

# A RÁBA Nyrt. 2011. I. féléves jelentése

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

A társaság neve:	RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Társaság címe:	H-9027 Győr, Martin u. 1.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2011. I. félév
Telefon:	36-96-624-460
Telefax:	36-96-624-006
E-mail:	adam.steszli @ raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Steszli Ádám

## ÖSSZEFOGLALÁS

- A cég csoport szinten 2,8 százalékos növekedés mellett 2011 I. félévében 18,2 milliárd forint árbevételt ért el a 2010 I. félévében elért 17,7 milliárd forinttal szemben. A növekedés a Futómű üzletág közel 23 százalékos bővülésének, az Alkatrész Kft. kisebb emelkedésének, valamint a Jármű Kft. jelentősen alacsonyabb szintjének eredménye.
- A bruttó fedezetszint 2011 I. félévében 2010 I. félévéhez képest 3,9 százalékponttal romlott. Ennek oka a bázis időszakhoz képesti alacsonyabb devizaárák, a Jármű Kft. alacsonyabb terhelése, az első negyedévben tapasztalható alapanyagár-növekedés áthárításának szokásos időbeni csúszása, valamint az új elnyert üzletek kezdeti egyszeri költségei.
- A forintban mért árbevétel növekedés és a fedezeti szint romlás összhatásaként a bruttó eredmény 2011. I. félévében 16,1 százalékkal múlta alul az előző évi szintet. Az adminisztratív és értékesítési területen továbbra is nagyon szigorú gazdálkodásnak köszönhetően a közvetett költségek tovább csökkentek 141 millió forinttal 2011. I. félévben a tavalyi év hasonló időszakához képest.
- Az egyéb bevételek, ráfordítások a szokásos tételeken felül tartalmazza a használaton kívüli területe és épületei egy részének értékesítését, a tavalyi első negyedév pedig tartalmazta a munkahely megőrzést szolgáló támogatást, és tartalmazott jelentősebb kártérítést. Ezek egyenlegeként az egyéb bevételek, ráfordítások egyenlege 213 millió forinttal magasabb volt a vizsgált időszakban.
- Az üzemi eredmény 2011. I. félévben 248 millió forinttal lett alacsonyabb, 163 millió forintos értéket ért el. Az üzletágak közül a második negyedévben a Rába Futómű Kft. ért el pozitív üzemi eredményt. A devizák időleges kilengését védeni hivatott realizált hedge-k nyeresége 2011. I. félévben 30 millió forint volt az előző évi 619 millió veszteséggel szemben.
- Az EBITDA 19,5 százalékkal csökkent és 1.275 millió forintot ért el.
- A pénzügyi eredmény 2011. I. félévben 366 millió forint nyereséget mutatott a tavalyi hasonló időszak 1.118 millió forint veszteségéhez képest. A nyereség nagy része a készpénzmozgással nem járó hitelek átértékelésével - 705 millió forint -, keletkezett.
- Az adózott eredmény 2011 I. félévében 250 millió forintot ért el a tavalyi 967 millió forint veszteséggel szemben. A külső társaságtól származó eredmény mértéke 2010 I. negyedévében -109 millió forint volt.
- A nettó hitel állomány 11,2 milliárd forint lett, ami 1,9 milliárd forinttal magasabb, mint az előző év hasonló időszakában és 0,7 milliárd növekedés az előző év végéhez képest.

ezer Ft	2010.	2011.	Változás	2010.	2011.	Változás
	I. félév	I. félév		II. n.é.	II. n.é.	
Árbevétel	17 717 041	18 160 557	2.5%	9 826 639	8 896 098	-9.5%
Bruttó eredmény	3 733 501	3 130 854	-16.1%	2 148 043	1 494 803	-30.4%
<i>Bruttó fedezet</i>	21.1%	17.2%	-3.9%p	21.9%	16.8%	-5.1%p
EBITDA	1 583 523	1 275 150	-19.5%	1 033 524	894 223	-13.5%
<i>EBITDA szint</i>	8.9%	7.0%	-1.9%p	10.5%	10.1%	-0.5%p
Üzemi eredmény	410 712	162 600	-60.4%	454 503	342 880	-24.6%
Nettó pénzügyi eredmény	-1 117 808	365 939	132.7%	-1 778 518	-101 725	-94.3%
Nettó eredmény	-966 981	250 246	125.9%	-1 365 447	73 025	-105.3%

„2011 első féléve a várakozásainknak megfelelően alakult, a nehézgépjármű piac növekedése számunkra is biztosította a fejlődés lehetőségét” – jelentette ki Pintér István, a Rába elnök-vezérigazgatója. – „A stratégiai piacainkon tapasztalható bővülésre fókuszálva sikerült előremutatni, hosszú távú megállapodásokat kötnünk több meghatározó járműipari szereplővel, amely megalapozza stabilitásunkat és bővülési lehetőségeinket. Mivel eközben költségszintünket továbbra is erős kontroll alatt vagyunk képesek tartani, e két tényező lehetőséget teremthet arra, hogy képesek legyünk Társaságunk eredményességét is javítani.”

#### KÜLSŐ KÖRNYEZET

- A piaci növekedés a nehéz kategóriában tovább folytatódott az észak-amerikai piacon, melynek mértéke 45 százalékos volt a tavalyi év azonos időszakához képest. A kilátások szerint a növekedés e szegmensben 2011 végéig sem fog megtorpanni. Az európai nehézgépjármű piacon a 2010. év végén tapasztalt aktivitás 2011 első félévében is folytatódott, a növekedés mértéke 60 százalékos volt a bázis időszakhoz képest. A piaci várakozások szerint az európai régió növekedése sem fog lassulni 2011 második félévében. A mezőgazdasági futóművek értékesítése az amerikai régióban továbbra is erős, az európai piacon pedig szignifikáns növekedés volt tapasztalható. Az orosz nehézgépjármű piacot az erős fellendülés jellemezte 2011 első félévében, a buszpiacra viszont a kezdeti piaci aktivitás a második negyedévben megtorpanni látszik. Mindemellett negatívan hatott az értékesítésre a FÁK piac bizonyos régióiban bekövetkezett valutáris instabilitás. A személygépkocsi alkatrész üzlet nem éri el a tavalyi szintet.
- A 2011 I. negyedévében tapasztalt nagymértékű anyagár-emelkedés 2011. II. negyedévében nem folytatódott, az árszínvonal magas szinten stabilizálódott. A tárgyidőszakban az előző negyedévhez képest 1,0 százalékos csökkenés, az előző év azonos időszakához képest viszont 11,8 százalékos árszínvonal növekedés volt tapasztalható. Ezzel az alapanyag árszínvonal valamivel a gazdasági válság előtt tapasztalt kiugróan magas szint alatt stabilizálódott.
- 2011 II. negyedévében az előző év azonos időszakához képest 16,7 százalékkal, 2010 IV. negyedévéhez képest pedig 13,9 százalékkal csökkentek az átlagos energia árak. Ezzel az energia-árszínvonal a 2007. II. féléves szintre mérséklődött.
- 2011 első félévében az USD átlagárfolyam 6,4 százalékkal, az EUR átlagárfolyam pedig 0,8 százalékkal volt alacsonyabb az előző év hasonló időszakához képest. 2011 II. negyedévet tekintve a bázis időszakhoz képest 14,4 százalékkal alacsonyabb dollár és 3,0 százalékkal alacsonyabb euró árfolyam hatott a vállalkozás működésére. Az előző negyedévhez viszonyítva a dollárt 7,2 százalékkal, az eurót 2,3 százalékkal alacsonyabb árfolyam jellemezte 2011 II. negyedévében.

	2010. I. félév	2011. I. félév	Változás	2010. II. n.é.	2011. II. n.é.	Változás
HUFEUR - átlag	271.5	269.4	-0.8%	274.4	266.3	-3.0%
HUFEUR - időszak vége	286.5	265.6	-7.3%	286.5	265.6	-7.3%
HUFUSD - átlag	205.2	192.1	-6.4%	216.1	185.0	-14.4%
HUFUSD - időszak vége	234.5	183.4	-21.8%	234.5	183.4	-21.8%
Alapanyagok árának alakulása*	130%	145%	11.8%	130%	145%	11.8%
Energia ár alakulása**	195%	165%	-15.4%	195%	165%	-15.4%

\*Rába indexek - saját számítás - bázis: 2006. Q1; időszaki záró értékek

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

### Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2011 I. félévében 11,9 milliárd forint volt, a 2010. év azonos időszakában elért 9,7 milliárd forinttal szemben. Ez 22,7 százalékos növekedésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** 2011 I. félévében elért árbevétel 19,5 millió dollár volt a 2010. I. félévi 17,6 millió dollárral szemben. Ez 10,8 százalékos növekedést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 62,5 százalékkal növekedett, mértéke 6,5 milliárd forintot ért el a bázis időszaki 4,0 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2011 I. féléve folyamán 17,3 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 9,6 millió euróhoz képest. Ez 80,2 százalékos növekedésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 1,9 milliárd forint volt, ez a bázis időszaki 1,4 milliárd forinthez képest 35,7 százalékos növekedésnek felel meg.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2011 I. félévében a 2010-es bázisidőszakhoz viszonyítva 6,9 százalékkal, 5,8 millió euróról 5,4 millió euróra csökkent.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel 2011 I. félévében 1,0 millió eurót ért el a tavalyi 1,8 millió euróval szemben. Ez 44,4 százalékos csökkenésnek felel meg.

Az üzemi tevékenység eredménye 2011 első hat hónapjában 131 millió forint veszteség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 72 millió forint veszteséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 576 millió forint volt az egy évvel korábbi 709 millió forinttal szemben.

millió Ft	2010. I. félév	2011. I. félév	Változás	2010. II. n.é.	2011. II. n.é.	Változás
Amerika	3 632	3 731	2.7%	1 853	1 789	-3.5%
EU - export	2 621	4 648	77.3%	1 542	2 331	51.2%
EU - belföld	1 355	1 847	36.3%	787	1 046	32.9%
FÁK és jugoszláv utódállamok	1 581	1 440	-8.9%	839	630	-24.9%
Egyéb	490	263	-46.3%	329	129	-60.8%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>9 680</b>	<b>11 930</b>	<b>23.2%</b>	<b>5 351</b>	<b>5 925</b>	<b>10.7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>709</b>	<b>576</b>	<b>-18.8%</b>	<b>467</b>	<b>360</b>	<b>-22.9%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-72</b>	<b>-131</b>	<b>-81.9%</b>	<b>82</b>	<b>8</b>	<b>-90.2%</b>

### Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. árbevétele 2011 I. félévében 5,0 milliárd forintot ért el, mely 2,0 százalékos növekedésnek felel meg az egy évvel ezelőtt realizált 4,9 milliárd forintos forgalomhoz képest.

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. kizárólag az európai piacon értékesít.

Az **európai export** 2011 I. féléve folyamán 5,8 millió eurót ért el az egy évvel ezelőtti 4,0 millió euróval szemben. Ez 45,0 százalékos növekedést jelent.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2011 első hat hónapjában 3,4 milliárd forint volt, ez a 2010. év azonos időszakában elért 3,8 milliárd forinthez képest 10,5 százalékos mérséklődésnek felel meg.

A cég üzemi szinten a tárgyidőszakban 8 millió forint veszteséget termelt a 2010. évi 7 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működésből származó eredménye az időszakban 156 millió forintra változott az egy évvel korábbi 195 millió forintról.

millió Ft	2010. I. félév	2011. I. félév	Változás	2010. II. n.é.	2011. II. n.é.	Változás
EU - export	1 093	1 567	43.4%	550	774	40.7%
EU - belföld	3 823	3 427	-10.4%	1 963	1 633	-16.8%
<b>Árbevétel összesen</b>	4 916	4 994	1.6%	2 512	2 406	-4.2%
<b>EBITDA</b>	195	156	-20.0%	100	62	-38.0%
<b>Üzemi eredmény</b>	7	-8	-214.3%	5	-13	-360.0%

### Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2011. I. félévi árbevétele 52,5 százalékkal múlta alul a bázis időszaki szintet, 3.725 millió forintról 1.769 millió forintra mérséklődött.

Az **EU piacon** a Rába Jármű Kft. értékesítése 2011 első hat hónapjában megegyezett az összes realizált árbevétellel.

Az **európai export** 342,9 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 0,7 millió euróról 3,1 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a 2011 I. féléve folyamán 945 millió forint volt, a bázis időszaki 3.523 millió forinthez képest 73,2 százalékkal mérséklődött.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 51 millió forint veszteség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 570 millió forinttal.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 73 millió forintot ért el a 2010. I. félévi 693 millió forinttal szemben.

millió Ft	2010. I. félév	2011. I. félév	Változás	2010. II. n.é.	2011. II. n.é.	Változás
EU - export	202	824	307.9%	119	471	295.8%
EU - belföld	3 523	945	-73.2%	2 169	310	-85.7%
<b>Árbevétel összesen</b>	3 725	1 769	-52.5%	2 288	780	-65.9%
<b>EBITDA</b>	693	73	-89.5%	486	5	-99.0%
<b>Üzemi eredmény</b>	570	-51	-108.9%	424	-57	-113.4%

### Rába csoport

A Rába csoport 2011 I. félévében 18,2 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely 2010. év azonos időszaki 17,7 milliárdhoz képest 2,8 százalékos növekedés.

A cégcsoportnál 2011. I. félévben elért üzemi tevékenység eredménye 163 millió forint nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 411 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény 2011. I. félév folyamán 366 millió forint nyereséget mutatott, mely többek között tartalmaz 206 millió forint nettó kamatfizetést és 569 millió forint árfolyam nyereséget.

A fentiek alapján a Rába csoport 2011 I. félévében 250 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 967 millió forint veszteséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2011 első hat hónapjában 1.275 millió forint eredményt ért el, az egy évvel korábbi 1.584 millió forinttal szemben.

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

#### **Árbevétel üzletenkénti bontásban**

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
2010 Q1	4 329	2 403	1 437	7 890
<b>2010 Q2</b>	<b>5 351</b>	<b>2 512</b>	<b>2 288</b>	<b>9 827</b>
2011 Q1	6 005	2 587	989	9 264
<b>2011 Q2</b>	<b>5 925</b>	<b>2 406</b>	<b>780</b>	<b>8 896</b>

#### **2011. I. félévi árbevétel bontása**

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	3 731	6 495	4 648	1 847	1 440	263	11 930
Alkatrész	0	4 994	1 567	3 427	0	0	4 994
Jármű	0	1 769	824	945	0	0	1 769
<b>Konszolidált</b>	<b>3 731</b>	<b>12 726</b>	<b>7 039</b>	<b>5 686</b>	<b>1 440</b>	<b>263</b>	<b>18 161</b>

#### **A csoport tagvállalatainak üzemi eredmény bontása**

	Üzemi eredmény			
	2010.		2011.	
	I. név	II. név	I. név	II. név
Futómű	-154	82	-139	8
Alkatrész	2	5	5	-13
Jármű	146	424	6	-57
Egyéb	-38	-56	-52	405
<b>Összesen</b>	<b>-44</b>	<b>455</b>	<b>-180</b>	<b>343</b>

#### **PK2. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok**

Név	Törzs/Alaptőke ezer forint	Tulajdoni Hányad (%)	Szavazati arány <sup>1</sup>	Besorolás <sup>2</sup>
<b>RÁBA Futómű Kft.</b>	<b>9.762.800</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>L</b>
<b>RÁBA Járműipari Alkatrészgyártó Kft.</b>	<b>300.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>L</b>
<b>RÁBA Jármű Kft.</b>	<b>835.100</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>L</b>
<b>Fehrer Automotive-Rába Kft.</b>	<b>1.076.000</b>	<b>30,00</b>	<b>30,00</b>	<b>T</b>

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

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

2010. decemberben a Fehrer Automotive-Rába Kft-ben a tulajdonosok újabb 1 millió Ft törzstőke emelést hajtottak végre.

A Rába Mérnöki Szolgáltató Kft. - névváltozás előtt Fehrer-Rába Járműipari Kft. – végelszámolása befejeződött, 2010. november 16-i időponttal a cégjegyzékből törlésre került.

**PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS**

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

\*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2010. I. félév	2011. I. félév	Index	2010. II. negyedév	2011. II. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	8 097 329	5 686 350	70,2%	4 593 588	2 772 348	60,4%
Exportárbevétel	9 619 712	12 474 207	129,7%	5 233 051	6 123 750	117,0%
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>17 717 041</b>	<b>18 160 557</b>	<b>102,5%</b>	<b>9 826 639</b>	<b>8 896 098</b>	<b>90,5%</b>
Értékesítés közvetlen költsége	13 983 540	15 029 703	107,5%	7 678 596	7 401 295	96,4%
<b>Bruttó eredmény</b>	<b>3 733 501</b>	<b>3 130 854</b>	<b>83,9%</b>	<b>2 148 043</b>	<b>1 494 803</b>	<b>69,6%</b>
Értékesítési költségek	295 240	364 657	123,5%	158 880	185 542	116,8%
Általános és adminisztrációs költségek	3 543 022	3 332 477	94,1%	1 742 195	1 598 135	91,7%
Egyéb bevétel	689 300	1 231 568	178,7%	301 470	1 061 187	352,0%
Egyéb ráfordítások	173 827	502 688	289,2%	93 935	429 424	457,2%
<b>Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek</b>	<b>-3 322 789</b>	<b>-2 968 254</b>	<b>110,7%</b>	<b>-1 693 540</b>	<b>-1 151 914</b>	<b>132,0%</b>
<b>Üzemi eredmény (EBIT)</b>	<b>410 712</b>	<b>162 600</b>	<b>39,6%</b>	<b>454 503</b>	<b>342 889</b>	<b>124,6%</b>
Pénzügyi tevékenység bevétele	1 915 060	1 388 676	72,5%	938 064	231 995	24,7%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	3 032 868	1 022 737	33,7%	2 716 582	333 720	12,3%
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>-1 117 808</b>	<b>365 939</b>	<b>132,7%</b>	<b>-1 778 518</b>	<b>-101 725</b>	<b>194,3%</b>
Társult vállalkozás osztaléka	-116 747	-108 841	106,8%	-56 280	-62 051	-10,3%
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-823 843</b>	<b>419 698</b>	<b>150,9%</b>	<b>-1 380 295</b>	<b>179 113</b>	<b>113,0%</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>143 138</b>	<b>169 452</b>	<b>118,4%</b>	<b>-14 848</b>	<b>106 088</b>	<b>814,5%</b>
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-966 981</b>	<b>250 246</b>	<b>125,9%</b>	<b>-1 365 447</b>	<b>73 025</b>	<b>105,3%</b>
Kisebbségi tulajdonosok részesedése						
<b>NETTÓ EREDMÉNY</b>	<b>-966 981</b>	<b>250 246</b>	<b>125,9%</b>	<b>-1 365 447</b>	<b>73 025</b>	<b>105,3%</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>						
Részvényalapú kifizetések nyeresége, (vesztesége)		0				
Egyéb átfogó jövedelem nyereségadója		0				
<b>Nyereségadóval nettósított egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Teljes átfogó jövedelem (teljes egészében a társaság tulajdonosainak tulajdonítható)</b>	<b>-966 981</b>	<b>250 246</b>	<b>125,9%</b>	<b>-1 365 447</b>	<b>73 025</b>	<b>105,3%</b>

## **1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL**

A Rába 2011. I. félévben 18.161 millió forint árbevételt realizált az előző év hasonló időszakában elért 17.717 millió forinthez képest. Az árbevétel 68,7 százaléka export, a többi belföldi árbevétel. Az árbevétel 2,5 százalékkal több a bázisidőszakinál.

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

### **2.1. Közvetlen költségek**

A Rába közvetlen költségszintje 2011. I. félévben 82,8 százalék, a bázisidőszaki 78,9 százalékkal szemben.

### **Bruttó eredmény alakulása**

A bruttó hozam 3.734 millió forintról 3.131 millió forintra változott (-603 millió forint), ami az árbevétel +443 millió forint növekedéséből, és a közvetlen költség nagyobb mértékű, 1.046 millió forintos növekedéséből származik.

### **2.2. Értékesítési költségek**

Az értékesítési költségek 23,5 százalékkal növekedtek, összegük 2011. I. félévben 365 millió forintot tett ki a 2010. I. féléves 295 millió forinttal szemben.

### **2.3. Általános és adminisztratív költségek**

Rába az általános és adminisztratív költségek (2011. I. félév: 3.332 millió forint, 2010. I. félév: 3.543 millió forint) között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket és az egyéb általános költségeket. Ezt korrigálja a nemzetközi előírások szerint nem aktiválható műszaki fejlesztési költségek nettó értéke (-14 millió forint), az egyes bankköltségek pénzügyi ráfordítások közé történő átsorolása (-21 millió forint), valamint a tőkeinstrumentumban és pénzben teljesített részvény alapú ráfordítás (+84 millió forint).

### **2.4. Egyéb bevételek**

Az egyéb bevételek 2011. I. félévben 1.232 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 542 millió forinttal több a bázis időszakinál. A változás legjelentősebb tételei: a tárgyi eszköz értékesítés nettó bevételének növekedése +914 millió forint, a támogatások csökkenése (-174 millió forint), a kapott kártérítés, kötbér csökkenése (-121 millió forint), és az utólag kapott engedmény csökkenése (-91 millió forint).

2011 júniusában a Társaság értékesítette használaton kívüli területének és épületeinek egy részét, az eladás nettó bevétele 917 millió forint. Az értékesítéssel kapcsolatban a pénzügyi kimutatás egyéb soraiban is jelentek meg ráfordítások, a tranzakció várhatóan 2011. év végén zárul.

### **2.5. Egyéb ráfordítások**

Az egyéb ráfordítások összege 2011. I. félévben 503 millió forint, mely a bázisidőszakinál 329 millió forinttal több. Ennek legjelentősebb oka a készlet selejtezés növekedése (+37 millió forint), a vevőre elszámolt értékvesztés növekedése (+18 millió forint), a fizetett helyi adók csökkenése (-32 millió forint), valamint a 2011 júniusában a használaton kívüli területek és épületek értékesítésével kapcsolatban felmerült, illetve várhatóan felmerülő ráfordítások összege (308 millió forint).

## **3. ÜZEMI EREDMÉNY**

A Rába üzemi eredménye 2011. I. félévben 163 millió forint volt (2010. I. félév: 411 millió forint). A bruttó nyereség csökkenését (-602 millió forint) javította az értékesítési és általános költségek együttes csökkenése (-142 millió forint), valamint az egyéb bevételek és ráfordítások változása (+213 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 2,3 százalékról 0,9 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 7,0 százalék, a bázisidőszaki 8,9 százalékkal szemben.

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

A nettó pénzügyi eredmény 2011. I. félévben 366 millió forint, míg a bázisidőszakban -1.118 millió forint volt. A származékos ügyletek realizált eredménye 2011. I. félévben 30 millió forint nyereség volt, a 2010. I. félévi 619 millió forint veszteséggel szemben. 2011. június 30-én nyitott származékos ügylete a Csoportnak nincs, míg az előző év azonos időszakában a származékos ügyletek átértékelésének nem realizált eredménye -1.055 millió forint volt.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2011. I. félévben -206 millió forint volt, a bázisidőszakkal megegyezően. A devizás tételek nettó árfolyam különbözete a Csoport pénzügyi eredményét 2011. I. félévben 569 millió forinttal javította, 2010. I. félévben az árfolyamnyereség -596 millió forint volt.

A pénzügyi bevételek és ráfordítások összetételét az alábbi táblázat szemlélteti:

	<b>2010. I. félév</b>	<b>2011. I. félév</b>
Osztalékbevétel	1 845	4 183
Eladott részesedések árfolyamnyeresége	444 581	
Kamatbevétel	324 447	149 052
Származékos ügyletek realizált nyeresége	82 475	30 040
Származékos ügyletek nem realizált eredménye		0
Árfolyamnyereség	1 059 407	1 204 525
Egyéb pénzügyi bevételek	2 305	876
<b>Pénzügyi bevételek</b>	<b>1 915 060</b>	<b>1 388 676</b>
Fizetendő kamat	530 586	354 966
Származékos ügyletek realizált vesztesége	701 121	0
Származékos ügyletek előző évi nem realizált veszteség feloldása	-944 267	-8 782
Származékos ügyletek nem realizált eredménye	1 055 418	0
Árfolyamveszteség	1 655 725	635 407
Egyéb pénzügyi ráfordítások	34 285	41 146
<b>Pénzügyi ráfordítások</b>	<b>3 032 868</b>	<b>1 022 737</b>

#### **5. NYERESÉG KÜLSŐ TÁRSASÁGTÓL**

A külső társaságtól származó eredmény 2011. I. félévben -109 millió forint (2010. I. félév -117 millió forint) volt. Ez az összeg a Fehrer Automotive-Rába Kft. mérleg szerinti eredményéből az anyavállalatot megillető rész.

#### **6. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA**

A 2011. I. félévi adózás előtti eredmény 420 millió forint nyereség, ami az 1-5. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 1.244 millió forinttal több a 2010. I. félévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 2,3 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki -4,7 százalékkal szemben.

Csoportszinten 169 millió forint adófizetési kötelezettség áll fenn, melyből a tárgyidőszaki hasztott adó 58 millió forint, az iparűzési adó 111 millió forint.

#### **7. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK**

Rába esetében a Magyar Számvetési Szabályok (MSZSZ/HAS) és a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint elkészített eredménykimutatás eltéréseit döntő részben az alábbi tényezők okozzák:

- a HAS előírások szerint aktivált műszaki fejlesztési ráfordítások részbeni és az alapítás-átstrukturizációs ráfordítások teljeskörű elszámolása az IFRS szerint a költségek között;
- Opciók Részvényjuttatási Program keretében a vezetőknek biztosított részvényopció elszámolása;
- a HAS előírások szerint egyéb ráfordításként elszámolt iparűzési adó átvezetése a nyere-



ségadó közé;

- a Magyar Számveteli Szabályok szerint árbevétel csökkentő devizafuvar az IFRS szerint a közvetett költségek között kerül elszámolásra;
- a HAS előírások szerint az egyéb ráfordítások között elszámolt utólag adott engedmény az IFRS előírások szerint árbevétel csökkentő tételként kerül elszámolásra;
- a Magyar Számveteli Szabályok szerint közvetett költségként elszámolt egyes bankköltségek átsorolása a pénzügyi ráfordítások közé;

**PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG**

Pénznm*	HUF	X	EUR	
Egység*	1 000	X	1 000 000	

\*Jelölje X-szel.

<b>A tétel megnevezése</b>	<b>2010.12.31</b>	<b>2011.06.30</b>	<b>Index</b>
Ingtatlanok, gépek, berendezések	13 772 582	13 371 595	97,1%
Immateriális javak	631 396	736 952	116,7%
Hosszúlejáratú követelések	13 273	13 273	100,0%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,0%
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	124 518	15 626	12,5%
Eszköz értékesítéséből származó követelések	205 201	205 201	100,0%
Halasztott adó követelés	261 756	197 044	75,3%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>15 346 943</b>	<b>14 877 908</b>	<b>96,9%</b>
Készletek	7 568 030	7 994 787	105,6%
Követelések	7 591 462	8 245 317	108,6%
Társasági adó követelések	37 249	42 811	114,9%
Pénztár, bankszámla	1 498 111	1 389 861	92,8%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>16 694 852</b>	<b>17 672 776</b>	<b>105,9%</b>
<b>ESZKÖZÖK összesen</b>	<b>32 041 795</b>	<b>32 550 684</b>	<b>101,6%</b>
Jegyzett tőke	12 550 920	12 534 217	99,9%
Tőketartalék	26 278	37 407	142,4%
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	209 448	259 462	123,9%
Felhalmozott eredmény	-2 727 376	-2 449 207	110,2%
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>10 059 270</b>	<b>10 381 879</b>	<b>103,2%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7 294 131	6 826 111	93,6%
Céltartalék	843 385	925 493	109,7%
<b>Tartós passzívák (források) összesen</b>	<b>8 137 516</b>	<b>7 751 604</b>	<b>95,3%</b>
Származékos pénzügyi források	8 782	0	0,0%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	4 703 498	5 744 944	122,1%
Rövid lejáratú kötelezettségek	9 132 729	8 672 257	95,0%
<b>Rövid lejáratú passzívák (források) összesen</b>	<b>13 845 009</b>	<b>14 417 201</b>	<b>104,1%</b>
<b>FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)</b>	<b>32 041 795</b>	<b>32 550 684</b>	<b>101,6%</b>

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2010. december 31-i 13.773 millió forintos záró értékről 13.372 millió forintra változott. A változás -2,9 százalék. Az elszámolt értékcsökkenés meghaladta az eszköz beszerzés értékét a tárgyidőszakban. Az értékesített eszközök nettó értéke (152 millió forint) kivezetésre került a könyvekből.

**1.2. Immateriális javak**

Az immateriális javak nettó értéke 631 millió forintról 737 millió forintra változott. A 16,7 százalékos növekedés elsősorban a fokozott fejlesztési tevékenység következménye.

### **1.3. Hosszúlejáratú követelések**

Ezen a mérlegsoron kerülnek kimutatásra a hosszúlejáratú követelések, melyeket Rába diszkontált értéken mutat ki a mérlegben a befektetett eszközök között. A hosszúlejáratú követelések a 2010. december 31-i záró értékhez képest nem változtak.

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

Értékük - 2011. június 30-én könyv szerinti értéken 338 millió forint - nem változott.

### **1.5. Tőke módszerrel elszámolt befektetések**

A befektetések 2011. június 30-i záró állománya 16 millió forint. A Rába Nyrt. és az F.S. Fehrer Automotive GmbH 2009-ben megalapította a Fehrer Automotive-Rába Kft-t. A vegyesvállalatban a Rába 30 százalékos részesedéssel bír. A tőke módszerrel elszámolt befektetések mérleg sor ezen befektetés könyv szerinti értékét és a Kft eredményéből a Rábát megillető részt tartalmazza.

### **1.6. Halasztott adó követelés**

Értéke 2011. június 30-én 197 millió forint, mely 24,7 százalékkal kevesebb a 2010. december 31-inél. A változás fő oka, hogy az anyavállalat elhatárolt veszteségére képzett halasztott adó követelés feloldásra került.

### **1.7. Eszközök értékesítéséből származó követelés**

Értéke 2011. június 30-én 205 millió forint, a 2010. december 31-i záró értékhez képest nem változott.

## **2. FORGÓESZKÖZÖK**

### **2.1. Készletek**

A készletek 2011. június 30-i záró értéke 7.995 millió forint volt (2010. december 31: 7.568 millió forint). A változás +5,6 százalék. A változás összetevői: anyagok és áruk 120 millió forinttal, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 307 millió forinttal növekedtek.

### **2.2. Követelések**

A követelések 2011. június 30-i záró értéke 8.245 millió forint volt, a december 31-inél 654 millió forinttal több (2010. december 31-i záró: 7.591 millió forint). A legjelentősebb változás a vevőállományban (+326 millió forint), az előlegekben (+103 millió forint), az aktív elhatárolásokban (+13 millió forint), és az egyéb követelésekben (+196 millió forint) következett be.

### **2.3. Pénzeszközök**

A pénzeszközök 2011. június 30-i záró értéke 1.390 millió forint 108 milli forinttal kevesebb a 2010. december 31-inél (1.498 millió forint).

**3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK**

A változás az alábbiak szerint következett be:

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Részvény- alapú kifi- zetések tartalék	Felhalmo- zott ered- mény	Tőke és tartalék összesen
<b>2010. január 01-i egyenleg</b>	<b>12 546 330</b>	<b>26 278</b>	<b>56 183</b>	<b>-1 882 561</b>	<b>10 746 230</b>
Tárgyévi eredmény				-859 271	-859 271
Elévült osztalék				12 308	12 308
Lehívott részvény alapú kifizetés eredmé- nye	4 590		-1 933	1 933	4 590
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás			165 518		165 518
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója			-10 320	215	-10 105
<b>2010. december 31-i egyenleg</b>	<b>12 550 920</b>	<b>26 278</b>	<b>209 448</b>	<b>-2 727 376</b>	<b>10 059 270</b>
Tárgyévi eredmény				250 246	250 246
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás			83 494		83 494
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója			-5 557		-5 557
Saját részvény vásárlás	-55 940	11 129			-44 811
Lehívott részvény alapú kifizetések	39 237		-27 923	27 923	39 237
<b>2011. június 30-i egyenleg</b>	<b>12 534 217</b>	<b>37 407</b>	<b>259 462</b>	<b>-2 449 207</b>	<b>10 381 879</b>

**3.1. Részvénytőke**

A RÁBA Nyrt. részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll, amelyek az időszako-  
san meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Tár-  
saság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2011. június 30-án 12.534 millió forint. Az I.  
félév során 5 fő élt az opció lehívás lehetőségével és 39.237 darab saját részvény lehívásra  
került. A Társaság az Igazgatóság felhatalmazása alapján a Budapesti Értéktőzsdén 55.940 db  
saját részvényt vásárolt.

**3.2. Tőketartalék**

A tőketartalék 2011. június 30-án 37 millió forint volt, mely a Rába által visszavásárolt saját  
részvény bekerülési értéke és névértéke közti különbség.

**3.3. Részvényopciós tartalék**

A Rába tulajdonosai és a Csoport vezetősége közötti érdekközösség megteremtése, valamint a  
társaság értékének további növelése céljából a Rába Nyrt. Igazgatósága 2006-ban a felső és  
középszintű vezetők számára elindította a Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Program  
elnevezésű ötéves vezetői részvényopciós programot. A programban a Rába részvényei  
vesznek részt.

A program három önálló opciólehívási szakaszból áll, amelyek egyedi megvalósítása egymástól  
független előfeltételektől függ.

A Rába Nyrt. Igazgatósága 2009. július 2-i ülésén megállapította, hogy a harmadik tranche  
megnyílási feltételei nem teljesültek - a Rába részvények árfolyama, illetve a tőzsdei forgalom-  
mal súlyozott átlagárfolyama alapján - a harmadik tranche 2009. január 1. és 2009. december  
31. közötti megnyílási időszaka alatt.

2010-ben a Közgyűlés felhatalmazására az 5/2010.04.29. sz. közgyűlési határozatnak megfele-  
lően a 2006. július 1-től indított MRÖP futamideje 2014. december 31-ig meghosszabbításra  
került és a 3. tranche változatlan feltételekkel újraindul 2012. január 1-től. 2010-től a menedzs-  
ment vezetőkre lehívási korlátozás lépett életbe a már megnyílt opciójukat illetően.

A tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetési tárgyvetet terhelő összege 83.494 ezer forint. Az opció évközi lehívása és megszüntetése miatt 27.923 ezer forint bruttó összeg került elszámolásra.

### **3.4. Felhalmozott vagyon**

A felhalmozott vagyon (-2.449 millió forint) az előző évi záróhoz (-2.727 millió forint) képest 278 millió forinttal (I. féléves nettó eredménnyel, valamint a lehívott és megszüntetett opció tőkéjének átvezetésével) növekedett.

## **4. TARTÓS PASSZÍVÁK (FORRÁSOK)**

### **4.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

A hosszúlejáratú kötelezettségek a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök összegét tartalmazza, melynek 2011. június 30-i záró értéke 6.826 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 6,4 százalékkal kevesebb (2010. december 31-i záró: 7.294 millió forint).

### **4.2. Céltartalék**

A céltartalék 2011. június 30-i záró értéke 925 millió forint, mely 82 millió forinttal több az előző év záró értékénél. A változás legfőbb okai:

- létszám elbocsátásra képzett céltartalék feloldása 32 millió forint;
- garanciális kötelezettségre képzett céltartalék feloldása 84 millió forint;
- épületek bontására és egyéb kötelezettségre képzett céltartalék 183 millió forint.

## **5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

### **5.1. Származékos pénzügyi források**

Ezen a mérlegsoron mutatja ki a társaság a származékos ügyletek fordulónapi értékét, melynek összege 2011. június 30-i időponttal 0 Ft, mivel az adott időpontban nem volt a társaságnak származékos ügylete. A 2010. december 31-én a származékos ügyletek valós értéke 9 millió forint volt.

### **5.2. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök**

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (5.745 millió forint) a decemberi záró állományhoz (4.703 millió forint) képest 22,1 százalékkal növekedett.

### **5.3. Rövid lejáratú kötelezettségek**

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2011. június 30. záró: 8.672 millió forint) a 2010. decemberi záró értékhez (9.133 millió forint) képest 5 százalékkal csökkent. A legjelentősebb változások a szállító állományban (-1.181 millió forint), a passzív elhatárolásokban (+602 millió forint), egyéb kötelezettségekben (+120 millió forint) következtek be.

**PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2011. I. FÉLÉV**

	Adatok ezer forintban	
	<u>2010. I. félév</u>	<u>2011. I. félév</u>
<b>Működési tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Nyereségadózás előtti eredmény	-823 843	419 697
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
Kamatbevétel/-ráfordítás	206 139	205 914
Értékcsökkenés és amortizáció	1 172 811	1 112 550
Ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	0	125 765
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés	-47 195	15 822
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	0	-338
Készletek selejtezése	15 203	52 095
Céltartalék	-44 773	82 108
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	5 833	83 493
Származékos pénzügyi eszközök és követelések valósérték-változása	111 151	-8 782
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének és apportjának eredménye	2 604	-920 651
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásának eredménye	-444 985	0
Társult vállalkozások eredményéből való részesedés	130 763	108 892
Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése	901 271	-705 233
<i>A működő tőke változásai:</i>		
Vevők és egyéb követelések változása	169 507	-670 143
Készletek változása	-399 518	-478 514
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	2 446 734	-289 358
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetés	24 061	121
Fizetett nyereségadó	-170 862	-115 859
Fizetett kamatok	-232 572	-363 539
<b>Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>	<b>3 022 329</b>	<b>-1 345 960</b>
<b>Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásából származó bevétel	1 150 050	0
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-370 820	-1 256 051
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	10 478	1 071 159
Kapott kamatok	26 432	149 518
<b>Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k</b>	<b>816 140</b>	<b>-35 374</b>
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Saját részvények eladásából/(vásárlásából) származó bevétel	0	-5 574
Hitel- és kölcsönfelvétel	3 793 259	4 029 130
Hitelek- és kölcsönök visszafizetése	-4 931 194	-2 750 472
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>	<b>-1 137 935</b>	<b>1 273 084</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesekek nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>2 700 534</b>	<b>-108 250</b>

**PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

\* A Rába Csoport banki hitelállománya 12.535 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 12.007 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 2.342 millió forint.

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

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat <sup>1</sup>			
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (június 30.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	35,49	38,08	4 781 302	23,26	24,99	3 133 742				
Külföldi intézményi/társaság	14,40	15,45	1 939 724	14,36	15,43	1 934 456				
Külföldi magánszemély	0,43	0,46	57 941	0,77	0,82	103 377				
Belföldi magánszemély	42,46	45,56	5 720 683	41,47	44,56	5 587 567				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,40	0,43	53 780	0,40	0,43	53 780				
Saját tulajdon	6,82		918 306	6,94		935 009				
Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>4</sup>	0,01	0,01	1 710	12,81	13,76	1 725 515				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>5</sup>	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0				
Egyéb	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.: ÁPV Rt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

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

**RS3. Az 5 százaléknál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2011.06.30.)**

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
Államadósság Kezelő Központ Zrt. Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap	B	Á	1 723 805	12,79	13,75	
DRB Hicom Group	K	T	1 462 446	10,85	11,66	
Saját részvény	B	T	935 009	6,94		

<sup>1</sup> Belföldi (B). Külföldi (K)

<sup>2</sup> Letétkezelő (L). Államháztartás (Á). Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F). Intézményi (I). Gazdasági Társaság (T) Magán (M). Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

<sup>3</sup> Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

<sup>4</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

<sup>5</sup> Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

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

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
Társasági szinten	918 306	907 863	935 009		
Leányvállalatok					
Mindösszesen	918 306	907 863	935 009		

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

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

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	13	14	14
Csoport szinten	2 070	2 044	1 960

A 2011. június 30-i záró konszolidált létszám 1960 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 5,3 százalék.

**TSZ2. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak**

Jelleg <sup>1</sup>	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/ megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Pintér István	IT elnök	2005		19 429
IT	Martin Olivér	IT tag	2003		555
IT	Hrabovszki Róbert	IT tag	2005		555
IT	Alan Spencer	IT tag	2006		0
IT	Khalid Abdol Rahman	IT tag	2007		0
IT	Dr. Fintha-Nagy Ádám	IT tag	2008		5 350
IT	Földvári Gábor	IT tag	2008		0
FB	Dr Benedek János	FB elnök	2004		0
FB	Varga Zoltán	FB tag	2006		0
FB	Lovas-Romváry András	FB tag	2008	2009	-
FB	Sándorfi Balázs	FB tag	2009		0
SP	Pintér István	vezérigazgató	2003	határozott	19 429
SP	Balog Béla	vezérigazgató h.	2004	határozatlan	5 821
SP	Vissi Ferenc	humán erőforr. igazgató	2001	határozatlan	7 797
SP	Szabó József	besz. és eszk.gazd. ig.	2001	határozatlan	8 211
SP	Pintér István	ügyvezető igazgató	2004	határozatlan	19 429
SP	Urbányi László	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	4 412
SP	Torma János	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	1 650
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					53 780

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



**RÁBA NYRT. (EGYEDI) MÉRLEG (MSZSZ)**

Adatok: ezer forintban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.06.30	Index
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>17 737 047</b>	<b>17 562 956</b>	<b>99,02%</b>
I.	Immateriális javak	127 429	109 670	86,06%
II.	Tárgyi eszközök	6 048 576	5 892 244	97,42%
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	11 561 042	11 561 042	100,00%
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 081 449</b>	<b>3 868 209</b>	<b>185,84%</b>
I.	Készletek	355 511	351 133	98,77%
II.	Követelések	801 707	1 672 369	208,60%
III.	Értékpapírok	706 350	727 619	103,01%
IV.	Pénzeszközök	217 881	1 117 088	512,71%
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>20 654</b>	<b>51 401</b>	<b>248,87%</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>19 839 150</b>	<b>21 482 566</b>	<b>108,28%</b>
<b>D.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>14 470 625</b>	<b>15 647 677</b>	<b>108,13%</b>
I.	Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	918 306	935 009	101,82%
III.	Tőketartalék	127 654	127 654	100,00%
IV.	Eredménytartalék	-2 741 766	141 905	105,2%
V.	Lekötött tartalék	706 350	727 619	103,01%
VII.	Mérleg szerinti eredmény	2 904 941	1 177 053	59,48%
<b>E.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>85 585</b>	<b>268 706</b>	<b>313,96%</b>
<b>F.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>5 238 093</b>	<b>5 381 443</b>	<b>102,74%</b>
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	5 238 093	5 381 443	102,74%
<b>G.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>44 847</b>	<b>184 740</b>	<b>411,93%</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>19 839 150</b>	<b>21 482 566</b>	<b>108,28%</b>

**RÁBA NYRT. (EGYEDI) EREDMÉNYKIMUTATÁS (MSZSZ)**

Adatok: ezer forintban

Sorszám	A tétel megnevezése	2010. I. félév	2011. I. félév	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	598 797	564 506	94,27%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	92 269	97 279	105,43%
<b>III.</b>	<b>Értékesítés bruttó eredménye</b>	<b>506 528</b>	<b>467 227</b>	<b>92,24%</b>
IV.	Értékesítés közvetett költségei	474 432	545 705	115,02%
V.	Egyéb bevételek	1 959	1 078 782	55067,99%
VI.	Egyéb ráfordítások	123 297	558 425	452,91%
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-89 242</b>	<b>441 879</b>	<b>495,1%</b>
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	1 292 939	854 840	66,12%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	501 478	113 895	22,71%
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>791 461</b>	<b>740 945</b>	<b>93,62%</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>702 219</b>	<b>1 182 824</b>	<b>168,4%</b>
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-2 327	-5 130	-220,5%
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>699 892</b>	<b>1 177 694</b>	<b>168,3%</b>
XII.	Adófizetési kötelezettség	24 090	641	
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>675 802</b>	<b>1 177 053</b>	<b>174,2%</b>
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>675 802</b>	<b>1 177 053</b>	<b>174,2%</b>

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

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

**Felelősségvállaló nyilatkozat**

Alulírottak, mint a Társaság képviselőire jogosult személyek kijelentjük, hogy a féléves 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 tény, amely a pénzügyi-gazdasági helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

A féléves jelentéssel kapcsolatban a RÁBA Nyrt. hangsúlyozza az alábbiakat:

- A féléves jelentés adatai nem auditáltak, de azok a menedzsment legjobb tudása szerint, a rendelkezésre álló adatok alapján összeállítottak.
- A RÁBA Nyrt. a féléves jelentését a Tőzsdeszabályzat előírásainak megfelelő formában, az IAS 34 standard (közbenső pénzügyi beszámoló) figyelembevételével készítette el.

A csoport vállalatainál a számviteli politikában változás nem történt, a konszolidációba bevont vállalkozások számviteli politikája összhangban áll egymással.

Győr, 2011. augusztus 1.

**Pintér István**  
elnök-vezérigazgató

**Balog Béla**  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes