

**A JELEN KÖZLEMÉNY NEM TEHETŐ KÖZZÉ, NEM HOZHATÓ NYILVÁNOSSÁGRA, ILLETVE NEM TERJESZTHETŐ KÖZVETVE VAGY KÖZVETLENÜL, EGÉSZBEN VAGY RÉSZBEN AZ AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOKBAN, AUSZTRÁLIÁBAN, KANADÁBAN, ILLETVE JAPÁNBAN, VALAMINT SEMMILYEN OLYAN JOGHATÓSÁG ALÁ TARTOZÓ TERÜLETEN, AHOL A JELEN KÖZLEMÉNY TERJESZTÉSE JOGSZABÁLYBA ÜTKÖZIK.**

A jelen közlemény a Tőkepiaci Törvény 35. § értelmében reklámnak minősül. A jelen közlemény nem minősül tájékoztatónak, vagy értékpapír forgalomba hozatalára vonatkozó ajánlatnak semmilyen joghatóság szerint, beleértve az Amerikai Egyesült Államokat, illetve bármely más joghatóság alá tartozó területet, ideértve Ausztráliát, Kanadát és Japánt.

Az Ajánlattételt (az alábbiak szerint meghatározva) és a jelen közleményt, illetve az Ajánlattétellel összefüggő más információ terjesztését jogszabályok korlátozhatják bizonyos joghatóság alá tartozó területeken, és azon személyek, akiknek az itt hivatkozottak szerinti bármilyen dokumentum vagy más információ kerül a birtokukba, kötelesek tájékozódni bármely ilyen korlátozás tekintetében, valamint kötelesek betartani e korlátozásokat. E korlátozások betartásának bármilyen elmulasztása bármely ilyen joghatósági terület értékpapírtörvényeinek megsértését jelentheti.

A befektetők a jelen közleményben hivatkozott bármely értékpapírt kizárólag az Ajánlattétellel kapcsolatosan a Társaság (az alábbiak szerint meghatározva) által kiadandó Tájékoztatóban szereplő információk alapján, annak a Magyar Nemzeti Bank általi jóváhagyását követően igényelhetnek, illetve vásárolhatnak meg.

**2017. június 6.**

**A WABERER'S INTERNATIONAL ZRT. BEJELENTI BEVEZETÉSI SZÁNDÉKÁT A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDÉRE**

A Waberer's International Zrt. („Waberer's” vagy a „Társaság”, valamint a leányvállalataival együttesen a „Csoport”), a komplett rakományok (FTL) fuvarozásának európai piacvezető vállalata bejelenti új törzsrészesvényekre vonatkozó Első Nyilvános Kibocsátási Szándékát („IPO”, együttesen a CEE Transport Holding B.V. mint „Értékesítő Részvényes” általi, a Társaság meglévő részesvényeire vonatkozó ajánlattétellel együtt: „Ajánlattétel”). A Waberer's szándékában áll kérelmezni a Társaság törzsrészesvényeinek a Budapesti Értéktőzsdén („BÉT”) Részvények prémium kategóriájában történő bevezetésének jóváhagyását és kereskedésének jóváhagyását.

**1. A Csoport áttekintése**

A Csoport a saját flotta nagysága alapján a legnagyobb saját tulajdonú járművekkel szolgáltatást nyújtó cég a közúti fuvarozási piac európai nemzetközi FTL szegmensében.<sup>1</sup> A Csoport a 2015. évi árbevétel alapján a legnagyobb magyarországi logisztikai vállalatként Magyarországon is piacvezető a közúti fuvarozás és logisztikai szolgáltatások piacán.<sup>2</sup> A Társaság páneurópai hálózatot üzemeltet, és 2016-ban átlagosan mintegy 3 549 tehergépjárművet üzemeltetett összesen, ebből 2 970-et a nemzetközi szegmensben. A nemzetközi szegmensben 2016-ban átlagosan 4 074 gépjárművezetőt foglalkoztatott a Vállalat, és mintegy 398 millió kilométert tett meg 3 300 ügyfél összesen 28 országban történő kiszolgálása során, míg ugyanebben az időszakban a regionális szegmensben átlagosan 719 gépjárművezetőt foglalkoztatott és 49 millió kilométert tett meg.

**2. A Waberer's kulcsfontosságú erősségei**

- **Megalapozott vezető szerep a jelentős belépési korlátok révén biztosított európai távolsági és regionális közúti fuvarozási piacon**
  - A legnagyobb saját tulajdonú járművekkel szolgáltatást nyújtó cég az európai nemzetközi FTL-szegmens piacán, amely képes rá, hogy az Európai Unión belül bárhol a saját tulajdonú gépjárműveit használva

<sup>1</sup> Forrás: Transport Intelligence

<sup>2</sup> Forrás: Transport Intelligence

nyújtson FTL-szolgáltatásokat, ami lehetővé teszi, hogy a Csoport a kisebb versenytársakkal szemben nemzetközi, nagy piaci kapitalizációval rendelkező ügyfélkört szolgálhasson ki

- **Vonzó növekedési és konszolidációs kilátásokkal rendelkező hatalmas, megcélozható piac**
  - 2015-ben az európai közúti fuvarozási piac értéke mintegy 314 milliárd eurót tett ki, amelynek kb. 31,5%-át az FTL-szegmens képviseli.
  - Az európai nemzetközi közúti teherfuvarozási piac meglehetősen töredezett piac, amelynek FTL szegmensében a fuvarozó vállalatok 85%-a 10 vagy kevesebb gépjárművet üzemeltet.<sup>3</sup>
- **Impozáns értékajánlat által alátámasztott, fókuszált stratégia, amely a piacinál magasabb növekedést eredményez**
  - Lehetőség arra, hogy a célt, a kelet-közép-európai régió vállalataira koncentráló nem organikus növekedési stratégia révén a töredezett fuvarozási és logisztikai piacon a vezető konszolidáló szereplő legyen
  - A Link folyamatban lévő akvizíciójának célja, hogy a Társaság pozícióját erősítse a hatalmas és növekedésben lévő lengyel piacon
- **Iparági vezető szerep az üzemeltetési teljesítmény terén**
  - Szabadalmaztatott és egyedi igények alapján készített, saját fejlesztésű WIRE és WIPE IT-rendszerek biztosítják az üzemeltetés optimalizálását, a flotta magas fokú kihasználtságát, valamint az állásidő és az üzemanyagköltségek csökkentését
  - Teljes mértékben standardizált, korszerű flotta, integrált saját karbantartási és biztosítási modell, valamint motiváló, vállalkozó szellemű üzleti szemlélettel rendelkező cégvezetés
- **Rugalmas üzleti modell**
  - Változatos földrajzi régiókban valamint végfelhasználói-piacokon működő sokszínű vállalati ügyfélkör, különösképpen az FMCG, autóipari és elektronikai vállalatok körében
- **Vonzó növekedési kilátásokkal rendelkező bizonyított pénzügyi teljesítmény**
  - A Csoport 2016-ban 572,4 millió euró árbevétel, 69,2 millió euró EBITDA-t és 73,6 millió euró korrigált EBITDA-t ért el. Ugyanezen időszakban a Csoport pro forma árbevételét - a Wáberer Hungária Biztosító Zrt. (a „Biztosító Társaság”) és Link felvásárlását oly módon figyelembe véve, mintha azok 2016. január 1-jén történtek volna meg - a 2014-es évhez képest 496,2 millió euróról 676,1 millió euróra, EBITDA-ját 68,1 millió euróról 81,5 millió euróra, korrigált EBITDA-ját 68,1 millió euróról 86,9 millió euróra növelte, ami 16,7%-os összetett éves árbevétel növekedésnek felel meg.<sup>4</sup>
- **Vállalkozó szellemű és tapasztalt, bizonyított sikerekkel rendelkező vezető csapat**
  - Lajkó Ferenc, a Csoport vezérigazgatója, 2002 óta dolgozik a Csoportnál és annak elődállalatainál
  - Erdélyi Barna, a Társaság általános vezérigazgató-helyettese és pénzügyi igazgatója magyarországi fuvarozási és tanácsadó vállalatoknál szerzett több mint 15 éves vezetői és pénzügyi tapasztalattal 2013-ban csatlakozott a Csoporthoz

### 3. A Link akvizíciójának áttekintése

2017 májusában a Társaság részvényvásárlási megállapodást kötött a Link sp. z o.o., illetve a Link Services sp.z o.o. („Link”) valamennyi részvények megvásárlásáról. A Link Lengyelország egyik legnagyobb és leggyorsabban növekvő közúti fuvarozó és szállítmányozó vállalata, amely olyan üzleti modellel rendelkezik, amely nagymértékben kiegészíti a Wáberer's-ét. 2017 márciusában a Link 427 kamionnal és 675 vontatóval

---

<sup>4</sup> A biztosító társaság és a Link akvizíciójával korrigálva.

rendelkezett, valamint 956 alkalmazottat foglalkoztatott, amelynek 75%-a gépjárművezető, a cég Lengyelországban négy, Belgiumban pedig egy telephellyel rendelkezik.

#### **4. A Waberer's jó pozícióban van ahhoz, hogy élen járjon a szektor konszolidációjában**

##### **A mai bejelentést kommentálva Lajkó Ferenc, a Társaság vezérigazgatója elmondta:**

„Ez a megfelelő időpont ahhoz, hogy előrelépjünk 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 a Nyugat-Európa fejlett piaci és Közép-Európa növekvő piaca közötti kereskedelem kapcsolódási pontjában.

Mind üzleti modellünk, mind pedig elhelyezkedésünk jelentős előnyöket jelent iparágunkban. Élen járunk a működési hatékonyság terén, útvonaltervezési és kapacitás-összehangoló egyedi informatikai menedzsment rendszereinknek köszönhetően. Szerencsés helyzetben vagyunk Magyarországon, mint a Közép- és Nyugat-Európa közötti kereskedelmi áramlatok földrajzi középpontjában, ahol négy európai közlekedési folyosó halad át az országon, az IPO által generált további források és stratégiai rugalmasság pedig erősíti majd képességünket arra, hogy megvalósítsuk terjeszkedési terveinket a Link felvásárlására építve.”

#### **5. Az Ajánlattétel főbb ismérvei**

- Az Ajánlattétel részeként a Társaság megközelítőleg 50 millió euró elsődleges tőkebevonást tervez. Emellett a Mid Europa Partners a CEE Transport Holding B.V.-n mint Értékesítő Részvényesen keresztül meglévő törzsrésztvényeket értékesít.
  - Az Ajánlattétel magában foglal (i) egy zártkörű értékesítést bizonyos intézményi befektetők számára Magyarországon; illetőleg az Egyesült Államokon kívül a módosított 1933. évi értékpapírtörvény (az „Értékpapírtörvény”) „S. rendelkezése” értelmében, valamint minősített intézményi befektetők számára az Egyesült Államokban az Értékpapírtörvény 144A. rendelkezésében meghatározottak szerint; (ii) egy nyilvános értékesítésre történő felhívást Magyarországon és (iii) egy értékesítésre történő felajánlást a Csoport jogosult munkavállalói és vezető tisztségviselői számára.
  - Az Ajánlattételt követően az közkezhányad mértéke attól függ majd, hogy a Társaság hány darab új részvényt bocsát ki, illetőleg, hogy az Értékesítő Részvényes milyen számban értékesít részvényeket új befektetők számára, azonban ez várhatóan legalább a Társaság részvényeinek 50%-a lesz.
  - A tervek szerint az Értékesítő Részvényes az Ajánlattétel során értékesített részvények számának legfeljebb 15 %-át kitevő túljegyzési opciót biztosít.
  - A Waberer's az IPO várható elsődleges bevételét a Link felvásárlásának finanszírozására kívánja felhasználni mintegy 32 millió euró összegben, a bevétel fennmaradó részét pedig általános vállalati és működő tőke célokra fogja felhasználni
- A Munkavállalói Ajánlattétel keretében a Csoport és leányvállalatainak a munkavállalói és vezetői az Ajánlattétel során személyenként 2 millió forintig terjedő értékben lesznek jogosultak részvényeket vásárolni. A Munkavállalói Ajánlattétel keretében Kibocsátási Áron vásárolt minden 10 megvásárolt és egy éven keresztül megtartott részvényért minden résztvevő egy bónusz részvényt kap a Tartási Időszakot követően. Az Ajánlattétel során a Munkavállalói Ajánlattétel számára fenntartandó részvények maximális száma 1 465 402 (amely a Társaság tőkeemelés előtti alaptőkéje 10 %-ának felel meg).
- A bevezetést követően a részvények kibocsátása és tartása tekintetében a Társaságra és vezetőségére 360 napos, az Értékesítő Részvényesre pedig 180 napos részvényeladási tilalmi időszak (lock-up period) vonatkozik
  - A Citigroup és a Berenberg Egyesül Globális Koordinátorokként és Együttes Könyvvezetőként járnak el az Ajánlattétel során. Az Erste Group és a Renaissance Capital Együttes Könyvvezetőként járnak el. Az Erste Group a Magyarországi Nyilvános Ajánlattétel forgalmazójaként jár el
  - Az Ajánlattételre vonatkozó további részleteket az MNB, mint Magyarországon illetékes felügyelet által közzétételre engedélyezett Tájékoztató tartalmaz.

## 6. Részvényesi struktúra

A Társaságot jelenleg közvetetten a Mid Europa Partners által kezelt Alapok ellenőrzik. A Mid Europa Partners egy vezető pénzügyi befektető, amely megalapítása óta több mint 4,6 milliárd euró értékű megszerzett és kezelt pénzeszközökkel Közép- és Délkelet-Európa növekvő piacaira fókuszál. Az Eladó Részvényesen keresztül a Mid Europa Partners a Társaság jegyzett tőkéjének és szavazati jogainak 97,2 %-át birtokolja.

**További információért kérjük, lépjen kapcsolatba munkatársainkkal:**

### **Citigate Dewe Rogerson (London)**

David Westover	+44 207 282 2886
Sandra Novakov	+44 207 282 1089

### **Grayling (Budapest)**

Kokics Viktória	+36 1 266 7833
Hegedűs Fanni	+36 1 266 7833

### **Waberer's International Zrt.**

Teremi Márton (Befektetői kapcsolatok)	+36 1 421 6300
Némedi Krisztina (Média)	+36 70 390 4997

## **MEGJEGYZÉS A SZERKESZTŐKNEK**

### **A Waberer's-ről**

A Csoport a legnagyobb saját tulajdonú flottát működtető társaság az európai áru fuvarozási piac nemzetközi komplett rakományok (FTL) szegmensében a saját flotta méretét tekintve, valamint bevétele alapján Magyarországon a legnagyobb logisztikai szolgáltató.<sup>5</sup>

A Csoport 2016-ban 572,4 millió euró árbevételt, 69,2 millió euró EBITDA-t és 73,6 millió euró korrigált EBITDA-t ért el. Ugyanezen időszakban a Csoport pro forma árbevétele (a „Biztosító Társaság” és Link felvásárlását oly módon figyelembe véve, mintha azok 2016. január 1-jén történtek volna meg) 676,1 millió euró, EBITDA-ja 81,5 millió euró, korrigált EBITDA-ja 86,9 millió euró volt,

A Csoport tevékenysége három szegmensre oszlik: (i) az elsősorban az EU-ra összpontosító nemzetközi áru fuvarozási szolgáltatásokból álló szegmens (a „Nemzetközi Áru fuvarozási szegmens”); (ii) a Magyarországon és a kelet-közép-európai régióban regionális áru fuvarozási és logisztikai szolgáltatásokat nyújtó szegmens (a „Regionális Kontrakt-logisztikai szegmens”); és (iii) a Biztosító Társaság által a Csoporton kívüli harmadik felek részére főleg biztosítási szolgáltatásokat nyújtó szegmens (az „Egyéb szegmens”).

A nemzetközi áru fuvarozási szegmens a 2017. március 31-ével záruló három hónapban a Csoport összesített bevételeinek 73,9%-át, illetve a 2016. december 31-én záruló évben a 77,5%-át adta. Ugyanezen időszakokban a

---

<sup>5</sup> Forrás: Transport Intelligence

Regionális Kontrakt-logisztikai szegmens a 2017. március 31-én záruló három hónapban a Csoport összesített bevételének 18,3%-át, illetve a 2016. december 31-én záruló évben 16,9%-át tette ki. Az Egyéb szegmens a 2017. március 31-én záruló három hónapban a Csoport összegzett bevételéhez 7,8%-kal, illetve a 2016. december 31-én záruló évben 5,6%-kal járult hozzá.

A Nemzetközi Fuvarozási szegmens két fő üzletágra oszlik: (i) a szabványosított áruk FTL szolgáltatásokon keresztül nemzetközi, hosszú távú szállítására, amelyet a Csoport nem szakosodott pótkocsijaiból álló saját flottája végez, amely a Csoport fő üzleti tevékenységét képezi; és (ii) a szakosodott szállítmányozási műveletekre, amelyeket elsősorban a Csoport nemzetközi teherszállítási és szállítmányozási üzletágának keretében képzett alvállalkozók hálózata végez.

A Csoport a Regionális Kontrakt-logisztikai szegmens keretén belül a belföldi ügyfelek részére rövid- és középtávú közúti szállítási és disztribúciós szolgáltatásokat kínál a Regionális Szállítmányozási üzletágon, illetve raktározási szolgáltatásokat kínál a Regionális Logisztika üzletágon keresztül.

Miután a Csoport 2016. április 8-án felvásárolta a Biztosító Társaságot, melynek legnagyobb ügyfele a Csoport áru fuvarozási és logisztikai üzletága a biztosítási termékei révén, a Csoport tevékenysége kibővült a nem-életbiztosítási szerződéses termékek forgalmazásával Magyarországon. A Csoport Egyéb szegmense főleg biztosítási tevékenységgel és a Biztosító Társaság által a Csoporton kívüli harmadik felek részére kínált termékekkel foglalkozik.

A Csoport székhelye és működési központja Magyarországon, Budapesten található. A Csoport tehát Közép-Európában helyezkedik el, nagy jelentőségű nemzetközi tranzit útvonalak kereszteszződésében, ami széles körű földrajzi elérést tesz lehetővé egész Európában.

A Csoport tevékenységét az iparágban élenjáró működési teljesítmény és hatékonyság jellemzi, ez nagyrészt a belsőleg kifejlesztett, személyre szabott informatikai rendszere, a teljesen szabványosított, korszerű flottája, a házon belül integrált karbantartási és biztosítási modell, valamint a vezetőség részéről tanúsított motiváló és vállalkozó szellemű üzleti megközelítés eredménye. A Csoport korszerű flottát üzemeltet, a 2017. március 31-i állapot szerint a flotta átlagéletkora 2,6 év. 2017. március 31-én a Csoportnak 3730 kamionja és 6857 fő alkalmazottja volt, ebből 5048 gépjárművezető. A Csoport saját intelligens útvonaltervező rendszert („Waberer’s Intelligent Route Planning Engine” („WIRE”)) működtet, amely 2016 januárjában került bevezetésre, amely kiszámolja az optimális útvonalat a felvételi és az átadási pontok között olyan elemek figyelembevételével, mint a költségek, vagy a gépjárművezetők minimális pihenési idejére vonatkozó követelmények. Továbbá a Csoportnak van saját intelligens tervezési informatikai rendszere („Waberer’s Intelligent Planning Engine” („WIPE”) IT), amely 2013-ban került bevezetésre, amely segíti a szabad teherautók kapacitásának az ügyfelektől érkező megrendelésekkel történő optimális összekapcsolásában, a rakottsági arány növelése érdekében.

### **Európai közúti fuvarozás**

Az európai közúti fuvarozási és logisztikai ágazat az európai gazdaság jelentős részét teszi ki, általában eléri a GDP 10%-át.<sup>6</sup> A közúti fuvarozás teszi ki a belföldi áruszállítás legnagyobb részét Európában, a részaránya 71% volt 2015-ben az Európán belüli fuvarozási piacon tonnakilométerben mérve, míg a vasúti és a belvízi fuvarozás hányada tette ki a fennmaradó 16%-ot, illetve 13%-ot.<sup>7</sup>

2010 és 2015 között a közúti áru fuvarozás átlagos évi növekedési rátája 3,0% volt, és ez a növekedés várhatóan felgyorsul, 2016 és 2020 között eléri az 4,8%-os növekedési ütemet.<sup>8</sup> Európában a közúti fuvarozás korábban

---

<sup>6</sup> Forrás: Transport Intelligence

<sup>7</sup> Forrás: Az adatokat az Európai Bizottság szolgáltatotta

<sup>8</sup> Forrás: Transport Intelligence

több mint háromszorosán meghaladta az EU reál GDP növekedési ütemét, és az előrejelzések szerint ez tovább folytatódik.<sup>9</sup>

Az átfogóbb európai fuvarozást tekintve Közép-Európa mindig is az egyik fő növekedési terület volt. Az ipari termelés Közép-Európába való áthelyezése (például az autóipar) felerősítette a kereskedelmi folyamatokat és a közúti forgalmat Közép- és Nyugat-Európa között. Közép-Európában a viszonylag magasabb GDP növekedési ütemek maguk után vonták a közúti fuvarozási volumenek emelkedését is; a 2015 és 2020 közötti időszakban a közép- és kelet-európai országokban az átlagos éves GDP növekedési ütem a becslés szerint 3,0% lesz a nyugat-európai 1,6%-kal szemben.<sup>10</sup> A Társaság hazai piaca, Magyarország, stratégiai kiváló helyen, Közép-Európa szívében helyezkedik el, a növekvő kereskedelmi folyamatok középpontjában, ahol négy európai közlekedési folyosó halad át az országon.

### **Fogalom meghatározások**

“EBITDA” – kamatfizetés, jövedelemadók, értékcsökkenés és amortizáció előtti eredmény

“Korrigált EBITDA” – kamatfizetés, jövedelemadók, értékcsökkenés és amortizáció, valamint egyszeri üzemi költségek és bevételek előtti eredmény

Az EBITDA és a Korrigált EBITDA a nemzetközi számviteli standardok (IFRS) szerint nem meghatározott vagy elismert pénzügyi mérőszámok, amelyek a Csoport működési eredményének értékelésére a vezetés által felhasznált fő mutatók

### **FONTOS JOGNYILATKOZAT**

A jelen közlemény nem minősül tájékoztatónak, ennek alapján a befektetőknek nem javasolt vásárolni a jelen közleményben hivatkozott bármely részvényt, az kizárólag a Waberer's által, a részvényeknek a Budapesti Értéktőzsdén való bevezetésének és kereskedésének jóváhagyásával kapcsolatban, a kellő időben közzétett Tájékoztatóban szereplő információk alapján javasolt.. A jelen közleményben ismertetett tájékoztatás csak háttérinformáció céljából készült a teljesség igénye nélkül.. Semmilyen célból nem lehet támaszkodni a jelen közleményben ismertetett tájékoztatásra, vagy ennek hiánytalan, teljes, pontos és tisztességes voltára. A jelen közleményben ismertetett tájékoztatás változhat. A Társaság nem vállal kötelezettséget a jelen közlemény frissítéséért illetve bármely pontatlanságának kijavításáért, és a közlemény terjesztése semmilyen formában nem tekinthető kötelezettségvállalásnak a Waberer's részéről az Ajánlattétel, t illetve az itt hivatkozott bármely tranzakció vagy intézkedés folytatására.

A jelen közlemény nem tekinthető a részvények értékesítésre történő felajánlására vagy kibocsátására szóló ajánlattételnek vagy felhívásnak, vagy egyéb más értékpapírok vételére vagy kibocsátására szóló ajánlattételnek (sem pedig ezek részének), és a jelen közlemény (vagy annak bármely része), illetve a közzétételének a ténye nem szolgáltat alapot és nem használható fel semmilyen szerződés megkötésére vagy kötelezettség vállalására. Az Ajánlattétel és a jelen közlemény vagy az Ajánlattétellel kapcsolatos egyéb információ közzététele bizonyos jogrendszerekben jogszabályi korlátozás alatt állhat, és azon személyek, akiknek a jelen közlemény, vagy az abban hivatkozott bármely dokumentum vagy egyéb információ a birtokába jut, , kötelesek ezen korlátozásokat megismerni és betartani. A fenti korlátozások betartásának elmulasztása az adott jogrendszerben az értékpapír-jogszabályok megsértésének minősülhet.

Így különösen, a jelen közlemény nem tartalmaz ajánlattételt, és nem tekinthető ajánlattételnek vagy kérelemnek a részvények vásárlására vagy jegyzésére vonatkozóan senki számára az Egyesült Államokban, Ausztráliában, Kanadában vagy Japánban, vagy egyéb olyan országban, amelyben az ilyen ajánlattétel törvényellenes. Az itt hivatkozott értékpapírokat nem lehet az Egyesült Államokban értékesítésre felajánlani vagy értékesíteni, kivéve a módosított 1933. évi amerikai értékpapírtörvény („Értékpapírtörvény”) szerint történő jegyzés esetében, vagy megfelelő felmentéssel, vagy olyan tranzakcióval, amelyre nem érvényesek az Értékpapírtörvényben foglaltak. Az itt meghatározott értékpapírok felajánlása és

<sup>9</sup> Forrás: Transport Intelligence and Economist Intelligence Unit

<sup>10</sup> Forrás: Economist Intelligence Unit

értékesítése nem került és nem kerül jegyzésre az Értékpapírtörvény vagy az Egyesült Államok, Ausztrália, Kanada vagy Japán alkalmazandó értékpapír-jogszabályai szerint. A részvényeket az Egyesült Államokban nem fogják nyilvánosan értékesíteni.

A jelen közlemény közzétételére oly módon került sor, hogy az itt hivatkozott részvények értékesítésre történő felajánlása az EGK bármely országában (Magyarországot kivéve) úgy történik, hogy a Prospektus Irányelv felmentést ad a részvényekre vonatkozó ajánlati tájékoztató kibocsátása alól. Ennek megfelelően bárki, aki ajánlatot tesz vagy kíván tenni a jelen közleményben jelzett és az Ajánlattétel tárgyát képező részvényekre az EGK területén (Magyarországon kívül), ezt kizárólag olyan feltételekkel teheti meg, hogy a Waberer's vagy az Együttes Globális Koordinátorok számára nem keletkezik tájékoztató kiadására vonatkozó kötelezettség a Prospektus Irányelv 3. cikke szerint, vagy tájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettség a Prospektus Irányelv 16. cikke szerint, mindkét esetben az Ajánlattétellel kapcsolatban. Sem a Waberer's, sem az Ajánlattétellel kapcsolatban kinevezett forgalmazók („Forgalmazók”) nem hagyták jóvá, és nem is hagyják jóvá az itt meghatározott részvények értékesítésre történő felajánlását olyan körülmények között, amelyek során a Waberer's vagy a Forgalmazók számára olyan kötelezettség keletkezne, amely keretében ki kellene adniuk vagy ki kellene egészíteniük egy tájékoztatót az Ajánlattétellel kapcsolatban. A „Prospektus Irányelv” a 2003/71/EK irányelvet (és annak minden módosítását, így a 2010 PD Módosító Irányelvet is) jelenti, és magában foglalja a tagállamban tett végrehajtott intézkedéseket, a 2010 PD Módosító Irányelv pedig a 2010/73/EU irányelvet jelenti.

A Waberer's, a Forgalmazók, a leányvállalatok, társult vállalatok, azok igazgatói, partnerei, tisztviselői, alkalmazottai, tanácsadói, ügynökei vagy egyéb személyek nem vállalnak felelősséget és kötelezettséget, illetve nem nyújtanak kifejezett vagy közvetett garanciát a jelen közleményben feltüntetett információk vagy vélemények igaz, pontos, teljes vagy méltányos jellegéért (vagy információk kihagyásáért), illetve a Waberer's vagy kapcsolt vállalataival kapcsolatos információkért, akár írásban, akár szóban, akár vizuális, akár elektronikus formában adták azokat át, az átadás módjától függetlenül, illetve a közlemény vagy a tartalmának használatából vagy más módon azzal kapcsolatban felmerülő károkért.

A jelen közlemény nem jelent ajánlást az Ajánlattétellel kapcsolatban. Az értékpapírok ára, értéke és a belőlük származó jövedelem emelkedhet és csökkenhet is, legrosszabb esetben pedig a teljes befektetés is elveszthető. A múltbeli teljesítmény alapján nem lehet a jövőbeni teljesítményre következtetni. A jelen közleményben leírt információkra nem lehet támaszkodni a jövőbeni teljesítmény megállapítása során. A Waberer's részvényeinek megvásárlása előtt a közleményt megtekintő személyeknek meg kell győződniük arról, hogy pontosan értik és elfogadják az Ajánlattétel során jelzett kockázatokat, miután azt közzétették. Nincs garancia arra vonatkozóan, hogy az Ajánlattétel megtörténik, továbbá a potenciális befektetők számára nem javasolt a pénzügyi vagy befektetési döntéseiket a Waberer's vagy egyéb személy szándékaira alapozniuk az Ajánlattétellel kapcsolatban ebben a fázisban. A potenciális befektetők számára ajánlott hivatásos tanácsadó segítségét kérni abban, hogy az Ajánlattétel megfelelő-e számukra.

A jelen közlemény jövőre vonatkozó kijelentéseket, vélelmeket és véleményeket tartalmaz, ideértve a Waberer's és a Waberer's iparágának üzleti tevékenységével, pénzügyi helyzetével, eredményeivel, likviditásával, kilátásaival, növekedésével, stratégiájával és terveivel kapcsolatos állításokat. Az említett jövőre vonatkozó kijelentések olyan ismert és ismeretlen kockázatokat és bizonytalanságokat is magukban foglalnak, amelyek nem a Waberer's irányítása alatt állnak, és amelyek az igazgatóknak a jövőbeni eseményekkel kapcsolatos jelenlegi véleményén és elvárásain alapulnak. Az előre tekintő állítások minden olyan kérdést magukban foglalnak, amelyek nem történelmi tények. Az előre tekintő állítások jelentősen eltérhetnek, és gyakran el is térnek a tényleges eredményektől. A közleményben több helyen is megjelennek, és magukban foglalják a Waberer's igazgatóinak a szándékait, véleményét és aktuális elvárásait a jövőbeni eseményekkel kapcsolatban, továbbá befolyásolják őket a jövőbeni eseményekkel kapcsolatos vagy egyéb kockázatok, a Waberer's üzleti tevékenységével kapcsolatos bizonytalanságok és feltételezések, többek között a Waberer's és az iparág tevékenységének eredményével, pénzügyi helyzetével, kilátásaival, növekedésével és stratégiájával kapcsolatban.

A jelen közleményben a nem múltbeli tényeket jelentő ügyekkel kapcsolatban feltüntetett előre mutató állítások és egyéb kijelentések előrejelzéseket is magukban foglalnak. Nem lehet biztosítékot adni arra vonatkozóan, hogy ezeket a jövőbeni eredményeket valóban el fogják érni; a tényleges események vagy eredmények jelentősen másképpen alakulhatnak a Waberer's előtt álló kockázatok és bizonytalanságok miatt. A kockázatok és bizonytalanságok következtében a tényleges eredmények jelentősen eltérhetnek a jelzett jövőbeni eredménytől, melyeket az előre tekintő állítások jeleztek, kifejeztek vagy sejtettek. A jelen közleményben megfogalmazott előre mutató állítások csak a dokumentum keltezésétől számítva érvényesek. A Waberer's és az Együttes Könyvvezetők nem vállalnak semmilyen felelősséget vagy kötelezettséget arra nézve, hogy nyilvánosan közzé tegyék a jelen dokumentumban megfogalmazott előre mutató állítások frissítéseit vagy módosításait, hogy tükrözzék a várakozások változásait, vagy pedig az állításokat alátámasztó események vagy körülmények változásait, kivéve, ha a vonatkozó jogszabályok azokat előírják számukra.

