

# A RÁBA Nyrt. 2024. 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:	2024. I. negyedév
E-mail:	ir@raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Lang-Péli Éva

## VEZETŐSÉGI JELENTÉS

### A VÁLLALKOZÁS FŐBB EREDMÉNYEI

- A haszongépjármű piac esetében a 2023 második félévében látható megrendelés állomány csökkenések 2024 I. negyedévében megjelentek a tényleges gyártási és értékesítési adatokban. Általánosságban kijelenthető, hogy a haszongépjárműveknél látható növekedési trendek csökkenésbe fordultak át 2024 első hónapjaiban. A negatív irányú fordulat még kevésbé volt érzékelhető a személygépkocsi piac gyártási volumenei esetén, azonban az elektromobilitás terjedésének lassulása és az általános kereslet csökkenés következtében a gyártási mennyiségek visszaesése e szegmensnél is prognosztizálható. A piaci aktivitás trendje továbbra sem fest pozitív képet a jövőre vonatkozó keresleti viszonyokról: az év hátralévő időszakára valamennyi földrajzi és termék szegmens esetén további határozott kereslet csökkenés várható.

A Rába csoport gyártási költségeit szignifikáns csökkenés nem jellemezte 2024 I. negyedévében. Az acél és energia beszerzési árszintek tulajdonképpen stagnáltak, a korábban látott árkorrekciók időszaka befejeződött. A beszerzési árak jóval az energia krízis előtti szintek felett álltak meg. A folyamatosan növekvő bérszínvonal továbbra is jelentős teherterhelés a versenyképesség fenntartásában.

- A 2024 I. negyedéves értékesítési adatok a piaci keresleti folyamatok kedvezőtlené válásáról tanúskodnak. Kiváltképp igaz ez a legnagyobb kiterjedéssel rendelkező Futómű üzletágra és az elsősorban mezőgazdasági piacra termelő Hajtómű üzletág forgalmi adataira. Mindkét leányvállalat esetében valamennyi releváns földrajzi szegmensben meghatározó mértékű forgalom csökkenés volt megfigyelhető. A Rába csoport által realizált árbevétel 17,0 milliárd forintot ért el a tárgyidőszakban, mely 3,3 milliárd forintos, 16,3 százalékos elmaradást jelent az egy évvel korábban elért árbevételhez képest. A forgalom tekintetében a vállalatcsoport legnagyobb leányvállalata továbbra is a Rába Futómű Kft., mely 2024 I. negyedévében 18,9 százalékos csökkenéssel, 11,1 milliárd forintos forgalmat realizált. A Re kard Kft. I. negyedéves forgalma 736 millió forint, mely 56,8 százalékos visszaesést mutat az egy évvel korábban elért értékesítési adatokhoz képest. A Rába Járműalkatrész Kft. első negyedéves árbevétele 3,1 százalékos növekedéssel elérte a 4,9 milliárd forintot, a Rába Jármű Kft. pedig 4,5 százalékos bővüléssel 255 millió forint értékesítési eredménnyel járult hozzá a csoport szintű árbevétel eléréséhez.
- 2024 I. negyedévből a magas szinten stabilizálódó beszerzési árak továbbra is folyamatos nyomás alatt tartják a profitabilitást. Az acél beszerzési árak a korábbi évek átlagához képest még mindig 33 százalékkal voltak magasabbak, az energia árszínvonal a krízist megelőző szinthez képest még mindig kétszer volt magasabb, a bérszínvonal pedig 2019 óta mintegy 67 százalékkal emelkedett. A Rába csoport jelentős erőfeszítéseket tesz, hogy ezen negatív hatásokat mind a beszerzési, mind az értékesítési oldalon kezelje, profitcsökkentő hatását semlegesítse.
- A 2024 első hónapjaiban jelentkező forgalom csökkenés, valamint a gyártási költségek tekintetében állandósuló szignifikáns nyomás következtében a csoport szintű bruttó eredmény mintegy 737 millió forinttal csökkent, mértéke 2,9 milliárd forintot ért el. Az árbevétel arányos bruttó eredmény 0,9 százalékpontos csökkenéssel 16,8 százalékot tett ki.
- Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 38 millió forint nyereséget ért el 2024 I. negyedévében, szemben az előző év hasonló időszakában mutatott 206 millió forintos veszteséggel.

- A jelentős külpiazi kereslet csökkenés és a továbbra is jelenlévő költségoldali nyomás ellenére a csoportszintű profitabilitás meghaladta az egy évvel ezelőtti szintet: a Rába csoport realizált üzemi eredménye 9,7 százalékos növekedéssel 558 millió forintot ért el 2024 I. negyedévében. A Rába Futómű Kft. és a Rekard Kft. esetében az üzemi eredmény nem érte el az egy évvel ezelőtti szintet. Azonban míg a Futómű üzletágnál az elmaradás minimális, mindössze 7 millió forint és üzemi szinten nyereséges tudott maradni (33 millió forint), addig a Hajtómű üzletágnál a drasztikus árbevétel csökkenés miatt 144 millió forinttal csökkent az üzemi eredmény (-38 millió forint). Az elsősorban személygépkocsi piacra termelő Rába Járműalkatrész Kft. 43,1 százalékos növekedéssel 299 millió forint nyereséget ért el üzemi eredmény szinten. Az elmúlt években kibővült tevékenységgel működő Rába Jármű Kft. pedig szintén növekvő és nyereséges üzemi eredményt mutatott 2024 első negyedévében, 11 millió forinttal.
- A piaci aktivitás egyértelmű csökkenését és az ebből eredő hatékonyság vesztesét, valamint a magas gyártási költségeket a vállalatcsoport rendkívül szigorú költség kontrollal kompenzálta. Ennek eredményeképpen a készpénztermelés mind hatékonyságát, mind tömegét tekintve meghaladta az egy évvel korábbi szintet: a 2024 I. negyedévében elért 1.182 millió forint EBITDA szintű nyereséget 1,2 százalékponttal javuló hatékonyság mellett sikerült realizálni. A csoport szintű EBITDA eléréséhez a Rekard Kft. nyereségcsökkenéssel, a Rába Futómű Kft. a készpénztermelési szint stagnálásával, míg a Rába Járműalkatrész Kft. és a Rába Jármű Kft. az EBITDA nyereség növekedésével járult hozzá.

A készpénztermelési hatékonyság megőrzése és fenntartása minden eddiginél nagyobb kihívást jelent a Rába csoport számára, hiszen mind vevői, mind beszállítói oldalról egyértelműen növekvő nyomás tapasztalható. A készpénztermelési hatékonyság megőrzése érdekében a vállalatcsoport menedzsmentje továbbra is jelentős erőfeszítéseket tesz.

- A tárgyidőszaki pénzügyi műveletek eredményét alapvetően befolyásolja a készpénzmozgással nem járó hitelátértékelés. 2024 I. negyedévében a pénzügyi tevékenység eredménye 567 millió forint veszteséget mutatott a tavalyi időszakban realizált 662 millió forint nyereséggel szemben. A hitelátértékelésből származó nem realizált veszteség értéke 509 millió forint. Ezen kívül a pénzügyi eredmény további 58 millió forint nettó kamatterhelést tartalmaz.
- A teljes átfogó jövedelem és a tárgyévi eredmény 191 millió forint veszteséget ért el 2024 I. negyedévében.
- 2024 I. negyedévében a Rába csoport pénzügyi helyzetét továbbra is stabil likviditási pozíció jellemezte. A nettó hitelállomány szintje a tárgyidőszak végén 16,6 milliárd forintot ért el, mely a bázis időszaki szinthez képest 0,5 milliárd forint növekedést mutat. A nettó hitelállomány szintjét befolyásoló tényezők közül kiemelendő az elmúlt évek beruházási tevékenységét jelentősen meghaladó technológiai megújítási és reorganizációs tevékenység, a bázis időszak óta realizált készpénztermelés, valamint a bázis időszakhoz képest tovább csökkenő működő tőke állomány. A nettó hitelállományra kedvezőtlenül hatott a készpénzmozgással nem járó, az árfolyamok alakulásából eredő hitelek átértékelése, melynek értéke 509 millió forint volt.
- A tárgyidőszaki saját tőke állománya megegyezett az egy évvel korábbi szinttel. Az egy részvényre jutó saját tőke értéke 1.767 Ft/részvény volt.

ezer Ft	2023. I. n.év	2024. I. n.év	Változás
Árbevétel	20 332 293	17 008 783	-16,3%
Bruttó eredmény	3 597 606	2 860 650	-20,5%
<i>Bruttó fedezet</i>	<i>17,7%</i>	<i>16,8%</i>	<i>-0,9%p</i>
EBITDA	1 161 008	1 182 462	1,8%
<i>EBITDA szint</i>	<i>5,7%</i>	<i>7,0%</i>	<i>1,2%p</i>
Üzemi eredmény	509 031	558 298	9,7%
Nettó pénzügyi eredmény	661 786	-567 802	-185,8%
Tárgyévi adózott eredmény	992 156	-190 817	-119,2%
Teljes átfogó jövedelem	992 156	-190 817	-119,2%

## A VÁLLALKOZÁS CÉLJA, STRATÉGIÁJA

„A Rába csoport folyamatosan bizonyítja, hogy képes sikeresen alkalmazkodni a változó piaci körülményekhez és gazdasági kihívásokhoz. Az elmúlt negyedévben bevezetett költségkontrollt és hatékonyságnövelést érintő intézkedéseink, valamint a Rába Modernizációs Program keretében végrehajtott stratégiai beruházásaink mind hozzájárulnak a hosszútávú stabil működéshez. Új vegyesvállalatunk, a Gidrán Páncélozott Járművek Kft. sikeres indulása, a napelemparkok üzembe helyezése és a digitalizációs lépéseink újabb bizonyítékai annak, hogy vállalatunk elkötelezett a jövőbe való befektetés és a fenntartható fejlődés mellett. Büszkék vagyunk rá, hogy vállalatcsoportunk immár több mint 127 éve megbízható partnere ügyfeleinek és befektetőinek egyaránt, munkánkat pedig a jövőben is ennek szellemében folytatjuk.” – fogalmazott Hetzmann Béla, a RÁBA Járműipari Holding Nyrt. elnök-vezérigazgatója.

## A VÁLLALKOZÁS ÜZLETI KÖRNYEZETE

- A haszongépjármű piac esetében a 2023 második félévében látható megrendelés állomány csökkenések 2024 I. negyedévében megjelentek a tényleges gyártási és értékesítési adatokban is. A forgalom csökkenésének mértéke szegmensenként eltérő lehet, azonban általánosságban kijelenthető, hogy a korábban jellemző növekedési trendek csökkenésbe fordultak át 2024 első hónapjaiban. A negatív irányú fordulat még kevésbé volt érzékelhető a személygépkocsi piac gyártási volumenei esetén, azonban az elektromobilitás terjedésének lassulása és az általános kereslet csökkenés következtében a gyártási mennyiségek csökkenése e szegmensnél is prognosztizálható. A piaci aktivitás trendje továbbra sem fest pozitív képet a jövőre vonatkozó keresleti viszonyokról: az év hátralévő időszakára valamennyi földrajzi és termék szegmens esetén további határozott kereslet csökkenés várható.

A Rába csoport gyártási költségeit szignifikáns csökkenés nem jellemezte 2024 I. negyedévében. Az acél és energia beszerzési árszintek tulajdonképpen stagnáltak, a korábban látott árkorrekciók befejeződtek. A beszerzési árak jóval az energia krízis előtt szintek felett stabilizálódtak. A folyamatosan növekvő bérszínvonal pedig továbbra is jelentős teherként a versenyképesség fenntartásában.

A bázis időszakokkal összevetve az árfolyam szintek változása nem okozott jelentős eltérést a könyvekben, az euró és a dollár esetében is minimális szintű árfolyam csökkenés hatott a devizás tételek elszámolására.

- Az európai haszongépjármű piac a kifejezetten erős 2023. évi bázistól némileg elmaradt az I. negyedévben: az új tehergépjármű regisztrációk száma 6 százalékkal múlta alul az egy évvel korábbi szintet. A 2023. évi szintektől elmaradó kereslet az észak-amerikai tehergépjármű piacon is megfigyelhető volt, az I. negyedéves csökkenés mértéke elérte a 10%-ot. A globális haszongépjármű piaci aktivitás csökkenés a mezőgazdasági termékek piacán jelentkező legjelentősebb mértékben: a Rába mezőgazdasági termékei iránti kereslet 15 százalékkal múlta alul az egy évvel korábbi szintet. A Rába az Oroszországgal szemben fennálló európai szankciós szabályoknak megfelelően az orosz-ukrán katonai konfliktus kirobbanása óta nem folytat kereskedelmi tevékenységet orosz partnereivel. Az európai személygépjármű piac regisztrációs adatait 2024 I. negyedévében magabiztos növekedés jellemezte, az új autó regisztrációk száma 5 százalékkal növekedett a bázis időszakhoz képest.
- Az acél alapanyagok beszerzési piacán 2023-ban látott stabilizációs folyamatok 2024 I. negyedévében is folytatódtak. Az energia beszerzési árak és a kereslet-kínálati viszonyok is stagnáltak, melynek következtében az acél beszerzési árak alakulásában sem látni jelentősebb változásokat. A bázis időszakhoz képest 2024 I. negyedévében 3,7 százalékkal alacsonyabb acél beszerzési árszínvonal hatott a gyártási tevékenységre.
- Bár az infláció mértéke 2024 I. negyedévére mérséklődött, a bérszínvonalra nehezedő nyomás szignifikánsan nem változott. A régiós munkaerőhiány és a magas fluktuáció még mindig jelentősen hozzájárul az átlagbérek növekedéséhez. 2024 I-II. hónapjában a bruttó országos átlagkereset növekedése elérte a 13,2 százalékot. A bérteher évek óta tartó folyamatos növekedésének ellensúlyozására hivatott, gyártási technológiát érintő operatív hatékonyság fejlesztése továbbra is nagy kihívást jelent a Társaság számára.

- Az energia árak tekintetében 2024 első negyedévében folytatódott a nagyjából egy éve megfigyelhető árkorrekció. A 2023. év első félévét a határozott árcsökkenés, majd a második félévet a még mindig magas szinten történő stabilizáció jellemezte. 2024 I. negyedévében az energia árak mérséklődése tovább folytatódott, a negyedéves átlagos energiaár a bázis időszakhoz képest 49,1 százalékos csökkenést mutat. Érdeemes azonban figyelembe venni, hogy a jelentős mértékű árcsökkenés mögött a kiugró bázis időszaki árszint áll, az első negyedéves árszínvonal ezzel együtt is 2,1-szerese az energia krízis előtti beszerzési áraknak. A kiugróan magas energia árak miatt az energia krízis időszakára jellemző vevői árkompenzációk időszaka véget ért. Az energia krízis időszakához képest 2-szeres energia árszintet a piaci szereplők külön kompenzációs megállapodások mentén nem finanszírozzák.
- 2024. I. negyedévében az árfolyam környezetet a dollár esetében 1,2 százalékkal, a jelentős deviza súllyal rendelkező euró esetében pedig 0,1 százalékkal alacsonyabb árfolyamok jellemezték az egy évvel korábbi szintekhez képest.<sup>1</sup>

	2023. I. n.év	2024. I. n.év	Változás
EURHUF - átlag	388,6	388,2	-0,1%
EURHUF - időszak vége	381,0	395,8	3,9%
USDHUF - átlag	362,1	357,6	-1,2%
USDHUF - időszak vége	349,9	367,3	5,0%
Alapanyagok árának alakulása*	170%	163%	-3,7%
Bérszínvonal**	540,3	611,6	13,2%
Energia ár alakulása***	865%	441%	-49,1%

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

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

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

## ÖSSZEFOGLALÓ A TÁRGYIDŐSZAKBAN ELÉRT EREDMÉNY ALAKULÁSÁRÓL

### Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2024 I. negyedévében 11,1 milliárd forint volt, a 2023. évi bázis időszakban elért 13,7 milliárd forinttal szemben. Ez 18,9 százalékos csökkenésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel dollárban kifejezve 3,3 millió dollár volt, mely 34,8 százalékkal múlta felül a 2023 I. negyedévében elért 2,5 millió dolláros árbevételt.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 20,9 százalékkal csökkent, mértéke 9,6 milliárd forintot ért el a bázis időszaki 12,2 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2024 I. negyedévében 18,9 százalékkal múlta alul a bázis időszaki szintet, mértéke 22,3 millió eurót ért el a 2023 I. negyedévében realizált 27,5 millió euróval szemben.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 972 millió forint volt, mely a bázis időszaki 1.482 millió forinthez képest 34,4 százalékos csökkenésnek felel meg.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. elsősorban az Oroszországgal szemben fennálló szankciókkal összefüggésben nem realizált export árbevételt a tárgyidőszakban.

Az **Egyéb** piacokon realizált árbevétel euróban kifejezve a tárgyidőszakban 0,9 millió euró volt, mely 50,9 százalékkal múlta alul a 2023. évi bázis időszaki 1,7 millió eurós forgalmat.

Az üzemi tevékenység eredménye 2024 I. negyedévében 33 millió forint nyereség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 40 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 491 millió forint nyereséget mutatott az egy évvel korábbi 492 millió forint nyereséggel szemben.

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

millió Ft	2023. I. n.év	2024. I. n.év	Változás
Amerika	887	1 181	33,1%
EU - export	10 685	8 654	-19,0%
EU - belföld	1 482	972	-34,4%
Egyéb	678	333	-50,9%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>13 732</b>	<b>11 139</b>	<b>-18,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>492</b>	<b>491</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>40</b>	<b>33</b>	<b>-17,5%</b>

### Rába Járműalkatrész Kft.

A Rába Járműalkatrész Kft. árbevétele 2024 I. negyedévében a bázis időszakhoz mérten 3,1 százalékos növekedéssel 4,9 milliárd forintot ért el.

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

Az **európai export** 2024 I. negyedévében 5,3 millió eurót ért el, mely a 2023. évi bázis időszaki 4,8 millió euróhoz képest 9,9 százalékos csökkenésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a tárgyidőszakban 2.841 millió forint volt a 2023. I. negyedévi 2.876 millió forinthez képest, mely 1,2 százalékos csökkenést jelent.

Az Üzletág üzemi szinten a tárgyidőszakban 299 millió forint nyereséget termelt a 2023. évi bázis időszakban elért 209 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működéséből származó eredménye a tárgyidőszakban 370 millió forint nyereséget ért el az egy évvel korábbi 279 millió forint nyereséghez képest.

millió Ft	2023. I. n.év	2024. I. n.év	Változás
EU - export	1 877	2 060	9,7%
EU - belföld	2 876	2 841	-1,2%
Egyéb	0	0	
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>4 753</b>	<b>4 900</b>	<b>3,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>279</b>	<b>370</b>	<b>32,6%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>209</b>	<b>299</b>	<b>43,1%</b>

### Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2024 I. negyedévében realizált árbevétele 4,5 százalékkal múlta felül a bázis időszaki szintet, 244 millió forintról 255 millió forintra növekedett.

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

Az **európai export** piacon nem realizált jelentős árbevételt a társaság 2024 I. negyedévében.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2024 első hónapjaiban 16,1 százalékos csökkenés mellett 203 millió forint volt.

A Rába Jármű Kft. **egyéb piacokon** elért tárgyidőszaki árbevétele 51 millió forintot ért el.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 11 millió forint nyereség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 34 millió forintos veszteséggel.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 19 millió forint nyereség volt a 2023. I. negyedévi 26 millió forint veszteséggel szemben.

millió Ft	2023. I. n.év	2024. I. n.év	Változás
EU - export	3	1	-66,7%
EU - belföld	242	203	-16,1%
Egyéb	0	51	
<b>Árbevétel összesen</b>	244	255	4,5%
<b>EBITDA</b>	-26	19	173,1%
<b>Üzemi eredmény</b>	-34	11	132,4%

### REKARD Kft.

A REKARD Kft. 2024 I. negyedévében realizált árbevétele 736 millió forintot ért el.

A REKARD Kft. értékesítésének jelentős részét az **európai piacon** realizálja.

Az **európai export** realizált árbevétele 2024 első három hónapjában 1,4 millió eurót ért el, mely 53,3 százalékos csökkenést jelent a bázis időszaki 3,1 millió eurós árbevételhez képest.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a tárgyidőszakban 173 millió forintot tett ki, mely az egy évvel korábban realizált 506 millió forintos forgalomnál 65,8 százalékkal kevesebb.

Az üzemi tevékenység eredménye 2024 I. negyedévében 38 millió forint veszteség volt az egy évvel korábbi 106 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a REKARD Kft. működésből származó eredménye az időszakban 8 millió forint veszteséget tett ki a bázis időszaki 158 millió forint nyereséggel szemben.

millió Ft	2023. I. n.év	2024. I. n.év	Változás
EU - export	1 192	556	-53,4%
EU - belföld	506	173	-65,8%
Egyéb	7	7	0,0%
<b>Árbevétel összesen</b>	1 704	736	-56,8%
<b>EBITDA</b>	158	-8	-105,1%
<b>Üzemi eredmény</b>	106	-38	-135,8%

### Rába csoport

A Rába csoport a 2024. I. negyedéves időszakban 17,0 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2023. évi bázisidőszaki 20,3 milliárdhoz képest 16,3 százalékos csökkenést jelent.

A cégcsoportnál a tárgyidőszakban elért üzemi tevékenység eredménye 558 millió forint nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban realizált 509 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény a tárgyidőszak folyamán 568 millió forint veszteséget mutatott, mely többek között tartalmaz 58 millió forint nettó kamatfizetést, valamint az árfolyamok növekedéséből eredő nem realizált hitelátértékelést 509 millió forint értékben.

A fentiek alapján a Rába csoport 2024 I. negyedévében 191 millió forint nettó veszteséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 992 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport a tárgyidőszakban 1.182 millió forint nyereséget ért el, szemben az egy évvel korábbi 1.161 millió forinttal.

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

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rekard	Rába csoport konszolidált
2023 Q1	13 732	4 753	244	1 704	20 332
2023 Q2	12 982	4 390	880	1 492	19 692
2023 Q3	10 443	3 729	945	813	15 949
<b>2023 Q4</b>	<b>11 064</b>	<b>4 325</b>	<b>576</b>	<b>968</b>	<b>16 868</b>
2024 Q1	11 139	4 900	255	736	17 009

**2024. I. negyedéves árbevétel bontása**

millió Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	1 181	9 626	8 654	972	0	333	<b>11 139</b>
Alkatrész	0	4 900	2 060	2 841	0	0	<b>4 900</b>
Jármű	51	204	1	203	0	0	<b>255</b>
Rekard	0	729	556	173	0	7	<b>736</b>
<b>Konzolidált</b>	<b>1 232</b>	<b>15 438</b>	<b>11 271</b>	<b>4 167</b>	<b>0</b>	<b>339</b>	<b>17 009</b>

**A Csoport tagvállalatainak üzemi eredménye**

	Üzemi eredmény					
	2023					2024
	I. név	II. név	III. név	IV. név	év	I. név
Futómű	40	402	-62	-670	-290	33
Alkatrész	209	336	-54	181	672	299
Jármű	-34	203	174	89	432	11
Rekard	106	222	15	61	404	-38
Egyéb	294	359	45	-248	450	253
<b>Összesen</b>	<b>509</b>	<b>1 300</b>	<b>118</b>	<b>-587</b>	<b>1 340</b>	<b>558</b>

**Konzolidációs 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
REKARD Kft.	100 000	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)

**IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS (IFRS SZERINTI EREDMÉNYKIMUTATÁS)**

adatok ezer forintban

A tétel megnevezése	2023. I. negyedév	2024. I. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	5 004 470	4 167 018	83,3%
Exportárbevétel	15 327 823	12 841 765	83,8%
<b>Bevételek</b>	<b>20 332 293</b>	<b>17 008 783</b>	<b>83,7%</b>
Értékesítés közvetlen költsége	16 734 687	14 148 133	84,5%
<b>Bruttó nyereség</b>	<b>3 597 606</b>	<b>2 860 650</b>	<b>79,5%</b>
Értékesítési és marketing költségek	235 016	118 088	50,2%
Általános és igazgatási költségek	2 648 016	2 222 132	83,9%
Egyéb bevétel	138 645	153 071	110,4%
Egyéb ráfordítások	344 188	115 203	33,5%
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>	<b>-3 088 575</b>	<b>-2 302 352</b>	<b>74,5%</b>
<b>Működési tevékenység eredménye</b>	<b>509 031</b>	<b>558 298</b>	<b>109,7%</b>
Pénzügyi bevételek	1 164 501	359 160	30,8%
Pénzügyi ráfordítások	502 715	926 972	184,4%
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>661 786</b>	<b>-567 813</b>	<b>85,8%</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>1 170 817</b>	<b>-9 515</b>	<b>-0,8%</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>178 663</b>	<b>181 313</b>	<b>101,5%</b>
<b>TÁRGYÉVI ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>992 154</b>	<b>-190 828</b>	<b>-19,2%</b>
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke (Ft)	74	-14	-118,9%
Egy részvényre jutó eredmény higitott értéke (Ft)	74	-14	-118,9%

**1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL**

A RÁBA Nyrt. 2024. I. negyedévben 17.009 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 20.332 millió forinthez képest, a változás -16,3 százalék. A tárgyidőszaki árbevétel 75,5 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

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

A RÁBA Nyrt. közvetlen költségszintje 2024. I. negyedévben 83,2 százalék volt a bázisidőszaki 82,3 százalékkal szemben. A közvetlen költségek összege 14.148 millió forint volt, amely 15,5 százalékkal kevesebb a bázisidőszakinál (2023. I. negyedév 16.735 millió forint).

**Bruttó eredmény alakulása**

A bruttó hozam a bázisidőszaki 3.598 millió forintról 2.861 millió forintra változott (737 millió forinttal csökkent), ami az árbevétel 3.324 millió forintos és a közvetlen költség 2.587 millió forintos csökkenéséből származik.

**2.2. Értékesítési költségek**

Az értékesítési költségek 49,8 százalékkal csökkent, összegük 2024. I. negyedévben 118 millió forint volt a 2023. I. negyedévi 235 millió forinttal szemben.

**2.3. Általános és igazgatási költségek**

A Társaság az általános és adminisztratív költségek (2024. I. negyedév: 2.222 millió forint, 2023. I. negyedév: 2.648 millió forint) között mutatja ki az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket (2024. I. negyedév: 888 millió forint) és az egyéb általános költségeket (2024. I. negyedév: 1.334 millió forint).

**2.4. Egyéb bevételek, ráfordítások**

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 38 millió forint nyereség volt a vizsgált időszakban, az előző év hasonló időszakában elért 206 millió forintos veszteséggel szemben. A tárgyidőszaki



eredményt jelentősen befolyásolta a készletek selejtezése és követelések értékvesztése 136 millió forint értékben.

### **3. ÜZEMI EREDMÉNY**

A Társaság üzemi eredménye 2024. I. negyedévben 558 millió forint volt (2023. I. negyedév 509 millió forint). Az üzemi eredmény növekedését a bruttó nyereség mérséklődése (-737 millió forint), az értékesítési és általános, igazgatási költségek együttes változása (543 millió forint), valamint az egyéb bevételek, ráfordítások egyenlegének változása (243 millió forint) eredményezte. A jövedelmezőség a bázisidőszaki 2,5 százalékról 3,3 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége a bázisidőszaki 5,7 százalékhoz képest 7,0 százalékra nőtt.

### **4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK**

A nettó pénzügyi eredmény 2024. I. negyedévben 568 millió veszteség volt, a bázisidőszaki 662 millió forint nyereséggel szemben.

A kamatbevételek és -ráfordítások nettó eredménye 2024 I. negyedévében -58 millió forint volt (a bázisidőszakban -100 millió forint).

A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2024. I. negyedévben -510 millió forint volt (bázisidőszakban 766 millió forint).

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

adatok ezer Ft-ban	2023. I. negyedév	2024. I. negyedév
Kamatbevétel	4 017	79 643
Árfolyamnyereség	1 160 484	279 516
Egyéb pénzügyi bevételek	0	1
<b>Pénzügyi bevételek</b>	<b>1 164 501</b>	<b>359 160</b>
Fizetendő kamat	103 641	137 556
Árfolyamveszteség	394 882	789 415
Egyéb pénzügyi ráfordítások	4 192	1
<b>Pénzügyi ráfordítások</b>	<b>502 715</b>	<b>926 972</b>

### **5. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA**

A 2024. I. negyedévi adózás előtti eredmény 10 millió forint veszteség volt, ami az 1-4. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 1.180 millió forinttal gyengébb a 2023. I. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén -0,06 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, az 5,76 százalékos bázis időszaki szinttel szemben.

Csoportszinten 181 millió forint adókötelezettség keletkezett a tárgyidőszakban. Ebből a társasági adó fizetési kötelezettség 29 millió forint, az iparűzési adó fizetési kötelezettség 128 millió forint, az innovációs járulék kötelezettség 22 millió forint, a tárgyidőszaki halasztott adó ráfordítás 2 millió forint volt.

**IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS (IFRS SZERINTI MÉRLEG)**

adatok ezer forintban

A tétel megnevezése	2023.12.31.	2024.03.31	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	29 546 702	30 159 502	102,1%
Immateriális javak	42 069	38 531	91,6%
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	0	0	
Befektetési célú ingatlanok	331 522	331 522	100,0%
Egyéb befektetések	2 655	39 405	1484,0%
Halasztott adó követelés	34 242	33 980	99,2%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>29 957 190</b>	<b>30 602 940</b>	<b>102,2%</b>
Készletek	14 032 500	14 132 531	100,7%
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	7 437 601	9 517 500	128,0%
Nyereségadó követelés	0	0	
Egyéb nem pénzügyi eszközök és követelése	2 108 463	2 780 498	131,9%
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	4 412 448	2 700 491	61,2%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>27 991 012</b>	<b>29 131 020</b>	<b>104,1%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>57 948 202</b>	<b>59 733 960</b>	<b>103,1%</b>
Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,0%
Saját részvény	-108 952	-108 952	100,0%
Eredménytartalék	10 631 766	10 440 938	98,2%
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>23 996 260</b>	<b>23 805 432</b>	<b>99,2%</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	10 459 175	10 815 756	103,4%
Halasztottadó kötelezettség	320 177	322 026	100,6%
Lízing kötelezettség	41 568	78 904	189,8%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 730 162	2 669 736	97,8%
<b>Tartós passzívák (források) összesen</b>	<b>13 551 082</b>	<b>13 886 422</b>	<b>102,5%</b>
Céltartalék	407 318	390 115	95,8%
Nyereségadó kötelezettség	169 891	113 899	67,0%
Lízing kötelezettség	37 650	26 904	71,5%
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	5 816 513	8 442 133	145,1%
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	8 476 871	7 183 947	84,7%
Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek	5 492 617	5 885 108	107,1%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>20 400 860</b>	<b>22 042 106</b>	<b>108,0%</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>	<b>57 948 202</b>	<b>59 733 960</b>	<b>103,1%</b>

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2023. december 31-i 29.547 millió forintot záró értékről 30.160 millió forintra változott. A változás 2,1 százalékos növekedés. A tárgyi eszközök értékcsökkenése 2024. I. negyedévben 624 millió forint volt.

Az IFRS 16 Standard előírásának megfelelően azon eszközök, tárgoncák és személygépkocsik értéke, amelyek használati jogát a lízingbeadó a Rába részére átadta, 81 millió forintot ért el 2024. január 1-jén, a tárgyidőszakban 47 millió forint beszerzés történt. Ezen eszközök után a tárgyidőszakban 18 millió forint értékcsökkenés került elszámolásra.

**1.2. Immateriális javak**

Az immateriális javak nettó értéke 42 millió forintról 39 millió forintra változott. A változás 8,4 százalékos csökkenés. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 4 millió forint volt.

**1.3. Egyéb hosszú lejáratú eszközök**

A Társaságnak nincsenek egyéb hosszú lejáratú eszközei a bázis és tárgyidőszakban.

**1.4. Befektetési célú ingatlanok**

A befektetési célú ingatlanok könyv szerinti értéke 2024. március 31-én 332 millió forint volt, a bázis időszakhoz képest nem változott.

**1.5. Befektetések**

Az egyéb befektetések értéke a bázis időszakban 2,7 millió forintot tett ki, mely a 2024. évi tárgyidőszaki mérlegben 39,0 millió forintra növekedett.

**1.6. Halasztott adó követelés**

A követelés értéke 2024. március 31-én 34 millió forint volt, mely a bázis időszakhoz képest minimális mértékben változott.

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

A készletek 2024. március 31-i záró értéke 14.133 millió forint volt (2023. december 31.: 14.033 millió forint). A változás 100 millió forint növekedést jelent. A változás összetevői: az anyagok és áruk 627 millió forinttal növekedtek, a befejezetlen, félkész-, és késztermékek 527 millió forinttal csökkentek.

**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 2024. március 31-i záró értéke 9.518 millió forint volt, a 2023. december 31-i állománynál 2.080 millió forinttal több (2023. december 31-i záró: 7.438 millió forint). Az egyéb nem pénzügyi eszközök és követelések 2024. március 31-i záró értéke 2.780 millió forint volt, a 2023. december 31-i állománynál 672 millió forinttal több (2023. december 31-i záró: 2.108 millió forint). Az egyéb nem pénzügyi eszközök és követelések soron belül a beruházásra és készletre adott előlegek 497 millió forinttal, az egyéb követelések pedig 175 millió forinttal növekedtek.

**2.3. Nyereségadó kötelezettség**

A tárgyidőszak végén összességében nyereségadó kötelezettsége keletkezett a Csoportnak a bázisidőszakhoz hasonlóan.

**2.4. Pénzeszközök**

A pénzeszközök 2024. március 31-i záró értéke 2.700 millió forint volt, 1.712 millió forinttal kevesebb a 2023. december 31-i értéknél (4.412 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>2023.01.01-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>0</b>	<b>9 447 999</b>	<b>0</b>	<b>22 812 493</b>
Tárgyévi eredmény				992 150	0	992 150
<b>2023.03.31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>0</b>	<b>10 440 150</b>	<b>0</b>	<b>23 804 643</b>
Tárgyévi eredmény				191 617		191 617
<b>2024.01.01-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>0</b>	<b>10 631 766</b>	<b>0</b>	<b>23 996 260</b>
Tárgyévi eredmény				-190 828	0	-190 828
<b>2024.03.31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>0</b>	<b>10 440 938</b>	<b>0</b>	<b>23 805 432</b>

**3.1. Jegyzett tőke**

A RÁBA Nyrt. jegyzett tőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll, amelyek az időszakosan

meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság Közgyűlésén. A Társaság jegyzett tőkéje 2024. március 31-én 13.473 millió forint volt.

### **3.2. Saját részvény**

A saját részvény értéke 2024. március 31-én 108.952 ezer Ft (120.681 db részvény), 2023. 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 (10.441 millió forint) az előző évi záró állományhoz (10.631 millió forint) képest 190 millió forinttal csökkent.

## **4. TARTÓS PASSZÍVÁK (FORRÁSOK)**

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

A hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök 2024. március 31-i záró értéke 10.895 millió forint volt, mely a nyitó állománynál 3,8 százalékkal magasabb (2023. december 31-i záró: 10.501 millió forint).

Az IFRS 16 lízing standard előírásai szerint azonosított lízing-szerződésekhez kapcsolódóan a Társaságnak 42 millió forint hosszú lejáratú és 38 millió rövid lejáratú lízingkötelezettsége keletkezett 2024. január 1-jén. Az adott évben a lízing kötelezettség összességében 61,3 millióval növekedett a bázis időszakhoz képest, a hosszú lejáratú lízing kötelezettség esetében 89,8 százalék a növekedés.

### **4.2. Céltartalék**

A céltartalék 2024. március 31-i záró értéke 390 millió forint volt, melyből 390 millió forint a rövid lejáratú kötelezettség.

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

A Társaságnak 2024. március 31-én 322 millió Ft halasztott adó kötelezettsége állt fenn, mely 2 millió forinttal növekedett a 2023. december 31-i összeghez képest.

## **5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege 8.442 millió forint volt, a 2023. december 31-i záró állományhoz (5.817 millió forint) képest 45,1 százalékkal nőtt. A rövid lejáratú lízingkötelezettség összege 27 millió forint, mely a 2023. december 31-éhez képest 11 millióval változott.

A Rába csoport nettó hitelállománya 2024. március 31-én 16.557 millió forint volt, ami a 2023. december 31-i időponti állományhoz képest 11.863 millió forint csökkenést jelent.

### **5.2. Céltartalék**

A céltartalék rövid lejáratú része 2024. március 31-én 390 millió forint volt, mely az előző év december 31-i értékhez képest 17 millió forinttal csökkent.

### **5.3. Nyereségadó kötelezettség**

A Csoportnak 2024. március 31-én összességében nyereségadó kötelezettsége keletkezett 114 millió forint értékben, melyből az iparűzési adó kötelezettség 32 millió forint, a társasági adó kötelezettség 35 millió, valamint az innovációs járulék 47 millió forint kötelezettség volt.

2023. december 31-én a nyereségadó kötelezettség 169 millió forint volt, melyből az iparűzési adó kötelezettség 92 millió forint, a társasági adó kötelezettség 35 millió, valamint az innovációs járulék 41 millió forint kötelezettséget tett ki.

### **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 2024. március 31-én 7.184 millió forint volt, mely a 2023. decemberi 31-i záró értékhez (8.477 millió forint) képest 15,3 százalékkal alacsonyabb.

Az egyéb nem pénzügyi kötelezettségek összege 2024. március 31-én 5.885 millió forint volt, mely a 2023. decemberi 31-i záró értékhez (5.493 millió forint) képest 7,1 százalékkal magasabb.

A szállító állomány 1.959 millió forinttal csökkent, a passzív időbeli elhatárolások pedig 717 millió forinttal, az egyéb kötelezettségek 342 millió forinttal növekedtek.

## KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS

Adatok ezer forintban

	2023.03.31	2024.03.31
<b>Működési tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Adózás előtti eredmény	1 170 815	-9 515
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
Devizás pénzeszközök átértékelésének hatása	-51 479	0
Kamatbevétel	0	0
Kamatráfordítás	27 667	-43 643
Értékcsökkenés és amortizáció	651 976	624 164
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése, selejtezése	8 540	114 602
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú köv.-re képzett értékvesztés	69 695	0
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	132 000	85 727
Befektetési célú ingatlan értékvesztése	0	0
Készletek selejtezése	17 407	12 000
Céltartalék képzés/feloldása	0	-17 203
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének eredménye	-5 490	0
Leányvállalat és társult vállalat vásárlásából származó eredmény	0	0
Hitelek kölcsönök időszak végi átértékelése	-1 009 654	508 888
<i>A működő tőke változásai:</i>		
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések változása	- 3 971 684	-2 751 933
Készletek változása	-936 874	-197 759
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	1 641 717	-958 285
Fizetett adók	-183 342	-179 205
Fizetett kamatok	-75 974	-93 914
<b>Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>	<b>-2 514 680</b>	<b>-2 906 076</b>
<b>Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-823 768	-1 348 028
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	49 839	0
Leányvállalati vásárlás, nettó pénzeszköz nélküli szerzések	0	-36 750
Kapott kamat	4 015	79 643
<b>Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k</b>	<b>-769 914</b>	<b>-1 305 135</b>
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Hitel- és kölcsönfelvétel	2 991 357	4 151 446
Hitelek és kölcsönök, lízing törlesztés	-1 451 888	-1 652 203
Fizetett osztalék	0	0
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>	<b>1 539 469</b>	<b>2 499 243</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>-1 745 125</b>	<b>-1 711 968</b>

## AZ IDŐKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉS KÉSZÍTÉSÉNEK AZ ALAPJA

Az IAS 34 irányelvvel (Időközi pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2023. 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 2023. 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 információtárolási rendszerében tette közzé. Ez a 2023. december 31-i beszámoló auditált adatok alapján készült és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

### **Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

A Rába csoport banki hitelállománya 19.258 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 19.258 millió forint.

A Rába csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 3.089 millió forint.

### **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 intézményi/társaság	23,69	23,91	3 192 102	23,91	24,13	3 221 682				
Külföldi intézményi/társaság	1,18	1,19	159 395	1,18	1,19	158 566				
Külföldi magánszemély	0,06	0,06	8 369	0,06	0,06	8 315				
Belföldi magánszemély	19,67	19,85	2 650 463	19,46	19,63	2 621 766				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,04	0,04	4 996	0,04	0,04	4 996				
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.

### **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.

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

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
N7 Holding 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>

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

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	69	65	68
Csoport szinten	1 315	1 331	1 350

A 2024. március 31-i záró konszolidált létszám 1.350 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszám növekedés 2,7 százalék.

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

Jelleg <sup>1</sup>	Név	Beosztás	Megbízás	
			kezdetre	vége/ megszű- nése
IG	Hetzmann Béla	az Igazgatóság elnöke	2020	
IG	dr. Csüllög Nóra	Igazgatósági tag	2020	
IG	Jakab László	Igazgatósági tag	2021	2023
IG	Lang-Péli Éva	Igazgatósági tag	2020	
IG	Majoros Csaba	Igazgatósági tag	2020	
IG	Mráz Dániel Emánuel	Igazgatósági tag	2020	
IG	Simon Attila János	Igazgatósági tag	2023	
IG	Dr. Szász Károly	Igazgatósági tag	2021	
FB	Lepsényi István	a Felügyelő Bizottság elnöke	2020	2023
FB	Prof. Dr. Palkovics László	a Felügyelő Bizottság elnöke	2023	
FB	Dr. Harmath Zsolt	Felügyelő Bizottsági tag	2016	
FB	dr. Szabó Sándor József	Felügyelő Bizottsági tag	2020	
SP	Hetzmann Béla	vezérigazgató	2021	
SP	Lang-Péli Éva	általános vezérigazgató-helyettes	2021	
SP	Fehér Roland	üzletfejlesztési igazgató	2021	2023
SP	Szilágyi Roland	ügyvezető igazgató	2022	
SP	Urbányi László	ügyvezető igazgató	2005	
SP	Torma János	ügyvezető igazgató	2005	
SP	Vincze Péter	ügyvezető igazgató	2023	
SP	Füredi Richárd	ügyvezető igazgató	2019	

<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

A tétel megnevezése	2023.12.31	2024.03.31	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	7 127 467	7 266 246	101,95%
Immateriális javak	9 518	8 065	84,73%
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	823 627	823 627	100,00%
Befektetési célú ingatlanok	724 607	722 382	99,69%
Leányvállalati befektetések	11 555 732	11 555 732	100,00%
Egyéb befektetések	205	205	100,00%
Halasztott adó követelés	29 421	29 432	100,04%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>20 270 577</b>	<b>20 405 689</b>	<b>100,67%</b>
Készletek	7 288	63 995	878,09%
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	4 512 122	3 561 472	78,93%
Nyereségadó követelés	0	0	
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	699 790	106 827	15,27%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>5 219 200</b>	<b>3 732 294</b>	<b>71,51%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>25 489 777</b>	<b>24 137 983</b>	<b>94,70%</b>
Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
Saját részvény	-108 952	-108 952	100,00%
Eredménytartalék	3 751 826	3 971 863	105,86%
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>17 116 320</b>	<b>17 336 357</b>	<b>101,29%</b>
Céltartalék	0	0	
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek	21 449	21 016	97,98%
<b>Tartós passzívák (források) összesen</b>	<b>21 449</b>	<b>21 016</b>	<b>97,98%</b>
Céltartalék	181 343	181 343	100,00%
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	0	1 121 557	
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	8 170 665	5 477 710	67,04%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>8 352 008</b>	<b>6 780 610</b>	<b>81,19%</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>	<b>25 489 777</b>	<b>24 137 983</b>	<b>94,70%</b>

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

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2023. I. negyedév	2024. I. negyedév	Index
Árbevétel	943 528	1 038 459	110,1%
Értékesítés közvetlen költsége	143 862	222 805	154,9%
<b>Bruttó nyereség</b>	<b>799 666</b>	<b>815 654</b>	<b>102,0%</b>
Értékesítési és marketing költségek	3 942	2 435	61,8%
Általános és igazgatási költségek	520 107	426 236	82,0%
Egyéb bevétel	7 288	35	0,5%
Egyéb ráfordítások	88 847	93 809	105,6%
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>	<b>-605 608</b>	<b>-522 445</b>	<b>86,3%</b>
<b>Működési tevékenység eredménye</b>	<b>194 058</b>	<b>293 209</b>	<b>151,1%</b>
Pénzügyi bevételek	88 398	18 407	20,8%
Pénzügyi ráfordítások	30 086	65 602	218,0%
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>58 312</b>	<b>-47 195</b>	<b>-80,9%</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>252 370</b>	<b>246 014</b>	<b>97,5%</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>25 835</b>	<b>25 979</b>	<b>100,6%</b>
<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>226 535</b>	<b>220 035</b>	<b>97,1%</b>
<b>TÁRGYÉVI ÁTFOGÓ EREDMÉNY ÖSSZESEN</b>	<b>226 535</b>	<b>220 035</b>	<b>97,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>263 509</b>	<b>362 687</b>	<b>137,6%</b>



## **SZEGMENS INFORMÁCIÓ**

Üzleti szempontból a Csoport négy fő szegmensre osztható, a Futómű, a Jármű, az Alkatrész, valamint a Hajtómű szegmensre.

A Csoport ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el 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, teherautó- és buszalvázak és kapcsolódó alkatrészek gyártása és értékesítése, a Jármű szegmensbe járművek összeszerelése és értékesítése, valamint vevőszolgálati és pótalkatrész ellátási tevékenység, az Alkatrész szegmensbe a járműalkatrészek, ülésvázak, préselt szerkezetek gyártása, ülészuzatok varrása és ezen termékek értékesítése, a Hajtómű szegmensbe mezőgazdasági aggregátorokhoz hajtóművek, szöghajtások, csúszó kuplungok, szerelt egységek, valamint magas hozzáadott értékű pótalkatrészek gyártása tartozik.

A Rába Fejlesztési Intézet a Jármű üzletág keretein belül végzi K+F tevékenységét.

A szegmenseredmények, szegmenseszközök és szegmenskötelezettségek az olyan tételeket tartalmazzák, amelyek közvetlenül a szegmensnek tulajdoníthatók. A fel nem osztott tételek közé a vagyonkezelő 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 2024. I. negyedéves működésről

	2023. I. negyedév						
	Futómű IFRS	Jármű IFRS	Alkatrész IFRS	Hajtómű IFRS	Fel nem osztott	Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált
Bevételek	12 007 708	129 589	6 376 089	1 655 083	163 824	0	20 332 293
Szegmensek közti bevétel	94 747	114 895	5 814	49 174	779 704	-1 044 333	0
<b>Értékesítés összes bevétele</b>	12 102 454	244 483	6 381 903	1 704 258	943 528	-1 044 333	20 332 293
<b>Értékesítés közvetlen költsége</b>	-10 383 192	-234 432	-5 295 650	-1 272 898	-143 862	595 347	-16 734 687
<b>BRUTTÓ NYERESÉG</b>	1 719 262	10 051	1 086 253	431 360	799 666	-448 986	3 597 606
Értékesítés és marketing költségek	-177 407	-4 733	-33 857	-17 577	-3 942	2 500	-235 016
Általános és igazgatási költségek	-1 687 576	-45 108	-614 969	-226 742	-520 107	446 486	-2 648 016
Egyéb bevételek	110 633	7 009	15 511	11 911	7 288	-13 707	138 645
Egyéb ráfordítások	-136 858	-1 650	-31 869	-93 181	-88 847	8 217	-344 188
<b>EGYÉB MŰKÖDÉSI RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN</b>	-1 891 208	-44 481	-665 184	-325 590	-605 607	443 496	-3 088 574
<b>MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	-171 946	-34 430	421 069	105 770	194 059	-5 490	509 032
Kamat bevétel	6 348	13 620	37	1 276	29 318	0	4 015
Kamat ráfordítás	-93 712	-1 519	-19 885	-161	-34 948	0	-103 641
Nyerességadó-ráfordítás	-78 460	-1 422	-54 166	-18 783	-25 835	0	-178 663
<b>Eszközök</b>							
Ingatlanok, gépek, berendezések	16 403 872	116 378	1 952 328	515 046	7 240 110	-63 745	26 163 989
Immateriális javak	26 506	1 005	1 186	299	14 001	27	43 024
Befektetési célú ingatlan	0	0	0	0	331 522	0	331 522
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	0	0	0	0	1 332 730	-1 332 730	0
Készletek	12 595 563	514 011	2 276 961	1 275 573	118 871	-4 075	16 776 905
Követelések	11 129 918	4 421 008	6 701 678	1 253 781	3 809 377	-11 389 026	15 926 737
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	5 979 771	4 618	6 417	356 315	469 427	-1	6 816 547
<b>Kötelezettségek</b>							
Céltartalékok	67 894	12 791	105 751	0	177 334	3	374 677
Kötelezettségek	16 563 183	768 102	4 590 185	1 921 551	6 944 996	-12 024 978	18 763 040
Beruházási kiadások	264 013	67 278	88 486	261 781	319 125	0	1 000 683
Értékcsökkenés	403 935	8 542	118 183	51 865	69 451	0	651 976

	2024. I. negyedév						
	Futómű IFRS	Jármű IFRS	Alkatrész IFRS	Hajtómű IFRS	Fel nem osztott	Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált
Bevételek	9 621 287	158 132	6 400 325	683 878	145 159	0	17 008 783
Szegmensek közti bevétel	16 915	96 859	986	51 746	893 300	-1 059 806	0
<b>Értékesítés összes bevétele</b>	<b>9 638 202</b>	<b>254 992</b>	<b>6 401 311</b>	<b>735 624</b>	<b>1 038 459</b>	<b>-1 059 806</b>	<b>17 008 783</b>
<b>Értékesítés közvetlen költsége</b>	<b>-8 198 089</b>	<b>-187 867</b>	<b>-5 364 711</b>	<b>-658 415</b>	<b>-222 805</b>	<b>610 356</b>	<b>-14 148 133</b>
<b>BRUTTÓ NYERESÉG</b>	<b>1 440 114</b>	<b>67 125</b>	<b>1 036 600</b>	<b>77 209</b>	<b>815 654</b>	<b>-449 450</b>	<b>2 860 650</b>
Értékesítés és marketing költségek	-67 507	-6 097	-36 124	-8 425	-2 435	2 500	-118 088
Általános és igazgatási költségek	-1 460 671	-60 822	-586 702	-145 095	-426 236	457 394	-2 222 132
Egyéb bevételek	129 743	5 288	26 127	42 357	35	-50 479	153 071
Egyéb ráfordítások	-97 243	5 932	-52 683	-4 003	-93 809	0	-115 203
<b>EGYÉB MŰKÖDÉSI RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>-1 495 679</b>	<b>-55 699</b>	<b>-649 382</b>	<b>-115 166</b>	<b>-522 444</b>	<b>409 415</b>	<b>-2 302 352</b>
<b>MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-55 565</b>	<b>11 426</b>	<b>387 219</b>	<b>-37 956</b>	<b>293 210</b>	<b>-40 035</b>	<b>558 298</b>
Kamat bevétel	84 480	1 877	642	0	16 380	0	79 643
Kamat ráfordítás	-117 094	-5 069	-10 808	-8 197	-20 124	0	-137 556
Nyereségadó-ráfordítás	-82 258	-5 143	-59 039	-8 895	-25 979	0	-181 313
<b>Eszközök</b>							
Ingtatlanok, gépek, berendezések	18 309 046	756 647	2 540 400	949 318	7 266 248	337 843	30 159 502
Immateriális javak	28 936	353	950	202	8 065	27	38 531
Befektetési célú ingatlan	0	0	0	0	722 381	-390 860	331 522
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	0	0	0	0	823 627	-823 627	0
Készletek	10 970 310	40 635	2 126 690	949 612	63 996	-18 713	14 132 531
Követelések	8 251 266	4 284 759	3 850 384	508 887	3 561 472	-8 158 769	12 297 998
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	2 517 058	22 960	25 393	28 253	106 827	0	2 700 491
<b>Kötelezettségek</b>							
Céltartalékok	78 629	14 060	81 430	34 652	181 344	0	390 115
Kötelezettségek	14 311 104	322 287	3 500 047	467 694	5 529 088	-8 250 633	15 879 587
Beruházási kiadások	1 603 666	13 477	377 319	234 841	59 463	0	2 288 766
Értékcsökkenés	456 298	7 922	70 786	30 102	69 478	-10 421	624 164

**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, ismertelve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság nem hallgat el olyan tényről, amely a pénzügyi-gazdasági helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bír.

Győr, 2024. május 29.

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