

A RÁBA Nyrt. 2014. 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:	2014. 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 13,3 százalékos növekedés mellett 2014. I. félévben 26,9 milliárd forint árbevételt ért el a 2013. I. félévében elért 23,7 milliárd forinttal szemben. A növekedés alapvetően a belföldi piacokon elért jelentős, 123,3 százalékos bővülésnek köszönhető az export értékesítés 16,2 százalékos csökkenése mellett. A forgalom alakulását a különböző földrajzi és termék szegmensekben eltérő aktivitás jellemezte. A belföldi értékesítés motorját elsősorban a Jármű üzletágnál megkezdett buszértékesítések, valamint az Alkatrész üzletágot érintő személygépkocsi piac jó teljesítménye jelentette. Az export piacok teljesítményéhez negatív módon járult hozzá a FÁK esetében a jelentős rubel gyengülés, a mezőgazdasági gépek globális piacának alacsony aktivitása, valamint a tehergépjárművek piacán bekövetkező visszaesés, mely az év elején bevezetett környezetvédelmi normáknak köszönhető. Mindezek a Futómű teljesítményét határozták meg jelentősen. Pozitív oldalról hatott az export értékesítésre az Alkatrész üzletág esetében a stratégiában megfogalmazott több lábon állás jegyében beindult kartám üzlet jó teljesítése, illetve a Jármű üzletág esetében pedig a vasszerkezeti szegmens trendszerű növekedése. Az értékesítés növekedéséhez a piac méretek visszaesésével terhelt Futómű üzletág 25,3 százalékos csökkenéssel, az Alkatrész és a Jármű üzletág pedig kiemelkedő, 22,1, valamint 330,2 százalékos forgalombővüléssel járult hozzá. A növekedésre a bázis időszakhoz képest az euró árfolyam 3,7 százalékos növekedése pozitívan, míg a dollár árfolyam 0,7 százalékos csökkenése negatívan hatott.
- A bruttó fedezetszint 2014. I. félévben 2013. I. félévhez képest 6,6 százalék ponttal csökkent. A fedezetszint csökkenése egyrészt a Futómű üzletág terheltség csökkenésének, valamint a magas hozzáadott értékű termékek értékesítési termékportfólión belüli arányának csökkenésének, másrészt az üzletágak volatilis értékesítéshez történő tudatos és rugalmas alkalmazkodásának eredménye.
- A forintban mért árbevétel növekedés és a fedezeti szint csökkenés összhatásaként a bruttó eredmény 2014. I. félévében 16,7 százalékkal, 979 millió forinttal múlta alul az előző évi szintet. A rendkívül szigorú költségkontrollnak köszönhetően a 13,3 százalékos árbevétel növekedés ellenére az adminisztratív és értékesítési költségeket 0,5 százalékkal csökkenteni tudta a társaság a 2013. I. félévihez képest.
- Az egyéb bevételek, ráfordítások csak a szokásos tételeket tartalmazza, ezek egyenlege 18 millió forint nyereség volt a vizsgált időszakban, szemben az előző év hasonló időszakában elért 158 millió forintos nyereséggel. Az eltérést a tárgyidőszakban kisebb nagyságrendben elszámolt támogatások eredményezik.
- Az üzemi eredmény 2014. I. félévben 909 millió forintos nyereséget ért el, mely a kivételesen erős 2013-as bázis időszaikhöz képest mintegy 54,7 százalékkal alacsonyabb. A volatilis gazdasági körülmények ellenére az első félévet és a második negyedévet egyaránt valamennyi üzletág pozitív üzemi eredménnyel zárta, hozzájárulva ezzel a cégcsoport biztos operatív eredményéhez. Az üzemi eredmény a piaci oldalról negatívan érintett és a tavalyi évben kiemelkedően teljesítő Futómű üzletágot leszámítva, a másik két üzletág ese-

tében jelentős javulást mutatott a vizsgált időszakokban.

- Az 5,6 százalékpontos EBITDA szint csökkenés ellenére az EBITDA meghaladta a 2 milliárd forintot, értéke 2.026 millió forint volt 2014 I. félévében.
- A pénzügyi eredmény 2014. I. félévben 468 millió forint veszteséget mutatott a tavalyi hasonló időszakban realizált 318 millió forint nyereséghez képest. Az eltérést elsősorban a bázis időszakban elszámolt Fehrer Automotive-Rába Kft-ben lévő tulajdonrész értékesítésének 524 millió forint nyeresége, valamint a magasabb záró árfolyam miatti nagyobb árfolyamvesztés okozza.
- A tárgyévi eredmény 2014. I. félévben 244 millió forint nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakának 1.918 millió forintos nyereségével szemben. A cash-flow fedezeti ügyletek nettó nyeresége 19 millió forint volt, így a teljes átfogó jövedelem szerinti eredmény a tárgyidőszakban 263 millió forint nyereség.
- A nettó hitel állomány szintjét 7,5 milliárd forintra csökkentette a társaság, mely jelentősen kisebb, mint az egy évvel ezelőtti 10,4 milliárdos, illetve a 2013-as év végi 8,9 milliárdos állomány. A jelentős hitelállomány csökkenést az év végihez képest a nyereséges működéssel és az 1.486 millió forintos működő tőke csökkentéssel sikerült elérni; míg ellene hatott a készpénzmozgással nem járó, devizaárfolyamok elmozdulásának köszönhető hitelek átértékelése 308 millió forint értékben. A tavalyi kiemelkedő készpénztermelő év után, melynek értéke 4.622 millió forint volt, már az idei első félévben újra 1.607 millió forint készpénz termelés történt.

ezer Ft	2013.	2014.	Változás	2013.	2014.	Változás
	I-II. n.év	I-II. n.év		II. n.év	II. n.év	
Árbevétel	23 724 349	26 870 833	13,3%	12 290 273	15 034 026	22,3%
Bruttó eredmény	5 875 504	4 896 850	-16,7%	3 182 777	2 384 935	-25,1%
<i>Bruttó fedezet</i>	<i>24,8%</i>	<i>18,2%</i>	<i>-6,6%p</i>	<i>25,9%</i>	<i>15,9%</i>	<i>-10%p</i>
EBITDA	3 106 949	2 025 658	-34,8%	1 815 018	1 019 346	-43,8%
<i>EBITDA szint</i>	<i>13,1%</i>	<i>7,5%</i>	<i>-5,6%p</i>	<i>14,8%</i>	<i>6,8%</i>	<i>-8%p</i>
Üzemi eredmény	2 007 045	908 977	-54,7%	1 258 055	464 851	-63,1%
Nettó pénzügyi eredmény	317 971	-467 581	247,1%	72 864	-92 792	227,3%
Tárgyévi eredmény	1 918 488	244 172	-87,3%	1 058 522	260 927	-75,3%
Teljes átfogó jövedelem	1 854 204	263 485	-85,8%	1 230 131	260 927	-78,8%

„Minőségfejlesztés, magas szintű vevőkiszolgálás, innováció és üzletfejlesztés azok az eszközök, amelyekkel társaságunk ellensúlyozni kívánja a bizonytalan piaci kilátásokat. A több lábon állás jegyében sikeresen beindítottuk Alkatrész és Jármű üzletágaink termék- és piaci diverzifikációját, miközben megtartottuk élvonalbeli, stratégiai vevőinket is, akikre kulcsüzletágunk működését alapozzuk. A Rába immár több éve rugalmasan működéssel alkalmazkodik piacaihoz, ezért reményeink szerint jó úton haladunk idei célkitűzéseink megvalósítása felé.” – mondta Pintér István, a Rába Járműipari Holding Nyrt. elnök-vezérigazgatója.

KÜLSŐ KÖRNYEZET

- A piaci keresletet a különböző földrajzi és termék szegmensben továbbra is nagymértékű változékonyság, eltérő aktivitás jellemezte. Az észak-amerikai nehéz tehergépjármű piacon 2014 I. félévében a kereslet bővülése elérte a 10 százalékot az előző év azonos időszakához képest. A növekedést továbbra is a szállítványozás iránti bővülő kereslet, valamint a növekvő építőipari aktivitás magyarázza. Az európai tehergépjármű piac 2014 I. félévében 6 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbi, 2013. I. féléves bázis időszakot. Azonban az év második negyedévében a piaci aktivitás már 1 százalékos csökkenést mutatott. A mezőgazdasági futóművek értékesítése területén 2014 I. félévében globálisan gyenge piaci kereslet mutatkozott, mind az európai, mind az amerikai piaci aktivitás is messze elmarad a bázis időszaktól. Az orosz tehergépjármű és buszpiaci kereslet alakulására rányomta bélyegét a gyenge rubel árfolyam. Ennek megfelelően ezen piaci szegmensekben a keresleti aktivitás a 2013-as bázis időszakhoz és 2014 I. negyedévéhez képest is jelentősen mérséklő-

dött. Az európai személygépjárművek piacát 2014 I. félévében jelentősnek tekinthető, 6 százalékot meghaladó kereslet-bővülés jellemezte. A szegmens legnagyobb Rába partnerét tekintve az európai új autó regisztrációk növekedése az időszakban meghaladta a 13 százalékot.

- 2014 I. félévében kis mértékű volatilitás mellett a bázisidőszakhoz képest 4,8 százalékkal alacsonyabb acél árszínvonal hatott a vállalati működés költség oldalára. A második negyedévet tekintve szintén árcsökkenés jellemezte az anyagárak alakulását, a mérséklődés mértéke 5,1 százalékos volt.
- Az energiaárak 2014 I. félévében a bázisidőszaki szinten alakultak, a II. negyedévet tekintve az energia átlagárának növekedése 1 százalékos volt.
- 2014 I. félévében az USD átlagárfolyam szinte megegyezett az egy évvel korábbi szinttel, az EUR átlagárfolyam pedig 3,7 százalékkal magasabb volt a 2013 I. féléves adathoz képest. A második negyedévet illetően a dollár átlagárfolyam 1,5 százalékkal alul múlta, míg az euró árfolyam 3,4 százalékkal meghaladta a bázis időszaki értéket.¹

	2013.	2014.	Változás	2013.	2014.	Változás
	I-II. n.év	I-II. n.év		II. n.év	II. n.év	
HUFEUR - átlag	296,1	306,9	3,7%	295,7	305,9	3,4%
HUFEUR - időszak vége	295,2	310,2	5,1%	295,2	310,2	5,1%
HUFUSD - átlag	225,5	223,9	-0,7%	226,4	223,1	-1,5%
HUFUSD - időszak vége	226,2	227,1	0,4%	226,2	227,1	0,4%
Alapanyagok árának alakulása*	114%	108%	-4,8%	113%	107%	-5,1%
Energia ár alakulása**	188%	188%	-0,1%	183%	185%	1,0%

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

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

Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2014 I. félévében 13,1 milliárd forint volt, a 2013-as üzleti év azonos időszakában elért 17,5 milliárd forinttal szemben. Ez 25,3 százalékos mérséklődésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel 19,9 millió dollár volt a 2013. I. félévi bázis időszakban elért 32,1 millió dollárral szemben. Ez 38,0 százalékos csökkenést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 6,3 százalékkal mérséklődött, mértéke 7,3 milliárd forintot ért el a bázis időszakai 7,8 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2014 első hat hónapjában 17,9 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 19,5 millió euróhoz képest. Ez 8,2 százalékos csökkenésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 1.805 millió forint volt, ez a bázis időszakai 1.997 millió forinthez képest 9,6 százalékos mérséklődésnek felel meg.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2014 I. félévében a 2013-as bázisidőszakhoz viszonyítva 63,2 százalékkal, 7,6 millió euróról 2,8 millió euróra mérséklődött.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel a 2014-es üzleti év első hat hónapjában 1,4 millió eurót ért el az egy évvel korábbi 0,7 millió euróval szemben. A 115,8 százalékos növekedés a vállalat stratégiájával összefüggésben lévő vevőportfólió bővítés eredményének tekinthető.

Az üzemi tevékenység eredménye 2014 I. félévében 771 millió forint nyereség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 2.003 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 1.490 mil-

¹ Az átlagárfolyamok számítása az MNB hivatalos devizaárfolyamai alapján történtek.

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

lió forint volt az egy évvel korábbi 2.712 millió forinttal szemben.

millió Ft	2013. I-II. n.év	2014. I-II. n.év	Változás	2013. II. n.év	2014. II. n.év	Változás
Amerika	7 248	4 480	-38,2%	3 785	1 762	-53,4%
EU - export	5 788	5 491	-5,1%	2 874	2 734	-4,9%
EU - belföld	1 997	1 805	-9,6%	1 035	858	-17,1%
FÁK	2 254	849	-62,3%	1 427	429	-69,9%
Egyéb	194	435	124,2%	112	237	111,6%
Árbevétel összesen	17 481	13 060	-25,3%	9 232	6 020	-34,8%
EBITDA	2 712	1 490	-45,1%	1 615	727	-55,0%
Üzemi eredmény	2 003	771	-61,5%	1 250	368	-70,6%

Rába Járműalkatrész Kft.

A Rába Járműalkatrész Kft. árbevétele 2014 I. félévében 7,0 milliárd forintot ért el, mely 22,1 százalékos növekedésnek felel meg az egy évvel korábban realizált 5,8 milliárd forintos forgalomhoz képest.

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

Az **európai export** 2014 első hat hónapja folyamán 9,5 millió eurót ért el az egy évvel korábbi 6,7 millió euróval szemben. Ez 41,8 százalékos devizában mért növekedést jelent.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a 2014-es tárgyidőszakban 4,1 milliárd forint volt, mely 9,0 százalékos emelkedésnek felel meg a 2013. I. félévi 3,8 milliárd forintos árbevételhez képest.

A cég üzemi szinten a tárgyidőszakban 259 millió forint nyereséget termelt a 2013. I. félévi 166 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 463 millió forintra növekedett az egy évvel korábbi 346 millió forintról.

millió Ft	2013. I-II. n.év	2014. I-II. n.év	Változás	2013. II. n.év	2014. II. n.év	Változás
Amerika	0	1		0	1	
EU - export	1 976	2 911	47,3%	1 040	1 323	27,2%
EU - belföld	3 788	4 128	9,0%	1 811	1 994	10,1%
FÁK	0	0		0	0	
Árbevétel összesen	5 764	7 040	22,1%	2 851	3 317	16,3%
EBITDA	346	463	33,8%	170	254	49,4%
Üzemi eredmény	166	259	56,0%	82	153	86,6%

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2014 I. félévében realizált árbevétele 330,2 százalékkal múlta felül a bázis időszaki szintet, 1 730 millió forintról 7 442 millió forintra növekedett.

Az **EU piacon** a Rába Jármű Kft. értékesítése 2014 I. félévében megegyezett az összes árbevétellel.

Az **európai export** 20,7 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 4,2 millió euróról 4,9 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2014 I. féléve folyamán 5.934 millió forint volt, a bázis időszaki 480 millió forinthez képest. A kiemelkedő árbevétel növekedés az elmúlt években bejelentett üzletfejlesztési projekteknek köszönhető.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 1 millió forint nyereség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 137 millió forintos veszteséggel.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 97 millió forint nyereséget ért el a 2013 I. félévi 25 millió forint veszteséggel szemben.

millió Ft	2013.	2014.	Változás	2013.	2014.	Változás
	I-II. n.év	I-II. n.év		II. n.év	II. n.év	
EU - export	1 250	1 508	20,7%	678	846	24,8%
EU - belföld	480	5 934	1136,3%	152	5 144	3284,2%
Árbevétel összesen	1 730	7 442	330,2%	830	5 990	621,7%
EBITDA	-25	97	488,0%	14	88	528,6%
Üzemi eredmény	-137	1	100,7%	-40	40	200,0%

Rába csoport

A Rába csoport 2014 I. félévében 26,9 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2013. I. félév azonos időszaki 23,7 milliárdhoz képest 13,3 százalékos növekedés.

A cégcsoportnál a 2014 I. félévében elért üzemi tevékenység eredménye 909 millió forint nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 2.007 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény a tárgyidőszak folyamán 468 millió forint veszteséget mutatott, mely többek között tartalmaz 83 millió forint nettó kamatfizetést, valamint 380 millió forint árfolyamvesztést.

A fentiek alapján a Rába csoport 2014 I. félévében 244 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 1.918 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2014 I. félévében 2.025 millió forint eredményt ért el, az egy évvel korábbi 3.107 millió forinttal szemben.

Rába csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események

Árbevétel üzletenkénti bontásban

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
2013 Q1	8 248	2 913	900	11 434
2013 Q2	9 232	2 851	830	12 290
2013 Q3	6 928	3 520	1 139	11 000
2013 Q4	6 901	3 227	3 030	12 761
2014 Q1	7 040	3 723	1 452	11 837
2014 Q2	6 020	3 317	5 990	15 034

2014. I. félévi árbevétel bontása

m Ft	Amerika	EU			FAK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	4 480	7 296	5 491	1 805	849	435	13 060
Alkatrész	1	7 040	2 911	4 128	0	0	7 040
Jármű	0	7 442	1 508	5 934	0	0	7 442
Konszolidált	4 481	21 106	9 914	11 192	850	435	26 871

A csoport tagvállalatainak üzemi eredménye

	Üzemi eredmény					
	2013.				2014.	
	I. n.év	II. n.év	III. n.év	IV. n.év	I. n.év	II. n.év
Futómű	753	1 250	216	300	403	368
Alkatrész	84	82	99	30	106	153
Jármű	-97	-40	-28	542	-39	40
Egyéb	10	-35	110	-14	-26	-96
Összesen	750	1 257	397	858	444	465

PK2. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Név	Törzs/Alaptőke ezer forint	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány ¹	Besorolás ²
Rába Futómű Kft.	9.762.800	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

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

² Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)

PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

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

*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2013. I. félév	2014. I. félév	Index	2013. II. negyedév	2014. II. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	5 011 095	11 191 866	223,3%	2 371 834	7 699 010	324,6%
Exportárbevétel	18 713 254	15 678 967	83,8%	9 918 439	7 335 016	74,0%
Értékesítés nettó árbevétele	23 724 349	26 870 833	113,3%	12 290 273	15 034 026	122,3%
Értékesítés közvetlen költsége	17 848 845	21 973 983	123,1%	9 107 496	12 649 091	138,9%
Bruttó eredmény	5 875 504	4 896 850	83,3%	3 182 777	2 384 935	74,9%
Értékesítési költségek	404 925	374 149	92,4%	211 805	194 000	91,6%
Általános és adminisztrációs költségek	3 621 382	3 631 979	100,3%	1 726 340	1 707 268	98,9%
Egyéb bevétel	425 606	258 967	60,8%	124 702	104 426	83,7%
Egyéb ráfordítások	267 758	240 712	89,9%	111 279	123 242	110,8%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-3 868 459	-3 987 873	-3,1%	-1 924 722	-1 920 084	99,8%
Üzemi eredmény (EBIT)	2 007 045	908 977	45,3%	1 258 055	464 851	36,9%
Pénzügyi tevékenység bevétele	1 531 647	629 797	41,1%	176 082	250 996	142,5%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	1 213 676	1 097 378	90,4%	103 218	343 788	333,1%
Nettó pénzügyi eredmény	317 971	-467 581	-247,1%	72 864	-92 792	-227,3%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	2 325 016	441 396	19,0%	1 330 919	372 059	28,0%
Nyereségadó	406 528	197 224	48,5%	272 397	111 132	40,8%
TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 918 488	244 172	12,7%	1 058 522	260 927	24,7%
Egyéb átfogó jövedelem						
Részvényalapú kifizetések nyeresége, (vesztesége)						
Cash-flow fedezeti ügylet eredménye	-76 528	22 992	130,0%	204 297	0	
Cash-flow fedezeti ügylet használt adója	-12 244	3 679	130,0%	32 688	0	
Egyéb átfogó jövedelem	-64 284	19 313	130,0%	171 609	0	
Teljes átfogó jövedelem	1 854 204	263 485	14,2%	1 230 131	260 927	21,2%

1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL

A Rába 2014. I. félévben 26.871 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 23.724 millió forinthez képest a növekedés 13,3 százalék. A tárgyidőszaki árbevétel 58,3 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

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

A Rába közvetlen költségszintje 2014. I. félévben 81,8 százalék, a bázisidőszaki 75,2 százalékkal szemben, melynek oka, hogy az értékesítés a magasabb költségszintű termékek körében növekedett. A közvetlen költségek összege 21.974 millió forint (2013. I. félév 17.849 millió forint).

Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam a bázisidőszaki 5.876 millió forintról 4.897 millió forintra változott (-979 millió forint), ami az árbevétel 3.146 millió forintos növekedéséből és a közvetlen költség 4.125 millió forintos növekedéséből származik.

2.2. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 7,6 százalékkal csökkentek, összegük 2014. I. félévben 374 millió forint a 2013. I. féléves 405 millió forinttal szemben. Az értékesítési költségek 34 százalékát a devizafuvar teszi ki.

2.3. Általános és adminisztratív költségek

A Rába az általános és adminisztratív költségek (2014. I. félév: 3.632 millió forint, 2013. I. félév: 3.621 millió forint) között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket (2014. I. félév 1.444 millió forint) és az egyéb általános költségeket (2014. I. félév 2.169 millió forint). Ezeket korrigálja a nemzetközi előírások szerint nem aktiválható műszaki fejlesztési költségek nettó értéke, az egyes bankköltségek pénzügyi ráfordítások közé történő átsorolása, valamint a tőkeinstrumentumban és pénzben teljesített részvény alapú ráfordítás.

2.4. Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2014. I. félévben 259 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 167 millió forinttal kevesebb a bázis időszakinál. A csökkenés legjelentősebb okai, hogy a Társaság 2013. I. félévben értékesítette használaton kívüli ingatlanának egy részét, valamint nagyobb összegben támogatást számolt el, míg a tárgyidőszakban ezek a tételek lényegtelen mértéket öltenek a bázis időszakhoz képest.

2.5. Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások összege 2014. I. félévben 241 millió forint volt, ami 27 millió forinttal kevesebb a bázisidőszaki értéknél. A csökkenés jelentős tényezői, hogy a bázisidőszakban a Társaság leányvállalatai a társasági adó terhére elszámolható támogatást nyújtottak, valamint jelentősebb tárgyi eszköz selejtezés került elszámolásra.

3. ÜZEMI EREDMÉNY

A Rába üzemi eredménye 2014. I. félévben 909 millió forint volt (2013. I. félév 2.007 millió forint). A bruttó nyereség csökkenését (979 millió forint) mérsékelte az értékesítési és általános költségek együttes változása (-20 millió forint) és rontotta az egyéb bevétel / ráfordítás egyenlegének változása (-139 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 8,5 százalékról 3,4 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 7,5 százalék, a bázisidőszaki 13,1 százalékkal szemben.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

A nettó pénzügyi eredmény 2014. I. félévben 468 millió forint veszteség, míg a bázisidőszakban 318 millió forint nyereség volt.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2014. I. félévben -83 millió forint volt (a bázisidőszakban -135 millió forint). A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2014. I. félévben 380 millió forint veszteség volt (2013. I. félévben -61 millió forint). A bázisidőszakban a pénzügyi bevételek tartalmazzák részesedés értékesítéséből származó árfolyamnyereséget is 524 millió forint értékben.

A Rába Csoport kockázatkezelési stratégiája szerint a Társaság a HUF erősödés eredményre gyakorolt kedvezőtlen hatásának ellensúlyozására a gazdálkodás finanszírozási szükségletét részben devizában biztosította (deviza hiteleket vett fel) és ezáltal ezeket a deviza bevételek értékének megőrzésére alkalmas fedezeti ügyleteknek tekintette a várható kitétségnek megfelelő mértékben. E cash-flow ügyletek fedezeti ügyletté nyilvánításának időpontjához, 2011. október 1-jéhez mért árfolyam-különbözete 2014. I. félévben 23 millió forint nyereség (2013. I. félévben: 77 millió forint veszteség), mely egyéb átfogó eredményként került elszámolásra. A Társaság a fedezeti ügyleteknek minősített devizahiteleket 2014. június 30-ig visszafizette, ezzel a fedezeti ügyletek megszűntek.

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

	2013. I. félév	2014. I. félév
Osztalékbevételek	1 011	1 298
Eladott részesedések árfolyamnyeresége	523 531	0
Kamatbevételek	17 284	977
Részvénylehívás árfolyamnyeresége	0	10 186
Származékos ügyletek nem realizált nyeresége		
Árfolyamnyereség	989 120	615 906
Egyéb pénzügyi bevételek	701	1 430
Pénzügyi bevételek	1 531 647	629 797
Fizetendő kamat	151 891	83 677
Árfolyamveszteség	1 050 280	995 552
Egyéb pénzügyi ráfordítások	11 505	18 149
Pénzügyi ráfordítások	1 213 676	1 097 378

5. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2014. I. félévi adózás előtti eredmény 441 millió forint nyereség, ami az 1-4. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 1.884 millió forinttal kevesebb a 2013. I. félévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 1,64 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 9,8 százalékkal szemben.

Csoportszinten 197 millió forint adókötelezettség áll fenn. Ebből a társasági adó fizetési kötelezettség 18 millió forint, az iparüzési adó fizetési kötelezettség 153 millió forint, a tárgyidőszaki halasztott adókötelezettség 30 millió forint, a tőkében elszámolt halasztott adó követelés 4 millió forint.

6. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

A cash-flow fedezeti ügyletek kapcsán 2014. I. félévben az egyéb átfogó eredményben elszámolt, a jövedelemadó hatását is tükröző nettó összeg 19 millió Ft (2013. I. félévben -64 millió forint).

7. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK

A Rába esetében a Magyar Számviteli 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-átszervezési ráfordítások teljeskörű elszámolása az IFRS szerint a költségek között;
- Opció-s Részvényjuttatási Program keretében a vezetőknek biztosított részvényopció elszámolása;
- a HAS előírások szerint egyéb ráfordításként elszámolt iparüzési adó átvezetése a nyereségadó közé;
- a Magyar Számviteli 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 Számviteli Szabályok szerint közvetett költségként elszámolt egyes bankköltségek átsorolása a pénzügyi ráfordítások közé;
- Cash-flow fedezeti ügylet elszámolása (IAS 39.88 szerint) egyéb átfogó eredményben.

PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

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

*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2013.12.31	2014.06.30	Index
Ingatlanok, gépek, berendezések	13 841 560	13 657 030	98,7%
Immateriális javak	977 593	1 023 320	104,7%
Hosszúlejáratú követelések	576 913	540 143	93,6%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,0%
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	205	205	100,0%
Eszköz értékesítéséből származó követelések	198 586	198 586	100,0%
Halasztott adó követelés	303 422	273 141	90,0%
Befektetett eszközök összesen	16 236 496	16 030 642	98,7%
Készletek	7 164 217	7 436 424	103,8%
Követelések	9 428 015	7 865 698	83,4%
Társasági adó követelések	36 639	57 383	156,6%
Pénztár, bankszámla	265 011	196 668	74,2%
Forgóeszközök összesen	16 893 882	15 556 173	92,1%
ESZKÖZÖK összesen	33 130 378	31 586 815	95,3%
Jegyzett tőke	12 940 238	13 035 294	100,7%
Egyéb átfogó eredmény	-19 313	0	0,0%
Tőketartalék	83 140	73 902	88,9%
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	86 354	100 487	116,4%
Felhalmozott eredmény	985 665	1 250 135	-26,8%
Tőke és tartalékok összesen	14 076 084	14 459 818	102,7%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	5 819 436	4 697 624	80,7%
Céltartalék	414 356	347 355	83,8%
Tartós passzívák (források) összesen	6 233 792	5 044 979	80,9%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	3 303 510	2 963 535	89,7%
Rövid lejáratú kötelezettségek	9 516 992	9 118 483	95,8%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	12 820 502	12 082 018	94,2%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	33 130 378	31 586 815	95,3%

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2013. december 31-i 13.842 millió forintos záró értékről 13.657 millió forintra változott. A változás 1,3 százalékos csökkenés. A tárgyi eszközök értékcsökkenése 2014. I. félévben 980 millió forint volt.

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 978 millió forintról 1.023 millió forintra változott. A változás 4,7 százalékos növekedés. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 136 millió forint.

1.3. Hosszúlejáratú követelések

Ezen a mérleg soron kerülnek kimutatásra az egyéb tartósan adott kölcsönök (8 millió forint), valamint a hosszúlejáratra adott előleg 532 millió forint értékben, amely egy hosszúlejáratú kötelezettség – mely évente a közvetett költség soron jelentkezik majd – kedvező feltételekkel történő részleges megváltásának következménye. Az éves kötelezettségteljesülés következményeként 37 millió forinttal csökkent a hosszú lejáratú követelés összege a tárgyidőszakban.

	2013.12.31.	2014.06.30
Nyitó	642 079	576 913
Növekedés	5 750	
Törlesztés		
Csökkenés	(70 916)	(36 770)
Diszkontálás hatása		
Záró	576 913	540 143

1.4. Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlanok könyv szerinti értéke nem változott, 2014. június 30-án 338 millió forint volt.

1.5. Eszközök értékesítéséből származó követelés

A követelés jelenértéke 2014. június 30-án 199 millió forint.

1.6. Halasztott adó követelés

A követelés értéke 2014. június 30-án 273 millió forint volt, mely 30 millió forinttal kevesebb a 2013. december 31-i összegnél. A változásból 22 millió forint az elhatárolt negatív adóalap egy részének feloldásából adódik.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2014. június 30-i záró értéke 7.436 millió forint volt (2013. december 31: 7.164 millió forint). A változás 3,8 százalékos növekedés. A változás összetevői: az anyagok és áruk 221 millió forinttal, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 51 millió forinttal nőttek.

2.2. Követelések

A követelések 2014. június 30-i záró értéke 7.866 millió forint volt, a 2013. december 31-inél 1.562 millió forinttal kevesebb (2013. december 31-i záró: 9.428 millió forint). A vevőállomány 2.294 millió forinttal csökkent. Az egyéb követelések 339 millió forinttal, adott előlegek 393 millió forinttal növekedtek.

2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2014. június 30-i záró értéke 197 millió forint, 68 millió forinttal kevesebb a 2013. december 31-inél (265 millió forint).

3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK

A változás az alábbiak szerint következett be:

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Részvény- alapú kifi- zetések tartalék	Felhal- mozott eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tőke és tartalék összesen
2013. január 01-i egyenleg	12 921 066	85 004	165 057	-1 767 906	-19 843	11 383 378
Tárgyévi eredmény				1 918 488		1 918 488
Egyéb átfogó eredmény					-64 283	-64 283
2013. június 30-i egyenleg	12 921 066	85 004	165 057	150 582	-84 126	13 237 583
Tárgyévi eredmény				750 310		750 310
Egyéb átfogó eredmény					64 813	64 813
Tőkeinstrumentumban teljesített rész- vény alapú ráfordítás			7 280			7 280
Tőkeinstrumentumban teljesített rész- vény alapú ráfordítás halasztott adója			-1 019			-1 019
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye	19 172	-1 864	-5 255	4 328		16 381
Lehívott részvényalapú kifizetés halasz- tott adója			736			736
Részvény alapú kifizetések megszűné- se	0	0	-80 445	80 445		0
2013. december 31-i egyenleg	12 940 238	83 140	86 354	985 665	-19 313	14 076 084
Tárgyévi eredmény				244 172		244 172
Egyéb átfogó eredmény					19 313	19 313
Tőkeinstrumentumban teljesített rész- vény alapú ráfordítás			35 375			
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye	95 056	-9 238	-24 425	20 298		81 691
Lehívott részvényalapú kifizetés halasz- tott adója			3 183			3 183
2014. június 30-i egyenleg	13 035 294	73 902	100 487	1 250 135	0	14 459 818

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 2014. június 30-án 13.035 millió forint.

A Rába Csoport Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Programja keretében 2014 I. félév-
ében 7 fő élt az opció lehívás lehetőségével és 95.056 darab saját részvény lehívásra került.

3.2. Egyéb átfogó eredmény

A Társaság kockázatkezelési stratégiája szerint cash-flow fedezeti ügyletként kezelt USD és
EUR devizahitelek visszafizetésre kerültek, így az egyéb átfogó eredmény 2014. június 30-i
záró értéke 0 forint.

3.3. Tőketartalék

A tőketartalék 2014. június 30-án 74 millió forint volt, mely jellemzően a Rába által visszavásá-
rolt saját részvény bekerülési értéke és névértéke közti különbség.

3.4. 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 vesz-
nek részt.

A program három önálló opciólehívási szakaszból áll, amelyek egyedi megvalósítása egymástól

független előfeltételektől függ. Az eredetileg öt évre tervezett program 2010-ben 2014. június 30-ig meghosszabbításra került.

Az első és a második tranche feltételei teljesültek, így lehívhatóvá váltak. A 2010. évi közgyűlési jóváhagyással 2012. január 1-től újraindult harmadik tranche feltételei nem teljesültek, miután a Rába részvények tőzsdei forgalommal súlyozott átlagárfolyama 2012. első félévben bármely egymást követő húsz tőzsdei kereskedési napon nem érte el a kétezer forintot.

Az opciós program résztvevői az első tranche-t illetően éltek a lehívás lehetőségével és az első tranche részvényei 2011. év végéig teljes egészében lehívásra kerültek.

A 2014. április 17-i Közgyűlés felhatalmazta a Társaságot, hogy a Menedzsment Részvény Op-ciók Ösztönző Program 2014. június 30-án lejárató futamidejét 2016. június 30-ig változatlan fel-tételekkel meghosszabbítsa.

A változtatások alapján az újraértékelt opciós program értékmódosulása a tőkeinstrumentum-ban teljesített részvény alapú kifizetési ügyleteken 35.375 ezer forint volt.

A 2014. I. félévben a második tranche-ből lehívott részvények tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetésének összege 24.425 ezer forint, halasztott adója 3.183 ezer forint.

3.5. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (1.250 millió forint) az előző évi záróhoz (986 millió forint) képest 264 millió forinttal (az éves nettó eredménnyel és a lehívott részvényalapú kifizetések összegével) növekedett.

4. TARTÓS PASSZÍVÁK (FORRÁSOK)

4.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszúlejáratú kötelezettségek a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök összegét tartalmazza, melynek 2014. június 30-i záró értéke 4.698 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 19,3 százalékkal alacsonyabb (2013. december 31-i záró: 5.819 millió forint).

4.2. Céltartalék

A céltartalék 2014. június 30-i záró értéke 347 millió forint volt, mely 67 millió forinttal (16,2 szá-zalékkal) kevesebb az előző év záró értékénél. A változás legjelentősebb része a garanciális kötelezettségre és várható költségekre képzett céltartalék feloldás.

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (2.964 millió forint) a 2013. decemberi záró állo-mányhoz (3.304 millió forint) képest 10,3 százalékkal csökkent. Így a Rába csoport nettó hitelál-lománya 2014. június 30-án 7.464 millió forintra csökkent, ami a 2013. december 31-i időponti állományhoz képest 16 százalékos csökkenés.

5.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege 2014. június 30-án 9.118 millió forint, a 2013. decem-beri záró értékhez (9.517 millió forint) képest 4,2 százalékkal kevesebb. A változás összetevői:

- a szállító állomány csökkenése (536 millió forint)
- egyéb kötelezettségek növekedése (137 millió forint).

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2014. I. FÉLÉV

Adatok ezer forintban

	<u>2013. I. félév</u>	<u>2014. I. félév</u>
Működési tevékenységekből származó cash-flow-k		
Nyereségadózás előtti eredmény	2 325 016	441 396
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
Kamatráfordítás	22 397	29 410
Értékcsökkenés és amortizáció	1 099 904	1 116 681
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	12 577	1 425
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés	-40 862	3 734
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	32 079	76 594
Készletek selejtezése	76 012	33 124
Céltartalék képzés / (feloldás)	-50 451	-67 001
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	0	25 189
Származékos pénzügyi eszközök és követelések valósérték-változása	-25 680	0
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének selejtezésének és apportjának eredménye	-107 197	-6 828
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásának eredménye	-523 530	0
Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése	39 517	331 034
<i>A működő tőke változásai:</i>		
Vevők és egyéb követelések változása	923 896	1 564 265
Készletek változása	-469 872	-381 925
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	489 195	-262 060
Fizetett nyereségadó	-151 420	-228 265
Fizetett kamatok	-145 382	-94 205
Működési tevékenységekből származó nettó cash-flow-k	3 506 199	2 582 568
Befektetési tevékenységekből származó cash-flow-k		
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-1 001 423	-984 420
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásából származó bevétel	523 530	0
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	125 546	6 985
Kapott kamatok, osztalék	1 011	1 298
Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash-flow-k	-351 336	-976 137
Finanszírozási tevékenységekből származó cash-flow-k		
Saját részvények eladásából/(vásárlásából) származó bevétel	0	95 056
Hitel- és kölcsönfelvétel	4 621 188	2 165 575
Hitelek- és kölcsönök visszafizetése	-7 692 092	-3 935 405
Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash-flow-k	-3 070 904	-1 674 774
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése / csökkenése	83 959	-68 343

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

A Rába Csoport banki hitelállománya 7.551 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 7.452 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 762 millió forint.

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat ¹			
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (június 30.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	2,80	2,92	377 747	3,67	3,79	494 536				
Külföldi intézményi/társaság	0,68	0,70	91 067	1,34	1,38	180 542				
Külföldi magánszemély	0,27	0,28	36 344	0,24	0,25	32 989				
Belföldi magánszemély	18,49	19,25	2 491 355	17,70	18,29	2 385 170				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,15	0,16	20 406	0,14	0,14	18 738				
Saját tulajdon	3,93		528 988	3,22		433 932				
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	73,68	76,69	9 927 539	73,68	76,13	9 927 539				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0				
Egyéb ⁶	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0				
ÖSSZESEN	100,00	100,00	13 473 446	100,00	100,00	13 473 446				

¹Ha 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.

² Tulajdoni hányad

³ 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!

⁴ Pl.: ÁPV Rt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

RS3. Az 5 százaléknál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2014.06.30.)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	B	Á	9 925 829	73,67	76,12	

¹ Belföldi (B). Külföldi (K)

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

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

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

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

	január 1.	március 31.	június 30.
Társasági szinten	528.988	460.846	433.932
Leányvállalatok			
Mindösszesen	528.988	460.846	433.932

TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	14	18	18
Csoport szinten	1.950	1.990	1.844

A 2014. június 30-i záró konszolidált létszám 1.844 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 5,4 százalék.

TSZ2. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Pintér István	IT elnök	2005		7 082
IT	Alan Spencer	IT tag	2006		0
IT	Dr. Borbíró Zoltán	IT tag	2012	2013	n.a.
IT	Dr. Hajdu Tibor Zoltán	IT tag	2012		0
IT	Dr. Steigler József	IT tag	2013		0
IT	Dr. Székács Péter	IT tag	2012		0
IT	Wáberer György	IT tag	2012		0
FB	Dr. Polacsek Csaba	FB elnök	2012		0
FB	Dr. Berencsi Tamás	FB tag	2013		0
FB	Dr. Markovics Mirjána	FB tag	2012	2013	n.a.
FB	Dr. Kerékygártó János	FB tag	2012		0
SP	Pintér István	vezérigazgató	2003	határozott	7 082
SP	Balog Béla	Vezérigazgató-helyettes	2004	határozatlan	3 332
SP	Vissi Ferenc	humán erőforrás igazgató	2001	2013	n.a.
SP	Steszli Ádám	humán erőforrás és kontrolling igazgató	2014	határozatlan	1 664
SP	Szabó József	beszerzési és eszköz-gazdálkodási igazgató	2001	2013	n.a.
SP	Farkas Ákos	beszerzési és eszköz-gazdálkodási igazgató	2013		1 664
SP	Pintér István	ügyvezető igazgató	2004	határozatlan	7 082
SP	Urbányi László	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	3 332
SP	Torma János	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	1 664
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					18 738

¹ 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	2013.12.31	2014.06.30	Index
A.	Befektetett eszközök	16 313 978	16 297 762	99,90%
I.	Immateriális javak	26 891	21 835	81,20%
II.	Tárgyi eszközök	5 969 648	5 958 488	99,81%
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	10 317 439	10 317 439	100,00%
B.	Forgóeszközök	3 526 083	3 329 128	94,41%
I.	Készletek	351 435	350 873	99,84%
II.	Követelések	2 533 377	2 534 001	100,02%
III.	Értékpapírok	472 303	387 433	82,03%
IV.	Pénzeszközök	168 968	56 821	33,63%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	22 027	44 389	201,52%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	19 862 088	19 671 279	99,04%
D.	Saját tőke	15 333 627	15 155 014	98,84%
I.	Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	528 988	433 932	82,03%
III.	Tőketartalék	127 654	127 654	100,00%
IV.	Eredménytartalék	889 313	1 345 094	151,25%
V.	Lekötött tartalék	472 303	387 433	82,03%
VII.	Mérleg szerinti eredmény	370 911	-178 613	-148,16%
E.	Céltartalékok	91 019	63 797	70,09%
F.	Kötelezettségek	4 351 614	4 345 069	99,85%
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	4 351 614	4 345 069	99,85%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	85 828	107 399	125,13%
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	19 862 088	19 671 279	99,04%

RÁBA NYRT. (EGYEDI) EREDMÉNYKIMUTATÁS (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

Sorszám	A tétel megnevezése	2013. I. félév	2014. I. félév	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	593 225	605 335	102,04%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	107 536	111 481	103,67%
III.	Értékesítés bruttó eredménye	485 689	493 854	101,68%
IV.	Értékesítés közvetett költségei	521 010	530 193	101,76%
V.	Egyéb bevételek	110 068	27 352	24,85%
VI.	Egyéb ráfordítások	114 335	83 996	73,46%
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-39 588	-92 983	-234,88%
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	472 145	84 104	17,81%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	127 809	166 984	130,65%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	344 336	-82 880	-124,07%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	304 748	-175 863	-157,71%
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-351	-2 750	-783,48%
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	304 397	-178 613	-158,68%
XII.	Adófizetési kötelezettség	1 405	0	
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	302 992	-178 613	-158,95%
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	302 992	-178 613	-158,95%

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

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

Egyéb:

Felelősségvállaló nyilatkozat

Alulírottak mint a Társaság képviselőit 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, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság nem hallgat el olyan tényről, 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.

Győr, 2014. augusztus 7.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
pénzügyi vezérigazgató-helyettes