

# A RÁBA Nyrt. 2022. I. negyedéves jelentése

Nem auditált, konszolidált negyedéves jelentés  
a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint

A Társaság neve:	RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Társaság címe:	H-9027 Győr, Martin u. 1.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2022. I. negyedév
E-mail:	ir@raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Lang-Péli Éva

## VEZETŐSÉGI JELENTÉS

### A VÁLLALKOZÁS FŐBB EREDMÉNYEI

- A COVID-19 pandémia okán kialakult akadozó ellátási láncok, valamint a 2021 IV. negyedévében tapasztalható energia piaci krízis mellé 2022 I. negyedévében az orosz-ukrán katonai konfliktus egy újabb negatív gazdasági tényezőként jelentkezett, mely jelentős kihívás elé állította a gazdasági szereplőket. A turbulens gazdasági környezet hatására a vállalatok szinte valamennyi releváns költségelem tekintetében korábban soha nem látott árszintekkel szembesültek. Az energia árrobbanás következtében az energia beszerzési árak négyszeresére-ötszörösére növekedtek, az acél alapárak és felárak évtizedes csúcsokon jártak és a munkaerőpiaci költségeket is újra kétszámjegyű növekedés jellemezte. Ráadásul az általánosan jelentkező és jelentős mértékű inflációs nyomás mellett olyan fogalmak kerültek előtérbe és kaptak kiemelt jelentőséget, mint az ellátás biztonság, a szállítási pontosság, valamint a rugalmasság és integritás.
- 2022 I. negyedévében az európai tehergépjármű és a globális mezőgazdasági jármű piacon még jelentős gazdasági aktivitás volt megfigyelhető, a személygépkocsi szegmensben azonban a fokozódó ellátási zavarok következményeként már jelentős visszaesés volt tapasztalható. A piaci keresleti aktivitást kihasználva 2022 I. negyedévében a Csoport szintű forgalom 16,6 százalékos növekedést ért el a bázis időszakhoz képest, a realizált árbevétel értéke 13,3 milliárd forint volt. A kiemelkedő első negyedéves árbevételhez mindkét releváns gyártási tevékenységet végző üzletág jelentős mértékű forgalom bővüléssel járult hozzá: a Futómű üzletág kimagasló, 23,1 százalékos, a Járműalkatrész üzletág pedig 9,1 százalékos árbevétel növekedést ért el. A Jármű üzletág értékesítését 85,8 százalékos forgalom csökkenés jellemezte, melyet alapvetően az Magyarország, hogy a 2020. évi válságintézkedések következtében a polgári alkalmazásokba szállított acél szerkezetek gyártása a Jármű üzletágból a Futómű üzletág tevékenységi körébe került át-szervezésre. Az integráció alapvetően befolyásolta a bázis időszaki forgalmi adatokat. Az árfolyam környezetet illetően a társaság devizaforgalmában kisebb részarányt képviselő dollár esetében jelentősebb, 8,3 százalékos árfolyam növekedés volt megfigyelhető, a jelentős deviza súllyal rendelkező euró esetében pedig mérsékeltebb, 0,9 százalékos növekedés volt tapasztalható az egy évvel korábbi szinthez képest.
- Az orosz-ukrán katonai konfliktus az ellátási lánc korábbi nehézségeit tovább tetézte, bizonyos szegmensekben az ellátási láncok megszakadtak. Mindezek következtében a beszerzés elsődleges tényezőjévé vált az ellátás biztonsága: a fő szempont, hogy az alapanyagok, az alkatrészek és az erőforrások fizikailag biztosítottak legyenek a gyártási tevékenység számára.

A tehergépjármű iparban korábban jellemző túlkeresletet és az ellátási láncok zavarainak negatív hatását a bizonytalansági faktor jelentős mértékben tovább fokozta: a szállítási átfutási idők tovább növekedtek, a beszerzési árak pedig a korábbi szinteket is jelentősen túlszárnyalták 2022. I. negyedévében. Az inflációs környezet általános jellemzővé vált, mely valamennyi gyártási komponens és erőforrás esetén jelentkezett, drasztikus nyomás alá helyezve az operatív tevékenységet és a profitabilitást.

A Rába Csoport a fenti jelentős költségoldali növekményt a vevői partnerek felé a szerződésekben rögzítetteknek megfelelően, illetve egyedi tárgyalások eredményeképpen döntő többségében negyedéves, komplettebb gyártású és hosszabb távú rögzített rendeléssel rendelkező ter-

mékek esetében nagyobb időeltolódással hárítja tovább. A számottevően és folyamatosan növekvő beszerzési árak, valamint a késleltetett tovább hárítási lehetőségek okán az inflációs nyomás a vállalatcsoport eredménypozícióját és fedezeti szintjét 2022 I. negyedévében jelentős mértékben negatívan befolyásolta.

A Rába Csoport kiemelt célja, hogy ezen negatív hatásokat - a beszerzési oldali költségnövekmény értékesítési árakban történő érvényesítésével - mielőbb semlegesíteni tudja.

- 2022 I. negyedévében a Csoport szinten realizált bruttó fedezettömeg 14,5 százalékos hatékonyság mellett 1.918 millió forintot ért el. A bázis időszaki szinttől 14,8 százalékkal elmaradó bruttó fedezettömeg a jelentősen megugró gyártási költség szintek, a késleltetett tovább hárítási lehetőségek, valamint a növekvő értékesítési volumen nettó hatásaként értelmezendő.
- Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 242 millió forint nyereséget ért el a vizsgált időszakban, szemben az előző év hasonló időszakában elért 42 millió forintos veszteséggel.
- A 2022 I. negyedévében Csoport szinten realizált 484 millió forintos üzemi veszteség a profittermelő képesség jelentős csökkenéséről tanúskodik. A drasztikusan növekvő alapanyag és energia árak, valamint a jelentős mértékben növekvő bérteher rendkívüli költségoldali nyomást jelentett az üzletágak eredményességére vonatkozóan. A releváns gyártási tevékenységet folytató üzletágak közül a Járműalkatrész üzletág jelentős hatékonyság veszteséssel ugyan, de üzemi szinten nyereséget tudott elérni (19 millió forint), a leginkább energia igényes tevékenységi körrel rendelkező Futómű üzletág azonban 771 millió forintos veszteséget realizált. A Jármű üzletág új struktúrában betöltött szerepe és pozíciója stabilnak látszik: a ciklikusan gyengének mondható első negyedév bár üzemi szinten 28 millió veszteséget mutatott a tárgyidőszakban, a bázis időszaki üzemi eredményt így is jelentősen, 53,3 százalékkal túlszárnyalta (+32 millió forint).
- A Rába Csoport 2022 I. negyedéves EBITDA szintű eredménye mind hatékonyságát, mind tömegét tekintve jelentős pozíció romlást mutat: a bázis időszaki szinttől 876 millió forinttal elmaradó EBITDA szintű eredmény 137 millió forint nyereséget ért el. A Csoport szintű eredményhez a Járműalkatrész üzletág 141 millió forintos nyereséggel, a Futómű és a Jármű üzletág pedig 341 millió, valamint 25 millió forintos veszteséggel járult hozzá. A készpénztermelési képesség visszaszerzése a jelenlegi gazdasági kihívások elsődleges fókuszpontja. Mindezt a Rába Csoport a megnövekedett gyártási költségek vevők felé történő áthárításán túl a gyártási tevékenység rugalmasságának további növelésével, a gyártási technológia megújításával és a hatékonyság konzekvens javításával, valamint szigorú költség kontrollal kívánja biztosítani.
- A pénzügyi eredmény 2022 I. negyedévében 65 millió forint veszteséget mutatott a tavalyi hasonló időszakban realizált 66 millió forint nyereséghez képest. A tárgyidőszaki pénzügyi eredmény alakulásához az árfolyamveszteség 47 millió forint értékben, a nettó kamatterhelés pedig 14 millió forint értékben járult hozzá.
- A teljes átfogó jövedelem és a tárgyévi eredmény 2022 I. negyedévében 570 millió forint veszteséget ért el.
- A COVID-19 járvány időszak kilábalási szakaszának kihívásai, valamint az orosz-ukrán katonai konfliktus okozta bizonytalanságok ellenére a Rába csoport pénzügyi helyzetét stabil likviditási pozíció jellemezte. A nettó hitelállomány szintje a tárgyidőszak végén 12,1 milliárd forintot ért el, mely a bázis időszaki szinthez képest 5,0 milliárd forint növekedést mutat. A nettó hitelállomány szintjét befolyásoló tényezők közül kiemelendő a bázis időszak óta realizált operatív nyereség, a termelési volumen felfutás és az ellátás biztonság növelése miatt növekvő működő tőke (megemelt készlet szint), valamint a beruházási kiadások. A nettó hitelállomány növekedéséhez hozzájárult még a készpénzmozgással nem járó, az árfolyamok alakulásából eredő hitelek átértékelése 169 millió forint értékben.
- Az előző év azonos időszakához képest a saját tőke mértéke 1,7 százalékkal növekedett. Az egy részvényre jutó saját tőke értéke 1.530 Ft/részvény volt.

ezer Ft	2021. I. n.év	2022. I. n.év	Változás
Árbevétel	11 376 737	13 265 153	16,6%
Bruttó eredmény	2 250 311	1 917 941	-14,8%
<i>Bruttó fedezet</i>	19.8%	14.5%	-5,3%p
EBITDA	1 013 070	137 480	-86,4%
<i>EBITDA szint</i>	8.9%	1.0%	-7,9%p
Üzemi eredmény	398 578	-484 154	-221,5%
Nettó pénzügyi eredmény	66 185	-64 470	-197,4%
Tárgyévi adózott eredmény	363 708	-569 655	-256,6%
Teljes átfogó jövedelem	363 708	-569 655	-256,6%

## A VÁLLALKOZÁS CÉLJA, STRATÉGIÁJA

„Az eredmény sorok hűen tükrözik a Rába Csoport kitaró munkáját, amelynek köszönhetően 2 milliárd forinttal tudtuk növelni az első negyedéves árbevételt, az esetenként négy- ötszörösére megnövekedett energiaköltségek egyértelműen negatív hatása azonban az a veszteség, amivel zártuk az év első három hónapját. Társaságunk ez évi kiemelt célja a működési stabilitásának megőrzése, a fejlesztési-modernizálási beruházások folytatása és az energiaárrobbanás okozta extrém energiaköltségek további áthárítása. Hiszünk benne, hogy a versenyképességünk erősítéséhez elengedhetetlen, hogy kitaró munkánk mellett, valamint folytassuk az elkezdett gyártási folyamatok optimalizálását és a technológiai hatékonyság javítását” – értékelte az eredményeket Hetzmann Béla, a RÁBA Járműipari Holding Nyrt. elnök-vezérigazgatója.

## A VÁLLALKOZÁS ÜZLETI KÖRNYEZETE

- A COVID-19 pandémia okán kialakult akadozó ellátási láncok, valamint a 2021 IV. negyedévében tapasztalható energia árrobbanás mellé 2022 I. negyedévében az orosz-ukrán katonai konfliktus egy újabb jelentős tényezőként jelentkezett, mely határozottan negatív irányba befolyásolta a nemzetközi gazdasági környezetet. A korábban tapasztalható ellátási problémák tovább fokozódtak a kelet-nyugat irányú ellátás drasztikus visszaesése nyomán, a háború okozta bizonytalanság és a szankciós politika pedig az inflációs nyomást soha nem látott szintekre emelte. A 2022. február 24-én kirobbant katonai események az autóiparban elsősorban az európai személygépkocsi és az orosz tehergépjármű szegmensekben érzékeltették hatásukat, melyek esetében a márciusi regisztrációs adatok jelentős volumen csökkenésről tanúskodnak. Az európai haszongépjármű és a globális mezőgazdasági szegmensekben a keresleti aktivitás csökkenése egyelőre nem érzékelhető.
- Nyugat-Európa gazdaságát 2022 I. negyedévében még mindig jelentős keresleti aktivitás jellemezte, mely a beszállítói ellátási zavarokkal együttesen a fuvarozás iránti magas kereslet szinteket és jelentősen növekvő fuvardíjakat eredményeztek. Mindez jó alapot biztosít a haszongépjármű flották bővítéséhez és fiatalításához. A flották megújításával párhuzamosan a használt gépjárművek állománya sem csökkent, mely egyúttal erős keresletet támasztott a pótalkatrészek iránt is. Ennek megfelelően 2022 I. negyedévében a Rába valamennyi fő haszongépjármű piacon a keresleti aktivitás nagyobb volt az egy évvel korábbi szintnél.
- 2022 I. negyedévében az európai tehergépjármű piac keresleti aktivitása megegyezett a tavalyi bázis időszak jelentős aktivitással jellemezhető keresleti szintjével. Az év hátralévő időszakára vonatkozó piaci kilátások alapvetően pozitívak, az éves kereslet magas szinten várható, azonban a jelentős gazdasági és politikai kockázatok miatt az előrejelzés bizonytalansága jelentős mértékben megnövekedett. Az észak-amerikai tehergépjármű piac 5 százalékos csökkenést mutatott a 2021. évi bázis időszakhoz képest. A Rába mezőgazdasági termékei iránti kereslet 2021 I. negyedévéhez képest kiemelkedően mondható: a tárgyidőszaki forgalom több mint kétszerezésére növekedett a bázis időszakhoz képest. Az orosz tehergépjármű piacot a negyedév utolsó hónapjában már jelentős mértékben érintette az orosz-ukrán katonai konfliktus: a külföldi gyártók döntő többsége felfüggesztette gyártási tevékenységét Oroszországban, a hazai gyártók pedig jelentősen csökkentették a termelési volument. Az orosz busz piacon hasonló mértékű érzékenység egyelőre nem volt megfigyelhető, a gyártási volumenek jelentős növekedést mutatnak az

egy évvel korábbi szintekhez képest. Az európai személygépkocsi piac beszállítói lánc jelentős kelet-európai érintettségekkel rendelkezik, így nem meglepő módon jelentős volumen csökkenéssel reagált az orosz-ukrán katonai konfliktus kirobbanására: az új autó regisztrációk száma márciusban 21 százalékkal múlta alul a bázis időszaki szinteket. Mindezzel az I. negyedéves keresleti adatok 12 százalékkal maradtak el ez egy évvel korábbi bázis időszaki szintekhez képest.

- Az orosz-ukrán katonai konfliktus fényében az ellátási biztonság még inkább felértékelődött, némileg háttérbe szorítva a beszerzési árak fontosságát. Ennek eredményeképp az alapanyag beszerzési árak soha nem látott magasságokba emelkedtek. 2021 negyedik negyedévében az elmúlt évtized legmagasabb acél beszerzési árai jellemezték az operatív tevékenységet, 2022 I. negyedévében ehhez képest is jelentős, 17 százalékos áremelkedéssel kellett szembesülnie a piaci szereplőknek. Mindezzel év/év alapon a tárgyidőszaki beszerzési árak drasztikus mértékben növekedtek, az áremelkedés elérte az 50,0 százalékot.
- Az általánossá váló inflációs nyomás, valamint a korlátozott munkaerőpiaci kapacitások együttes hatásaként az emberi erőforrás költségek tovább növekedtek 2022 első hónapjaiban. Az országos átlagbér újra 10 százalékot meghaladó mértékben növekedett, a bruttó átlag keresetek növekedése a tárgyidőszakban 12,5 százalékot ért el. A bértéher évek óta tartó folyamatos növekedésének fedezetéül szolgáló operatív hatékonyság javulás megtalálása és implementálása a gyártási technológiába továbbra is nagy kihívást jelent a Társaság számára.
- A 2021 II. félévében kibontakozó európai energia piaci krízist az orosz-ukrán katonai konfliktus korábban elképzelhetetlen szintekre mélyítette. A piaci szereplők azzal szembesültek, hogy az energia árak robbanásszerű növekedése nem átmeneti jelenség volt, a 2021 IV. negyedévében látott árnyomás 2022 I. negyedévében tovább növekedett. A fokozódó energia piaci krízis 2022 I. negyedévében korábban nem látott nyomást helyezett a vállalkozások operatív tevékenységére és profitabilitására. 2022 első három hónapjában az energia árak növekedése 277,3 százalékot ért el az egy évvel korábbi szinthez képest. A Rába Csoport szerződéses feltételei megnehezítették az energia beszerzési árak fixálását, így a Társaság az energia piaci krízis hatásait elsősorban az integritás növelésével, az értékesítési árak rugalmassá tételével kezeli.
- Az árfolyam környezetet illetően a társaság devizaforgalmában kisebb részarányt képviselő dollár esetében jelentősebb, 8,3 százalékos árfolyam növekedés volt megfigyelhető, a jelentős deviza súllyal rendelkező euró esetében pedig mérsékeltebb, 0,9 százalékos növekedés volt tapasztalható az egy évvel korábbi szintekhez képest.<sup>1</sup>

	2021. I. n.év	2022. I. n.év	Változás
EURHUF - átlag	361,1	364,3	0,9%
EURHUF - időszak vége	363,7	369,6	1,6%
USDHUF - átlag	299,7	324,7	8,3%
USDHUF - időszak vége	309,7	332,1	7,2%
Alapanyagok árának alakulása*	123%	185%	50,0%
Bérszínvonal**	424,7	477,2	12,4%
Energia ár alakulása***	210%	793%	277,3%

\*Rába indexek - saját számítás - bázis: 2007. Q1; időszakai átlag értékek

\*\*KSH országos bruttó átlagkereset a vállalkozásoknál (eFt/hó) - 2022. 01-02. havi adatok alapján

\*\*\*Rába indexek - saját számítás - bázis: 2004. dec.; időszakai átlag értékek

<sup>1</sup> Az átlagárfolyamok számítása az MNB hivatalos devizaárfolyamai alapján történtek.  
Forrás: <http://www.mnb.hu/arfolyam-lekerdezes>

**ÖSSZEFOGLALÓ A TÁRGYIDŐSZAKBAN ELÉRT EREDMÉNY ALAKULÁSÁRÓL****Rába Futómű Kft.**

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2022 I. negyedévében 8,8 milliárd forint volt, a 2021. évi bázis időszakban elért 7,2 milliárd forinttal szemben. Ez 23,1 százalékos növekedésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel dollárban kifejezve 2,7 millió dollár volt a 2021. I. negyedévi 1,0 millió dollárral szemben. Ez 170,0 százalékos növekedést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 29,3 százalékkal növekedett, mértéke 7,5 milliárd forintot ért el a bázis időszaki 5,8 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2022 I. negyedévében 27,2 százalékkal múlta felül a bázis időszaki szintet, mértéke 15,9 millió eurót ért el a 2021 I. negyedévében realizált 12,5 millió euróval szemben.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 1.650 millió forint volt, ez a bázis időszaki 1.237 millió forinthez képest 33,4 százalékos növekedésnek felel meg.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2022 első negyedévében 50,0 százalékkal múlta alul a 2021. évi bázisidőszaki szintet, értéke 0,4 millió euróról 0,2 millió euróra mérséklődött.

Az **Egyéb piacokon** realizált árbevétel euróban kifejezve a tárgyidőszakban 1,2 millió euró volt, mely 55,6 százalékkal múlta alul a 2021. évi bázis időszaki 2,7 millió eurós forgalmat.

Az üzemi tevékenység eredménye 2022 I. negyedévében 771 millió forint veszteség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 195 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 341 millió forint veszteség volt az egy évvel korábbi 614 millió forint nyereséggel szemben.

millió Ft	2021. I. n.év	2022. I. n.év	Változás
Amerika	305	866	183,9%
EU - export	4 531	5 803	28,1%
EU - belföld	1 237	1 650	33,4%
FÁK	146	67	-54,1%
Egyéb	959	451	-53,0%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>7 177</b>	<b>8 837</b>	<b>23,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>614</b>	<b>-341</b>	<b>-155,5%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>195</b>	<b>-771</b>	<b>-495,4%</b>

**Rába Járműalkatrész Kft.**

A Rába Járműalkatrész Kft. árbevétele 2022 I. negyedévében a bázis időszakhoz mérten 9,1 százalékos növekedéssel, 4,5 milliárd forintot ért el.

A Rába Járműalkatrész Kft. árbevétele jelentős részét az európai piacon realizálja.

Az **európai export** 2022 I. negyedévében 6,5 millió eurót ért el, mely a 2021. évi bázis időszaki 5,1 millió euróhoz képest 27,5 százalékos növekedésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a tárgyidőszakban 2.098 millió forint volt a 2021. I. negyedévi 2.252 millió forinthez képest, mely 6,8 százalékos csökkenésnek felel meg.

Az Üzletág üzemi szinten a tárgyidőszakban 19 millió forint nyereséget termelt a 2021. I. negyedéves 229 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten Járműalkatrész üzletág működésből származó eredménye a tárgyidőszakban 141 millió forint nyereséget ért el az egy évvel korábbi 337 millió forint nyereséghez képest.



millió Ft	2021. I. n.év	2022. I. n.év	Változás
EU - export	1 835	2 362	28,7%
EU - belföld	2 252	2 098	-6,8%
Egyéb	2	4	100,0%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>4 090</b>	<b>4 464</b>	<b>9,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>337</b>	<b>141</b>	<b>-58,2%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>229</b>	<b>19</b>	<b>-91,7%</b>

### Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2022 I. negyedévében realizált árbevétele 85,8 százalékkal múlta alul a bázis időszaki szintet, 855 millió forintról 121 millió forintra csökkent.

A Jármű üzletág bázis időszaki értékesítési adatait alapvetően befolyásolta, hogy a 2020. évi válságintézkedések következtében a polgári alkalmazásokba szállított acél szerkezetek gyártása a Jármű üzletágból a Futómű üzletág tevékenységi körébe került átszervezésre. Az átszervezés következtében a Rába Jármű Kft. bázis időszaki árbevétele az integrációval kapcsolatos bevételeket is tartalmazott 720 millió forint értékben.

A Rába Jármű Kft. értékesítésének jelentős részét a belföldi piacon realizálja, az európai piacon projekt jelleggel értékesít.

Az **európai piacon** 2022 I. negyedévében nem történt értékesítés.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2022 első három hónapjában 85,8 százalékos csökkenés mellett 121 millió forint volt.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 28 millió forint veszteség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 60 millió forintos veszteséggel.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 25 millió forint veszteség volt a 2021. I. negyedévi 49 millió forint nyereséggel szemben.

millió Ft	2021. I. n.év	2022. I. n.év	Változás
EU - export	0	0	0,0%
EU - belföld	855	121	-85,8%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>855</b>	<b>121</b>	<b>-85,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-49</b>	<b>-25</b>	<b>49,0%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-60</b>	<b>-28</b>	<b>53,3%</b>

### Rába Csoport

A Rába Csoport a 2022. I. negyedéves időszakban 13,3 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2021. I. negyedéves bázisidőszaki 11,4 milliárdhoz képest 16,6 százalékos növekedés.

A cégcsoportnál a tárgyidőszakban elért üzemi tevékenység eredménye 484 millió forint veszteség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban realizált 399 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény a tárgyidőszak folyamán 64 millió forint veszteséget mutatott, mely többek között tartalmaz 14 millió forint nettó kamatfizetést, valamint 47 millió forint árfolyamvesztéget.

A befektetés vásárlásból származó eredmény a 2022. I. negyedéves időszakban 55,6 millió forint volt, mely a 24,9 százalékos Rekard részesedésből származó eredmény.

A fentiek alapján a Rába Csoport 2022 I. negyedévében 570 millió forint nettó veszteséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 364 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába Csoport 2022 I. negyedévében 137 millió forint nyereséget ért el, az egy évvel korábbi 1.013 millió forinttal szemben.

**Rába Csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események****Árbevétel üzletágankénti bontásban**

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
2021 Q1	7 177	4 090	854	11 377
2021 Q2	8 079	3 945	362	12 330
2021 Q3	6 075	3 175	286	9 520
<b>2021 Q4</b>	<b>9 208</b>	<b>3 378</b>	<b>775</b>	<b>13 209</b>
<b>2022 Q1</b>	<b>8 837</b>	<b>4 464</b>	<b>121</b>	<b>13 265</b>

**2022. I. negyedévi árbevétel bontása**

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	866	7 453	5 803	1 650	67	451	<b>8 837</b>
Alkatrész	0	4 460	2 362	2 098	4	0	<b>4 464</b>
Jármű	0	121	0	121	0	0	<b>121</b>
<b>Konszolidált</b>	<b>866</b>	<b>11 878</b>	<b>8 167</b>	<b>3 710</b>	<b>71</b>	<b>451</b>	<b>13 265</b>

**A Csoport tagvállalatainak üzemi eredménye**

	Üzemi eredmény					
	2021					2022
	I. név	II. név	III. név	IV. név	év	I. név
Futómű	195	450	-295	145	495	-771
Alkatrész	229	303	-148	223	607	19
Jármű	-60	67	45	217	269	-28
Egyéb	35	585	20	-19	621	296
<b>Összesen</b>	<b>399</b>	<b>1 405</b>	<b>-378</b>	<b>566</b>	<b>1 992</b>	<b>-484</b>

**PK2. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok**

Név	Törzs/Alaptőke ezer forint	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány <sup>1</sup>	Besorolás <sup>2</sup>
Rába Futómű Kft.	9 765 800	100,00	100,00	L
Rába Járműalkatrész Kft.	300 000	100,00	100,00	L
Rába Jármű Kft.	835 100	100,00	100,00	L

<sup>1</sup> A konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

<sup>2</sup> Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)

**PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS (IFRS SZERINTI EREDMÉNYKIMUTATÁS)**

Pénznem*	HUF	X	EUR	
Egység*	1 000	X	1 000 000	

\* X-szel jelölve az alkalmazott pénznem és egység.

A tétel megnevezése	2021. I. n.év	2022. I. n.év	Index
Belföldi árbevétel	3 598 612	3 710 468	103,1%
Exportárbevétel	7 778 124	9 554 685	122,8%
<b>Bevételek</b>	<b>11 376 736</b>	<b>13 265 153</b>	<b>116,6%</b>
Értékesítés közvetlen költsége	9 126 426	11 347 212	124,3%
<b>Bruttó nyereség</b>	<b>2 250 310</b>	<b>1 917 941</b>	<b>85,2%</b>
Értékesítési és marketing költségek	121 789	110 349	90,6%
Általános és igazgatási költségek	1 688 101	2 533 941	150,1%
Egyéb bevétel	143 353	450 003	313,9%
Egyéb ráfordítások	185 195	207 808	112,2%
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>	<b>-1 851 732</b>	<b>-2 402 095</b>	<b>129,7%</b>
<b>Működési tevékenység eredménye</b>	<b>398 578</b>	<b>-484 154</b>	<b>-121,5%</b>
Pénzügyi bevételek	96 228	270	0,3%
Pénzügyi ráfordítások	30 043	64 740	215,5%
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>66 185</b>	<b>-64 470</b>	<b>97,4%</b>
Leányvállalat vásárlásából származó eredmény	0	0	
Társult vállalkozás vásárlásából származó eredmény	11 536	55 625	482,2%
<b>BEFEKTETÉSVÁSÁRLÁSBÓL SZÁRMAZÓ EREDMÉNY</b>	<b>11 536</b>	<b>55 625</b>	<b>482,2%</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>476 299</b>	<b>-492 998</b>	<b>-103,5%</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>112 592</b>	<b>76 657</b>	<b>68,1%</b>
<b>TÁRGYÉVI ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>363 708</b>	<b>-569 655</b>	<b>-156,6%</b>
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke (Ft)	27	-42	
Egy részvényre jutó eredmény higitott értéke (Ft)	27	-42	

**1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL**

A Rába 2021. I. negyedévben 13.265 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 11.377 millió forinthez képest a változás 16,6 százalék. A tárgyidőszaki árbevétel 72 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

**2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK, RÁFORDÍTÁSOK ALAKULÁSA****2.1. Közvetlen költségek**

A Rába közvetlen költségszintje 2022. I. negyedévben 85,5 százalék a bázisidőszaki 80,2 százalékkal szemben. A közvetlen költségek összege 11.347 millió forint, amely 24,3 százalékkal több a bázisidőszakinál (2021. I. negyedév 9.126 millió forint).

**Bruttó eredmény alakulása**

A bruttó hozam a bázisidőszaki 2.250 millió forintról 1.917 millió forintra változott (-333 millió forint), ami az árbevétel 1.888 millió forintos és a közvetlen költség 2.221 millió forintos növekedéséből származik.

**2.2. Értékesítési költségek**

Az értékesítési költségek 9,4 százalékkal csökkentek, összegük 2022. I. negyedévben 110 millió forint volt a 2021. I. negyedévi 122 millió forinttal szemben.

**2.3. Általános és igazgatási költségek**

A Társaság az általános és adminisztratív költségek (2022. I. negyedév: 2.534 millió forint, 2021. I. negyedév: 1.688 millió forint) között mutatja ki az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket (2022. I. negyedév: 1.257 millió forint) és az egyéb általános költségeket (2022. I. negyedév: 1.277 millió forint).



**2.4. Egyéb bevételek, ráfordítások**

Az egyéb bevételek, ráfordítások egyenlege 242 millió forint nyereség volt a vizsgált időszakban, szemben az előző év hasonló időszakában elért 42 millió forintos veszteséggel.

A nyereség nagy részét a 2022. I. negyedévben nyilvános árverési hirdetmény útján értékesítésre került ingatlanok adják.

**3. ÜZEMI EREDMÉNY**

A Társaság üzemi eredménye 2022. I. negyedévben -484 millió forint volt (2021. I. negyedév 399 millió forint). A bruttó nyereség csökkenését (-333 millió forint) rontja az értékesítési és általános, igazgatási költségek együttes változása (-834 millió forint), valamint javítja az egyéb bevételek, ráfordítások egyenlegének változása (284 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 3,5 százalékról -3,6 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége a bázisidőszaki 8,9 százalékhoz képest 1 százalékra csökkent.

**4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK**

A nettó pénzügyi eredmény 2022. I. negyedévben 65 millió veszteség volt, a bázisidőszaki 66 millió forint nyereséggel szemben.

A kamatbevételek és -ráfordítások nettó eredménye 2022. I. negyedévben -14 millió forint volt (a bázisidőszakban -17 millió forint).

A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2022. I. negyedévben - 47 millió forint volt (bázisidőszakban 87 millió forint).

A pénzügyi bevételek és ráfordítások összetételét az alábbi táblázat mutatja be:

adatok ezer Ft-ban	2021. I. n.év	2022. I. n.év
Kamatbevétel	96	270
Árfolyamnyereség	96 132	0
Egyéb pénzügyi bevételek	0	0
<b>Pénzügyi bevételek</b>	<b>96 228</b>	<b>270</b>
Fizetendő kamat	16 915	14 498
Árfolyamveszteség	8 737	47 011
Egyéb pénzügyi ráfordítások	4 391	3 231
<b>Pénzügyi ráfordítások</b>	<b>30 043</b>	<b>64 740</b>

**5. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA**

A 2022. I. negyedévi adózás előtti eredmény 493 millió forint veszteség volt, ami az 1-4. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 969 millió forinttal gyengébb a 2021. I. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén -3,72 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a 4,19 százalékos bázis időszaki szinttel szemben.

Csoportszinten 77 millió forint adókötelezettség keletkezett a tárgyidőszakban. Ebből a társasági adó fizetési kötelezettség 15 millió forint, az iparüzési adó fizetési kötelezettség 54 millió forint, az innovációs járulék 9 millió forint, a tárgyidőszaki halasztott adó ráfordítás -1 millió forint volt.

**PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS (IFRS SZERINTI MÉRLEG)**

Pénznem*	HUF	X	EUR	
Egység*	1 000	X	1 000 000	

\* X-szel jelölve az alkalmazott pénznem és egység.

A tétel megnevezése	2021.12.31.	2022.03.31	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	25 417 345	24 895 457	97,9%
Immateriális javak	41 320	31 608	76,5%
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	631	631	100,1%
Befektetési célú ingatlanok	748 431	742 405	99,2%
Egyéb befektetések	48 864	104 489	213,8%
Halasztott adó követelés	27 939	27 945	100,0%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>26 284 530</b>	<b>25 802 536</b>	<b>98,2%</b>
Készletek	9 942 314	12 069 317	121,4%
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	6 315 742	7 858 895	124,4%
Nyereségadó követelés	0	45 904	0%
Egyéb nem pénzügyi eszközök és követelése	1 367 306	2 268 323	165,9%
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 246 499	919 513	73,8%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>18 871 861</b>	<b>23 161 951</b>	<b>122,7%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>45 156 391</b>	<b>48 964 487</b>	<b>108,4%</b>
Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,0%
Saját részvény	-108 952	-108 952	100,0%
Eredménytartalék	7 815 829	7 246 174	92,7%
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>21 180 323</b>	<b>20 610 668</b>	<b>97,3%</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	8 253 300	8 267 168	100,2%
Céltartalék	0	0	100,0%
Halasztottadó kötelezettség	226 278	225 448	99,6%
Lízing kötelezettség	36 840	30 666	83,2%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	3 164 833	3 097 528	97,9%
<b>Tartós passzívák (források) összesen</b>	<b>11 681 252</b>	<b>11 620 809</b>	<b>99,5%</b>
Céltartalék	390 262	390 262	100,0%
Nyereségadó kötelezettség	37 654	0	0,0%
Lízing kötelezettség	123 262	98 083	79,6%
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	2 127 900	4 772 265	224,3%
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	7 087 006	8 462 145	119,4%
Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek	2 528 732	3 010 255	119,0%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>12 294 816</b>	<b>16 733 010</b>	<b>136,1%</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>	<b>45 156 391</b>	<b>48 964 487</b>	<b>108,4%</b>

**Jelentősebb mérleg tételek és változásainak elemzése****1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK****1.1. Ingtatlanok, gépek és berendezések**

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2021. december 31-i 25.417 millió forintos záró értékről 24.895 millió forintra változott. A változás 2,1 százalékos csökkenés. A tárgyi eszközök értékcsökkenése 2022. I. negyedévben 622 millió forint volt.

Az IFRS 16 Standard előírásának megfelelően azon eszközök, targoncák és személygépkocsik értéke, amelyek használati jogát a lízingbeadó a Rába részére átadta, 369 millió forintot ért el 2022. január 1-én, a tárgyidőszaki beszerzés értéke pedig 7 millió forint volt. Ezen eszközök után a tárgyidőszakban 20 millió forint értékcsökkenés került elszámolásra.

**1.2. Immateriális javak**

Az immateriális javak nettó értéke 41 millió forintról 32 millió forintra változott. A változás 23,5 százalékos csökkenés. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 10 millió forint volt.

**1.3. Egyéb hosszú lejáratú eszközök**

Ezen a mérlegsoron kerül kimutatásra a dolgozóknak adott kölcsön éven túli része, mely 0,6 millió forint, mind a bázis, mind a tárgyidőszakban.

**1.4. Befektetési célú ingatlanok**

A befektetési célú ingatlanok könyv szerinti értéke 2021. december 31-én 742 millió forint volt, a bázis időszakhoz képest 0,8%-kal csökkent.

**1.5. Befektetések**

2019. évben a Rába Nyrt. megvásárolta a Re kard Hajtómű és Gépgyártó Kft. 24,9%-os üzletrészét, melyet az egyéb befektetések mérleg sor tartalmaz.

**1.6. Halasztott adó követelés**

A követelés értéke 2022. március 31-én 28 millió forint volt, mely a bázis időszakhoz képest minimális mértékben változott.

**2. FORGÓESZKÖZÖK****2.1. Készletek**

A készletek 2022. március 31-i záró értéke 12.069 millió forint volt (2021. december 31.: 9.942 millió forint). A változás 2.127 millió forint növekedést jelent. A változás összetevői: az anyagok és áruk 1.445 millió forinttal növekedtek, a befejezetlen, félkész-, és késztermékek 682 millió forinttal szintén növekedtek.

**2.2. Vevőkkel szembeni és egyéb követelések**

A követelések mérlegsor megbontásra került vevőkkel szembeni és egyéb követelések, valamint egyéb nem pénzügyi eszközök és követelések sorra. A vevőkkel szembeni és egyéb követelések 2022. március 31-i záró értéke 7.859 millió forint volt, a 2021. december 31-i állománynál 1.543 millió forinttal több (2021. december 31-i záró: 6.316 millió forint). Az egyéb nem pénzügyi eszközök és követelések 2022. március 31-i záró értéke 2.268 millió forint volt, a 2021. december 31-i állománynál 901 millió forinttal több (2021. december 31-i záró: 1.367 millió forint). Az egyéb nem pénzügyi eszközök és követeléseken belül a beruházásra és készletre adott előlegek 11 millió forinttal, az egyéb követelések pedig 890 millió forinttal növekedtek.

**2.3. Nyereségadó követelés**

A tárgyidőszak végén összességében nyereségadó követelése volt a Csoportnak 46 millió forint értékben, a bázisidőszakban nem volt nyereségadó követelés.

**2.4. Pénzeszközök**

A pénzeszközök 2022. március 31-i záró értéke 920 millió forint volt, 326 millió forinttal kevesebb a 2021. december 31-i értéknél (1.246 millió forint).

**3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK**

A változás az alábbiak szerint következett be:

adatok ezer Ft-ban

	Jegyzett tőke	Saját részvény	Részvény-alapú kifizetések tartaléka	Eredmény-tartalék	Egyéb átfogó eredmény	Saját tőke összesen
<b>2021.01.01-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>0</b>	<b>6 532 641</b>	<b>0</b>	<b>19 897 135</b>
Tárgyévi eredmény				1 283 188		1 283 188
Osztalék kifizetés				0		0
<b>2022.01.01-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>0</b>	<b>7 815 829</b>	<b>0</b>	<b>21 180 323</b>
Tárgyévi eredmény					-569 655	-569 655
<b>2022.03.31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>0</b>	<b>7 815 829</b>	<b>-569 655</b>	<b>20 610 668</b>

**3.1. Jegyzett tőke**

A RÁBA Nyrt. részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll, amelyek az időszakosan meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2022. március 31-én 13.473 millió forint volt.

### **3.2. Saját részvény**

A saját részvény értéke 2022. március 31-én 108.952 ezer Ft (120.681 db részvény), 2021. december 31-éhez képest nem történt változás. A Társaságnak a Csoport birtokában lévő részvényeivel kapcsolatban („saját részvények”) valamennyi jog fel van függesztve a szóban forgó részvények újbóli kibocsátásáig.

### **3.3. Eredménytartalék**

Az eredménytartalék (7.246 millió forint) az előző évi záró állományhoz (7.816 millió forint) képest, 570 millió forint tárgyévi eredménnyel csökkent.

## **4. TARTÓS PASSZÍVÁK (FORRÁSOK)**

### **4.1. Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök, lízingkötelezettségek**

A hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök 2022. március 31-i záró értéke 8.267 millió forint volt, a nyitó állománynál 0,2 százalékkal magasabb (2021. december 31-i záró: 8.253 millió forint).

Az IFRS 16 lízing standard előírásai szerint azonosított lízing-szerződésekhez kapcsolódóan 37 millió forint hosszú lejáratú és 123 millió rövid lejáratú lízingkötelezettsége keletkezett 2022. január 1-én a Társaságnak. Az adott évben a lízing kötelezettség 31 millióval csökkent a bázis időszakhoz képest.

### **4.2. Céltartalék**

A céltartalék 2022. március 31-i záró értéke 390 millió forint volt, amely rövid lejáratú kötelezettség.

### **4.3. Halasztott adó kötelezettség**

2022. március 31-én 225 millió Ft halasztott adó kötelezettsége állt fenn a Társaságnak, mely 1 millió forinttal kevesebb a 2021. december 31-i összeghez képest.

## **5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

### **5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök, lízingkötelezettségek**

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege 4.772 millió forint volt, a 2021. december 31-i záró állományhoz (2.127 millió forint) képest 124,3 százalékkal növekedett. A rövid lejáratú lízingkötelezettség összege 98 millió forint volt, 2021. december 31-éhez képest 25 millióval csökkent.

A Rába Csoport nettó hitelállománya 2022. március 31-én 12.120 millió forint volt, ami a 2021. december 31-i időponthoz képest 2.985 millió forint növekedést jelent.

### **5.2. Céltartalék**

A céltartalék rövid lejáratú része 2022. március 31-én 390 millió forint volt, mely az előző év december 31-i értékhez képest nem változott.

### **5.3. Nyereségadó kötelezettség**

2022. I. negyedév végén összességében nyereségadó követelése volt a Csoportnak.

2021. december 31-én a nyereségadó kötelezettség 42 millió forint volt, melyből az iparüzési adó követelés 7 millió forint, a társasági adó kötelezettség 41 millió, valamint az innovációs járulék 8 millió forint kötelezettség volt.

### **5.4. Szállítókkal szembeni és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek**

A szállítók mérleg sor megbontásra került szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek, valamint egyéb nem pénzügyi kötelezettségek sorra. A szállítókkal szembeni és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összege 2022. március 31-én 8.462 millió forint volt, mely a 2021. decemberi 31-i záró értékhez (7.087 millió forint) képest 19,4 százalékkal magasabb.

Az egyéb nem pénzügyi kötelezettségek összege 2022. március 31-én 3.010 millió forint volt, mely a 2021. decemberi 31-i záró értékhez (2.529 millió forint) képest 19 százalékkal magasabb.

A szállító állomány 1.128 millió forinttal növekedett, a passzív időbeli elhatárolások 329 millió forinttal szintén növekedtek, valamint az egyéb kötelezettségek is nőtt 400 millió forinttal.

**PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS**

Adatok ezer forintban

	2021.12.31	2022.03.31
<b>Működési tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Adózás előtti eredmény	1 783 341	-492 998
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
Devizás pénzeszközök átértékelésének hatása	-57 596	42 067
Kamatbevétel	-2 153	0
Kamatráfordítás	30 701	-21 458
Értékcsökkenés és amortizáció	2 399 738	621 634
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése, selejtezése	38 760	2 658
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú köv.-re képzett értékvesztés	48 615	33 017
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	273 396	69 000
Befektetési célú ingatlan értékvesztése	0	0
Készletek selejtezése	155 834	5 866
Céltartalék képzés/feloldása	2 832	0
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének eredménye	-823 026	-342 164
Leányvállalat és társult vállalat vásárlásából származó eredmény	163	-55 625
Hitelek kölcsönök időszak végi átértékelése	197 222	1 297
<i>A működő tőke változásai:</i>		
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések változása	-1 783 435	-2 488 868
Készletek változása	-4 508 322	-2 195 843
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	1 110 453	1 736 145
Fizetett adók	-307 893	-123 999
Fizetett kamatok	-40 192	- 6 961
<b>Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>	<b>-1 482 231</b>	<b>-3 202 310</b>
<b>Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-4 051 495	-132 238
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	3 057 404	381 710
Befektetések növekedése	0	0
Kapott kamat	2 153	270
<b>Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k</b>	<b>-991 938</b>	<b>249 742</b>
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Hitel- és kölcsönfelvétel	6 765 000	2 896 786
Hitelek és kölcsönök, lízing törlesztés	-6 405 348	-271 204
Fizetett osztalék	0	0
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>	<b>359 652</b>	<b>2 625 582</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>-2 114 517</b>	<b>-326 986</b>

**AZ IDŐKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉS KÉSZÍTÉSÉNEK AZ ALAPJA**

Az IAS 34 irányelvvel (Időközi pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2021. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által befogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok („IFRS”) szerint készült. A konszolidált időközi pénzügyi tájékoztatás nem auditált jelentés. A Rába Nyrt. a 2021. december 31-ével végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóját a Budapesti Értéktőzsde hivatalos elektronikus honlapján és a Magyar Nemzeti Bank tőkepiaci közzétételek számára működtetett információátviteli rendszerében tette közzé. Ez a 2021. december 31-i beszámoló auditált adatok alapján készült és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.



**PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

\* A Rába Csoport banki hitelállománya 13.039 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 11.043 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 3.089 millió forint.

**RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke**

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat <sup>1</sup>			
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (március 31.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	%	Db	%	Db
Belföldi jogi személy	23,32	23,53	3 142 063	23,44	23,65	3 158 050				
Külföldi jogi személy	0,95	0,96	127 806	0,92	0,93	124 209				
Külföldi magánszemély	0,06	0,06	7 499	0,06	0,06	7 499				
Belföldi magánszemély	20,27	20,45	2 730 422	20,19	20,37	2 719 696				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,06	0,06	7 535	0,04	0,04	5 871				
Saját tulajdon	0,90		120 681	0,90		120 681				
Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>4</sup>	54,46	54,95	7 337 440	54,46	54,95	7 337 440				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>5</sup>	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0				
Egyéb <sup>6</sup>	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0				
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>13 473 446</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>13 473 446</b>				

<sup>1</sup>Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a Tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát.

<sup>2</sup> Tulajdoni hányad

<sup>3</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog. Ha a tulajdoni hányad és a szavazati jog megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!

<sup>4</sup> Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

<sup>5</sup> Pl.: EBRD, EIB, stb.

**RS3. Az 5 százaléknál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása**

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Nemzeti Védelmi Ipari Innovációs Zrt.	nem	7 321 140	54,34
Széchenyi István Egyetemért Alapítvány	nem	2 694 689	20,00
<b>Összesen</b>		<b>10 015 829</b>	<b>74,34</b>

**RS2. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben**

	január 1.		március 31.	
	db	%	db	%
Társasági szinten	120 681	0,9	120 681	0,9
Leányvállalatok <sup>1</sup>	-	-	-	-
Mindösszesen	120 681	0,9	120 681	0,9

<sup>1</sup> Konszolidációba bevont társaságok.

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

**TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)**

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	32	34	35
Csoport szinten	1 190	1 311	1 231

A 2022. március 31-i záró konszolidált létszám 1.231 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszám növekedés 3,4 százalék.

**TSZ2. Vezető állású személyek és a Társaság működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak**

Jelleg <sup>1</sup>	Név	Beosztás	Megbízás	
			kezdeté	vége/ megszű- nése
IG	Hetzmann Béla	az Igazgatóság elnöke	2020	
IG	Bánócziné Dr. Csernák Ibolya Virág	Igazgatósági tag	2019	2021
IG	dr. Csüllög Nóra	Igazgatósági tag	2020	
IG	Dr. Szász Károly	Igazgatósági tag	2021	
IG	Jakab László	Igazgatósági tag	2021	
IG	Lang-Péli Éva	Igazgatósági tag	2020	
IG	Major János	Igazgatósági tag	2019	2021
IG	Majoros Csaba	Igazgatósági tag	2020	
IG	Mráz Dániel Emánuel	Igazgatósági tag	2020	
FB	Lepsényi István	a Felügyelő Bizottság elnöke	2020	
FB	Dr. Harmath Zsolt	Felügyelő Bizottsági tag	2016	
FB	dr. Szabó Sándor József	Felügyelő Bizottsági tag	2020	
SP	Hetzmann Béla	vezérigazgató	2021	
SP	Pintér István	vezérigazgató	2003	2021
SP	Lang-Péli Éva	pénzügyi vezérigazgató-helyettes	2021	
SP	Várad Zoltán	pénzügyi vezérigazgató-helyettes	2021	2021
SP	Balog Béla	pénzügyi vezérigazgató-helyettes	2004	2021
SP	Fehér Roland	műszaki igazgató	2021	
SP	Fehér Roland	ügyvezető igazgató	2021	
SP	Pintér István	ügyvezető igazgató	2004	2021
SP	Urbányi László	ügyvezető igazgató	2005	
SP	Torma János	ügyvezető igazgató	2005	

<sup>1</sup> Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IG), FB tag (FB), Igazgatótanács tag (IT)

**A RÁBA Nyrt. 2017. január 1-jével az egyedi beszámolója vonatkozásában is az IFRS előírásokat alkalmazza.**

**RÁBA NYRT. PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS (EGYEDI MÉRLEG)**

Adatok: ezer forintban

<b>A tétel megnevezése</b>	<b>2021.12.31</b>	<b>2022.03.31</b>	<b>Index</b>
Ingtatlanok, gépek, berendezések	6 559 402	6 530 778	99,56%
Immateriális javak	3 452	3 073	89,02%
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	1 293 914	1 293 914	100,00%
Befektetési célú ingatlanok	748 432	742 406	99,19%
Leányvállalati befektetések	10 567 419	10 567 419	100,00%
Egyéb befektetések	48 864	104 489	213,84%
Halasztott adó követelés	27 939	27 946	100,03%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>19 249 422</b>	<b>19 270 025</b>	<b>100,11%</b>
Készletek	9 850	67 151	681,74%
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	1 378 681	3 641 995	264,17%
Nyereségadó követelés	0	0	
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	928 753	672 327	72,39%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>2 317 284</b>	<b>4 381 473</b>	<b>189,08%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>21 566 706</b>	<b>23 651 498</b>	<b>109,67%</b>
Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
Saját részvény	-108 952	-108 952	100,00%
Eredménytartalék	1 966 506	2 291 164	116,51%
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>15 331 000</b>	<b>15 655 658</b>	<b>102,12%</b>
Céltartalék	0	0	
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek	2 393	7 335	306,52%
<b>Tartós passzívák (források) összesen</b>	<b>2 393</b>	<b>7 335</b>	<b>306,52%</b>
Céltartalék	166 858	166 858	100,00%
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	0	1 262 848	
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	6 066 455	6 558 799	108,12%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>6 233 313</b>	<b>7 988 505</b>	<b>128,16%</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>	<b>21 566 706</b>	<b>23 651 498</b>	<b>109,67%</b>

**RÁBA NYRT. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS  
(EGYEDI EREDMÉNYKIMUTATÁS)**

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2021. I. n.év	2022. I. n.év	Index
Árbevétel	506 688	523 089	103,2%
Értékesítés közvetlen költsége	131 558	123 710	94,0%
<b>Bruttó nyereség</b>	<b>375 130</b>	<b>399 379</b>	<b>106,5%</b>
Értékesítési és marketing költségek	0	144	
Általános és igazgatási költségek	293 554	371 613	126,6%
Egyéb bevétel	214	342 320	159,9%
Egyéb ráfordítások	48 070	74 613	155,2%
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>	<b>-341 410</b>	<b>-104 050</b>	<b>30,5%</b>
<b>Működési tevékenység eredménye</b>	<b>33 720</b>	<b>295 329</b>	<b>875,8%</b>
Pénzügyi bevételek	16 659	48 944	293,8%
Pénzügyi ráfordítások	15 298	53 167	347,5%
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>1 361</b>	<b>-4 223</b>	<b>-310,3%</b>
Társult vállalkozás vásárlásából származó bevétel	11 536	55 625	482,2%
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>46 617</b>	<b>346 731</b>	<b>743,8%</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>9 871</b>	<b>22 071</b>	<b>223,6%</b>
<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>36 746</b>	<b>324 660</b>	<b>883,5%</b>
<b>TÁRGYÉVI ÁTFOGÓ EREDMÉNY ÖSSZESEN</b>	<b>36 746</b>	<b>324 660</b>	<b>883,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>109 980</b>	<b>362 390</b>	<b>329,5%</b>

**SZEGMENS INFORMÁCIÓ**

Üzleti szempontból a Csoport három fő szegmensre osztható, a Futómű, a Jármű és a Járműalkatrész szegmensekre.

Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára. A menedzsment felelős az üzleti erőforrások szegmensekhez történő hozzárendeléséért, illetve a teljesítmények számonkéréséért.

A Futómű szegmensbe a futóművek, a futómű-részegységek és futómű alkatrészek gyártása és értékesítése, a Jármű szegmensbe a teherautó- és buszalvázak és kapcsolódó alkatrészek gyártása, valamint a járművek összeszerelése és értékesítése, a Járműalkatrész szegmensbe a járműalkatrészek, ülésvázak, préselt szerkezetek, teherautó alvázak gyártása, ülés-huzatok varrása és ezen termékek értékesítése tartozik.

2021. januártól a Futómű szegmensbe átkerültek a Jármű szegmensből a következő tevékenységek: teherautó- és buszalvázak és kapcsolódó alkatrészek gyártása.

A szegmenseredmények, szegmenseszközök és szegmenskötelezettségek az olyan tételeket tartalmaznak, amelyek közvetlenül a szegmensnek tulajdoníthatók. A fel nem osztott tételek közé a vagyongazdálkodó központ bevételei, ráfordításai, eszközei és forrásai tartoznak.

A szegmens beruházási kiadásai az időszak alatt felmerült, ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak beszerzésére fordított összes ráfordítás.

A RÁBA Nyrt. IFRS szerinti, konszolidált jelentése a 2022. I. negyedéves működésről

	2021. I. negyedév					
	Futómű IFRS	Jármű IFRS	Alkatrész IFRS	Fel nem osztott	Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált
Bevételek	7 082 286	123 997	3 954 559	215 894	0	11 376 736
Szegmensek közti bevétel	95 126	730 291	135 218	290 794	-1 251 431	0
<b>Értékesítés összes bevétele</b>	<b>7 177 413</b>	<b>854 289</b>	<b>4 089 777</b>	<b>506 688</b>	<b>-1 251 431</b>	<b>11 376 736</b>
<b>Értékesítés közvetlen költsége</b>	<b>-5 953 329</b>	<b>-848 883</b>	<b>-3 317 502</b>	<b>-131 558</b>	<b>1 124 846</b>	<b>-9 126 426</b>
<b>BRUTTÓ NYERESÉG</b>	<b>1 224 084</b>	<b>5 407</b>	<b>772 275</b>	<b>375 130</b>	<b>-126 585</b>	<b>2 250 311</b>
Értékesítés és marketing költségek	-102 115	-5 231	-48 307	0	33 864	-121 789
Általános és igazgatási költségek	-984 773	-27 170	-475 462	-293 554	92 858	-1 688 101
Egyéb bevételek	114 289	16 540	12 311	213	0	143 353
Egyéb ráfordítások	-56 494	-48 968	-31 662	-48 071	0	-185 195
<b>EGYÉB MŰKÖDÉSI RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>-1 029 090</b>	<b>-64 830</b>	<b>-543 123</b>	<b>-341 412</b>	<b>126 723</b>	<b>-1 851 732</b>
<b>MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>194 993</b>	<b>-59 422</b>	<b>229 151</b>	<b>33 718</b>	<b>138</b>	<b>398 580</b>
Kamat bevétel	599	3 189	725	1 909	-6 326	96
Kamat ráfordítás	-9 284	-6 097	-1 473	-6 386	6 326	-16 915
Nyerességadó-ráfordítás	-42 641	-6 356	-53 725	-9 870	0	-112 592
<b>Eszközök</b>						
Ingatlanok, gépek, berendezések	15 140 642	1 673 962	2 134 624	6 926 195	20 382	25 895 805
Immateriális javak	39 356	25 298	4 976	6 697	0	76 327
Befektetési célú ingatlan	0	0	0	754 952	-1 000	753 952
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	49 671	4 193	2 973	1 456 850	-1 456 850	56 837
Készletek	5 818 835	6 613	1 388 568	9 679	-22 356	7 201 339
Követelések	6 119 664	5 065 307	3 145 703	420 091	-7 245 170	7 505 595
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	443 435	25 222	14 622	2 076 221	0	2 559 501
<b>Kötelezettségek</b>						
Céltartalékok	66 994	91 280	161 759	138 247	0	458 280
Kötelezettségek	9 079 855	987 600	3 912 614	6 944 894	-7 296 549	13 628 414
Beruházási kiadások	781 603	36 558	157 187	50 878	0	1 026 223
Értékcsökkenés	419 435	10 912	108 022	76 262	-138	614 492



	2022. I. negyedév					
	Futómű IFRS	Jármű IFRS	Alkatrész IFRS	Fel nem osztott	Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált
Bevételek	8 717 337	120 522	4 250 157	177 137	0	13 265 153
Szegmensek közti bevétel	119 608	0	213 359	345 952	-678 919	0
Értékesítés összes bevétele	8 836 945	120 522	4 463 516	523 089	-678 919	13 265 153
Értékesítés közvetlen költsége	-7 967 241	-98 583	-3 680 912	-123 710	523 234	-11 347 212
<b>BRUTTÓ NYERESÉG</b>	869 704	21 939	782 604	399 379	-155 683	1 917 941
Értékesítés és marketing költségek	-97 031	-3 619	-49 192	-144	39 637	-110 349
Általános és igazgatási költségek	-1 538 370	-43 655	-696 487	-371 613	116 185	-2 533 941
Egyéb bevételek	95 784	0	11 936	342 320	-37	450 003
Egyéb ráfordítások	-101 056	-2 291	-29 884	-74 613	37	-207 808
<b>EGYÉB MŰKÖDÉSI RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN</b>	-1 640 674	-49 566	-763 627	-104 050	155 822	-2 402 095
<b>MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	-770 970	-27 628	18 977	295 329	138	-484 154
Kamat bevétel	186	1 279	296	3 591	0	270
Kamat ráfordítás	-12 728	-194	-2 621	-4 036	0	-14 498
Nyereségadó-ráfordítás	-20 955	-312	-33 319	-22 071	0	-76 657
<b>Eszközök</b>						
Ingatlanok, gépek, berendezések	16 018 382	26 805	2 298 556	6 530 778	20 935	24 895 457
Immateriális javak	25 278	1 657	1 600	3 073	0	31 608
Befektetési célú ingatlan	0	0	0	742 406	0	742 406
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	619	0	11	1 293 914	-1 293 914	631
Készletek	9 252 852	340 365	2 408 942	67 151	6	12 069 317
Követelések	7 583 414	4 435 597	3 975 244	3 641 995	-9 509 032	10 127 218
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	204 966	20 009	22 210	672 327	0	919 512
<b>Kötelezettségek</b>						
Céltartalékok	43 500	50 843	129 059	166 858	3	390 262
Kötelezettségek	10 286 478	879 279	3 475 035	6 558 799	-9 629 108	11 570 483
Beruházási kiadások	131 862	49	13 682	80 542	0	226 135
Értékcsökkenés	430 217	2 645	121 849	67 061	-138	621 634

**PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan**

	Igen	Nem		
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
Konszolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		
Számviteli elvek	Magyar	<input type="checkbox"/>	IFRS	<input checked="" type="checkbox"/>
			Egyéb	<input type="checkbox"/>

Egyéb: .....

**Felelősségvállaló nyilatkozat**

Alulírottak, mint a Társaság képviselőit a jogosult személyek kijelentjük, hogy a negyedéves jelentésben szereplő adatok és megállapítások a valóságnak megfelelnek. A jelentés valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, nyereségéről és veszteségéről, a vállalkozás helyzetéről, valamint fejlődéséről, teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság nem hallgat el olyan ténytet, amely a pénzügyi-gazdasági helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bír.

Győr, 2022. május 18.

Hetzmann Béla  
elnök-vezérigazgatóLang-Péli Éva  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes