelezési kockázat	88 126 558	119 341 477

A hitelezési kockázat által érintett lehetséges legnagyobb kitétség a vevőkövetelések mérlegértéke, mely 2016-ról a 2017. évre a flottabővülés és akvizíció következtében arányosan növekedett.

Vevőkövetelésekre képzett értékvesztés lejárat szerinti bontásban:

	2016. 12. 31.		2017. 12. 31.	
	Bekerülési érték	Értékvesztés	Bekerülési érték	Értékvesztés
Nem lejárt	79 983 882	0	105 710 080	0
0–90 nap között lejárt	7 652 531	6 585	12 063 861	5 503
91–180 nap között lejárt	246 421	78 816	878 442	114 879
181–360 nap között lejárt	284 695	179 996	577 968	108 095
360 napon túl lejárt	1 857 011	1 632 625	2 683 426	2 343 824
Vevőkövetelés	90 024 540	1 898 022	121 913 777	2 572 300

A múltbeli veszteségadatok alapján a Csoport nem tartja szükségesnek értékvesztés elszámolását a nem lejárt, illetve a 90 napon belül lejárt vevőkövetelések esetében, kivéve azt az esetet,

amikor az adott követelés már behajtáson van, vagy a vevő felszámolás alatt áll. A vevőkövetelés egyenlegének nagyobb része megfelelő fizetőképességű vevőkkel szemben áll fenn.

(b) Likviditási kockázat

Pénzügyi kötelezettségek esedékesség szerinti bontása (csak a tőkekötelezettség):

EUR-ban	2016. december 31.				
	6 hónapon belül	6–12 hónap között	1–2 éven belül	2–5 éven belül	5 éven túl
Pénzügyi lízingkötelezettségek	31 227 490	34 644 610	52 644 966	108 621 453	977 770
Hosszú lejáratú hitelek	0	0	0	0	0
Rövid lejáratú hitelek	6 359 057	8 622 375	0	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	83 999 380	0	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok	12 802 827	0	0	0	0
Összesen	134 388 754	43 266 985	52 644 966	108 621 453	977 770

EUR-ban	2017. december 31.				
	6 hónapon belül	6–12 hónap között	1–2 éven belül	2–5 éven belül	5 éven túl
Pénzügyi lízingkötelezettségek	40 774 940	40 653 926	91 871 107	112 343 857	2 541 665
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	6 448 045	0	0
Rövid lejáratú hitelek	5 209 370	0	0	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	114 439 260	0	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok	19 165 853	0	0	0	0
Összesen	179 589 423	40 653 926	98 319 152	112 343 857	2 541 665

(c) Árfolyamkockázat

A Csoport kitétsége deviza szerinti bontásban:

	2016. december 31.			
	EUR	HUF	egyéb	összesen
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	64 958 306	22 216 149	952 063	88 126 518
Hitelek és kölcsönök	-14 981 432	0	0	-14 981 432
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0
Pénzügyi lízingek	-219 661 364	-8 454 925	0	-228 116 289
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	-65 634 739	-18 020 239	-344 402	-83 999 380
Egyéb pénzügyi instrumentumok – adósság	0	-26 306 728	0	-26 306 728
Nettó pozíció	-235 319 229	-30 565 743	607 661	-265 277 311

	2017. december 31.			
	EUR	HUF	egyéb	összesen
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	90 536 299	23 844 204	4 960 974	119 341 477
Hitelek és kölcsönök	-5 209 370	0	0	-5 209 370
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	6 448 045	0	0	6 448 045
Pénzügyi lízingek	-288 185 493	0	0	-288 185 493
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	-87 901 021	-17 868 944	-8 669 295	-114 439 260
Egyéb pénzügyi instrumentumok – adósság	0	-19 165 853	0	-19 165 853
Nettó pozíció	-284 311 540	-13 190 593	-3 708 321	-301 210 454

A Csoport forintban fennálló követelés-, illetve kötelezettségállománya a fordulónapon 310,14 HUF/EUR, a román lejben fennálló állomány 4,65886 RON/EUR, a lengyel zlotyban fennálló állomány pedig 4,17135 PLN/EUR árfolyamon került átértékelésre, a 2017. évre vonatkozó üzleti tervben az árfolyam előrejelzések alapján 310 HUF/EUR árfolyamon történt a tervezés. A 2017. december 31-én fennálló nyitott devizapozíció átértékelése 1 HUF/EUR várható árfolyamgyengülés esetében 13,2 millió Ft árfolyamvesztéget (42 ezer EUR) eredményezne. A historikus adatokból becsült észszerűen valószínű árfolyamváltozás mértéke 0,85%-1,52% között mozog.

lyamváltozás mértéke 0,85%-1,52% között mozog.

Az árfolyamkockázatok csökkentésére a Csoport származékos ügyleteket köt. 2017. december 31-én a származékos ügyletek nyereségjellegű valós értéke a mérlegfordulónapi átértékelések alapján 1 763 853 EUR, míg a veszteségjellegű valós érték különbözetet 515 399 EUR volt. 2016-ban a származékos ügyletek nyereségjellegű valós értéke a mérlegfordulónapi átértékelések alapján 3 140 287 EUR, míg a veszteségjellegű valós érték különbözetet 1 166 961 EUR volt.

(d) Pénzügyi instrumentumok valós értéke

A pénzügyi instrumentumok valós értékét és könyv szerinti értékét mutatja be az alábbi táblázat 2016-ra és 2017-re vonatkozóan:

EUR-ban	2016		2017	
	Valós értéke	Valós értéke	Valós értéke	Könyv szerinti érték
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök – Adósságinstrumentumok	26 306 728	26 306 728	37 705 654	37 705 654
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök – Tőkeinstrumentumok	17 994 385	17 994 385	5 663 729	5 663 729
Egyéb befektetett pénzügyi eszköz	931 022	931 022	130 447	130 447
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	88 126 518	88 126 518	119 341 477	119 341 477
Egyéb forgóeszközök és származékos pénzügyi instrumentumok	16 529 614	16 529 614	15 590 925	15 590 925
Pénzeszközök	31 665 305	31 665 305	58 997 190	58 997 190
Pénzügyi eszközök összesen	162 877 875	162 877 875	237 429 422	237 429 422
Hosszú lejáratú hitelek	0	0	0	0
Pénzügyi lízingszerződések	228 116 289	228 116 289	288 185 490	288 185 490
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	6 448 045	6 448 045
Rövid lejáratú hitelek	14 981 432	14 981 432	5 209 370	5 209 370
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	83 999 380	83 999 380	114 439 260	114 439 260
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és származékos pénzügyi instrumentumok	12 207 264	12 207 264	18 268 369	18 268 369
Biztosítástechnikai kötelezettségek	6 963 110	6 963 110	3 864 798	3 864 798
Pénzügyi kötelezettségek összesen	346 267 475	346 267 475	436 415 336	436 415 336

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke minden esetben megegyezik azok mérlegben megjelenített értékével.

A Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása a következők alapján történt:

- **Követelések áruszállításból és szolgáltatásból valós értéke:** a követelések jövőbeni pénzáramainak diszkontált értéke a mérleg fordulónapján fennálló piaci kamatláb alapján. Mivel a vevők forgási sebessége gyors, ezért a diszkontálásnak nincsen hatása.
- **Származékos ügyletek valós értéke:** kizárólag piaci inputokon alapuló értékelési technika alapján kerül megállapításra.
- **Pénzügyi lízingszerződések, hitelek valós értéke:** a mérlegfordulónapon a fennálló piaci kamatláb alapján számított jövőbeni pénzáramok jelenértéke. A pénzügyi lízingek

diszkontáláshoz felhasznált piaci kamatrátá a hasonló pénzügyi lízingszerződésekhez való hivatkozással kerül meghatározásra.

- **Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból valós értéke:** a mérleg fordulónapjára diszkontált jövőbeni cash flow-k értéke. Mivel a szállítók forgási sebessége gyors, ezért a diszkontálásnak nincsen hatása.

(e) Kamatkockázat

Valósérték-érzékenységi vizsgálat a fix kamatozású pénzügyi instrumentumok esetén.

A cégcsoport jellemzően nem rendelkezik fix kamatozású pénzügyi eszközökkel és kötelezettségekkel, amelyeket eredménnyel szemben valós értéken értékelné és nem kötött fedezeti céllal kamatláb swap ügyleteket, így a kamatláb változásának nem lenne hatása a Csoport eredményére a fordulónapon.

Cash flow érzékenységi vizsgálat a változó kamatozású pénzügyi instrumentumok esetén.

Elemzéseink alapján az EURIBOR 10 bázispon-
tos változásával a lízingszerződések után
fizetendő kamatráfordítás 288 185 EUR-val, a
hitelek után fizetendő kamatráfordítás pedig

5209 EUR-val változik. A változásnak nem lenne hatása a Csoport saját tőkéjére. Az elemzés az-
zal a feltételezéssel készült, hogy minden egyéb
tényező (például a devizaárfolyamok) változat-
lan.

36. CÉLTARTALÉKOK, FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK ÉS FÜGGŐ KÖVETELÉSEK

A céltartalékok típusonkénti bemutatása és a céltartalékok állományában bekövetkezett változások a 16. pontban találhatóak.

Peres ügyek

A következő táblázat cégenkénti bontásban mutatja a peres ügyekre képzett céltartalék

összegeit, valamint azoknak a peres ügyeknek a tőkekövetelését, melyekre a Csoport nem képzett céltartalékot (függő kötelezettségek) a rendelkezésre álló információk mérlegelése alapján. Ezen ügyek esetén a pernyerés esélye valószínűbb, mint nem, azaz jövőbeni pénzkiramlás nem valószínűsíthető.

	2016		2017	
	Peres ügyek tőkekövetelése		Peres ügyek tőkekövetelése	
	Megjelenített céltartalék	Függő kötelezettség	Megjelenített céltartalék	Függő kötelezettség
Összesen:	1 123 086	1 169 552	1 079 464	1 012 978

2017-ben a peres ügyek esetében több jelentős, több éve húzódó peres ügy került lezárásra a károsulttal történt megállapodás alapján, amelyek az egyéb ráfordítások között kerültek kimutatásra a céltartalék egyidejű feloldása mellett.

A német vámhatóság az úgynevezett minimálbértörvénynek (továbbiakban „MiLog törvény”) való megfelelés ellenőrzésének céljából vizsgálatot indított a Cégcsoport egyik franchise leányvállalatára vonatkozóan. Tekintve, hogy a vizsgálat még nem zárult le, az adott ügyben határozat még nem született, a rendelkezésre álló információk alapján a Társaság betartotta a MiLoG törvényben leírtakat. Ennek megfelelően céltartalékképzés nem került felvételre a Társaság könyveiben.

A Társaság 2017. július 19-én a müncheni helyi bíróságnál keresetet nyújtott be az Európai Bi-

zottság 2016. 07. 19-i határozata alapján bizonyos járműgyártókkal (MAN, Volvo/Renault, Daimler (Mercedes), Iveco és DAF) szemben. A Bizottság határozata alapján a fent említett járműgyártók 1997. január 17. és 2011. január 18. között (MAN esetében 2010. szeptember 20. napjáig) az Európai Unió működéséről szóló szerződés (EUMSZ) 101 (1) cikkét megsértve kartell keretében összehangolták a nagykereskedelmi listaárakat, az új emissziós technológiák bevezetésének időzítését, valamint ezek költségeinek vevőkre történő áthárítását, és egyéb, a közepes és nehéz tehergépjárművekre vonatkozó, kereskedelmi szempontból szennyező információk megosztását az EGT-ben. A Társaság a kartellnek köszönhető túllazás mértékének értékelésére és becslésére közgazdász szakértő kirendelését kezdeményezte.

37. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK

Vezetőség tagjai

- Lajkó Ferenc, vezérigazgató;
- Erdélyi Barna, vezérigazgató-helyettes;
- Zsolt Barna, a Waberer's–Szemerey Kft. ügyvezető igazgatója és a Regionális Szerződéses Logisztikai szegmensvezetője;
- Bence Nyilasy, a Wáberer Hungária Zrt vezérigazgatója;
- Pawel Moder, a Link sp z.o.o. ügyvezető igazgatója

Az Igazgatóság tagja:

Név	Státusz	Kinevezés dátuma
Stefan Delacher	Független, nem-operatív (külső) tag	2011. 05. 31-től határozatlan ideig
Bethlen Miklós	Független, nem-operatív (külső) tag	2011. 05. 31. – 2017. 12. 21.
Dániel Csanád	Nem független, nem-operatív (külső) tag	2013. 08. 01. – 2017. 05. 31.
Gerard van Kesteren	Független, nem-operatív (külső) tag	2016. 07. 29-től határozatlan ideig
Lajkó Ferenc	Nem független, operatív tag	2017. 03. 06-től határozatlan ideig
Erdélyi Barna	Nem független, operatív tag	2017. 03. 06-től határozatlan ideig
Dr. Lakatos Péter	Független, nem-operatív (külső) tag	2017. 03. 06-től határozatlan ideig
Robert Knorr	Független, nem-operatív (külső) tag	2017. 12. 21-től határozatlan ideig

Az Igazgatóság tagjai közül az alábbi tagok rendelkeztek Waerer's International Nyrt részvényeivel:

Gerard van Kesteren	3 018 db részvény
Lajkó Ferenc	11 559 db részvény

A Felügyelőbizottság tagja:

Név	Státusz	Kinevezés dátuma
Peter Michael Vincent Grace	Független	2016. 07. 15-től határozatlan ideig
Beregszászi Gabriella	Független	2016. 07. 15. – 2017. 05. 30.
Székely Sándor	Nem független	2017. 05. 11-től határozatlan ideig
Szalainé Kazuska Mária	Nem független	2017. 05. 11-től határozatlan ideig
Philip Marshall	Független	2017. 05. 11-től határozatlan ideig
Nagy Gábor Béla	Független	2017. 05. 11-től határozatlan ideig
Dr. Bodnár Zoltán György	Független	2017. 05. 11-től határozatlan ideig

Vezetőséggel, végső ellenőrzést gyakorlókkal folytatott tranzakciók

A előző év során a CEE Transport Holding B.V. irányító befolyást szerzett a Waberer's International Nyrt.-ben és közvetett módon azok leányvállalataiban is. Ennek a folyamatnak az eredményeként a korábbi elnök-vezérigazgató Wáberer György visszahívásra került és helyette Lajkó Ferenc került kinevezésre mint vezérigazgató, 2016 májusában. A korábbi Ve-

zetőségben szereplő tagok és azok érdekelt-ségeivel kötött szerződések 2016-ban felmondásra kerültek, így a Vezetőséggel és a végső ellenőrzést gyakorlókkal folytatott tranzakciók megszűntek. 2016 második félévében a Cégcsoportban kialakításra került az új szervezeti struktúra, amelyben a kulcspozícióban lévő felső vezetők kinevezésre kerültek. A felső vezetőkben 2017. év során nem történt változás.

Juttatások a kulcspozícióban lévő felső vezetés részére:

	2016	2017
Bérek	1 122 830	1 071 370
Egyéb béren kívüli juttatások	610	0
Összesen:	1 123 440	1 071 370

Az Igazgatóság tagjai évi 50 ezer EUR összegért, a Felügyelőbizottság tagjai 10 ezer EUR összegért, az Auditbizottság tagjai 5 ezer EUR összegért látják el feladatukat.

Végső ellenőrzést gyakorló ellenőrzése alatt álló társaságokkal folytatott tranzakciók

Az anyavállalat részéről 2016-ban 1 650 ezer EUR, a tárgyév során pedig 825 ezer EUR menedzsmentdíj került kiszámlázásra szerződés

szerint. A szerződést a Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedés hatályával az Igazgatóság megszüntette.

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

Csoporton kívüli kapcsolt felekkel történő tranzakciók:

	2016	2017
Bilk Logisztikai Zrt.	2016. május 31-ig 2 624 455	
Wáberer Hungária Biztosító Zrt.	a 2016. március 31-i akvizícióig 6 166 817	
Lászlótanya Kft.	2016. május 31-ig 39 388	
Közdülő-Invest Kft.	a 2016. március 31-i akvizícióig 197 734	
Invitel Zrt.	33 462	
Cee Transport Holding B.V.	1 650 000	825 000
Összesen	10 711 856	825 000

A BILK Logisztikai Zrt. és a Lászlótanya Kft. kapcsolt vállalkozások voltak, amíg értékesítésre nem kerültek a korábbi elnök-vezérigazgató Wáberer Györgynek. A Wáberer Hungária Biztosító Zrt. és a Közdülő-Invest Kft. kapcsolt vállalkozásként került kimutatásra, amíg a Wáberer's International Nyrt. megvásárolta ezeket a Társaságokat, ezt követően ezen Társaságok konszolidálásra kerültek.

A Cégcsoport az akvizíció előtti csoporton kívüli kapcsolt felekkel folytatott szerződése-

ket felmondta 2016-ban egy kivétellel. A BILK Zrt.-vel kötött ingatlanbérleti szerződést a BILK Zrt. anyavállalatával történt egyeztetés alapján határozott időre meghosszabbították.

2016-ban a CEE Transport HOLDING B.V. anyavállalat szakmai tudással támogatta a cégcsoport új irányító működését, amelyet menedzsmentszerződés keretében látott el a Wáberer's International Nyrt. tőzsdére meneteléig.

38. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A Csoport 2017. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi kimutatásainak elkészítéséig nem történt olyan gazdasági esemény vagy vezetői döntés, amelynek a bemutatása a vonatkozó előírások alapján szükséges lenne, mint mérlegfordulónap utáni esemény, kivéve az alábbi pontban részletezett változást.

2018. Február 21-én az anyavállalat Igazgatósága jóváhagyta az anyavállalat szakmai vezetés által beterjesztett változás a franchise rendszerben tulajdonrészrel rendelkező ügyvezetők kivásárlására. A kivásárlást követően a franchise társaságok korábbi kisebbségi tulajdonosai már csak ügyvezetői szerepet töltenek be a franchise társaságok életében.