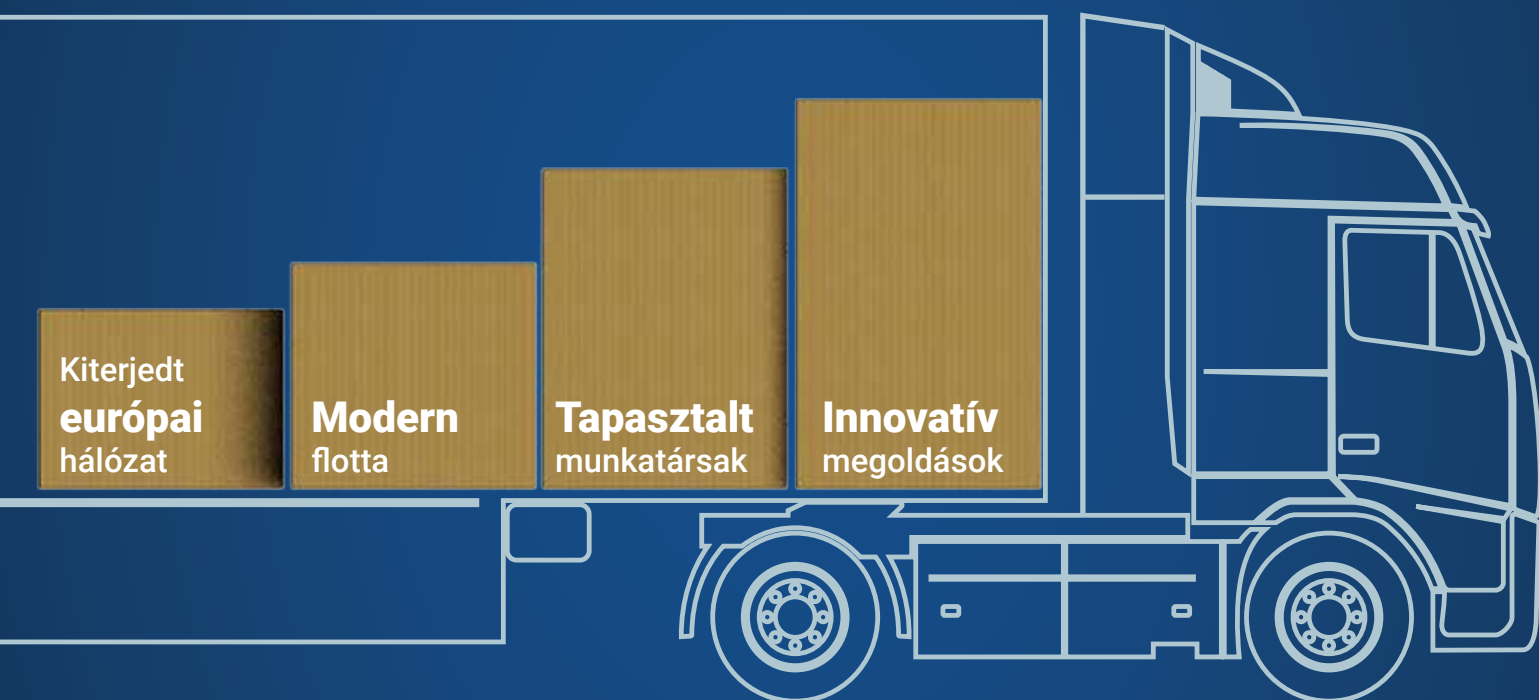


Sikert szállítunk!

Waberer's International – Magyarországról egész Európába



Legyen Ön is részese!

Waberer's részvények

Ajánlattételi időszak: 2017. június 19 – június 29.

A korábbi lezárás joga fenntartva.

Felhívjuk figyelmét, hogy a részvényekbe történő befektetés kockázatokkal jár. A potenciális befektetőknek figyelmet kell fordítaniuk a közzétett, a Magyar Nemzeti Bank – mint pénzügyi szabályozó hatóság – által közzétételre jóváhagyott tájékoztatóban, valamint a kibocsátó www.waberers.com weboldalon szereplő információkra és a kockázatokra való utalásokra, amelyeket ez a marketing mappa is ismertet a 12. és 13. oldalán. A kibocsátó fizetési képtelensége esetén a befektetett tőke teljes egészében elveszhet (hitelkockázat). A befektetők nem lehetnek biztosak abban, hogy részvényeiket a későbbiekben egy bizonyos piaci árfolyamon – vagy egyáltalán – el tudják majd adni. A részvényekre vonatkozó ajánlattétel főbb adatait ennek a kereskedelmi kommunikációnak a hátoldalán találhatja meg. A magyar tőkepiaci törvénnyel összhangban ez a kereskedelmi kommunikáció kizárólag marketing célokat szolgál, és nem tartalmaz sem pénzügyi elemzést, sem befektetési ajánlást, vagy a kibocsátó részvényére vonatkozó eladási ajánlatot, illetve vételére való felhívást. A kibocsátó részvényeire vonatkozó ajánlattétellel kapcsolatban csak a tájékoztatóban megadott információk kötelező érvényűek. Az ebben a kereskedelmi kommunikációban foglalt nyilatkozatok nem kötelező erejűek.

Kibocsátó: Waberer's International Zrt./ Nagykőrösi út 351. / 1239 Budapest, Magyarország
www.waberers.com

Waberer's – Eredményünk a növekedés



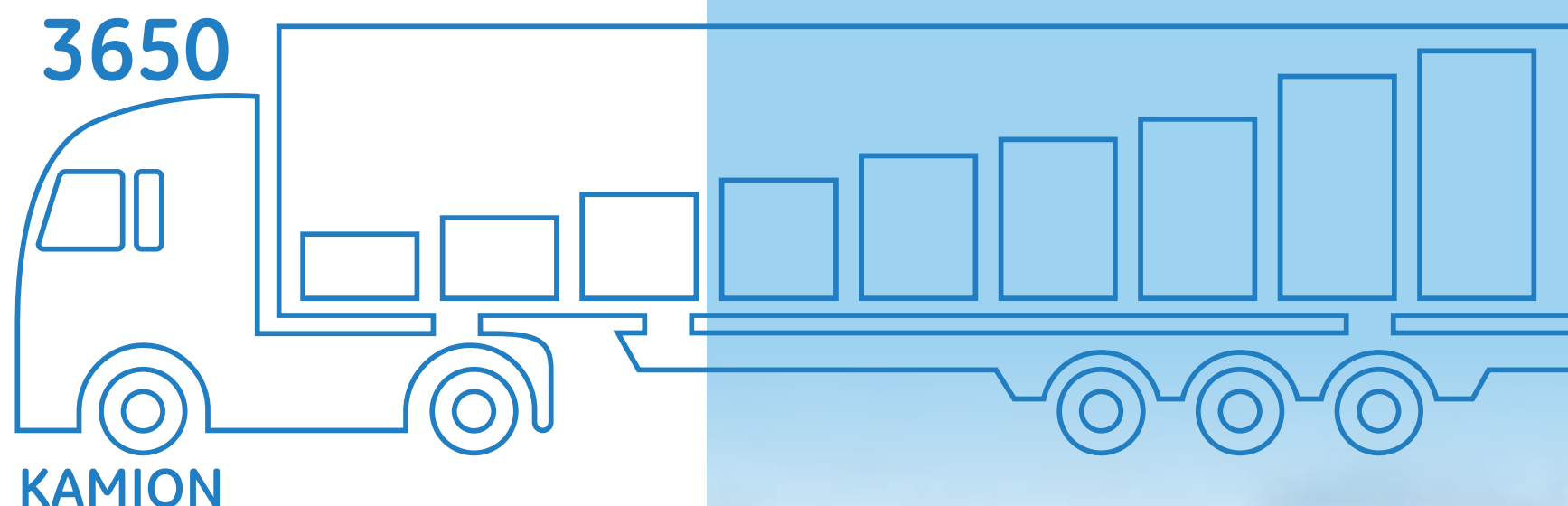
Mozgásban vagyunk ügyfeleink érdekében

A Waberer's, amelynek székhelye és működési központja Budapesten, Magyarországon található, a legnagyobb saját tulajdonú járműparkkal szolgáltatást nyújtó árufuvarozási vállalat az európai FTL-szegmens (komplett rakományok) piacán. A Társaság ügyfeleinek nemcsak egyszerű közúti árufuvarozási szolgáltatást kínál, hanem a logisztikai szolgáltatások teljes skáláját is, az ellátási lánc teljes egészében. Az aktuális pénzügyi év első három hónapjában minden nap több mint 5 000 Waberer's-gépkocsivezető volt mozgásban Európában. Több mint 3 650 kamionnal, amelyek átlagéletkora 3 évnél alacsonyabb, a Waberer's flottája a legnagyobb és az egyik legkorszerűbb Európában. Az innovatív IT-rendszer által támogatott, magas színvonalú, kifinomult logisztikai rendszer segít abban, hogy a rendelések teljesítése megbízhatóan, hatékonyan és biztonságosan menjen végbe.

Amit a Waberer's az ügyfeleinek kínál

A Waberer's fő üzleti tevékenysége a szabványosított áruk nemzetközi távolsági fuvarozása FTL-szolgáltatások révén, amit saját flottájával végez. Ennek során az árut teljes rakottságú kamion juttatja el egyik ponttól a másikig, a feladótól közvetlenül az ügyfélhez. Ezenkívül, a Waberer's ügyfelei számára szállítmányozási, valamint szerződéses logisztikai szolgáltatásokat is biztosít, például szakosított fuvarozást, részrakományos szállítást és gyűjtőfuvarozást, rövid- és középtávú fuvarozást, valamint disztribúciót és raktározást Magyarországon és a környező országokban.

Waberer's – Eredményünk a növekedés



Páneurópai hálózat, piaci átlag feletti növekedéssel

Mivel székhelye Magyarországon, Budapesten található, a Waberer's jelentős nemzetközi tranzitútvonalak találkozásánál helyezkedik el, ami lehetővé teszi a kontinens egészéhez való hozzáférést. Ezen felül a Waberer's jól kiépített szállítási hálózata és az a képessége, hogy 3 300 km-es teljes tankkapacitással Nyugat-Európa egészét elérje, a szolgáltatás hozzáférhetőségének biztosítottát jelenti az ügyfelek számára. A Waberer's nyugat-európai törzspiaccit az Egyesült Királyság, Németország, Olaszország és Franciaország képezik. Összességében a Társaság páneurópai lefedettsége 28 országot foglal magába.

Optimális megoldás

A Waberer's a minőség és innováció terén vezető szerepre összpontosít. Ügyfelei számára a minőség azt jelenti, hogy nagyméretű és korszerű flottájával garantált kapacitást és nagyfokú pontosságot kínál, versenyképes áron. Emellett a Waberer's személyre szabott logisztikai megoldásokat kínál ügyfeleinek, a Társaság neve pedig egyet jelent a nagyfokú megbízhatósággal és magas minőségi színvonallal. Amikor az innovációs vezetői szerepről beszél, a Waberer's egyértelműen a holnap technológiáira összpontosít, amihez olyan kipróbált innovációs partnerségek nyújtanak támogatást, mint a Volvóval és a Mercedesszel folytatott együttműködés, valamint az SAP-val végzett közös munka. Ezen túlmenően, a növekedés további erősítése és a potenciális jövőbeli piaci változásokra való reagálás érdekében a Waberer's jelenleg új területeket vizsgál az áru fuvarozói piacon belül, amilyen például az intermodális szállításba való belépés, ahol a Társaság nemrég kezdte használni a vasúti kapcsolatot Budapest és Németország között. Az első intermodális szállítási útra 2017. május 15-én került sor.



Waberer's: A piac konszolidálója egy nagyon fragmentált piacon

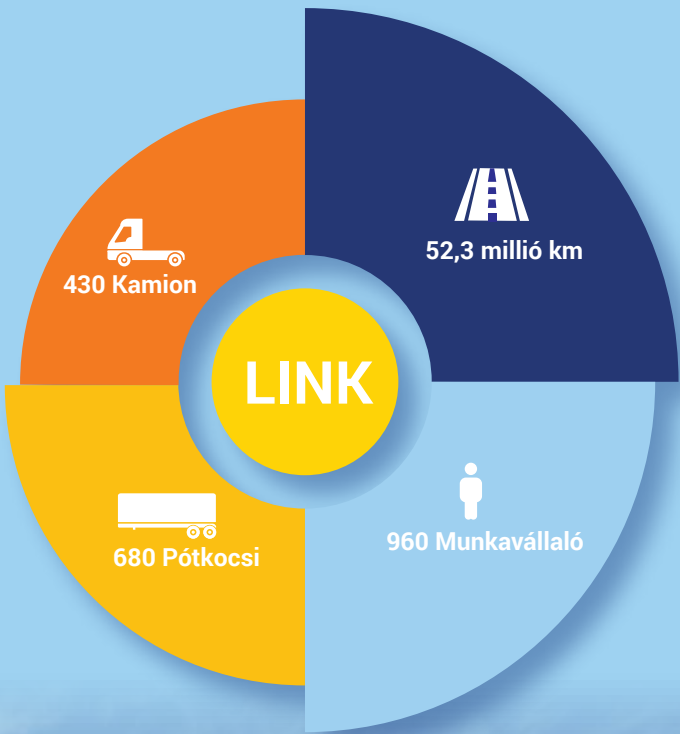
Egyesülések és felvásárlások - stratégiai láncszem a további növekedéshez

Az elmúlt két évtized során a Waberer's képes volt arra, hogy egyenletes növekedést érjen el. Ami a jövőt illeti, a Waberer's célkitűzése az, hogy fenntartsa és bővítse vezető szerepét, oly módon, hogy folytatja szerves fejlődését is, miközben válogatott akvizíciókat hajt végre a kelet-közép-európai régióban. A Társaság igen jelentős múlttal rendelkezik mind a belföldi, mind a nemzetközi stratégiai akvizíciók terén, melyekkel a Waberer's már bizonyította, hogy vezető konszolidátor a szállítási és logisztikai piacon. A Waberer's folyamatosan figyelemmel kíséri a piacot az alkalmas akvizíciós lehetőségek szempontjából, és jelenleg 20-25 azonosított potenciális célpontot tart számon. 2017 májusában a Waberer's megállapodást kötött Lengyelország egyik legnagyobb és leggyorsabban növekedő közúti fuvarozója és szállítmányozója, a LINK összes részvényének megvásárlásáról, hogy erősítse a Társaság – már egyébként is meghatározó – földrajzi jelenlétét Európában. A vezetőség a LINK-et a Waberer's üzleti modelljét kiegészítő elemnek tekinti, és várakozásai szerint az ennek megfelelő szinergikus hatások megkönnyítik a sikeres jövőhöz vezető utat.

A LINK főbb pénzügyi számai:

- kb. 430 kamion⁽¹⁾
- kb. 680 pótkocsi⁽¹⁾, kb. 960 munkavállaló, ebből kb. 75% gépkocsivezető⁽¹⁾
- 52,3 millió megtett kilométer 2016-ban
- 406,5 millió PLN (94,3 millió EUR) bevétel, 36,3 millió PLN EBITDA és 10,5 millió EUR kiigazított EBITDA*
- 2015-ről 2016-ra 40,8%-os bevétel növekedés

⁽¹⁾ 2017 márciusi adatok



A Waberer's főbb pénzügyi adatai**

A következő táblázat bemutatja a Waberer's alapvető pénzügyi teljesítményét a 2014 és 2016 közötti években. Mivel nemrégiben került

sor a Waberer Hungária Biztosító Zrt. és a LINK megvásárlására, a Waberer's pénzügyi adataira gyakorolt hatásokat a 2016PF és a 2016PF + LINK oszlopokban mutatjuk be.

M EUR	2014A	2015A	2016A	2016PF	2016PF + LINK
Bevétel ¹	496,2	522,5	572,4	581,8	676,1
Bevéternövekedés ² (az előző pénzügyi évhez viszonyítva)		5,3%	9,6%	11,4%	29,4%
EBITDA ¹ (EBIT + értékcsökkenés és amortizáció)	68,1	71,5	69,2	76,4	81,5
EBITDA margin ² (EBITDA/Bevétel)	13,7%	13,7%	12,1%	13,1%	12,1%
Nettó eredmény ¹	11,1	12,4	9,2	11,4	14,2
Saját tőke ¹	94,8	105,2	113,5	113,5	145,8
Eszközök összesen ¹	417,6	440,7	513,8	513,8	605,8
Tőkeerősségi mutató ¹ (Saját tőke/Összes eszköz)	22,7%	23,9%	22,1%	22,1%	24,1%
Pénzeszközök ¹	20,9	10,4	31,7	31,7	33,4

*) A kiigazított EBITDA = Beleértve az olyan kiigazításokat, mint a bérleti ráfordítások, egyszeri veszteségek tárgyi eszközök értékesítésekor és üzleti tanácsadási díjak, valamint más normalizálási és számviteli kiigazítások.
**) A Waberer's konszolidált pénzügyi kimutatásai; PF = Pro forma, amely tartalmazza 2016 I. negyedévtől a biztosítási üzletágot, mintha az akvizíció 2016. január 1-jén történt volna.
PF + LINK = Pro forma, amely tartalmazza az I. negyedévtől a biztosítási üzletágot és a LINK 2016A önálló adatait együtt, mintha az akvizíció 2016. január 1-jén történt volna.
¹ auditált, ² nem auditált

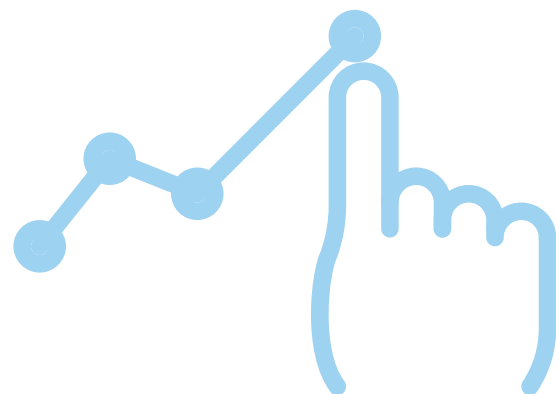
A Waberer's közelebbről

A Waberer's erősségei

- + A Waberer's stabilan piacvezető az európai közúti áru fuvarozás FTL-szegmensében
- + Az elmúlt két évtizedben végbement fejlődése során a Waberer's képes volt arra, hogy egyenletes, a piaci átlag feletti növekedést és bővülő nyereséget érjen el
- + A Waberer's erős és diverszifikált ügyfélbázissal rendelkezik, amibe számos cég tartozik a földrajzi régiók és iparágak széles skáláján; ügyfélmegtartási aránya tartósan magas
- + A Társaság tevékenységére jellemző az ágazat élén járó működési teljesítmény és hatékonyság, amelynek titka a belső fejlesztésű informatikai rendszer, a teljes mértékben szabványosított, korszerű járműpark, az integrált, cégen belüli karbantartási és biztosítási szolgáltatások és a legjobb gépkocsivezetők megtartását, valamint a vállalkozói gondolkodásmódot támogató szervezeti struktúra
- + A Waberer's-t erős vállalati kultúra és munkavállalói hűség jellemzi
- + Elkötelezett vezetősége kiterjedt tapasztalattal bír az üzletágban
- + Az erős pénzügyi pozíció és a cég mérete lehetővé tette többek között, hogy a Waberer's élen járjon a szektor konszolidációjában, és több céget sikeresen felvásároljon és integráljon

A Waberer's kockázatai

- Képzett gépjárművezetők esetleges hiánya, illetve az ő felvételük vagy megtartásuk tekintetében fellépő esetleges problémák negatív hatást gyakorolhatnak a Társaságra
- A Waberer's a közúti áru fuvarozási piacon erős versenynek van kitéve: a megnövekedett verseny, illetve az árazásra gyakorolt nagyobb nyomás negatív hatással lehet a Társaságra
- A Waberer's üzleti tevékenységei összefüggésben vannak azoknak az országoknak az általános gazdasági helyzetével, amelyekben a Társaság tevékenykedik, valamint ügyfeleinek üzleti helyzetével is
- A Waberer's üzleti tevékenységére nézve ártalmasak lehetnek az egyes európai országok erősödő protekcionista szabályozásai, valamint a minimálbérre vonatkozó szabályozások és a gépkocsivezetők munkaóráinak számára vonatkozó jogszabályok
- A Társaság költségei megnövekedhetnek, és előfordulhat, hogy nem lesz képes az ilyen, általa nem befolyásolható tényezők kezelésére vagy ellensúlyozására



A Waberer's tulajdonosi szerkezete

Az Ajánlattétel lezárása előtt

A holland CEE Transport Holding B.V. (az „Értékesítő Részvényes”) birtokában van a Waberer's 97,18%-a. Az Értékesítő Részvényes olyan társaság, amely végső soron a Mid Europa Partners magántőke-alap (a továbbiakban „MEP”) tanácsadása mellett működő alapok tulajdonában áll. A fennmaradó 2,8% a Waberer's birtokában lévő 1,8% saját részvényből, valamint 1,0% kisebbségi részesedésből áll, főként a Waberer's jogelődjeinek részvényeseiből.

Tervezett, legalább 50%-os közkézshányad

Az IPO utáni közkézshányad a Waberer's által kibocsátott új részvények számától, és a MEP által az Ajánlattétel során új befektetőknek eladott meglévő részvények számától függ. Mindazonáltal a feltételezés az, hogy a közkézshányad legalább 50% lesz.



A Waberer's jövője

Tartson velünk!

A Waberer's ideális pozícióban van ahhoz, hogy megragadja az iparág jövőbeli növekedési lehetőségeit

Európában a közút az elsődleges áruszállítási mód, amely viszonylag stabilan a tonnakiló méterben mért összes szárazföldi árumozgás több mint 70%-át teszi ki, miközben folyamatosak a közúti infrastrukturális beruházások. A Transport Intelligence szerint az európai nemzetközi közúti szállítás piaca várhatóan gyorsabban bővül mint az európai GDP, és ez a Waberer's jövőbeli növekedését támasztja alá.

Trendek és növekedési kilátások*

- A nemzetközi közúti áru fuvarozás növekedése – mind az eddigi, mind az előre jelzett adatok szerint – több mint háromszorosan meghaladja az EU reál-GDP-jének összetett éves növekedését
- A gyártólétesítmények kelet-európai országokba való áttelepítése megnöveli a szállítási kapacitások iránti ügyfélkeresletet
- A gyártási és ellátási láncok globalizációja miatt a nemzetközi kereskedelem növekszik, ami hozzájárul a közúti szállítás iránti megnövekedett igényhez

- A növekedést támogatja továbbá a bővülő európai online ágazat, ahol az eddigi erőteljes növekedés folytatódása várható a jövőben, a korábbiakhoz hasonló ütemben
- A csomagküldemények és szállítmányok növekvő száma a hajtóereje a logisztika növekedésének

Kérjük, ne feledje, hogy a Társaság korábbi fejlődése vagy növekedése nem tekinthető megbízható mutatónak a jövőbeli fejlődés vagy növekedés szempontjából.

*) Forrás: Transport Intelligence



A bevétel felhasználása

A Waberer's meg van győződve arról, hogy az IPO a Társaság sikeres fejlődéstörténetének következő lépése lesz, amely tovább erősíti a cég tőkeellátását annak érdekében, hogy a Waberer's a jövőben is folytathassa vállalati stratégiáját.

A Társaság szándéka szerint a tőke-emelésből befolyó összeget az alábbi célokra fordítja:

- a jelenleg folyamatban lévő LINK-akvizíció finanszírozása
- konszolidátorként aktív részvétel az iparág konszolidálásában, potenciális további, kiegészítő akvizíciók végrehajtásával
- általános vállalati célok és működő tőke



„Ez a megfelelő időpont ahhoz, hogy előrelépünk növekedési stratégiánkban. Nagy lehetőségeket látunk a növekvő európai közúti szállítási iparágban, és mint a komplett rakományok szegmens legnagyobb szereplője, úgy gondoljuk, hogy vezethetjük a konszolidációt a szektorban.

A lengyelországi LINK felvásárlása az első lépés ebben a konszolidációs folyamatban, azzal a céllal, hogy megerősítsük pozíciónkat Nyugat-Európa fejlett piaci és Közép-Európa növekvő piaca közötti kereskedelem kapcsolódási pontjában.”

Lajkó Ferenc,
a Waberer's vezérigazgatója

Kockázati tényezők*

A kibocsátóra vagy annak ágazatára jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk

- A Csoport iparágára erős verseny jellemző, amely folyamatos veszélyt jelent az üzleti tevékenység sikerére nézve.
- A Csoport elveszítheti meglévő ügyfeleit, illetve előfordulhat, hogy nem sikerül új ügyfelekre szert tennie.
- A Csoport problémákkal szembesülhet a gépjárművezetők és új alvállalkozók toborzásával, illetve a jelenlegiek megtartásával kapcsolatban.
- Annak eredményeként, hogy azokban a tagállamokban, ahol a Csoport kifejti tevékenységét, ott minimálbérrre vonatkozó jogszabályokat és egyéb protekcionista intézkedéseket fogadnak el, amelyek kihatással lehetnek az európai fuvarozási és szállítmányozási ágazatra, így a Csoport arra kényszerülhet, hogy a munkabéreket emelje és/vagy egyéb intézkedéseket hozzon.
- Az áruk határokon átnyúló szállítása folyamatos és egyre növekvő igény Európában, amely alapvetően határozza meg a Csoport működését, így káros hatással lehetnek bizonyos geopolitikai fejlemények, beleértve fokozódó nacionalizmust.
- A Csoport felvásárlások útján történő nemzetközi terjeszkedése további kockázatokat rejthet magában és sikere megkérdőjelezhető.
- A Csoportnak mind a nemzetközi, mind pedig a magyar piacon történő működése a menedzsment részéről kiemelt figyelmet és pénzügyi háttérrel követel, ugyanakkor a Csoportot a nemzetközi fuvarozási és szállítmányozási piacban rejlő kockázatoknak teszi ki.
- A Csoport és ügyfelei általános geopolitikai és gazdasági hatásoknak vannak kitéve.
- Magyarország gazdasága és gazdasági fejlődése érzékeny a kedvezőtlen külső hatásokkal szemben, beleértve a nagyobb kereskedelmi partnereit érintő, a jövőben felmerülő gazdasági problémákat is.
- A Csoport működésére hatással van az üzemanyag-, illetve egyéb költségelemek árának emelkedése, amelybe beletartoznak az adók és az útdíjak is. Előfordulhat, hogy a Csoport nem lesz képes csökkenteni állandó költségeit.
- A Csoport az új berendezések megemelkedett beszerzési árainak, romló termelékenységének, korlátozott hozzáférhetőségének, valamint a használt berendezések amortizációjának, illetve az irántuk való csökkenő kereslet kockázatának van kitéve.
- A Csoport tőkeszükséglete jelentős és folyamatos.
- A Csoport sikere nagymértékben függ a jelenlegi kiváló menedzsmentjét és munkavállalóit megtartó erejétől és reputációjától.
- A Csoport bizonyos mértékig függ alvállalkozóitól.
- A Csoportnak lehetnek nehézségei a szállítóitól beszerzett árukhoz és szolgáltatásokhoz való hozzáférésben.
- Az olyan új technológiák, mint pl. a sofőr nélküli vezetés, alapjaiban változtathatja meg a Csoport üzletének természetét, így előfordulhat, hogy a Csoport nem tud majd alkalmazkodni ezekhez a technológiai újításokhoz.
- A Csoport márkanéve védjegyszerződés hatálya alá tartozik, amelynek alapján használati jogát a Csoport nem biztos, hogy a jövőben is meg tudja tartani.
- Elképzelhető, hogy a Csoport nem fogja tudni tartani a fő teljesítménymutatók szintjét, illetve negatív publicitással is szembesülhet.
- A Csoport függ a menedzsment információs és kommunikációs hálózatától

- A Cégcsoport raktárkapacitása alapvetően korlátozott számú bérelt létesítménytől függ.
- Szigorú nemzeti szintű munkajogi szabályozás van érvényben néhány olyan országban, ahol a Csoport üzleti tevékenységet folytat.
- A Csoportnál vagy ügyfeleinél előfordulhatnak munkabeszüntetések.
- A Csoport ki van téve a kedvezőtlen időjárási viszonyoknak és a természeti katasztrófák, közegészségügyi válsághelyzetek, politikai válságok és más végzetes események kockázatának.
- A Csoport gépjárművei és pótkocsijai a gépkocsivezetők és az ügyfelek akarata ellenére, vagy a velük kötött megállapodásokat megszegve az illegális nemzetközi személy- és áruszállításra is felhasználhatóak. Továbbá a gépjárművekben és a pótkocsikban ún. „potyautasok” is elrejtőzhetnek.
- A Csoport üzleti tevékenysége devizakockázatot hordoz magában.
- A Társaság menedzsmentje és tisztségviselői érdekonfliktusba kerülhetnek a Csoport és a Társaság részvényesei felé fennálló egyéb kötelezettségeivel.
- A Csoport pénzügyi és alapvető fontosságú kereskedelmi szerződéseiben található “cange of control” (irányítási jog megváltozására) rendelkezések életbe léphetnek az Ajánlattétellel kapcsolatban.
- A Magyarországra vonatkozó jogszabályok alapján a Csoport de facto vállalatcsoportnak minősülhet, következésképpen a Társaság felelősségre vonható a Csoport valamelyik másik tagjának kötelezettségeiért annak végelszámolási eljárása során, továbbá kisebbségi részvényeseinek kivásárlására kötelezhető.
- A Csoport működéssel járó kockázatoknak van kitéve.
- A Csoport széleskörű jogi szabályozás alatt áll, így számolnia kell a változó jogszabályi környezettel, valamint a szabályok megsértéséből eredő kockázattal.
- A Csoport működését számos, a környezetvédelemmel kapcsolatos jogszabály és szabályzat korlátozza.
- A Biztosító Társaságnál az MNB megfélelési vizsgálatokat folytathat le.
- A Csoport működése és üzleti tevékenysége a működéshez szükséges engedélyek megszerzésétől és megtartásától függ.
- A Csoport bizonyos tevékenységeinek a Regionális Szerződéses Logisztikai Szegmensbe történő kiszervezése versenyjogi problémákat vethet fel.
- A fejlettebb piacokhoz képest a közép- és kelet-európai országok nagyobb jogi, gazdasági és politikai kockázatnak vannak kitéve.
- Magyarország hitelminősítésének esetleges romlása kihathat a Csoport hitelfelvételi lehetőségeire és költségeire.
- Magyarországgal szemben indított túlzott deficit-eljárás a Kohéziós Alapból Magyarországnak nyújtott támogatások átmeneti felfüggesztését vagy megszüntetését eredményezheti.
- Az Európai Bizottság által megállapított meg nem felelőségi problémák hátrányos pénzügyi következménnyel járhatnak Magyarország számára.
- A befektetés-védelemhez kapcsolódó eljárások jelentősen kihathatnak Magyarország fiskális politikájára.
- A Csoport a hatályos adójogszabályok megváltozása, illetve a magyar gépjárműtársaságokat támogató intézkedések megszüntetése esetén elveszítheti adókedvezményeit.
- Tekintve, hogy a Csoport egyben saját biztosítójaként is működik, előfordulhat, hogy Csoportnak nem lesz elegendő biztosítási és viszontbiztosítási fedezete.
- Elképzelhető, hogy a viszontbiztosítás jelenlegi szintje és árai a jövőben nem lesznek tarthatók, amely korlátozhatja a Társaság új üzleti lehetőségeit.
- A viszontbiztosítás a Biztosító Társaságot a viszontbiztosító hitelkockázatának teszi ki.
- Előfordulhat, hogy a Biztosító Társasághoz benyújtott kárigények száma és a követelések összege hirtelen megnő.
- A Biztosító Társaság felelősségbiztosítási üzletágából származó bevétele nagymértékben függ a biztosítási ügynökök által nyújtott szolgáltatás minőségétől. Biztosítóként a Biztosító Társaság működése és eredményessége nagymértékben ki van téve a szélsőséges időjárás okozta katasztrófák kockázatának.
- Biztosítóként a Biztosító Társaság működése és eredményessége nagymértékben ki van téve a szélsőséges időjárás okozta katasztrófák kockázatának. A biztosítási üzletág ciklikus természete nagyban befolyásolja a Biztosító Társaság üzleti tevékenységét és annak sikerességét.

- Kedvezőtlen piaci feltételek nehezíthetik a Biztosító Társaság portfólió-optimalizálási modelljének felépítését, és negatívan befolyásolhatják a Biztosító Társaság befektetéseiből származó nyereségét. Előfordulhat, hogy a Biztosító Társaság nem lesz képes üzleti stratégiáját megvalósítani, és az sem biztos, hogy a megvalósított stratégiája a várt eredményeket hozza.
- A Csoporttal szemben jelenleg különböző jogi eljárások vannak folyamatban, és előfordulhat, hogy a jövőben is hasonló eljárásokkal kell szembenéznie.
- Előfordulhat, hogy a Csoport pro forma pénzügyi beszámolói nem a pontos képet mutatják a Csoport korábbi üzleti tevékenységéről és működési eredményéről.
- A Csoport középtávú üzleti mutatószámai nem minősülnek a Tájékoztatóról szóló Rendeletben meghatározott nyereség-előrejelzésnek, következésképpen pontosságuk csorbulhat, prediktív erejük gyengébb lehet, valamint lényegesen eltérhetnek a Csoport tényleges üzleti eredményétől.
- Az Adóhatóság vizsgálhatja, hogy a Társaság által az Értékesítő Részvényes számára kifizetett management díjak a Társaság adóalapjából költségként leírhatók-e. Elképzelhető, hogy az adóhatóság megítélése szerint a Csoport a kapcsolt felekkel folytatott ügyletei során alkalmazott árakat nem a piaci feltételeknek megfelelően alakította ki.

Az értékpapírokra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk

- A Magyar Tőkepiaci Törvény értelmében a Társaság, az Értékesítő Részvényes és a Forgalmazók együttes és egyetemleges felelősségének hiányában az Ajánlattétel kiemelten kockázatos a befektetők számára.
- A Részvényvásárlás magasabb befektetői kockázatot rejthet magában más értékpapír-befektetéshez képest.
- A Részvénybe törttendő befektetésre semmilyen jogszabályi befektetés-védelmi rendszer nem terjed ki.
- A Társaság vagy a Csoport más tagjainak fizetéseképtelensége esetén a befektetők Részvényeik teljes értékét elveszíthetik.
- Azon befektetők esetében, akiknek nem az euró az elsődleges pénzneme, az árfolyam-ingadozások negatívan befolyásolhatják a Részvények piaci árát és értékét, akárcsak a Részvények után fizetett osztalékok vagy egyéb bevételek alakulását.
- Az Ajánlattételt követően az Értékesítő Részvényes – amely vég-ső soron a Mid Europa Partners tanácsadása mellett működő alapok tulajdonában áll – Jelentős részesedést tart meg, továbbra is érdemi befolyást gyakorolhat a Csoport üzleti tevékenységére, és érdekei eltérhetnek a Társaság más részvényeseinek érredeiktől, vagy azokkal ellentétbe is kerülhetnek.
- A Társaság dönthet úgy, hogy nem fizet osztalékot és megeshet, hogy a jövőben nem tudja teljesíteni osztalékkifizetési kötelezett-ségeit.
- A Részvények 10%-ot elérő, vagy azt meghaladó mértékű megvásárlásához az MNB, mint biztosítás-felügyeleti hatóság jóváhagyása szükséges.
- A tőkeemelés jegyzése vagy az Új Részvények keletkezése a tervezetthez képest későbbi időpontra tolódhat.

- A Társaság számol a Részvények piaci árának jelentős fluktuációjával, amely a Részvénybefektetés értékének csökkenését eredményezheti, aminek következtében elképzelhető, hogy a Részvényeket nem lehet majd a beszerzési áron vagy afelett értékesíteni.
- A magyar értékpapírpiacon teljesítményét elsősorban a nemzetközi tőkepiaci fejlemények határozzák meg.
- A Részvényekkel korábban egyetlen nyilvános értékpapírpiacon sem történt kereskedés, és előfordulhat, hogy a jövőben nem alakul ki, illetve nem marad fenn a részvények aktív kereskedelmi piaca.
- A Részvények likviditása korlátozott lehet.
- A Budapesti Értéktőzsdéről történő kivezetés a Részvények rendkívül alacsony likviditását eredményezné.
- A Részvények kereskedésének felfüggesztése hátrányosan befolyásolhatná a Részvények árát.
- A Részvények Budapesti Értéktőzsdén történő bevezetésének eredményeképpen a Társaságnak további adminisztratív követelményeknek kell megfelelnie, magasabb folyó működési költségekkel kell számolnia, és köteles belső ellenőrzési rendszerét a tőzsdei szabályozásnak megfelelően kialakítani.
- A Társaság Részvényeinek aktuális piaci értéke jelentősen csökkenthet további részvények jövőben történő kibocsátásának következtében.
- A Részvények jelentős mértékben történő eladása – beleértve a Társaság vagy az Értékesítő Részvényes által történő értékesítést is – az értékesítési tilalmakra (“lock-up”) vonatkozó megállapodások lejáratát követően jelentős befolyással lehet a Részvények piaci árára.
- A Csoportról készült elemzések vagy értékelések negatív irányba történő változása hátrányosan befolyásolhatja a Részvények piaci árát és likviditását.
- A jogszabályi környezet változása kihatással lehet a Részvényekre, valamint a Részvényekhez fűződő tulajdonosi jogokra is.
- A Részvénybefektetésre vonatkozó jogszabályok megváltozhatnak.
- A befektetések adózására vonatkozó magyar adójogszabályok értelmezése ellentmondásos lehet és e jogszabályok változhatnak is.
- A magyar jogszabályok bizonyos rendelkezéseinek befolyásszerzést gátló hatásai lehetnek.
- A magyar jogszabályok értelmében egyes esetekben a részvények vagy szavazati jogok legalább 90%-ával rendelkező részvényesek a kisebbségi részvénytulajdonosokat részvényeik eladására kényszeríthetik.
- Elképzelhető, hogy az új részvények jegyzéséhez kapcsolódó elsőbbségi jog gyakorlása Magyarországon kívül nem lehetséges.
- Nincs garancia arra, hogy túljegyzés esetén az összes, valamely befektető által jegyzett, Értékesítésre Felajánlott Részvény allokációja és eladása megvalósul az Ajánlattétel során.
- A részvényesi jogokból eredő jogviták, valamint az ezeken alapuló döntések érvényesítése befektetői kockázatot jelent.

* A kockázatok részletes leírása a tájékoztatóban megtalálható.



A Waberer's részvényei



Az ajánlattétel áttekintése

Az ajánlattétel áttekintése:	
Kibocsátó:	Waberer's International Zrt.
Ajánlattétel:	Az Ajánlattétel részeként a Társaság megközelítőleg 50 millió euró tőkebevonást tervez, a CEE Transport Holding B.V. pedig az általa tulajdonolt részvények eladását tervezi, amelyek legalább 50%-os közkézhányadot fognak eredményezni.
Túljegyzési opció:	Az Értékesítő Részvényes az Ajánlattétel során értékesített részvények számának legfeljebb 15 %-át kitevő túljegyzési opciót biztosít.*
Ajánlattételi időszak nem intézményi befektetők számára**:	2017. június 19 – 2017. június 29. (közép-európai idő szerint 12:00 óra)
Ajánlati ártartomány:	A Waberer's részvények hivatalos ártartománya 2017. június 19-én került közzétételre. A végleges ajánlati ár közzététele 2017. június 29-én, vagy ahhoz közeli időpontban várható.
A kereskedés első napja:	Várhatóan 2017. július 6-án
Elszámolás napja:	Várhatóan 2017. július 5-én
Tőzsdei bevezetés:	Budapesti Értéktőzsde, Részvények, Prémium kategória
ISIN:	HU0000120720
Osztalékfizetési politika:	A Waberer's nem fizet osztalékot az IPO ideje alatt, annak érdekében, hogy a növekedésre tudjon fókuszálni. 2019-től kezdve a Társaság megvizsgálja annak lehetőségét, hogy olyan osztalékfizetési politikát vezet be, melynek célzott kifizetési aránya 30-50 %.
Egyesült Globális Koordinátor:	Citigroup és Berenberg
Együttes Könyvvezető és a Nyilvános Ajánlattétel Forgalmazója:	Erste Group
Együttes Könyvvezető:	Renaissance Capital
Forgalmazási helyek***:	Érvényes részvényigénylési nyilatkozat kitöltése és benyújtása a résztvevő Erste Bank fiókokban és forgalmazási helyeken lehetséges ****
Erste Befektetési értékpapírszámla:	A részvételhez a befektetőknek rendelkezniük kell egy saját nevükre szóló érvényes értékpapír-számlával az Ersténél.

*) Az Ajánlattétel során értékesített részvények tőkeemelésből és az Értékesítő Részvényes meglévő részvényei eladásából származnak.
**) Túljegyzés esetén nem minden igénylés teljesülhet, valamint az ajánlattétel korai lezárása is lehetséges.
***) Azoknak a helyeknek a részletes listája, ahol a befektetők részvényt igényelhetnek megtalálható a tájékoztatóban, amely megjelenik a www.waberers.com, a www.bet.hu, a www.kozzetetelek.hu és a www.ersteinvestment.hu oldalakon.
****) Abban az esetben, ha a befektető hozzáféréssel rendelkezik az adott kereskedési rendszerhez és megfelel a vonatkozó szabályoknak és feltételeknek.

Jogi nyilatkozat

Ez a dokumentum magyarországi marketing célokat szolgál, és nem teljes körű. Ez a hirdetés nem szolgálhat befektetési döntések alapjául. A Waberer's International Zrt. értékpapírajaira vonatkozó ajánlattétel Magyarországon egyedül a magyar tőkepiaci törvény rendelkezéseinek megfelelően közzétett tájékoztató révén és alapján történik, amely nyomtatott formában költségmentesen rendelkezésre áll a Waberer's International Zrt. székhelyén, Nagykörösi út 351., 1239 Budapest, Magyarország vagy a www.waberers.com, a www.bet.hu oldalakon, az MNB által a közzétételek számára működtetett www.kozzetetelek.hu weboldalon és a www.ersteinvestment.hu weboldalon. Kérjük, hogy a befektetési döntés meghozatala előtt figyelmesen olvassa el a tájékoztatót, és értelmezze a befektetéshez kapcsolódó valamennyi díjat, költséget és kockázatot. A befektetők vételi megbízásait az Erste Bank Hungary Zrt. fiókjaiban, az Erste Befektetési Zrt. irodáiban (engedélyezési száma I-III/324/2008 és III/75.005-19/2002, tőzsdetagsága: Budapesti Értéktőzsde és Deutsche Börse AG; „EIH”) és az EIH közvetítőinek irodáiban (amelyek felsorolását a tájékoztató tartalmazza), vagy az EIH online kereskedési rendszerein keresztül nyújthatják be. A Waberer's International Zrt. részvényeibe történő befektetés kiemelten kockázatos.

Magyarországon kívüli nyilvános kibocsátásra nem kerül sor. A dokumentum nem terjeszthető, nem tehető közzé és nem többszörözhető, sem egészében, sem részben, és annak tartalmát a címzettek (szakmai tanácsadóikon kívül) nem hozhatják más személyek tudomására. Ez a dokumentum nem adható közre és nem terjeszthető. A dokumentummal összefüggésben – sem közvetlenül, sem közvetve – nem ajánlható fel részesedés senkinek, egyetlen országban sem, kivéve azokat a befektetőket, akik számára az ilyen információk terjesztése vagy az ilyen részesedésekre vonatkozó ajánlattétel vagy értékesítés a rájuk vonatkozó törvények és jogszabályok szerint engedélyezett; illetve ha az adott esetre olyan kivételek vonatkoznak, amelyekre az adott személy jogszerűen támaszkodik az ilyen információk terjesztése vagy az ilyen részesedésekre vonatkozó ajánlattétel vagy értékesítés terén. Így, különösen, a jelen dokumentum nem terjeszthető vagy küldhető el az Amerikai Egyesült Államokba, az Egyesült Királyságba, Kanadába, Ausztráliába vagy Japánba.

A Waberer's International Zrt. neve Waberer's International Nyrt.-re fog változni akkor, amikor a meglévő részvényeit bevezetik a Budapesti Értéktőzsdére, amelyre várhatóan 2017. június 20-án kerül sor.

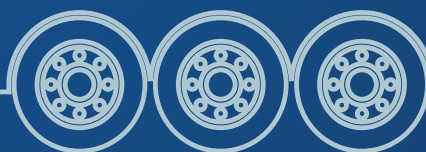


Kiterjedt
európai
hálózat

Modern
flotta

Tapasztalt
munkatársak

Innovatív
megoldások



Waberer's International Zrt.

H-1239 Budapest, Nagykőrösi út 351.
Telefon/Központ: +36 (1) 421-6666
Befektetői kapcsolatok:
+36 (1) 421-6300
Fax: +36 (1) 421-6699
E-mail: investor.relations@waberers.com