

# A RÁBA Nyrt. 2014. I-III. negyedéves jelentése

Nem auditált, konszolidált negyedéves 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-III. negyedév
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 2,4 százalékos csökkenés mellett 2014 I-III. negyedévében 33,9 milliárd forint árbevételt ért el a 2013 I-III. negyedévében elért 34,7 milliárd forinttal szemben. A forgalom alakulása a belföldi és az export értékesítés ellenkező irányú változásának eredménye: a belföldi piacokon jelentős, 58,6 százalékos növekedést realizált a Rába Csoport, az export piacok forgalma viszont 21,5 százalékkal mérséklődött a 2013-as bázis időszakhoz képest. A belföldi értékesítés motorját elsősorban a Jármű üzletágnál megkezdett járműértékesítések, valamint az Alkatrész üzletágat érintő személygépkocsi piac I. féléves jó teljesítménye jelentette. Az export piacok teljesítményéhez negatív módon járult hozzá a FÁK esetében a jelentős rubel gyengülés, a nagyteljesítményű mezőgazdasági gépek globális piacának alacsony aktivitása, valamint az európai tehergépjármű piacon megfigyelhető csökkenő értékesítési trend. A III. negyedévet tekintve a legtöbb kulcs piacon a korábbiakhoz képest stagnáló vagy csökkenő kereslet volt megfigyelhető. Mindezek, elsősorban a Futómű üzletág mint legnagyobb exportőr teljesítményét határozták meg jelentősen. Pozitív oldalról hatott az export értékesítésre az Alkatrész üzletág esetében a stratégiában megfogalmazott több lábbon állás jegyében beindult kartám üzlet jó teljesítése, a Jármű üzletág esetében pedig a vasszerkezeti szegmens trendszerű növekedése. Ezeknek köszönhetően mindkét üzletág a piaci trendeket nagy mértékben meghaladó, két számjegyű növekedést ért el az európai export piacokon. A csoport szintű értékesítéshez a piac méretek visszaesésével terhelt Futómű üzletág 31,0 százalékos csökkenéssel, az Alkatrész és a Jármű üzletág pedig 4,6, valamint 188,5 százalékos forgalombővüléssel járult hozzá. A növekedésre a bázis időszakhoz képest a dollár és az euró árfolyam is kedvezően hatott, a dollár 1,2 százalékkal, az euró pedig 4,1 százalékkal haladta meg a bázis időszaki átlagárfolyam szinteket.
- A bruttó fedezetszint 2014. I-III. negyedévben a 2013-as bázisidőszakhoz képest 6,0 százalék ponttal csökkent. A fedezetszint csökkenése a Futómű üzletág terheltségcsökkenésének, a magas hozzáadott értékű termékek értékesítési részaránycsökkenésének, valamint az üzletágak volatilis értékesítéshez történő tudatos és rugalmas alkalmazkodásának és szigorú költségkontrolljának eredménye.
- Az árbevétel és a fedezeti szint csökkenés következményeként a bruttó eredmény 2014 I-III. negyedévében 27,3 százalékos csökkenés mellett mintegy 6 milliárd forintot ért el, értéke 5.996 millió forint volt. A rendkívül szigorú költségkontrollnak köszönhetően az adminisztratív és értékesítési költségeket a 2,4 százalékos árbevétel csökkenést meghaladó mértékben, 4,0 százalékkal tudta csökkenteni a Társaság a 2013. I-III. negyedévihez képest.
- Az egyéb bevételek, ráfordítások csak a szokásos tételeket tartalmazza, ezek egyenlege 193 millió forint nyereség volt a vizsgált időszakban, szemben az előző év hasonló időszakában elért 141 millió forintos nyereséggel. Az eltérést a tárgyidőszakban kisebb nagyságrendben elszámolt értékvesztés, céltartalék képzés, valamint kisebb nagyságrendben adott támogatások eredményezik.
- Az üzemi eredmény 2014 I-III. negyedévében 452 millió forintos nyereséget ért el. Ez a ki-

vételesen eredményes 2013-as bázis időszakhoz képest mintegy 81,2 százalékkal alacsonyabb. A legtöbb kulcs piacon megfigyelhető tovább lanyguló piaci kereslet okán a 2014-es tárgyidőszakra kiváltképp igaz volt a III. negyedévekre jellemző szezonális gyengeség. Ez rányomta bélyegét valamennyi üzletág eredményességére, még annak ellenére is, hogy a Társaság csoport szinten jelentős eredményeket tudott felmutatni a fix jellegű költségek csökkentésében.

- Bár a készpénztermelési hatékonyságot mutató EBITDA szint 5,4 százalékpontos teljesítmény romlást mutat, a megtermelt EBITDA tömeg a jelentősen romló piaci környezet ellenére is meghaladja a 2,1 milliárd forintot, értéke 2.126 millió forint volt 2014 I-III. negyedévében.
- A pénzügyi eredmény 2014 I-III. negyedévében 442 millió forint veszteséget mutatott a tavalyi hasonló időszakban realizált 44 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 árfolyamveszteség okozza.
- A tárgyévi eredmény 2014. I-III. negyedévben 254 millió forint veszteséget ért el a tavalyi év hasonló időszakának 1.968 millió forintos nyereségével szemben. A tárgyidőszakban a cash-flow fedezeti ügyletek nettó nyeresége 19 millió forint volt, így a teljes átfogó jövedelem szerinti eredmény a 234 millió forint veszteség.
- Készpénz termelésben továbbra is jelentős sikereket ér el a Társaság. A nettó hitel állomány szintjét 7,7 milliárd forintra csökkentette a Társaság, mely jelentősen kisebb, mint az egy évvel ezelőtti 9,8 milliárdos, illetve a 2013-as év végi 8,9 milliárdos állomány. A jelentős hitelállomány csökkenést az év végéhez képest a nyereséges operatív tevékenységgel és a működő tőke csökkentésével sikerült elérni; míg ellene hatott a készpénzmozgással nem járó, devizaárfolyamok elmozdulásának köszönhető hitelek átértékelése 296 millió forint értékben

ezer Ft	2013.	2014.	Változás	2013.	2014.	Változás
	I-III. n.év	I-III. n.év		III. n.év	III. n.év	
Árbevétel	34 724 271	33 903 568	-2,4%	10 999 921	7 032 735	-36,1%
Bruttó eredmény	8 243 109	5 995 904	-27,3%	2 367 604	1 099 054	-53,6%
<i>Bruttó fedezet</i>	<i>23,7%</i>	<i>17,7%</i>	<i>-6%p</i>	<i>21,5%</i>	<i>15,6%</i>	<i>-5,9%p</i>
EBITDA	4 058 279	2 125 617	-47,6%	951 330	99 959	-89,5%
<i>EBITDA szint</i>	<i>11,7%</i>	<i>6,3%</i>	<i>-5,4%p</i>	<i>8,7%</i>	<i>1,4%</i>	<i>-7,2%p</i>
Üzemi eredmény	2 404 956	451 836	-81,2%	397 910	-457 141	-214,9%
Nettó pénzügyi eredmény	44 392	-442 390	-1096,6%	-273 578	25 191	109,2%
Targyévi eredmény	1 967 927	-253 738	-112,9%	49 439	-497 910	-1107,1%
Teljes átfogó jövedelem	1 962 126	-234 425	-111,9%	107 922	-497 910	-561,4%

„A Rábánál az üzletfejlesztés áll az idei év fókuszában, amivel ellensúlyozni kívánjuk a piaci környezet nagyfokú változékonyságát. Csoportszinten társaságunk továbbra is iparági átlagot meghaladó EBITDA szintet mutathat fel, és kiváló cash flow menedzsmentünknek köszönhetően a Rába nettó hitelállományát folyamatosan csökkenteni tudjuk. Ugyancsak sikerként könyvelhetjük el a beinduló piaci diverzifikációt a Jármű és Alkatrész üzletágakban” – 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 első nyolc hónapjában a kereslet bővülése elérte a 18 százalékot az előző év azonos időszakához képest. A növekedést továbbra is a szállítmányozás iránti bővülő kereslet, valamint a növekvő építőipari aktivitás magyarázza. Az európai tehergépjármű piac jóval kisebb mértékben, 3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi, 2013. I-III. negyedéves bázis időszakot. Az év második és harmadik negyedévében azonban az európai piaci aktivitás folyamatosan csökkenő trendet mutatott, a kereslet ebben az időszakban nem érte el

a bázis időszak szinthez. A mezőgazdasági futóművek értékesítése területén 2014 I-III. negyedévében globálisan gyenge piaci kereslet mutatkozott, a mezőgazdasági értékesítések több mint a felére estek vissza év/év viszonylatban. Az orosz tehergépjármű és buszpiaci kereslet alakulására továbbra is rányomta bélyegét a gyenge rubel árfolyam. Ennek megfelelően ezen piaci szegmensekben a keresleti aktivitás a 2013-as bázis időszakhoz képest jelentősen mérséklődött. Az európai személygépjárművek piacát 2014 I-III. negyedévében 6 százalékos meghaladó kereslet-bővülés jellemezte.

- 2014 I-III. negyedévében kis mértékű volatilitás mellett a bázisidőszakihoz képest 3,7 százalékkal alacsonyabb acél árszínvonal hatott a vállalati működés költség oldalára. A harmadik negyedévet tekintve szintén árcsökkenés jellemezte az anyagárak alakulását, a mérséklődés mértéke 1,2 százalékos volt.
- Az energiaárak 2014 I-III. negyedévében a bázisidőszaki szinten alakultak, a III. negyedévet tekintve az energia átlagárának növekedése 2,4 százalékos volt.
- 2014 I-III. negyedévében a dollár és az euró átlagárfolyama is meghaladta az egy évvel korábbi szintet, az USD esetében a növekedés 1,2 százalékos, az EUR átlagárfolyam növekedése pedig 4,1 százalékos volt. A harmadik negyedévet illetően a dollár átlagárfolyama 4,7 százalékkal, míg az euró árfolyama 4,8 százalékkal haladta meg a bázis időszak értékét.<sup>1</sup>

	2013. I-III. n.év	2014. I-III. n.év	Változás	2013. III. n.év	2014. III. n.év	Változás
HUFEUR - átlag	296,7	308,8	4,1%	297,9	312,2	4,8%
HUFEUR - időszak vége	298,5	310,4	4,0%	298,5	310,4	4,0%
HUFUSD - átlag	225,3	227,9	1,2%	225,0	235,5	4,7%
HUFUSD - időszak vége	221,1	245,1	10,9%	221,1	245,1	10,9%
Alapanyagok árának alakulása*	112%	108%	-3,7%	108%	107%	-1,2%
Energia ár alakulása**	191%	192%	0,7%	196%	201%	2,4%

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

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

### Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2014 I-III. negyedévében 16,9 milliárd forint volt, a 2013-as üzleti év azonos időszakában elért 24,4 milliárd forinttal szemben. Ez 31,0 százalékos mérséklődésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel dollárban kifejezve 23,2 millió dollár volt a 2013. I-III. negyedévi bázis időszakban elért 44,4 millió dollárral szemben. Ez 47,7 százalékos csökkenést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 10,6 százalékkal mérséklődött, mértéke 9,7 milliárd forintot ért el a bázis időszak 10,8 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2014 első kilenc hónapjában 23,5 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 27,0 millió euróhoz képest. Ez 13,0 százalékos csökkenésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2.409 millió forint volt, ez a bázis időszak 2.797 millió forinthez képest 13,9 százalékos mérséklődés.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2014 I-III. negyedévében a 2013-as bázisidőszakhoz viszonyítva 67,0 százalékkal, 10,6 millió euróról 3,9 millió euróra mérséklődött.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel a 2014-es üzleti év első kilenc hónapjában 2,3 millió eurót ért el az egy évvel korábbi 1,5 millió euróval szemben. Az 53,3 százalékos növekedés a vállalat stratégiájával összefüggésben lévő vevőportfólió bővítés eredményének tekinthető.

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

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

Az üzemi tevékenység eredménye 2014 I-III. negyedévében 530 millió forint nyereség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 2.219 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 1.601 millió forint volt az egy évvel korábbi 3.286 millió forinttal szemben.

millió Ft	2013.	2014.	Változás	2013.	2014.	Változás
	I-III. n.év	I-III. n.év		III. n.év	III. n.év	
Amerika	10 008	5 299	-47,1%	2 759	818	-70,4%
EU - export	8 004	7 246	-9,5%	2 216	1 755	-20,8%
EU - belföld	2 797	2 409	-13,9%	801	604	-24,6%
FÁK	3 154	1 197	-62,0%	900	348	-61,3%
Egyéb	446	701	57,2%	251	266	6,0%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>24 409</b>	<b>16 851</b>	<b>-31,0%</b>	<b>6 928</b>	<b>3 792</b>	<b>-45,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 286</b>	<b>1 601</b>	<b>-51,3%</b>	<b>574</b>	<b>111</b>	<b>-80,7%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>2 219</b>	<b>530</b>	<b>-76,1%</b>	<b>216</b>	<b>-241</b>	<b>-211,6%</b>

### Rába Járműalkatrész Kft.

A Rába Járműalkatrész Kft. árbevétele 2014 I-III. negyedévében 9,7 milliárd forintot ért el, mely 4,6 százalékos növekedésnek felel meg az egy évvel korábban realizált 9,3 milliárd forintos forgalomhoz képest.

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

Az **európai export** 2014 első kilenc hónapja folyamán 13,5 millió eurót ért el az egy évvel korábbi 10,2 millió euróval szemben. Ez 32,3 százalékos devizában mért növekedést jelent.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a 2014-es tárgyidőszakban 5,5 milliárd forint volt, mely 11,4 százalékos csökkenésnek felel meg a 2013. I-III. negyedévi 6,2 milliárd forintos árbevételhez képest.

A cég üzemi szinten a tárgyidőszakban 189 millió forint nyereséget termelt a 2013. I-III. negyedévi 265 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működésből származó eredménye az időszakban 491 millió forintra mérséklődött az egy évvel korábbi 537 millió forintról.

millió Ft	2013.	2014.	Változás	2013.	2014.	Változás
	I-III. n.év	I-III. n.év		III. n.év	III. n.év	
Amerika	0	2		0	0	
EU - export	3 036	4 172	37,4%	1 059	1 261	19,1%
EU - belföld	6 249	5 538	-11,4%	2 461	1 409	-42,7%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>9 285</b>	<b>9 712</b>	<b>4,6%</b>	<b>3 520</b>	<b>2 670</b>	<b>-24,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>537</b>	<b>491</b>	<b>-8,6%</b>	<b>191</b>	<b>28</b>	<b>-85,3%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>265</b>	<b>189</b>	<b>-28,7%</b>	<b>99</b>	<b>-70</b>	<b>-170,7%</b>

### Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2014 I-III. negyedévében realizált árbevétele 188,5 százalékkal múlta felül a bázis időszaki szintet, 2.868 millió forintról 8.273 millió forintra növekedett.

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

Az **európai export** 15,0 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 6,0 millió euróról 6,9 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2014 I-III. negyedéve folyamán 6.159 millió forint volt, a bázis időszaki 1.097 millió forinthez képest. A kiemelkedő árbevétel növekedés az elmúlt években bejelentett üzletfejlesztési projekteknek köszönhető.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 93 millió forint veszteség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 165 millió forintos veszteséggel.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 63 millió forint nyereséget ért el a 2013 I-III. negyedévi 2 millió forint veszteséggel szemben.

millió Ft	2013. I-III. n.év	2014. I-III. n.év	Változás	2013. III. n.év	2014. III. n.év	Változás
EU - export	1 771	2 114	19,4%	521	606	16,3%
EU - belföld	1 097	6 159	461,4%	617	224	-63,7%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>2 868</b>	<b>8 273</b>	<b>188,5%</b>	<b>1 139</b>	<b>830</b>	<b>-27,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-2</b>	<b>63</b>	<b>3250,0%</b>	<b>23</b>	<b>-34</b>	<b>-247,8%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-165</b>	<b>-93</b>	<b>43,6%</b>	<b>-28</b>	<b>-94</b>	<b>235,7%</b>

### Rába csoport

A Rába csoport 2014 I-III. negyedévében 33,9 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2013. I-III. negyedéves 34,7 milliárdhoz képest 2,4 százalékos csökkenés.

A cégcsoportnál a 2014 első kilenc hónapjában elért üzemi tevékenység eredménye 452 millió forint nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 2.405 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény a tárgyidőszak folyamán 442 millió forint veszteséget mutatott, mely többek között tartalmaz 121 millió forint nettó kamatfizetést, valamint 310 millió forint árfolyamvesztést.

A fentiek alapján a Rába csoport 2014 I-III. negyedévében 254 millió forint nettó veszteséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 1.968 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2014 I-III. negyedévében 2.126 millió forint eredményt ért el, az egy évvel korábbi 4.058 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
<b>2013 Q3</b>	<b>6 928</b>	<b>3 520</b>	<b>1 139</b>	<b>11 000</b>
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
<b>2014 Q3</b>	<b>3 792</b>	<b>2 672</b>	<b>830</b>	<b>7 033</b>

#### 2014. I-III. negyedévi árbevétel bontása

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	5 299	9 655	7 246	2 409	1 197	701	<b>16 851</b>
Alkatrész	2	9 710	4 172	5 538	0	0	<b>9 712</b>
Jármű	0	8 273	2 114	6 159	0	0	<b>8 273</b>
<b>Konszolidált</b>	<b>5 301</b>	<b>26 705</b>	<b>13 535</b>	<b>13 169</b>	<b>1 197</b>	<b>701</b>	<b>33 904</b>

## A csoport tagvállalatainak üzemi eredménye

	Üzemi eredmény						
	2013.				2014.		
	I. név	II. név	III. név	IV. név	I. név	II. név	III. név
Futómű	753	1 250	216	300	403	368	-241
Alkatrész	84	82	99	30	106	153	-70
Jármű	-97	-40	-28	542	-39	40	-94
Egyéb	10	-35	110	-14	-26	-96	-52
<b>Összesen</b>	<b>750</b>	<b>1 257</b>	<b>397</b>	<b>858</b>	<b>444</b>	<b>465</b>	<b>-457</b>

## PK2. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

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

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

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

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

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

\*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2013. I-III. negyedév	2014. I-III. negyedév	Index	2013. III. negyedév	2014. III. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	8 303 558	13 169 166	158,6%	3 292 463	1 977 300	60,1%
Exportárbevétel	26 420 713	20 734 402	78,5%	7 707 458	5 055 435	65,6%
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>34 724 271</b>	<b>33 903 568</b>	<b>97,6%</b>	<b>10 999 921</b>	<b>7 032 735</b>	<b>63,9%</b>
Értékesítés közvetlen költsége	26 481 162	27 907 664	105,4%	8 632 317	5 933 681	68,7%
<b>Bruttó eredmény</b>	<b>8 243 109</b>	<b>5 995 904</b>	<b>72,7%</b>	<b>2 367 604</b>	<b>1 099 054</b>	<b>46,4%</b>
Értékesítési költségek	603 474	531 531	88,1%	198 549	157 382	79,3%
Általános és adminisztrációs költségek	5 376 060	5 205 882	96,8%	1 754 678	1 573 903	89,7%
Egyéb bevétel	632 328	510 618	80,8%	206 722	251 651	121,7%
Egyéb ráfordítások	490 947	317 273	64,6%	223 189	76 561	34,3%
<b>Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek</b>	<b>-5 838 153</b>	<b>-5 544 068</b>	<b>95,0%</b>	<b>-1 969 694</b>	<b>-1 556 195</b>	<b>79,0%</b>
<b>Üzemi eredmény (EBIT)</b>	<b>2 404 956</b>	<b>451 836</b>	<b>18,8%</b>	<b>397 910</b>	<b>-457 141</b>	<b>-114,9%</b>
Pénzügyi tevékenység bevétele	1 738 993	796 464	45,8%	207 346	166 667	80,4%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	1 694 601	1 238 854	73,1%	480 924	141 476	29,4%
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>44 392</b>	<b>-442 390</b>	<b>-1096,6%</b>	<b>-273 578</b>	<b>25 191</b>	<b>109,2%</b>
Társult vállalkozás osztaléka	0	0				
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>2 449 348</b>	<b>9 446</b>	<b>0,4%</b>	<b>124 332</b>	<b>-431 950</b>	<b>-347,4%</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>481 421</b>	<b>263 184</b>	<b>54,7%</b>	<b>74 893</b>	<b>65 960</b>	<b>88,1%</b>
<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>1 967 927</b>	<b>-253 738</b>	<b>-12,9%</b>	<b>49 439</b>	<b>-497 910</b>	<b>-1007,1%</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>						
Részvényalapú kifizetések nyeresége, (vesztesége)						
Cash-flow fedezeti ügylet eredménye	-6 906	22 992	432,9%	69 622	0	
Cash-flow fedezeti ügylet halasztott adója	-1 105	3 679	432,9%	11 139	0	
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-5 801</b>	<b>19 313</b>	<b>432,9%</b>	<b>58 483</b>	<b>0</b>	
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>1 962 126</b>	<b>-234 425</b>	<b>-11,9%</b>	<b>107 922</b>	<b>-497 910</b>	<b>-461,4%</b>

**1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL**

A Rába 2014. I-III. negyedévben 33.904 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 34.724 millió forinthez képest a változás 2,4 százalékos csökkenés. A tárgyidőszaki árbevétel 61,2 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

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

A Rába közvetlen költségszintje 2014. I-III. negyedévben 82,3 százalékos a bázisidőszaki 76,3 százalékkal szemben, melynek oka, hogy az értékesítés a magasabb költségszintű termékek körében növekedett. A közvetlen költségek összege 27.908 millió forint (2013. I-III. negyedév 26.481 millió forint).

**Bruttó eredmény alakulása**

A bruttó hozam a bázisidőszaki 8.243 millió forintról 5.996 millió forintra változott (-2.247 millió

forint), ami az árbevétel 821 millió forintos csökkenéséből és a közvetlen költség 1.427 millió forintos növekedéséből származik.

## **2.2. Értékesítési költségek**

Az értékesítési költségek 11,9 százalékkal csökkentek, összegük 2014. I-III. negyedévben 532 millió forint a 2013. I-III. negyedéves 603 millió forinttal szemben. Az értékesítési költségek 35 százalékát a devizafuvar teszi ki.

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

A Rába az általános és adminisztratív költségek (2014. I-III. negyedév: 5.206 millió forint, 2013. I-III. negyedév: 5.376 millió forint) között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket (2014. I-III. negyedév 2.162 millió forint) és az egyéb általános költségeket (2014. I-III. negyedév 3.029 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-III. negyedévben 511 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 122 millió forinttal kevesebb a bázis időszaknál. A csökkenés legjelentősebb okai, hogy a Társaság 2013. I-III. negyedévben értékesítette használaton kívüli ingatlanának egy részét, valamint nagyobb összegben támogatást számolt el, míg a tárgyidőszakban ezek a tételek lényegtelen mértéket öltöttek a bázis időszakhoz képest. A Társaság a tárgyidőszakban garanciális kötelezettségre, létszámelbocsátásra és várható költségekre képzett céltartalékot oldott fel.

## **2.5. Egyéb ráfordítások**

Az egyéb ráfordítások összege 2014. I-III. negyedévben 317 millió forint volt, ami 174 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 céltartalék képzés, és tárgyi eszköz és készlet selejtezés került elszámolásra.

## **3. ÜZEMI EREDMÉNY**

A Rába üzemi eredménye 2014. I-III. negyedévben 452 millió forint volt (2013. I-III. negyedév 2.405 millió forint). A bruttó nyereség csökkenését (-2.247 millió forint) mérsékelte az értékesítési és általános költségek együttes változása (-242 millió forint) és javította az egyéb bevétel / ráfordítás egyenlegének változása +52 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 6,9 százalékról 1,3 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 6,3 százalék, a bázisidőszaki 11,7 százalékkal szemben.

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

A nettó pénzügyi eredmény 2014. I-III. negyedévben 442 millió forint veszteség, míg a bázisidőszakban 44 millió forint nyereség volt.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2014. I-III. negyedévben -121 millió forint volt (a bázisidőszakban -184 millió forint). A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2014. I-III. negyedévben 310 millió forint veszteség volt (2013. I-III. negyedévben -288 millió forint). A bázisidőszakban a pénzügyi bevételek tartalmaznak 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 kitétségek megfelelő mértékben. E cash-flow ügyletek fedezeti ügyletté nyilvánításának időpontjához, 2011. október 1-jéhez mért árfolyam-különbözete 2014. I-III. negyedévben 23 millió forint nyereség (2013. I-III. negyedévben 7 millió forint veszteség), mely egyéb átfogó eredményként került

elszámolásra. A Társaság a fedezeti ügyleteknek minősített devizahiteleket 2014 I. negyedév során visszafizette, ezzel a fedezeti ügyletek megszűntek.

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

	<b>2013. I-III. negyedév</b>	<b>2014. I-III. negyedév</b>
Osztalékbevételek	10 156	3 408
Eladott részesedések árfolyamnyeresége	523 531	0
Kamatbevételek	17 932	1 109
Részvénylehívás árfolyamnyeresége	0	11 048
Árfolyamnyereség	1 184 552	779 143
Egyéb pénzügyi bevételek	2 822	1 756
<b>Pénzügyi bevételek</b>	<b>1 738 993</b>	<b>796 464</b>
Fizetendő kamat	201 545	122 459
Árfolyamvesztés	1 472 892	1 089 434
Egyéb pénzügyi ráfordítások	20 164	26 961
<b>Pénzügyi ráfordítások</b>	<b>1 694 601</b>	<b>1 238 854</b>

## **5. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA**

A 2014. I-III. negyedévi adózás előtti eredmény 9 millió forint nyereség volt, ami az 1-4. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 2.440 millió forinttal kevesebb a 2013. I-III. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 0,03 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 7,05 százalékkal szemben.

Csoportszinten 263 millió forint adókötelezettség áll fenn. Ebből a társasági adó fizetési kötelezettség 13 millió forint, az iparüzési adó fizetési kötelezettség 196 millió forint, a tárgyidőszaki halasztott adókötelezettség 58 millió forint, a tőkében elszámolt halasztott adó követelés 4 millió forint.

## **6. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM**

A cash-flow fedezeti ügyletek kapcsán 2014. I-III. negyedévben az egyéb átfogó eredményben elszámolt, a jövedelemadó hatását is tükröző nettó összeg 19 millió Ft volt (2013. I-III. negyedévben -6 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-átstrukturizálási 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 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	2014.09.30	Index
Ingatlanok, gépek, berendezések	13 841 560	14 474 332	104,6%
Immateriális javak	977 593	964 362	98,6%
Hosszúlejáratú követelések	576 913	519 187	90,0%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,0%
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	205	205	100,0%
Eszköz értékesítéséből származó követelések	198 586	198 586	100,0%
Halasztott adó követelés	303 422	245 662	81,0%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>16 236 496</b>	<b>16 740 551</b>	<b>103,1%</b>
Készletek	7 164 217	7 934 986	110,8%
Követelések	9 428 015	6 630 245	70,3%
Származékos pénzügyi eszközök		2 476	
Társasági adó követelések	36 639	30 418	83,0%
Pénztár, bankszámla	265 011	425 284	160,5%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>16 893 882</b>	<b>15 023 409</b>	<b>88,9%</b>
<b>ESZKÖZÖK összesen</b>	<b>33 130 378</b>	<b>31 763 960</b>	<b>95,9%</b>
Jegyzett tőke	12 940 238	13 043 335	100,8%
Egyéb átfogó eredmény	-19 313	0	0,0%
Tőketartalék	83 140	73 121	87,9%
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	86 354	97 018	112,3%
Felhalmozott eredmény	985 665	755 612	23,3%
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>14 076 084</b>	<b>13 969 086</b>	<b>99,2%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	5 819 436	3 910 536	67,2%
Céltartalék	414 356	166 365	40,2%
<b>Tartós passzívák (források) összesen</b>	<b>6 233 792</b>	<b>4 076 901</b>	<b>65,4%</b>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	3 303 510	4 221 507	127,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	9 516 992	9 496 466	99,8%
<b>Rövid lejáratú passzívák (források) összesen</b>	<b>12 820 502</b>	<b>13 717 973</b>	<b>107,0%</b>
<b>FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)</b>	<b>33 130 378</b>	<b>31 763 960</b>	<b>95,9%</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 2013. december 31-i 13.842 millió forintos záró értékről 14.474. millió forintra változott. A változás 4,6 százalékos növekedés. A tárgyi eszközök értékcsökkenése 2014. I-III. negyedévben 1.458 millió forint volt.

**1.2. Immateriális javak**

Az immateriális javak nettó értéke 978 millió forintról 964 millió forintra változott. A változás 1,4 százalékos csökkenés. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 216 millió forint volt.

**1.3. Hosszúlejáratú követelések**

Ezen a mérleg soron kerülnek kimutatásra az egyéb tartósan adott kölcsönök (5 millió forint), valamint a hosszúlejáratra adott előleg 514 millió forint értékben, amely egy hosszúlejáratú

kötelezettség – mely évente a közvetett költség soron jelentkezik majd – kedvező feltételekkel történő részleges megváltásának következménye. Az éves kötelezettségteljesülés és a kölcsön törlesztések következményeként 58 millió forinttal csökkent a hosszú lejáratú követelés összege a tárgyidőszakban.

	<b>2013.12.31.</b>	<b>2014.09.30</b>
Nyitó	642 079	576 913
Növekedés	5 750	
Törlesztés		
Csökkenés	(70 916)	(57 726)
Diszkontálás hatása		
<b>Záró</b>	<b>576 913</b>	<b>519 187</b>

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

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

#### **1.5. Eszközök értékesítéséből származó követelés**

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

#### **1.6. Halasztott adó követelés**

A követelés értéke 2014. szeptember 30-án 246 millió forint volt, mely 58 millió forinttal kevesebb a 2013. december 31-i összegnél. A halasztott adókövetelés csökkenésének legjelentősebb része a céltartalék feloldása miatt keletkező kötelezettség.

## **2. FORGÓESZKÖZÖK**

### **2.1. Készletek**

A készletek 2014. szeptember 30-i záró értéke 7.935 millió forint volt (2013. december 31: 7.164 millió forint). A változás 10,8 százalékos növekedés. A változás összetevői: az anyagok és áruk 166 millió forinttal, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 605 millió forinttal nőttek.

### **2.2. Követelések**

A követelések 2014. szeptember 30-i záró értéke 6.630 millió forint volt, a 2013. december 31-inél 2.798 millió forinttal kevesebb (2013. december 31-i záró: 9.428 millió forint). A vevőállomány 4.041 millió forinttal csökkent. Az egyéb követelések 634 millió forinttal, adott előlegek 609 millió forinttal növekedtek.

### **2.3. Pénzeszközök**

A pénzeszközök 2014. szeptember 30-i záró értéke 425 millió forint, 160 millió forinttal több 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
<b>2013. január 01-i egyenleg</b>	<b>12 921 066</b>	<b>85 004</b>	<b>165 057</b>	<b>-1 767 906</b>	<b>-19 843</b>	<b>11 383 378</b>
Tárgyévi eredmény				1 967 928		1 967 928
Egyéb átfogó eredmény					-5 801	-5 801
<b>2013. szeptember 30-i egyenleg</b>	<b>12 921 066</b>	<b>85 004</b>	<b>165 057</b>	<b>200 022</b>	<b>-25 644</b>	<b>13 345 505</b>
Tárgyévi eredmény				700 870		700 870
Egyéb átfogó eredmény					6 331	6 331
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás			7 280			7 280
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény 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 halasztott adója			736	0		736
Részvény alapú kifizetések megszü- nése	0	0	-80 445	80 445		0
<b>2013. december 31-i egyenleg</b>	<b>12 940 238</b>	<b>83 140</b>	<b>86 354</b>	<b>985 665</b>	<b>-19 313</b>	<b>14 076 084</b>
Tárgyévi eredmény				-253 738		-253 738
Egyéb átfogó eredmény					19 313	19 313
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás			35 375			35 375
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye	103 097	-10 019	-28 318	23 685		88 445
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója			3 607			3 607
<b>2014. szeptember 30-i egyenleg</b>	<b>13 043 335</b>	<b>73 121</b>	<b>97 018</b>	<b>755 612</b>	<b>0</b>	<b>13 969 086</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 2014. szeptember 30-án 13.043 millió forint.

A Rába Csoport Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Programja keretében 2014 I-III. ne-  
gyedévében 9 fő élt az opció lehívás lehetőségével és 103.097 darab saját részvény került le-  
hívásra.

#### 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. szeptember  
30-i záró értéke 0 forint.

#### 3.3. Tőketartalék

A tőketartalék 2014. szeptember 30-án 73 millió forint volt, mely jellemzően a Rába által visz-  
szavásárolt 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 Opciós Ösztönző Program 2014. június 30-án lejáró futamidejét 2016. június 30-ig változatlan feltételekkel meghosszabbítsa.

A változtatások alapján az újraértékelt opciós program érték módosulása a tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetési ügyleteken 35.375 ezer forint volt.

A 2014. I-III. negyedévben a második tranche-ból lehívott részvények tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetésének összege 28.318 ezer forint, halasztott adója 3.607 ezer forint.

### **3.5. Felhalmozott vagyon**

A felhalmozott vagyon (756 millió forint) az előző évi záróhoz (986 millió forint) képest 230 millió forinttal (az éves nettó eredménnyel és a lehívott részvényalapú kifizetések összegével) csökkent.

## **4. TARTÓS PASSZÍVÁK (FORRÁSOK)**

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

A hosszúlejáratú kötelezettségek a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök összegét tartalmazza, melynek 2014. szeptember 30-i záró értéke 3.911 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 32,8 százalékkal alacsonyabb (2013. december 31-i záró: 5.819 millió forint).

### **4.2. Céltartalék**

A céltartalék 2014. szeptember 30-i záró értéke 166 millió forint volt, mely 248 millió forinttal (59,8 százalékkal) kevesebb az előző év záró értékénél. A változás legjelentősebb része a garanciális kötelezettségekre, várható költségekre, valamint a létszámelbocsátásra képzett céltartalék feloldás.

## **5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (4.222 millió forint) a 2013. decemberi záró állományhoz (3.304 millió forint) képest 27,8 százalékkal növekedett. Így a Rába csoport nettó hitelállománya 2014. szeptember 30-án 7.707 millió forintra csökkent, ami a 2013. december 31-i időponti állományhoz képest 13 százalékos csökkenés.

### **5.2. Rövid lejáratú kötelezettségek**

A rövid lejáratú kötelezettségek összege 2014. szeptember 30-án 9.496 millió forint, a 2013. decemberi záró értékhez (9.517 millió forint) képest alig változott. A szállító állomány 613 millió forinttal csökkent, az egyéb kötelezettségek 593 millió forinttal növekedtek.

**PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2014. I-III. NEGYEDÉV**

	Adatok ezer forintban	
	<u>2013. I-III.</u> <u>negyedév</u>	<u>2014. I-III.</u> <u>negyedév</u>
<b>Működési tevékenységekből származó cash-flow-k</b>		
Nyereségadózás előtti eredmény	2 449 348	9 446
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
Kamatráfordítás	26 245	24 479
Értékcsökkenés és amortizáció	1 653 322	1 673 781
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	37 391	9 763
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés	-109 077	3 027
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	97 579	85 904
Készletek selejtezése	94 418	27 783
Céltartalék képzés / (feloldás)	1 676	-247 991
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	0	24 328
Származékos pénzügyi eszközök és követelések valósérték-változása	0	-2 476
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének selejtezésének és apportjának eredménye	-249 680	-7 850
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések eladásának eredménye	-523 530	0
Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése	143 233	318 852
<i>A működő tőke változásai:</i>		
Vevők és egyéb követelések változása	1 596 235	2 791 696
Készletek változása	-365 992	-884 456
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	328 745	-698 072
Fizetett nyereségadó	-206 151	-231 987
Fizetett kamatok	-190 540	-137 785
<b>Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>	<b>4 783 222</b>	<b>2 758 442</b>
<b>Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-1 796 551	-1 426 357
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések eladásából származó bevétel	523 530	0
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	278 075	8 447
Kapott kamatok, osztalék	10 156	3 408
<b>Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash-flow-k</b>	<b>-984 790</b>	<b>-1 414 502</b>
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó cash-flow-k</b>		
Saját részvények eladásából/(vásárlásából) származó bevétel	0	103 097
Hitel- és kölcsönfelvétel	9 982 285	3 784 558
Hitelek- és kölcsönök visszafizetése	-13 676 328	-5 071 322
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash-flow-k</b>	<b>-3 694 043</b>	<b>-1 183 667</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>104 389</b>	<b>160 273</b>

**PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

\*Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügylet: 1 millió EUR eladás forint ellenében nyitott ügyletként.

A Rába Csoport banki hitelállománya 8.074 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 8.074 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 817 millió forint.

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

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat <sup>1</sup>			
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (szeptember 30.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	2,80	2,92	377 747	4,39	4,53	591 620				
Külföldi intézményi/társaság	0,68	0,70	91 067	0,54	0,56	72 635				
Külföldi magánszemély	0,27	0,28	36 344	0,24	0,25	32 514				
Belföldi magánszemély	18,49	19,25	2 491 355	17,85	18,43	2 404 509				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,15	0,16	20 406	0,14	0,14	18 738				
Saját tulajdon	3,93		528 988	3,16		425 891				
Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>4</sup>	73,68	76,69	9 927 539	73,68	76,09	9 927 539				
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.: 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 (2014.09.30.)**

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>
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	B	Á	9 925 829	73,67	76,07	

<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**

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.
Társasági szinten	528 988	460 846	433 932	425 891
Leányvállalatok				
Mindösszesen	528 988	460 846	433 932	425 891

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

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	17	18	17
Csoport szinten	2 030	1 990	1 785

A 2014. szeptember 30-i záró konszolidált létszám 1.785 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 12,1 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		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	Waberer György	IT tag	2012		0
FB	Dr. Polacsek Csaba	FB elnök	2012		0
FB	Dr. Berencsi Tamás	FB tag	2013		0
FB	Dr. Markovics Mirjana	FB tag	2012	2013	n.a.
FB	Dr. Kerégyártó 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 eszközgazdálkodási igazgató	2001	2013	n.a.
SP	Farkas Ákos	beszerzési és eszközgazdálkodási 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

<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	2013.12.31	2014.09.30	Index
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>16 313 978</b>	<b>16 289 129</b>	<b>99,85%</b>
I.	Immateriális javak	26 891	19 654	73,09%
II.	Tárgyi eszközök	5 969 648	5 952 036	99,70%
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	10 317 439	10 317 439	100,00%
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>3 526 083</b>	<b>4 058 742</b>	<b>115,11%</b>
I.	Készletek	351 435	351 715	100,08%
II.	Követelések	2 533 377	3 161 610	124,80%
III.	Értékpapírok	472 303	380 254	80,51%
IV.	Pénzeszközök	168 968	165 163	97,75%
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>22 027</b>	<b>63 018</b>	<b>286,09%</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>19 862 088</b>	<b>20 410 889</b>	<b>102,76%</b>
<b>D.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>15 333 627</b>	<b>15 093 534</b>	<b>98,43%</b>
I.	Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	528 988	425 891	80,51%
III.	Tőketartalék	127 654	127 654	100,00%
IV.	Eredménytartalék	889 313	1 352 273	152,06%
V.	Lekötött tartalék	472 303	380 254	80,51%
VII.	Mérleg szerinti eredmény	370 911	-240 093	-164,73%
<b>E.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>91 019</b>	<b>58 187</b>	<b>63,93%</b>
<b>F.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>4 351 614</b>	<b>5 127 191</b>	<b>117,82%</b>
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	4 351 614	5 127 191	117,82%
<b>G.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>85 828</b>	<b>131 977</b>	<b>153,77%</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>19 862 088</b>	<b>20 410 889</b>	<b>102,76%</b>

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

Adatok: ezer forintban

Sorszám	A tétel megnevezése	2013. I-III. negyedév	2014. I-III. negyedév	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	919 977	888 944	96,63%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	162 113	168 443	103,90%
<b>III.</b>	<b>Értékesítés bruttó eredménye</b>	<b>757 864</b>	<b>720 501</b>	<b>95,07%</b>
IV.	Értékesítés közvetett költségei	770 336	774 899	100,59%
V.	Egyéb bevételek	261 884	33 100	12,64%
VI.	Egyéb ráfordítások	181 842	127 822	70,29%
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>67 570</b>	<b>-149 120</b>	<b>220,69%</b>
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	498 857	92 912	18,62%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	181 507	180 687	99,55%
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>317 350</b>	<b>-87 775</b>	<b>-127,66%</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>384 920</b>	<b>-236 895</b>	<b>-161,54%</b>
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-801	-3 198	-399,25%
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>384 119</b>	<b>-240 093</b>	<b>-162,50%</b>
XII.	Adófizetési kötelezettség	2 069	0	
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>382 050</b>	<b>-240 093</b>	<b>-162,84%</b>
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>382 050</b>	<b>-240 093</b>	<b>-162,84%</b>

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

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

**Egyéb:** .....

**Felelősségvállaló nyilatkozat**

Alulírottak mint a Társaság képviselőire 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, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság nem hallgat el olyan tényt, amely a pénzügyi-gazdasági helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

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

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

Győr, 2014. november 13.

Pintér István  
elnök-vezérigazgató

Balog Béla  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes