

# A RÁBA Nyrt. 2025. 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:                   | 2025. I. negyedév             |
| E-mail:                    | ir@raba.hu                    |
| Befektetői kapcsolattartó: | Lang-Péli Éva                 |

## VEZETŐSÉGI JELENTÉS

### A VÁLLALKOZÁS FŐBB EREDMÉNYEI

- A tehergépjármű piac kereslet csökkenése 2025 I. negyedévében globális szinten meghatározta a piaci szereplők működését. Általánosan kimondható, hogy a járműipari visszaesés még nem ért véget, a kilábalás jelei rövid távon egyelőre nem látszódnak. Az idei év első hónapjaiban valamennyi releváns piacon további markáns kereslet csökkenés mutatkozik a bázis időszakhoz képest. Ennek megfelelően a Rába csoport tagjai is jelentős kereslet csökkenéssel szembesültek a fő piacaik tekintetében: a közúti haszongépjármű szegmens esetén a forgalom csökkenés meghaladta a 10 százalékot, a mezőgazdasági szegmens tekintetében a visszaesés még mindig 20 százalékot meghaladó mértékű, de a személygépjármű szegmens I. negyedéves forgalma is 17 százalékot meghaladó mértékben mérséklődött. A meglehetősen gyenge I. negyedéves keresleti adatok láttán a piaci szereplők jövőre vonatkozó várakozásai is visszafogottabbá váltak.  
A Rába csoport gyártási költségeit szignifikáns csökkenés nem jellemezte 2025 I. negyedévében. Az acél és energia beszerzési árszintek csak kis mértékben változtak, a korábbi jelentős árnövekedések kapcsán látott árkorrekciók 2024-ben befejeződtek. A beszerzési árak jóval az energia krízis előtti szintek felett stabilizálódtak. A folyamatosan növekvő bérszínvonal pedig továbbra is jelentős teherként a versenyképesség fenntartásában.
- 2025 I. negyedévében a megrendelés állomány csökkenése szinte valamennyi földrajzi és termék szegmensben tetten érhető volt, a legnagyobb mértékű visszaesést továbbra is a mezőgazdasági termékek értékesítése szenvedte el. A Rába csoport által realizált árbevétel 14,5 milliárd forintot ért el a tárgyidőszakban, mely 2,4 milliárd forintos - 14,5 százalékos - elmaradást jelent az egy évvel korábban elért árbevételhez képest. A vevői igények visszaesése nyomán az I. negyedévben a Futómű üzletág 14,4 százalékos, a Hajtómű üzletág 9,8 százalékos, a Járműalkatrész üzletág pedig 17,7 százalékos forgalom csökkenést realizált. A Jármű üzletág I. negyedéves értékesítése 27,8 százalékos növekedést tudott elérni a bázis időszakhoz képest.
- A gyártási költségek tekintetében szignifikáns teher csökkenés nem történt 2025 I. negyedévében, az alapanyagok és az erőforrások beszerzési árai továbbra is jelentős nyomást helyeztek a profitabilitásra. Az acél beszerzési árak a korábbi évek átlagához képest még mindig 23 százalékkal voltak magasabbak, az energia árszínvonal a krízist megelőző szinthez képest továbbra is kétszer magasabb volt, a bérszínvonal pedig 2019 óta mintegy 83 százalékkal emelkedett. A Rába csoport továbbra is jelentős erőfeszítéseket tesz, hogy ezen negatív hatásokat mind a beszerzési, mind az értékesítési oldalon kezelje, profitcsökkentő hatását ellensúlyozza.
- Az állandósuló költségoldali nyomás és a továbbra is csökkenő értékesítési forgalom mellett a bruttó fedezeti hányad 20,2 százalékot ért el. Ezzel a bruttó fedezettömeg meghaladva az előző évi szintet 2,9 milliárd forintot ért el 2025 I. negyedévében. A forgalom csökkenés ellenére javuló bruttó fedezeti szint a már megtett intézkedések eredményeként értelmezhető – ideértve az elért eladási egységár növelést, a munkaerő-menedzsmentet, a készlet- és kapacitás optimalizálást, valamint a beszerzési árak kontroll alatt tartását. A fedezeti szint növekedéséhez hozzájárult továbbá az új ERP rendszer bevezetése miatti elszámolási változás, mely a közvetlen és közvetett jellegű költségek között átrendeződést okozott.
- Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege minimális mértékű, 110 ezer forintos veszteséget

mutat 2025 I. negyedévében, szemben az előző év hasonló időszakában mutatott 38 millió forintos nyereséggel. A tárgyidőszaki egyéb bevételek és ráfordítások nem tartalmaznak jelentős egyedi tételeket.

- A csoport szinten 14 százalékot meghaladó vevői igény csökkenés egyértelmű nyomot hagyott a profitabilitáson: a Rába csoport csak minimális mértékben tudott üzemi szinten nyereséget elérni, a realizált operatív profit 10 millió forintot ért el. A leányvállalatok teljesítménye is szignifikánsan reprezentálja a piaci folyamatokban végbement aktivitás csökkenést. Valamennyi leányvállalat a bázis időszakinál kisebb üzemi eredményt ért el 2025 első negyedévében. A Rába Futómű Kft. 41 millió forint, a Rekard Kft. pedig 53 millió forint, a Rába Jármű Kft. pedig 44 millió forint üzemi veszteséget realizált. A személygépkocsi piacra termelő Rába Járműalkatrész Kft. 67 millió forint értékben nyereséget ért el, azonban a forgalom csökkenés okán a profitabilitása csökkent.
- A csoport szintű EBITDA marzs 1,9 százalékpontos csökkenéssel 5,0 százalékot ért el 2025 I. negyedévében. A realizált EBITDA szintű nyereség az időszakban 732 millió forintot ért el. A csoport szintű EBITDA eléréséhez a Rába Futómű Kft. 461 millió forint, a Rába Járműalkatrész Kft. 146 millió forint EBITDA szintű nyereséggel járult hozzá. Az elmúlt másfél évben drasztikus forgalomcsökkenést elszenvedő Rekard Kft. EBITDA szinten nem tudott nyereséget elérni az időszakban, a realizált EBITDA szintű eredménye 26 millió forint veszteséget tett ki. A katonai vevőszolgálati és fejlesztési tevékenységet végző Rába Jármű Kft. pedig a ciklikusan gyenge első negyedévre visszavezethetően 18 millió forint veszteséget termelt EBITDA szinten.

A készpénztermelési hatékonyság megőrzése és fenntartása 2025-ben is minden eddiginél nagyobb kihívást jelentett a Rába csoport számára, hiszen a vevői igények csökkenése egy-egy szegmenst tekintve drasztikus mértékű, de általánosságban véve is kiemelt szintet ért el. Mindemellett a beszállítói oldalról sem látható szignifikáns teher csökkenés. A vállalatcsoport menedzsmentje továbbra is kiemelt figyelmet fordít a készpénztermelési hatékonyság megőrzésére.

- 2025 I. negyedévében a pénzügyi tevékenység eredménye 166 millió forint nyereséget mutatott a tavalyi időszakban realizált 568 millió forint veszteséggel szemben. A hitelátértékelésből származó nem realizált nyereség értéke 301 millió forint. Ezen kívül a pénzügyi eredmény további 119 millió forint nettó kamatterhelést tartalmaz.
- A teljes átfogó jövedelem és a tárgyévi eredmény 21 millió forint nyereséget ért el 2025 I. negyedévében.
- A Rába csoport pénzügyi helyzetét továbbra is stabil likviditási pozíció jellemezte a tárgyidőszakban. A nettó hitelállomány szintje a tárgyidőszak végén 16,7 milliárd forintot ért el, mely a bázis időszaki szinthez képest minimális, 0,1 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 2,3 milliárd forinttal csökkenő működő tőke állomány. A nettó hitelállományra az I. negyedéves tárgyidőszakban kedvezően hatott a készpénzmozgással nem járó, az árfolyamok alakulásából eredő hitelek átértékelése, melynek értéke 301 millió forint volt.
- A tárgyidőszaki saját tőke állománya 1,1 százalékkal növekedett az egy évvel korábbi szinthez képest. Az egy részvényre jutó saját tőke értéke 1.786 Ft/részvény volt.

| ezer Ft                   | 2024.<br>I. n.év | 2025.<br>I. n.év | Változás |
|---------------------------|------------------|------------------|----------|
| Árbevétel                 | 17 008 783       | 14 548 797       | -14,5%   |
| Bruttó eredmény           | 2 860 650        | 2 945 205        | 3,0%     |
| Bruttó fedezet            | 16,8%            | 20,2%            | 3,4%p    |
| EBITDA                    | 1 182 462        | 731 781          | -38,1%   |
| EBITDA szint              | 7,0%             | 5,0%             | -1,9%p   |
| Üzemi eredmény            | 558 298          | 9 947            | -98,2%   |
| Nettó pénzügyi eredmény   | -567 813         | 166 048          | 129,2%   |
| Tárgyévi adózott eredmény | -190 828         | 21 116           | 111,1%   |
| Teljes átfogó jövedelem   | -190 828         | 21 116           | 111,1%   |

## A VÁLLALKOZÁS CÉLJA, STRATÉGIÁJA

„Az első negyedévi működésünk visszaigazolta, hogy a korábbi modernizációs lépések mellett a rövid távon is érzékelhető pozitív hatásokat elsősorban a fegyelmezett gazdálkodás, a költségkontroll és a termelési folyamataink tudatos, célzott átszervezése eredményezi. A globális és régiós gazdasági környezet változásai ellenére sikerült fenntartani az üzleti működés egyensúlyát, amely az említett erőfeszítéseknek köszönhetően biztosította a stabilitást. Folyamatosan figyelemmel kísérjük a piaci trendeket, és minden erőnkkel azon dolgozunk, hogy időben reagáljunk az iparágat érintő kihívásokra. Mindezek mellett kiemelten fontos számunkra, hogy azokat az alapokat – technológiai, humán és működési szinten egyaránt – megerősítsük, amelyek hosszú távon is biztosítják versenyképességünket. Célunk, hogy a Rába a változó körülmények között is megbízható és kiszámítható szereplő maradjon a hazai és nemzetközi piacokon egyaránt, és olyan működési környezetet alakítsunk ki, amelyre stabil jövőt lehet építeni.” – fogalmazott Hetzmann Béla, a RÁBA Járműipari Holding Nyrt. elnök-vezérigazgatója.

## A VÁLLALKOZÁS ÜZLETI KÖRNYEZETE

- A tehergépjármű piac aktivitása kapcsán 2025 első negyedévében kifejezetten gyenge adatok kerültek publikálásra. Szinte általánosnak mondható, hogy az egy évvel korábbi regisztrációs adatokhoz képest kétszámjegyű visszaesés volt tapasztalható 2025 első hónapjaiban. Az általános járműipari visszaesés tehát még nem ért véget, a kilábalás jelei rövid távon egyelőre nem látszódnak. A meglehetősen gyenge I. negyedéves keresleti adatok láttán a jövőre vonatkozó várakozások a korábbiakhoz képest némileg visszafogottabbá váltak.

A Rába csoport gyártási költségeit szignifikáns csökkenés nem jellemezte 2025 I. negyedévében. Az acél és energia beszerzési árszintek tulajdonképpen stagnáltak, a beszerzési árak jóval az energia krízis előtti szintek felett stabilizálódtak. A folyamatosan növekvő bérszínvonal pedig továbbra is jelentős teherként a versenyképesség fenntartásában.

A bázis időszakokkal összevetve az árfolyam szintek növekedtek, mely kedvezően hatott az operatív tevékenységet illetően a könyvekben. Az időszak végén jelentkező magasabb euró árfolyam miatt azonban a készpénzmozgással nem járó hitelátértékelésből nem realizált veszteség keletkezett a bázis időszakhoz képest.

- Az európai haszongépjármű piac kereslete 2025 I. negyedévében jelentősen alulmúlta az egy évvel korábbi szinteket, a piaci visszaesés elérte a 17 százalékot. Az észak-amerikai tehergépjármű piacon hasonló mértékű csökkenés volt tapasztalható, az I. negyedéves csökkenés mértéke 13 százalékot ért el. A globális haszongépjármű piacon az elmúlt negyedévekben a legjelentősebb kereslet csökkenés a mezőgazdasági termékek piacán látszott. A drasztikus keresletcsökkenés ellenére 2024-ben a piaci aktivitás nem érte el mélypontját, 2025 I. negyedévében a kereslet további mérséklődése látszott: a Rába mezőgazdasági termékei iránti kereslet mintegy 21 százalékkal múlta alul az egy évvel korábbi bázis időszakot. A Rába az Oroszországgal szemben fennálló európai szankciós szabályoknak megfelelően az orosz-ukrán katonai konfliktus kirobbanása óta nem folytat kereskedelmi tevékenységet orosz partnereivel. A I. negyedéves adatok az európai személygépjármű piac tekintetében kis mértékű csökkenésről tanúskodnak, az új autó regisztrációs adatok 2 százalékkal maradtak el az egy évvel korábbi szinttől.
- Az acél alapanyagok beszerzési piacán 2023-ban és 2024-ben látott stabilizációs folyamatok 2025 I. negyedévében folytatódtak. Az energia beszerzési árak jelentősen nem változtak és a kereslet-kínálati viszonyok sem generálnak jelentős árnyomást. Ennek következtében a I. negyedév tekintetében az acél beszerzési árak 7,0 százalékkal csökkentek az egy évvel korábbi szinthez képest.
- Az inflációs nyomás 2025 első negyedévében újra fokozódott, a régiós munkaerőhiány és a magas fluktuáció pedig változatlan módon nyomás alatt tartják a bérhatékonyságot. 2025 első két hónapjában a bruttó országos átlagkereset növekedése 9,5 százalékot ért el. A bérteher évek óta tartó folyamatos növekedésének ellensúlyozására hivatott, gyártási technológiát érintő operatív hatékonyság fejlesztése továbbra is nagy kihívást jelent a Társaság számára.
- Bár az energia árak az energia krízis időszakában látott szintekhez képest mérséklődtek, az energia árszínvonal még mindig kétszerese az energia krízis előtti beszerzési áraknak. Sőt 2025 I. negyedéve már a harmadik egymást követő negyedév, melyre az energia árak növekedése

jellemző. Az energia költség oldali nyomás tehát nem enyhül, az I. negyedéves energia árak 5,2 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi bázis időszakot.

- 2025 I. negyedévében az árfolyam környezetet a dollár és az euró esetében is a bázis időszakit meghaladó árfolyam szintek jellemezték: a növekedés a dollár esetében 7,7 százalék, az euró esetében 4,4 százalék volt.<sup>1</sup>

|                               | 2024.<br>I. n.év | 2025.<br>I. n.év | Változás |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------|
| EURHUF - átlag                | 388,2            | 405,1            | 4,4%     |
| EURHUF - időszak vége         | 395,8            | 401,9            | 1,5%     |
| USDHUF - átlag                | 357,6            | 385,2            | 7,7%     |
| USDHUF - időszak vége         | 367,3            | 371,2            | 1,0%     |
| Alapanyagok árának alakulása* | 163%             | 152%             | -7,0%    |
| Bérszínvonal**                | 611,6            | 669,4            | 9,5%     |
| Energia ár alakulása***       | 441%             | 464%             | 5,2%     |

\*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 2025 I. negyedévében 9,5 milliárd forint volt, a 2024. évi bázis időszakban elért 11,1 milliárd forinttal szemben. Ez 14,4 százalékos csökkenésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel dollárban kifejezve 3,1 millió dollár volt, mely 7,3 százalékkal múlta alul a 2024 I. negyedévében elért 3,3 millió dolláros árbevételt.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 15,5 százalékkal csökkent, mértéke 8,1 milliárd forintot ért el a bázis időszaki 9,6 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2025 I. negyedévében 17,5 százalékkal múlta alul a bázis időszaki szintet, mértéke 18,4 millió eurót ért el a 2024 I. negyedévében realizált 22,3 millió euróval szemben.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 682 millió forint volt, mely a bázis időszaki 972 millió forinthez képest 29,8 százalékos csökkenésnek felel meg.

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

Az **Egyéb** piacokon realizált árbevétel euróban kifejezve a tárgyidőszakban 0,6 millió euró volt, mely 35,8 százalékkal múlta alul a 2024. évi bázis időszaki 0,9 millió eurós forgalmat.

Az üzemi tevékenység eredménye 2025 I. negyedévében 41 millió forint veszteség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 33 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 461 millió forint nyereséget mutatott az egy évvel korábbi 479 millió forint nyereséggel szemben.

| millió Ft                 | 2024.<br>I. n.év | 2025.<br>I. n.év | Változás       |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Amerika                   | 1 181            | 1 179            | -0,2%          |
| EU - export               | 8 654            | 7 452            | -13,9%         |
| EU - belföld              | 972              | 682              | -29,8%         |
| FÁK és Kelet-Európa       | 0                | 0                |                |
| Egyéb                     | 333              | 223              | -33,0%         |
| <b>Árbevétel összesen</b> | <b>11 139</b>    | <b>9 535</b>     | <b>-14,4%</b>  |
| <b>EBITDA</b>             | <b>479</b>       | <b>461</b>       | <b>-3,8%</b>   |
| <b>Üzemi eredmény</b>     | <b>33</b>        | <b>-41</b>       | <b>-224,2%</b> |

<sup>1</sup> Az átlagárfolyamok számítása az MNB hivatalos devizaárfolyamai alapján történtek.

Forrás: <http://www.mnb.hu/arfolyam-lekerdezes>

### Rába Járműalkatrész Kft.

A Rába Járműalkatrész Kft. árbevétele 2025 I. negyedévében a bázis időszakhoz mérten 17,7 százalékos mérséklődéssel 4,0 milliárd forintot ért el.

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

Az **európai export** 2025 I. negyedévében 4,8 millió eurót ért el, mely a 2024. évi bázis időszaki 5,3 millió euróhoz képest 9,7 százalékos csökkenésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a tárgyidőszakban 2.094 millió forint volt a 2024. I. negyedévi 2.841 millió forinthez képest, mely 26,3 százalékos csökkenést jelent.

Az Üzletág üzemi szinten a tárgyidőszakban 67 millió forint nyereséget termelt a 2024. évi bázis időszakban elért 299 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működésből származó eredménye a tárgyidőszakban 146 millió forint nyereséget ért el az egy évvel korábbi 370 millió forint nyereséghez képest.

| millió Ft                 | 2024.<br>I. n.év | 2025.<br>I. n.év | Változás      |
|---------------------------|------------------|------------------|---------------|
| EU - export               | 2 060            | 1 941            | -5,8%         |
| EU - belföld              | 2 841            | 2 094            | -26,3%        |
| Egyéb                     | 0                | 0                |               |
| <b>Árbevétel összesen</b> | <b>4 900</b>     | <b>4 035</b>     | <b>-17,7%</b> |
| <b>EBITDA</b>             | <b>370</b>       | <b>146</b>       | <b>-60,5%</b> |
| <b>Üzemi eredmény</b>     | <b>299</b>       | <b>67</b>        | <b>-77,6%</b> |

### Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2025 I. negyedévében realizált árbevétele 27,8 százalékkal múlta felül a bázis időszaki szintet, 255 millió forintról 326 millió forintra növekedett.

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

Az **európai export** piacon a Társaság nem realizált árbevételt a tárgyidőszakban.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2025 első három hónapjában 60,6 százalékos növekedés mellett 326 millió forint volt.

A Rába Jármű Kft. **egyéb piacokon** nem könyvelt el árbevételt 2025 I. negyedévében.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 44 millió forint veszteség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 11 millió forintos nyereséggel.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 18 millió forint veszteséget tett ki a 2024. I. negyedévi 19 millió forint nyereséghez képest.

| millió Ft                 | 2024.<br>I. n.év | 2025.<br>I. n.év | Változás       |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------|
| EU - export               | 1                | 0                | -100,0%        |
| EU - belföld              | 203              | 326              | 60,6%          |
| Egyéb                     | 51               | 0                | -100,0%        |
| <b>Árbevétel összesen</b> | <b>255</b>       | <b>326</b>       | <b>27,8%</b>   |
| <b>EBITDA</b>             | <b>19</b>        | <b>-18</b>       | <b>-194,7%</b> |
| <b>Üzemi eredmény</b>     | <b>11</b>        | <b>-44</b>       | <b>-500,0%</b> |

### REKARD Kft.

A REKARD Kft. 2025 I. negyedévében realizált árbevétele 664 millió forintot ért el, mely 9,8 százalékkal múlja alul az egy évvel korábban elért 736 millió forint árbevételt.

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

Az **európai export** realizált árbevétele 2025 I. negyedévében 1,3 millió eurót ért el, mely 9,3 százalékos csökkenést jelent a bázis időszaki 1,4 millió eurós árbevételhez képest.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a tárgyidőszakban 118 millió forintot tett ki, mely az egy évvel korábban realizált 173 millió forintos forgalomnál 31,8 százalékkal kevesebb.

Az üzemi tevékenység eredménye 2025 I. negyedévében 53 millió forint veszteség volt az egy évvel korábbi 38 millió forint veszteséggel szemben.

EBITDA szinten a REKARD Kft. működésből származó eredménye az időszakban 26 millió forint veszteséget tett ki a bázis időszaki 8 millió forint veszteséggel szemben.

| millió Ft                 | 2024.<br>I. n.év | 2025.<br>I. n.év | Változás      |
|---------------------------|------------------|------------------|---------------|
| EU - export               | 556              | 526              | -5,4%         |
| EU - belföld              | 173              | 118              | -31,8%        |
| Egyéb                     | 7                | 19               | 171,4%        |
| <b>Árbevétel összesen</b> | <b>736</b>       | <b>664</b>       | <b>-9,8%</b>  |
| <b>EBITDA</b>             | <b>-8</b>        | <b>-26</b>       | <b>225,0%</b> |
| <b>Üzemi eredmény</b>     | <b>-38</b>       | <b>-53</b>       | <b>39,5%</b>  |

### Rába csoport

A Rába csoport a 2025. I. negyedéves időszakban 14,5 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2024. évi bázisidőszaki 17,0 milliárdhoz képest 14,5 százalékos csökkenést jelent.

A cégcsoportnál a tárgyidőszakban elért üzemi tevékenység eredménye 10 millió forint nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban realizált 558 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény a tárgyidőszak folyamán 166 millió forint nyereséget mutatott, mely többek között tartalmaz 119 millió forint nettó kamatfizetést, valamint év végéhez képest az árfolyamok csökkenéséből eredő nem realizált hitelátértékelést 301 millió forint értékben.

A fentiek alapján a Rába csoport 2025 I. negyedévében 21 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 191 millió forint veszteséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport a tárgyidőszakban 732 millió forint nyereséget ért el, szemben az egy évvel korábbi 1.182 millió forinttal.

### Rába csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események

#### Árbevétel üzletágankénti bontásban

| Árbevétel<br>(millió Ft) | Futómű        | Alkatrész    | Jármű      | Hajtómű    | Rába csoport<br>konszolidált |
|--------------------------|---------------|--------------|------------|------------|------------------------------|
| <b>2024 Q1</b>           | <b>11 139</b> | <b>4 900</b> | <b>255</b> | <b>736</b> | <b>17 009</b>                |
| 2024 Q2                  | 9 094         | 3 983        | 615        | 559        | 14 389                       |
| 2024 Q3                  | 7 606         | 3 054        | 731        | 424        | 11 737                       |
| 2024 Q4                  | 9 723         | 3 655        | 807        | 551        | 14 601                       |
| <b>2025 Q1</b>           | <b>9 535</b>  | <b>4 035</b> | <b>326</b> | <b>664</b> | <b>14 549</b>                |

#### 2025. I. negyedéves árbevétel bontása

| millió Ft           | Amerika      | EU            |              |              | FÁK      | Egyéb      | Összesen      |
|---------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|----------|------------|---------------|
|                     |              | összesen      | export       | belföld      |          |            |               |
| Futómű              | 1 179        | 8 133         | 7 430        | 703          | 0        | 223        | <b>9 535</b>  |
| Alkatrész           | 0            | 4 035         | 1 941        | 2 094        | 0        | 0          | <b>4 035</b>  |
| Jármű               | 0            | 326           | 0            | 326          | 0        | 0          | <b>326</b>    |
| Hajtómű             | 0            | 644           | 526          | 118          | 0        | 19         | <b>664</b>    |
| <b>Konszolidált</b> | <b>1 179</b> | <b>13 128</b> | <b>9 897</b> | <b>3 230</b> | <b>0</b> | <b>242</b> | <b>14 549</b> |

## A Csoport tagvállalatainak üzemi eredménye

|                 | Üzemi eredmény |          |            |            |              |           |
|-----------------|----------------|----------|------------|------------|--------------|-----------|
|                 | 2024           |          |            |            |              | 2025      |
|                 | I. név         | II. név  | III. név   | IV. név    | év           | I. név    |
| Futómű          | 33             | -450     | 312        | -372       | -477         | -41       |
| Alkatrész       | 299            | 47       | -87        | -116       | 143          | 67        |
| Jármű           | 11             | 200      | 119        | 176        | 506          | -44       |
| Hajtómű         | -38            | -72      | -241       | -41        | -392         | -53       |
| Egyéb           | 253            | 281      | 732        | 1 144      | 2 410        | 81        |
| <b>Összesen</b> | <b>558</b>     | <b>6</b> | <b>834</b> | <b>792</b> | <b>2 190</b> | <b>10</b> |

## Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

| Név                      | Törzs/Alaptőke<br>ezer forint | Tulajdoni<br>hányad (%) | Szavazati<br>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                               | 2024. I.<br>negyedév | 2025. I.<br>negyedév | Index           |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Belföldi árbevétel                                | 4 167 018            | 3 230 455            | 77,5%           |
| Exportárbevétel                                   | 12 841 765           | 11 318 342           | 88,1%           |
| <b>Bevételek</b>                                  | <b>17 008 783</b>    | <b>14 548 797</b>    | <b>85,5%</b>    |
| Értékesítés közvetlen költsége                    | 14 148 133           | 11 603 592           | 82,0%           |
| <b>Bruttó nyereség</b>                            | <b>2 860 650</b>     | <b>2 945 205</b>     | <b>103,0%</b>   |
| Értékesítési és marketing költségek               | 118 088              | 78 261               | 66,3%           |
| Általános és igazgatási költségek                 | 2 222 132            | 2 856 887            | 128,6%          |
| Egyéb bevétel                                     | 153 071              | 115 089              | 75,2%           |
| Egyéb ráfordítások                                | 115 203              | 115 199              | 100,0%          |
| <b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>       | <b>-2 302 352</b>    | <b>-2 935 258</b>    | <b>127,5%</b>   |
| <b>Működési tevékenység eredménye</b>             | <b>558 298</b>       | <b>9 947</b>         | <b>1,8%</b>     |
| Pénzügyi bevételek                                | 359 160              | 579 784              | 161,4%          |
| Pénzügyi ráfordítások                             | 926 972              | 413 737              | 44,6%           |
| <b>Nettó pénzügyi eredmény</b>                    | <b>-567 813</b>      | <b>166 048</b>       | <b>29,2%</b>    |
| <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>                     | <b>-9 515</b>        | <b>175 995</b>       | <b>-1849,6%</b> |
| <b>Nyereségadó *</b>                              | <b>181 313</b>       | <b>154 879</b>       | <b>85,4%</b>    |
| <b>TÁRGYÉVI ADÓZOTT EREDMÉNY</b>                  | <b>-190 828</b>      | <b>21 116</b>        | <b>-11,1%</b>   |
| Egy részvényre jutó eredmény alapértéke (Ft)      | -14                  | 2                    |                 |
| Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke (Ft) | -14                  | 2                    |                 |

### 1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL

A RÁBA Nyrt. 2025. I. negyedévben 14.549 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 17.009 millió forinthez képest, a változás 14,5 százalék. A tárgyidőszaki árbevétel 77,8 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

### 2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK, RÁFORDÍTÁSOK ALAKULÁSA

#### 2.1. Közvetlen költségek

A RÁBA Nyrt. közvetlen költségszintje 2025. I. negyedévben 79,8 százalék volt a bázisidőszaki 83,2

százalékkal szemben. A közvetlen költségek összege 11.604 millió forint volt, amely 18,0 százalékkal kevesebb a bázisidőszakinál (2024. I. negyedév 14.148 millió forint).

### **Bruttó eredmény alakulása**

A bruttó hozam a bázisidőszaki 2.861 millió forintról 2.945 millió forintra változott (84 millió forinttal növekedett), ami az árbevétel 2.460 millió forintos és a közvetlen költség 2.544 millió forintos csökkenéséből származik.

### **2.2. Értékesítési költségek**

Az értékesítési költségek 33,7 százalékkal csökkentek, összegük 2025. I. negyedévben 78 millió forint volt a 2024. I. negyedévi 118 millió forinttal szemben.

### **2.3. Általános és igazgatási költségek**

A Társaság az általános és adminisztratív költségek (2025. I. negyedév: 2.857 millió forint, 2024. I. negyedév: 2.222 millió forint) között mutatja ki az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket (2025. I. negyedév: 1.521 millió forint) és az egyéb általános költségeket (2025. I. negyedév: 1.336 millió forint). Az általános és igazgatási költségek növekedéséhez hozzájárult az új ERP rendszer bevezetés miatti elszámolási változás, mely a közvetlen és közvetett jellegű költségek között átrendeződést okozott.

### **2.4. Egyéb bevételek, ráfordítások**

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 110 ezer forint veszteség volt a vizsgált időszakban, az előző év hasonló időszakában elért 38 millió forintos nyereséggel szemben.

## **3. ÜZEMI EREDMÉNY**

A Társaság üzemi eredménye 2025. I. negyedévben 9,9 millió forint volt (2024. I. negyedév 558 millió forint). Az üzemi eredmény növekedését a bruttó nyereség növekedése (84 millió forint), az értékesítési és általános, igazgatási költségek együttes változása (594 millió forint), valamint az egyéb bevételek, ráfordítások egyenlegének változása (38 millió forint) eredményezte. A jövedelmezőség a bázisidőszaki 3,3 százalékról 0,1 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége a bázisidőszaki 18,0 százalékhoz képest 0,1 százalékra nőtt.

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

A nettó pénzügyi eredmény 2025. I. negyedévben 166 millió nyereség volt, a bázisidőszaki 568 millió forint veszteséggel szemben.

A kamatbevételek és -ráfordítások nettó eredménye 2025. I. negyedévében -119 millió forint volt (a bázisidőszakban -58 millió forint).

A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2025. I. negyedévben 285 millió forint volt (bázisidőszakban -510 millió forint).

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

| adatok ezer Ft-ban           | 2024.<br>I. negyedév | 2025.<br>I. negyedév |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Kamatbevétel                 | 79 644               | 39                   |
| Árfolyamnyereség             | 279 516              | 579 745              |
| Egyéb pénzügyi bevételek     | 0                    | 0                    |
| <b>Pénzügyi bevételek</b>    | <b>359 160</b>       | <b>579 784</b>       |
| Fizetendő kamat              | 137 556              | 118 810              |
| Árfolyamveszteség            | 789 416              | 294 927              |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások  | 0                    | 0                    |
| <b>Pénzügyi ráfordítások</b> | <b>926 972</b>       | <b>413 737</b>       |

## **5. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA**

A 2025. I. negyedévi adózás előtti eredmény 176 millió forint nyereség volt, ami az 1-4. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 186 millió forinttal több a 2024. I. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 1,21 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, az -0,06 százalékos bázis időszaki szinttel szemben.

Csoportszinten 155 millió forint adókötelezettség keletkezett a tárgyidőszakban. Ebből a társasági adó fizetési kötelezettség 10 millió forint, az iparüzési adó fizetési kötelezettség 123 millió forint, az innovációs járulék kötelezettség 22 millió forint, a tárgyidőszakban halasztott adó ráfordítással nem számolt a Társaság.

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

adatok ezer forintban

| A tétel megnevezése                            | 2024.12.31.       | 2025.03.31        | Index         |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Ingatlanok, gépek, berendezések                | 31 069 604        | 30 998 960        | 99,8%         |
| Immateriális javak                             | 753 469           | 732 680           | 97,2%         |
| Egyéb hosszú lejáratú eszközök                 | 60 283            | 60 283            | 100,0%        |
| Befektetési célú ingatlanok                    | 317 635           | 317 635           | 100,0%        |
| Egyéb befektetések                             | 8 058             | 8 058             | 100,0%        |
| Halasztott adó követelés                       | 65 082            | 65 082            | 100,0%        |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b>           | <b>32 274 131</b> | <b>32 182 698</b> | <b>99,7%</b>  |
| Készletek                                      | 12 555 901        | 12 243 176        | 97,5%         |
| Vevőkkel szembeni és egyéb követelések         | 8 256 171         | 9 048 260         | 109,6%        |
| Nyereségadó követelés                          | 64 437            | 200 070           | 310,5%        |
| Egyéb nem pénzügyi eszközök és követelések     | 2 702 737         | 2 349 120         | 86,9%         |
| Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek      | 613 444           | 1 181 423         | 192,6%        |
| <b>Forgóeszközök összesen</b>                  | <b>24 192 690</b> | <b>25 022 048</b> | <b>103,4%</b> |
| <b>Eszközök összesen</b>                       | <b>56 466 821</b> | <b>57 204 746</b> | <b>101,3%</b> |
| Jegyzett tőke                                  | 13 473 446        | 13 473 446        | 100,0%        |
| Saját részvény                                 | -108 952          | -108 952          | 100,0%        |
| Eredménytartalék                               | 10 674 744        | 10 695 860        | 100,2%        |
| <b>Tőke és tartalékok összesen</b>             | <b>24 039 238</b> | <b>24 060 355</b> | <b>100,1%</b> |
| Céltartalék                                    | 49 429            | 49 429            | 100,0%        |
| Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök           | 11 625 160        | 12 799 641        | 110,1%        |
| Halasztottadó kötelezettség                    | 330 763           | 330 763           | 100,0%        |
| Lízing kötelezettség                           | 70 836            | 77 952            | 110,0%        |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek          | 2 315 483         | 2 315 483         | 100,0%        |
| <b>Tartós passzívák (források) összesen</b>    | <b>14 391 671</b> | <b>15 573 267</b> | <b>108,2%</b> |
| Céltartalék                                    | 251 425           | 251 425           | 100,0%        |
| Nyereségadó kötelezettség                      | 0                 | 0                 |               |
| Lízing kötelezettség                           | 21 066            | 20 065            | 95,2%         |
| Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része      | 5 902 289         | 5 103 615         | 86,5%         |
| Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek | 6 577 880         | 6 650 081         | 101,1%        |
| Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek             | 5 283 252         | 5 545 937         | 105,0%        |
| <b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b> | <b>18 035 912</b> | <b>17 571 124</b> | <b>97,4%</b>  |
| <b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>  | <b>56 466 821</b> | <b>57 204 746</b> | <b>101,3%</b> |

### Jelentősebb mérlegtételek és változásainak elemzése

#### 1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

##### 1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2024. december 31-i 31.070 millió forintos záró értékről 30.999 millió forintra változott. A változás 0,2 százalékos csökkenés. A tárgyi eszközök értékcsökkenése 2025. I. negyedévben 696 millió forint volt.

Az IFRS 16 Standard előírásának megfelelően azon eszközök, targoncák és személygépkocsik értéke, amelyek használati jogát a lízingbeadó a Rába részére átadta, 91 millió forintot ért el 2025. január 1-jén, a tárgyidőszakban 0,8 millió forint beszerzés történt. Ezen eszközök után a tárgyidőszakban 9,6 millió forint értékcsökkenés került elszámolásra.

##### 1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 753 millió forintról 733 millió forintra változott. A tárgyidőszakban

elszámolt értékcsökkenés 21 millió forint volt.

### **1.3. Egyéb hosszú lejáratú eszközök**

A Társaság egyéb hosszú lejáratú eszközök soron 60 millió forintot mutatott ki a tárgyidőszakban.

### **1.4. Befektetési célú ingatlanok**

A befektetési célú ingatlanok könyv szerinti értéke 2025. március 31-én 318 millió forint volt, a bázis időszakhoz képest nem változott.

### **1.5. Befektetések**

Az egyéb befektetések értéke a bázis időszakban 8,1 millió forintot tett ki, mely a 2025. évi tárgyidőszaki mérlegben nem változott.

### **1.6. Halasztott adó követelés**

A követelés értéke 2025. március 31-én 65 millió forint volt, mely a bázis időszakhoz képest nem változott.

## **2. FORGÓESZKÖZÖK**

### **2.1. Készletek**

A készletek 2025. március 31-i záró értéke 12.243 millió forint volt (2024. december 31.: 12.556 millió forint). A változás 313 millió forint csökkenést jelent. A változás összetevői: az anyagok és áruk 310 millió forinttal csökkent, a befejezetlen, félkész-, és késztermékek 3 millió forinttal csökkentek.

### **2.2. Vevőkkel szembeni és egyéb követelések**

A követelések mérleg sor megbontásra került vevőkkel szembeni és egyéb követelések, valamint egyéb nem pénzügyi eszközök és követelések sorra. A vevőkkel szembeni és egyéb követelések 2025. március 31-i záró értéke 9.048 millió forint volt, a 2024. december 31-i állománynál 792 millió forinttal több (2024. december 31-i záró: 8.256 millió forint). Az egyéb nem pénzügyi eszközök és követelések 2025. március 31-i záró értéke 2.349 millió forint volt, a 2024. december 31-i állománynál 354 millió forinttal kevesebb (2024. december 31-i záró: 2.703 millió forint). Az egyéb nem pénzügyi eszközök és követelések soron belül a beruházásra és készletre adott előlegek 16 millió forinttal, az egyéb követelések pedig 338 millió forinttal csökkentek.

### **2.3. Nyereségadó kötelezettség**

A tárgyidőszak végén összességében nyereségadó követelése keletkezett a Csoportnak a bázis időszakhoz hasonlóan.

### **2.4. Pénzeszközök**

A pénzeszközök 2025. március 31-i záró értéke 1.181 millió forint volt, 568 millió forinttal több a 2024. december 31-i értéknél (613 millió forint).

## **3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK**

A változás az alábbiak szerint következett be:

adatok ezer Ft-ban

|                              | Jegyzett<br>tőke  | Saját<br>rész-<br>vény | Részvény-<br>alapú<br>kifizetések<br>tartaléka | Eredmény-<br>tartalék | Egyéb<br>átfogó<br>eredmény | Saját tőke<br>összesen |
|------------------------------|-------------------|------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------|
| <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            | 0                 | 0                      | 0                                              | -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>      |
| Tárgyévi eredmény            | 0                 | 0                      | 0                                              | 233 806               | 0                           | 233 806                |
| <b>2025.01.01-i egyenleg</b> | <b>13 473 446</b> | <b>-108 952</b>        | <b>0</b>                                       | <b>10 674 744</b>     | <b>0</b>                    | <b>24 039 238</b>      |
| Tárgyévi eredmény            | 0                 | 0                      | 0                                              | 21 116                | 0                           | 21 116                 |
| <b>2025.03.31-i egyenleg</b> | <b>13 473 446</b> | <b>-108 952</b>        | <b>0</b>                                       | <b>10 695 860</b>     | <b>0</b>                    | <b>24 060 355</b>      |

### **3.1. Jegyzett tőke**

A RÁBA Nyrt. jegyzett tőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészesvényekből áll, amelyek az időszakosan meghirdetett osztaléokra jogosítanak és részesvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság

Közgyűlésén. A Társaság jegyzett tőkéje 2025. március 31-én 13.473 millió forint volt.

### **3.2. Saját részvény**

A saját részvény értéke 2025. március 31-én 108.952 ezer Ft (120.681 db részvény), 2024. 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 (10.696 millió forint) az előző évi záró állományhoz (10.675 millió forint) képest 21 millió forinttal nőtt.

## **4. TARTÓS PASSZÍVÁK (FORRÁSOK)**

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

A hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök 2025. március 31-i záró értéke 12.878 millió forint volt, mely a nyitó állománynál 10,1 százalékkal magasabb (2024. december 31-i záró: 11.696 millió forint).

Az IFRS 16 lízing standard előírásai szerint azonosított lízing-szerződésekhez kapcsolódóan a Társaságnak 71 millió forint hosszú lejáratú és 21 millió rövid lejáratú lízingkötelezettsége keletkezett 2025. január 1-jén. Az adott évben a lízing kötelezettség összességében 6 millió forinttal növekedett a bázis időszakhoz képest, a hosszú lejáratú lízing kötelezettség esetében 10 százalék a növekedés.

### **4.2. Céltartalék**

A céltartalék 2025. március 31-i záró értéke 301 millió forint volt, melyből 49 millió forint a hosszú lejáratú kötelezettség.

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

A Társaságnak 2025. március 31-én 331 millió Ft halasztott adó kötelezettsége állt fenn, mely nem változott a 2024. december 31-i összeghez képest.

## **5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege 5.124 millió forint volt, a 2024. december 31-i záró állományhoz (5.923 millió forint) képest 13,5 százalékkal csökkent. A rövid lejáratú lízingkötelezettség összege 20 millió forint, mely a 2024. december 31-éhez képest 1 millió forinttal változott.

A Rába csoport nettó hitelállománya 2025. március 31-én 16.722 millió forint volt, ami a 2024. december 31-i időponti állományhoz képest 192 millió forint csökkenést jelent.

### **5.2. Céltartalék**

A céltartalék rövid lejáratú része 2025. december 31-én 49 millió forint volt, mely az előző év december 31-i értékhez képest nem változott.

### **5.3. Nyereségadó kötelezettség**

A Csoportnak 2025. március 31-én összességében nyereségadó követelése keletkezett 200 millió forint értékben, melyből az iparüzési adó követelés 145 millió forint, a társasági adó követelés 85 millió, valamint az innovációs járulék 30 millió forint kötelezettség volt.

2025. március 31-én a nyereségadó követelés 64 millió forint volt, melyből az iparüzési adó követelés 32 millió forint, a társasági adó követelés 61 millió, valamint az innovációs járulék 29 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 2025. március 31-én 6.650 millió forint volt, mely a 2024. decemberi 31-i záró értékhez (6.578 millió forint) képest 1,1 százalékkal magasabb.

Az egyéb nem pénzügyi kötelezettségek összege 2025. március 31-én 5.546 millió forint volt, mely a 2024. decemberi 31-i záró értékhez (5.283 millió forint) képest 5,0 százalékkal magasabb.

## KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS

Adatok ezer forintban

|                                                                                              | 2024.03.31        | 2025.03.31      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Működési tevékenységekből származó cash flow-k</b>                                        |                   |                 |
| Adózás előtti eredmény                                                                       | -9 515            | 175 995         |
| <i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>                       |                   |                 |
| Devizás pénzeszközök átértékelésének hatása                                                  | 0                 | -79 637         |
| Kamatbevétel                                                                                 | 0                 | 0               |
| Kamatráfordítás                                                                              | -43 643           | 25 935          |
| Értékcsökkenés és amortizáció                                                                | 624 164           | 717 031         |
| Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése, selejtezése             | 114 602           | 0               |
| Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú köv.-re képzett értékvesztés | 0                 | 12 509          |
| Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése                            | 85 727            | 0               |
| Befektetési célú ingatlan értékvesztése                                                      | 0                 | 0               |
| Készletek selejtezése                                                                        | 12 000            | 64 135          |
| Céltartalék képzés/feloldása                                                                 | -17 203           | 0               |
| Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének eredménye     | 0                 | -26 556         |
| Leányvállalat és társult vállalat vásárlásából származó eredmény                             | 0                 | 0               |
| Hitelek kölcsönök időszak végi átértékelése                                                  | 508 888           | -300 592        |
| <i>A működő tőke változásai:</i>                                                             |                   |                 |
| Vevőkkel szembeni és egyéb követelések változása                                             | -2 751 933        | -384 487        |
| Készletek változása                                                                          | -197 759          | 248 590         |
| Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása                                     | -958 285          | 489 504         |
| Fizetett adók                                                                                | -179 205          | -154 879        |
| Fizetett kamatok                                                                             | -93 914           | -86 496         |
| <b>Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>                                  | <b>-2 906 076</b> | <b>701 052</b>  |
| <b>Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k</b>                                     |                   |                 |
| Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása                     | -1 348 028        | -850 928        |
| Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel   | 0                 | 26 556          |
| Leányvállalati vásárlás, nettó pénzeszköz nélküli szerzések                                  | -36 750           | 0               |
| Kapott kamat                                                                                 | 79 643            | 8 785           |
| <b>Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k</b>                            | <b>-1 305 135</b> | <b>-815 587</b> |
| <b>Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k</b>                                  |                   |                 |
| Hitel- és kölcsönfelvétel                                                                    | 4 151 446         | 2 479 455       |
| Hitelek és kölcsönök, lízing törlesztés                                                      | -1 652 203        | -1 796 941      |
| Fizetett osztalék                                                                            | 0                 | 0               |
| <b>Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>                            | <b>2 499 243</b>  | <b>682 514</b>  |
| <b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>                 | <b>-1 711 968</b> | <b>567 979</b>  |

## AZ IDŐKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉS KÉSZÍTÉSÉNEK AZ ALAPJA

Az IAS 34 irányelvvel (Időközi pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2024. 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 17.903 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 17.903 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<br>(január 01.) |                |                   | Időszak végén<br>(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                         | 23,31                          | 23,52          | 3 140 212         | 23,07                          | 23,28          | 3 108 019         |                                 |    |               |    |
| Külföldi intézményi/társaság                         | 4,34                           | 4,38           | 585 232           | 4,43                           | 4,47           | 596 712           |                                 |    |               |    |
| Külföldi magánszemély                                | 0,07                           | 0,07           | 9 253             | 0,07                           | 0,07           | 9 238             |                                 |    |               |    |
| Belföldi magánszemély                                | 16,89                          | 17,04          | 2 275 632         | 17,04                          | 17,20          | 2 296 360         |                                 |    |               |    |
| 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<br>(igen/nem) | Mennyiség<br>(db) | Részesedés<br>(%) |
|--------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 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>                                  |                           | 10 015 829        | 74,34             |

## Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

|                   | Bázis időszak vége | Tárgyév eleje | Tárgyidőszak vége |
|-------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| Társasági szinten | 68                 | 65            | 60                |
| Csoport szinten   | 1 350              | 1 253         | 1 248             |

A 2025. március 30-i záró konszolidált létszám 1.248 fő, mely 7,6 százalékkal kevesebb a bázis időszaki létszámnál.

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

| Jelleg <sup>1</sup> | Név                        | Beosztás                          | Megbízás |                          |
|---------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------|--------------------------|
|                     |                            |                                   | kezdete  | vége/<br>megszű-<br>nése |
| IG                  | Hetzmann Béla              | az Igazgatóság elnöke             | 2020     |                          |
| IG                  | dr. Csüllög Nóra           | Igazgatósági tag                  | 2020     |                          |
| 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     | 2024                     |
| IG                  | dr. Szabó-Szombati Tibor   | Igazgatósági tag                  | 2024     |                          |
| IG                  | Dr. Szász Károly           | Igazgatósági tag                  | 2021     |                          |
| FB                  | Sárközi Dávid Soma         | a Felügyelő Bizottság elnöke      | 2024     |                          |
| FB                  | Prof. Dr. Palkovics László | a Felügyelő Bizottság elnöke      | 2023     | 2024                     |
| FB                  | Dr. Antal Ferenc           | Felügyelő Bizottsági tag          | 2024     |                          |
| FB                  | Dr. Harmath Zsolt          | Felügyelő Bizottsági tag          | 2016     | 2024                     |
| FB                  | dr. Szabó Sándor József    | Felügyelő Bizottsági tag          | 2020     |                          |
| SP                  | Hetzmann Béla              | vezérigazgató                     | 2021     |                          |
| SP                  | Lang-Péli Éva              | általános vezérigazgató-helyettes | 2021     |                          |
| SP                  | Füredi Richárd             | ügyvezető igazgató                | 2019     | 2024                     |
| SP                  | Szilágyi Roland            | ügyvezető igazgató                | 2022     | 2025                     |
| SP                  | Urbányi László             | ügyvezető igazgató                | 2005     |                          |
| SP                  | Torma János                | ügyvezető igazgató                | 2005     |                          |
| SP                  | Vida László                | ügyvezető igazgató                | 2025     |                          |
| SP                  | Vincze Péter               | ügyvezető igazgató                | 2023     |                          |

<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                            | 2024.12.31        | 2025.03.31        | Index          |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Ingatlanok, gépek, berendezések                | 7 443 220         | 7 468 088         | 100,33%        |
| Immateriális javak                             | 41 414            | 38 228            | 92,31%         |
| Egyéb hosszú lejáratú eszközök                 | 848 336           | 848 336           | 100,00%        |
| Befektetési célú ingatlanok                    | 713 725           | 711 295           | 99,66%         |
| Leányvállalati befektetések                    | 9 905 730         | 9 905 730         | 100,00%        |
| Egyéb befektetések                             | 205               | 205               | 100,00%        |
| Halasztott adó követelés                       | 32 549            | 32 549            | 100,00%        |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b>           | <b>18 985 179</b> | <b>19 004 431</b> | <b>100,10%</b> |
| Készletek                                      | 7 652             | 7 652             | 100,00%        |
| Vevőkkel szembeni és egyéb követelések         | 4 429 183         | 5 003 205         | 112,96%        |
| Nyereségadó követelés                          | 0                 | 21 332            |                |
| Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek      | 46 515            | 284 554           | 611,75%        |
| <b>Forgóeszközök összesen</b>                  | <b>4 483 350</b>  | <b>5 316 743</b>  | <b>118,59%</b> |
| <b>Eszközök összesen</b>                       | <b>23 468 529</b> | <b>24 321 174</b> | <b>103,63%</b> |
| Jegyzett tőke                                  | 13 473 446        | 13 473 446        | 100,00%        |
| Saját részvény                                 | -108 952          | -108 952          | 100,00%        |
| Eredménytartalék                               | 4 348 553         | 4 444 082         | 102,20%        |
| <b>Tőke és tartalékok összesen</b>             | <b>17 713 047</b> | <b>17 808 576</b> | <b>100,54%</b> |
| Céltartalék                                    | 40 000            | 40 000            | 100,00%        |
| Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek   | 16 110            | 22 342            | 138,68%        |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek          | 44 780            | 44 778            | 100,00%        |
| <b>Tartós passzívák (források) összesen</b>    | <b>100 890</b>    | <b>107 120</b>    | <b>106,18%</b> |
| Céltartalék                                    | 131 455           | 131 455           | 100,00%        |
| Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része      | 1 970             | 1 026 592         | 52111,27%      |
| Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek | 5 521 167         | 5 247 431         | 95,04%         |
| <b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b> | <b>5 654 592</b>  | <b>6 405 478</b>  | <b>113,28%</b> |
| <b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>  | <b>23 468 529</b> | <b>24 321 174</b> | <b>103,63%</b> |

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

Adatok: ezer forintban

| A tétel megnevezése                         | 2024.<br>I. n.év  | 2025.<br>I. n.év | Index         |
|---------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Árbevétel                                   | 4 314 762         | 1 031 733        | 23,9%         |
| Értékesítés közvetlen költsége              | 1 042 279         | 270 853          | 26,0%         |
| <b>Bruttó nyereség</b>                      | <b>3 272 483</b>  | <b>760 880</b>   | <b>23,3%</b>  |
| Értékesítési és marketing költségek         | 20 749            | 715              | 3,4%          |
| Általános és igazgatási költségek           | 1 983 951         | 617 509          | 31,1%         |
| Egyéb bevétel                               | 1 559 517         | 29 045           | 1,9%          |
| Egyéb ráfordítások *                        | 2 038 695         | 91 060           | 4,5%          |
| <b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b> | <b>-2 483 878</b> | <b>-680 239</b>  | <b>27,4%</b>  |
| <b>Működési tevékenység eredménye</b>       | <b>788 605</b>    | <b>80 641</b>    | <b>10,2%</b>  |
| Pénzügyi bevételek                          | 49 701            | 16 364           | 32,9%         |
| Pénzügyi ráfordítások                       | 151 947           | -18 550          | -12,2%        |
| <b>Nettó pénzügyi eredmény</b>              | <b>-102 246</b>   | <b>34 914</b>    | <b>-34,1%</b> |
| <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>               | <b>686 359</b>    | <b>115 555</b>   | <b>16,8%</b>  |
| Nyereségadó *                               | 89 632            | 20 028           | 22,3%         |
| <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>                    | <b>596 727</b>    | <b>95 527</b>    | <b>16,0%</b>  |
| <b>TÁRGYÉVI ÁTFOGÓ EREDMÉNY ÖSSZESEN</b>    | <b>596 727</b>    | <b>95 527</b>    | <b>16,0%</b>  |
| <b>EBITDA</b>                               | <b>1 091 731</b>  | <b>168 387</b>   | <b>15,4%</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, üléshezátok 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.

|                                           | 2024. I. negyedév |               |                   |                 |                    |                              |              |
|-------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|-----------------|--------------------|------------------------------|--------------|
|                                           | Futómű<br>IFRS    | Jármű<br>IFRS | Alkatrész<br>IFRS | Hajtómű<br>IFRS | Fel nem<br>osztott | Szegmensek közti<br>kiszűrés | Konszolidált |
| Bevételek                                 | 9 621 287         | 158 132       | 6 400 325         | 683 878         | 145 159            | 0                            | 17 008 782   |
| Szegmensek közti bevétel                  | 16 915            | 96 859        | 986               | 51 746          | 893 300            | -1 059 806                   | 0            |
| Értékesítés összes bevétele               | 9 638 202         | 254 992       | 6 401 311         | 735 624         | 1 038 459          | -1 059 806                   | 17 008 782   |
| Értékesítés közvetlen költsége            | -8 198 089        | -187 867      | -5 364 711        | -658 415        | -222 805           | 610 356                      | -14 148 132  |
| BRUTTÓ NYERESÉG                           | 1 440 114         | 67 125        | 1 036 600         | 77 209          | 815 654            | -449 450                     | 2 860 650    |
| 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     |
| EGYÉB MŰKÖDÉSI RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN      | -1 495 679        | -55 699       | -649 382          | -115 166        | -522 444           | 409 415                      | -2 302 353   |
| MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE            | -55 565           | 11 426        | 387 219           | -37 956         | 293 210            | -40 035                      | 558 298      |
| 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     |
| Nyerességadó-ráfordítás                   | -82 258           | -5 143        | -59 039           | -8 895          | -25 979            | 0                            | -181 313     |
| Eszközök                                  |                   |               |                   |                 |                    |                              |              |
| Ingatlanok, 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                           | 38 533       |
| 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    |
| Kötelezettségek                           |                   |               |                   |                 |                    |                              |              |
| 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    |
| Értécsökkenés                             | 456 298           | 7 922         | 70 786            | 30 102          | 69 478             | -10 421                      | 624 164      |

|                                             | 2025. I. negyedév |            |                |              |                 |                                |              |
|---------------------------------------------|-------------------|------------|----------------|--------------|-----------------|--------------------------------|--------------|
|                                             | Futómű IFRS       | Jármű IFRS | Alkatrész IFRS | Hajtómű IFRS | Fel nem osztott | Szegmensek közti ki-<br>szűrés | Konszolidált |
| Bevételek                                   | 9 505 197         | 233 267    | 4 010 279      | 633 326      | 166 728         | 0                              | 14 548 797   |
| Szegmensek közti bevétel                    | 29 961            | 92 257     | 24 672         | 30 252       | 865 005         | -1 042 148                     | 0            |
| <b>Értékesítés összes bevétele</b>          | 9 535 159         | 325 524    | 4 034 951      | 663 578      | 1 031 733       | -1 042 148                     | 14 548 797   |
| <b>Értékesítés közvetlen költsége</b>       | -7 806 711        | -216 598   | -3 296 972     | -569 293     | -270 853        | 556 836                        | -11 603 592  |
| <b>BRUTTÓ NYERESÉG</b>                      | 1 728 448         | 108 926    | 737 979        | 94 285       | 760 880         | -485 312                       | 2 945 205    |
| Értékesítés és marketing költségek          | -41 223           | -360       | -26 417        | -9 547       | -715            | 0                              | -78 261      |
| Általános és igazgatási költségek           | -1 782 275        | -151 591   | -653 848       | -136 975     | -617 509        | 485 312                        | -2 856 887   |
| Egyéb bevételek                             | 73 108            | 264        | 11 674         | 996          | 29 046          | 0                              | 115 089      |
| Egyéb ráfordítások                          | -19 014           | -1 025     | -2 252         | -1 421       | -91 060         | -428                           | -115 199     |
| <b>EGYÉB MŰKÖDÉSI RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN</b> | -1 769 403        | -152 711   | -670 842       | -146 947     | -680 238        | 484 884                        | -2 935 257   |
| <b>MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>       | -40 955           | -43 786    | 67 137         | -52 661      | 80 642          | -428                           | 9 947        |
| Kamat bevétel                               | 1 797             | 3 716      | 1 357          | 0            | 17 418          | -24 250                        | 39           |
| Kamat ráfordítás                            | -106 135          | -5 186     | -7 845         | -5 802       | -15 725         | 21 882                         | -118 810     |
| Nyerességadó-ráfordítás                     | -80 454           | -7 449     | -40 891        | -6 057       | -20 028         | 0                              | -154 879     |
| <b>Eszközök</b>                             |                   |            |                |              |                 |                                |              |
| Ingatlanok, gépek, berendezések             | 19 635 866        | 698 452    | 1 928 394      | 925 956      | 7 468 085       | 342 206                        | 30 998 960   |
| Immateriális javak                          | 692 501           | 53         | 810            | 105          | 38 227          | 984                            | 732 680      |
| Befektetési célú ingatlan                   | 0                 | 0          | 0              | 0            | 711 295         | -393 661                       | 317 635      |
| Egyéb hosszú lejáratú eszközök              | 0                 | 60 283     | 0              | 0            | 848 336         | -848 336                       | 60 283       |
| Készletek                                   | 10 030 543        | 159 657    | 1 451 713      | 602 469      | 7 652           | -8 858                         | 12 243 176   |
| Követelések                                 | 8 565 857         | 4 680 831  | 2 672 642      | 568 488      | 5 024 538       | -7 336 697                     | 11 597 450   |
| Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei   | 841 541           | 11 302     | 4 401          | 39 625       | 284 554         | 0                              | 1 181 423    |
| <b>Kötelezettségek</b>                      |                   |            |                |              |                 |                                |              |
| Céltartalékok                               | 49 275            | 41 870     | 38 253         | 0            | 171 455         | 1                              | 300 854      |
| Kötelezettségek                             | 12 980 811        | 451 590    | 2 359 173      | 936 222      | 5 292 211       | -9 803 988                     | 12 196 019   |
| Beruházási kiadások                         | 654 595           | 63 253     | 182 863        | 26 520       | 249 742         | 0                              | 1 176 973    |
| Értécsökkenés                               | 501 526           | 26 232     | 79 209         | 27 121       | 87 746          | 0                              | 721 834      |

## Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

|              | Igen                            | Nem                             |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Auditált     | <input type="text"/>            | <input checked="" type="text"/> |
| Konszolidált | <input checked="" type="text"/> | <input type="text"/>            |

Számviteli elvek Magyar  IFRS  Egyéb

Egyéb: .....

### Felelősségvállaló nyilatkozat

Alulírottak, mint a Társaság képviselőit, 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 tényről, amely a pénzügyi-gazdasági helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Győr, 2025. május 28.

Hetzmann Béla  
elnök-vezérigazgató

Lang-Péli Éva  
általános vezérigazgató-helyettes