

A RÁBA Nyrt. 2014. I-IV. negyedéves jelentése

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

A Társaság neve:	RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Társaság címe:	H-9027 Győr, Martin u. 1.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2014. I-IV. negyedév
Telefon:	06 96 624-460
Telefax:	06 96 624-006
E-mail:	adam.steszli@raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Steszli Ádám

ÖSSZEFOGLALÁS

- A cég csoport szinten az erőteljes negyedik negyedéves teljesítményének köszönhetően forgalombővüléssel zárta a 2014. üzleti évet: a 2013-ban realizált 47,5 milliárd forinttal szemben, 0,9 százalékos növekedés mellett 47,9 milliárd forint árbevételt ért el. A forgalom bővüléséhez erőteljes belföldi értékesítés járult hozzá: a belföldi piacokon jelentős, 47,5 százalékos növekedést realizált a Rába Csoport a 2013. évi bázis időszakhoz képest. A belföldi értékesítés motorját elsősorban a Jármű üzletágnál megkezdett járműértékesítések, valamint az Alkatrész üzletágot érintő személygépkocsi piac I. féléves jó teljesítménye jelentette. Az export piacok teljesítményéhez negatív módon járult hozzá a FÁK esetében a jelentős rubel gyengülés, az alacsony gabona felvásárlási árak miatt alacsony globális aktivitást mutató nagyteljesítményű mezőgazdasági gépek piaca, valamint a környezetvédelmi szabályok szigorítása miatt az I. félévben alacsony értékesítési eredményeket mutató európai tehergépjármű piac. A gyenge piaci aktivitás elsősorban a Futómű üzletág, mint legnagyobb exportőr teljesítményét határozta meg jelentősen. Pozitív oldalról hatott az export értékesítésre az Alkatrész üzletág esetében a stratégiában megfogalmazott több lábon állás jegyében beindult kartám üzlet jó teljesítése, a Jármű üzletág esetében pedig a vaszerkezeti 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 az egy évvel korábbi kivételesen jó eredményhez képest 25,7 százalékos csökkenéssel, az Alkatrész üzletág 0,9 százalékos mérséklődéssel, a Jármű üzletág pedig 128,5 százalékos forgalombővüléssel járult hozzá. A növekedésre a bázis időszakhoz képest a dollár és az euró árfolyam is kedvezően hatott, a dollár 3,9 százalékkal, az euró pedig 4,0 százalékkal haladta meg a bázis időszaki átlagárfolyam szinteket.
- A bruttó fedezetszint a negyedik negyedéves 0,9 százalékpontos növekedéssel 2014 egész évében 4,2 százalék ponttal csökkent a bázisidőszakhoz képest. A fedezetszint csökkenése a Futómű üzletág terheltség-csökkenésének, a magas hozzáadott értékű termékek értékesítési részarány-csökkenésének, valamint az üzletágak volatilis értékesítéshez történő tudatos és rugalmas alkalmazkodásának és szigorú költségkontrolljának eredője.
- A piaci helyzet kihívásai ellenére a Rába Csoport 9 milliárd forintot meghaladó bruttó eredményt realizált 2014-ben. A fix jellegű költségek tekintetében drasztikus költségcsökkentést sikerült realizálnia a Társaságnak: bővülő forgalom mellett az adminisztratív és értékesítési költségek területén mintegy 785 millió forintos megtakarítást sikerült elérni, mely 9,7 százalékos csökkenésnek felel meg a bázis időszakhoz képest.
- Az egyéb bevételek, ráfordítások csak a szokásos tételeket tartalmazza, ezek egyenlege 37 millió forint nyereség volt a vizsgált időszakban, szemben az előző év hasonló időszakában elért 275 millió forintos nyereséggel. Az eltérést az elszámolt értékvesztés, céltartalék képzés eredményezik.
- Az üzemi eredmény 2014-ben 1.891 millió forintos nyereséget ért el, mely a kivételesen eredményes 2013. évi bázis időszakihoz képest mintegy 42,0 százalékkal alacsonyabb. Az

üzemi soron elért teljesítmény mindezzel együtt is az elmúlt évtized második legjobb eredménye. A legtöbb kulcs piacon megfigyelhető tovább lanyhuló piaci kereslet rányomta bélyegét valamennyi üzletág eredményességére, még annak ellenére is, hogy a Társaság csoport szinten jelentős eredményeket tudott felmutatni a fix jellegű költségek csökkentésében.

- A készpénztermelési hatékonyságot mutató EBITDA a negyedik negyedévben mind az árbevételhez mért hatékonyságát, mind tömegét illetően jelentősen meghaladta a bázis időszakot. Ezzel együtt az EBITDA szint az egész évet illetően 3,0 százalékpontos teljesítmény romlást mutat, azonban a megtermelt EBITDA tömeg a jelentősen romló piaci környezet ellenére is meghaladja a 4,1 milliárd forintot, értéke 4.122 millió forint.
- A pénzügyi eredmény 2014-ben 584 millió forint veszteséget mutatott a tavalyi hasonló időszakban realizált 29 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-ben 852 millió forint nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakának 2.669 millió forintos nyereségével szemben. A tárgyidőszakban a cash-flow fedezeti ügyletek nettó nyeresége 19 millió forint volt, így a teljes átfogó jövedelem szerinti eredmény 871 millió forint.
- A készpénztermelés területén a Társaság csökkentette nettó hitelállományát: 2014. év végén a hitelállomány értéke 8,6 milliárd forintot ért el szemben az egy évvel korábbi 8,9 milliárd forinttal. A hitelállomány csökkenést a nyereséges operatív tevékenységgel és a működő tőke csökkentésével sikerült elérni; míg ellene hatott a készpénzmozgással nem járó, devizaárfolyamok elmozdulásának köszönhető hitelek átértékelése 434 millió forint értékben.

ezer Ft	2013.	2014.	Változás	2013.	2014.	Változás
	I-IV. n.év	I-IV. n.év		IV. n.év	IV. n.év	
Árbevétel	47 485 308	47 915 785	0,9%	12 761 036	14 012 217	9,8%
Bruttó eredmény	11 107 914	9 190 708	-17,3%	2 864 804	3 194 804	11,5%
<i>Bruttó fedezet</i>	23,4%	19,2%	-4,2%p	22,4%	22,8%	0,4%p
EBITDA	5 491 593	4 122 365	-24,9%	1 433 314	1 996 748	39,3%
<i>EBITDA szint</i>	11,6%	8,6%	-3%p	11,2%	14,3%	3%p
Üzemi eredmény	3 262 072	1 891 422	-42,0%	857 115	1 439 586	68,0%
Nettó pénzügyi eredmény	28 761	-583 614	-2129,2%	-15 630	-141 224	-803,5%
Tárgyévi eredmény	2 668 798	852 090	-68,1%	700 870	1 105 828	57,8%
Teljes átfogó jövedelem	2 669 327	871 403	-67,4%	707 200	1 105 828	56,4%

„A Rába mai vállalati stratégiájának fontos sarokpontja a piaci és termékdiverzitás, valamint az innováció. Az elmúlt évek termék és technológia fejlesztési tevékenységének eredményei már látszanak, amit a bejelentett üzletfejlesztési projektek és a vevői elismerések is tükröznek.” – hangsúlyozta Pintér István, a Rába Járműipari Holding Nyrt. elnök-vezérigazgatója.

KÜLSŐ KÖRNYEZET

- A piaci keresletet a különböző földrajzi és termék szegmensekben továbbra is nagymértékű változékonyság, eltérő aktivitás jellemezte. Az észak-amerikai nehéz tehergépjármű piacon 2014-ben a kereslet bővülése 14 százalékos volt az előző év azonos időszakához képest. A növekedést továbbra is a szállítványozás iránti bővülő kereslet, valamint a növekvő építőipari aktivitás magyarázza. Az amerikai szegmens kilátásai 2015-re továbbra is kedvezőek, a 2014. évhez képest további 15 százalékos növekedést prognosztizálnak. Az európai tehergépjármű piac aktivitása a 2014. év során folyamatosan csökkent, a negyedik negyedévben a visszaesés drasztikusnak mondható, mértéke 22 százalékos volt. Az egész évet tekintve az európai piac 5 százalékot meghaladó mértékben zsugorodott. A keresleti kilátásokat tekintve Európában 5 százalékos növekedés várható 2015-ben a 2014. évi alacsony bázishoz képest. A mezőgazdasági piaci értékesítés 2014 negyedik negyedévében sem aktivizálódott, így az egész éves gyenge keresleti viszonyok hatására a mezőgazdasági érté-

kesítések több mint a felére estek vissza. Az orosz tehergépjármű és buszpiaci kereslet alakulására továbbra is a gyenge rubel árfolyam nyomta rá a bélyegét. Ennek megfelelően ezen piaci szegmensekben a keresleti aktivitás a 2013. évi bázis időszakhoz képest jelentősen mérséklődött. Az európai személygépjárművek piacát 2014-ben 5 százalékos meghaladó kereslet-bővülés jellemezte.

- 2014-ben kisebb mértékű volatilitás mellett a bázisidőszakhoz képest 2,9 százalékkal alacsonyabb acél árszínvonal hatott a vállalati működés költség oldalára. A negyedik negyedévet tekintve kis mértékű árcsökkenés volt jellemző az anyagárak alakulására, a mérséklődés mértéke 0,7 százalékos volt.
- Az energiaárak éves szinten nem változtak 2013-hoz képest, a IV. negyedévet tekintve az energia átlagára 2,0 százalékos csökkenést mutatott.
- 2014-ben a dollár és az euró átlagárfolyama is meghaladta az egy évvel korábbi szintet, mindkét devizanem esetében a növekedés 4 százalék körüli volt. Negyedik negyedéves összehasonlításban a záró árfolyamok nagy mértékű árfolyam mozgásokat mutattak. A volatilis árfolyamok a dollár esetében 12,8 százalékos, míg az euró esetében 3,6 százalékos átlagos növekedést indukáltak.¹

	2013. I-IV. n.év	2014. I-IV. n.év	Változás	2013. IV. n.év	2014. IV. n.év	Változás
HUFEUR - átlag	296.9	308.7	4.0%	297.6	308.4	3.6%
HUFEUR - időszak vége	296.9	314.9	6.1%	296.9	314.9	6.1%
HUFUSD - átlag	223.7	232.5	3.9%	218.7	246.8	12.8%
HUFUSD - időszak vége	215.7	259.1	20.2%	215.7	259.1	20.2%
Alapanyagok árának alakulása*	110%	107%	-2.9%	106%	105%	-0.7%
Energia ár alakulása**	193%	193%	0.0%	199%	195%	-2.0%

*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. üzleti évben 23,3 milliárd forint volt, a 2013-ban elért 31,3 milliárd forinttal szemben. Ez 25,7 százalékos mérséklődésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel dollárban kifejezve 30,2 millió dollár volt a 2013. évben elért 54,7 millió dollárral szemben. Ez 44,8 százalékos csökkenést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 8,5 százalékkal mérséklődött, mértéke 13,0 milliárd forintot ért el a bázis időszakai 14,2 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2014. üzleti évben 32,4 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 36,0 millió euróhoz képest. Ez 10,0 százalékos csökkenésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 3.006 millió forint volt, ez a bázis időszakai 3.504 millió forinthez képest 14,2 százalékos mérséklődés.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2014-ben az egy évvel korábbi bázisidőszakhoz viszonyítva 46,3 százalékkal, 13,6 millió euróról 7,3 millió euróra mérséklődött.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel a 2014. üzleti évben 3,1 millió eurót ért el a 2013. évi 2,6 millió euróval szemben. A 19,2 százalékos növekedés a vállalat stratégiájával összefüggésben lévő vevőportfólió bővítés eredményének tekinthető.

Az üzemi tevékenység eredménye 2014. üzleti évben 1.264 millió forint nyereség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 2.519 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 2.684 millió forint volt az egy évvel korábbi 3.964 millió forinttal szemben.

¹ Az átlagárfolyamok számítása az MNB hivatalos devizaárfolyamai alapján történtek.

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

millió Ft	2013.	2014.	Változás	2013.	2014.	Változás
	I-IV. n.év	I-IV. n.év		IV. n.év	IV. n.év	
Amerika	12 276	7 020	-42,8%	2 268	1 722	-24,1%
EU - export	10 704	10 000	-6,6%	2 700	2 754	2,0%
EU - belföld	3 504	3 006	-14,2%	707	597	-15,6%
FÁK	4 051	2 259	-44,2%	897	1 062	18,4%
Egyéb	774	966	24,8%	329	265	-19,5%
Árbevétel összesen	31 309	23 251	-25,7%	6 901	6 399	-7,3%
EBITDA	3 964	2 684	-32,3%	678	1 084	59,9%
Üzemi eredmény	2 519	1 264	-49,8%	300	734	144,7%

Rába Járműalkatrész Kft.

A Rába Járműalkatrész Kft. árbevétele 2014-ben 12,4 milliárd forintot ért el, mely 0,9 százalékos csökkenésnek felel meg az egy évvel korábban realizált 12,5 milliárd forintos forgalomhoz képest.

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

Az **európai export** 2014 folyamán 17,4 millió eurót ért el az egy évvel korábbi 14,2 millió euróval szemben. Ez 22,5 százalékos devizában mért növekedést jelent.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a 2014. évi tárgyidőszakban 7,0 milliárd forint volt, mely 15,7 százalékos csökkenésnek felel meg a 2013. évi 8,3 milliárd forintos árbevételhez képest.

A cég üzemi szinten a tárgyidőszakban 243 millió forint nyereséget termelt a 2013. évi 295 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működésből származó eredménye az időszakban 649 millió forintra mérséklődött az egy évvel korábbi 666 millió forintról.

millió Ft	2013.	2014.	Változás	2013.	2014.	Változás
	I-IV. n.év	I-IV. n.év		IV. n.év	IV. n.év	
EU - export	4 224	5 377	27,3%	1 188	1 205	1,4%
EU - belföld	8 288	6 987	-15,7%	2 039	1 450	-28,9%
Egyéb	0	31		0	28	
Árbevétel összesen	12 512	12 395	-0,9%	3 227	2 683	-16,9%
EBITDA	666	649	-2,6%	129	157	21,7%
Üzemi eredmény	295	243	-17,6%	30	54	80,0%

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2014-ben realizált árbevétele 128,5 százalékkal múlta felül a bázis időszaki szintet, 5.9 milliárd forintról 13.5 milliárd forintra növekedett.

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

Az **európai export** 18,9 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 7,4 millió euróról 8,8 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2014 folyamán 10.745 millió forint volt, a bázis időszaki 3.686 millió forinthez képest. A kiemelkedő árbevétel növekedés az elmúlt években bejelentett üzletfejlesztési projekteknek köszönhető.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 568 millió forint nyereség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 377 millió forintos nyereséggel.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 779 millió forint nyereséget ért el a 2013. évi 589 millió forint nyereséggel szemben.

millió Ft	2013. I-IV. n.év	2014. I-IV. n.év	Változás	2013. IV. n.év	2014. IV. n.év	Változás
EU - export	2 212	2 704	22,2%	441	590	33,8%
EU - belföld	3 686	10 745	191,5%	2 589	4 587	77,2%
Egyéb	0	29		0	29	
Árbevétel összesen	5 898	13 479	128,5%	3 030	5 206	71,8%
EBITDA	589	779	32,3%	591	717	21,3%
Üzemi eredmény	377	568	50,7%	542	661	22,0%

Rába csoport

A Rába csoport a 2014. üzleti évben 47,9 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2013. évi 47,5 milliárdhoz képest 0,9 százalékos növekedés.

A cégcsoportnál 2014-ben elért üzemi tevékenység eredménye 1.891 millió forint nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 3.262 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény a tárgyidőszak folyamán 584 millió forint veszteséget mutatott, mely többek között tartalmaz 165 millió forint nettó kamatfizetést, valamint 409 millió forint árfolyamvesztést.

A fentiek alapján a Rába csoport a 2014. évben 852 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 2.669 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2014-ben 4.122 millió forint eredményt ért el, az egy évvel korábbi 5.492 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.Q3	3 792	2 672	830	7 033
2014.Q4	6 399	2 683	5 206	14 012

2014. évi árbevétel bontása

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	7 020	13 006	10 000	3 006	2 259	966	23 251
Alkatrész	30	12 365	5 377	6 987	1	0	12 395
Jármű	29	13 449	2 704	10 745	0	0	13 479
Konszolidált	7 080	37 611	18 085	19 526	2 260	966	47 916

A csoport tagvállalatainak üzemi eredménye

	Üzemi eredmény									
	2013.					2014.				
	I. n.év	II. n.év	III. n.év	IV. n.év	év	I. n.év	II. n.év	III. n.év	IV. n.év	év
Futómű	753	1 250	216	300	2 519	403	368	-241	734	1 264
Alkatrész	84	82	99	30	295	106	153	-70	54	243
Jármű	-97	-40	-28	542	377	-39	40	-94	661	568
Egyéb	10	-35	110	-14	71	-26	-96	-52	-10	-184
Összesen	750	1 257	397	858	3 262	444	465	-457	1 439	1 891

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. év	2014. év	Index	2013. IV. negyedév	2014. IV. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	13 241 638	19 525 369	147,5%	4 938 080	6 356 203	128,7%
Exportárbevétel	34 243 670	28 390 416	82,9%	7 822 956	7 656 014	97,9%
Értékesítés nettó árbevétele	47 485 308	47 915 785	100,9%	12 761 036	14 012 217	109,8%
Értékesítés közvetlen költsége	36 377 394	38 725 077	106,5%	9 896 232	10 817 413	109,3%
Bruttó eredmény	11 107 914	9 190 708	82,7%	2 864 804	3 194 804	111,5%
Értékesítési költségek	853 559	718 208	84,1%	250 085	186 677	74,6%
Általános és adminisztrációs költségek	7 266 985	6 617 671	91,1%	1 890 925	1 411 789	74,7%
Egyéb bevétel	915 969	566 519	61,8%	283 641	55 901	19,7%
Egyéb ráfordítások	641 267	529 926	82,6%	150 320	212 653	141,5%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-7 845 842	-7 299 286	7,0%	-2 007 689	-1 755 218	12,6%
Üzemi eredmény (EBIT)	3 262 072	1 891 422	58,0%	857 115	1 439 586	168,0%
Pénzügyi tevékenység bevétele	1 945 382	914 794	47,0%	206 389	118 330	57,3%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	1 916 621	1 498 408	78,2%	222 019	259 554	116,9%
Nettó pénzügyi eredmény	28 761	-583 614	-2129,2%	-15 630	-141 224	-803,5%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	3 290 833	1 307 808	39,7%	841 485	1 298 362	154,3%
Nyereségadó	622 035	455 718	73,3%	140 615	192 534	136,9%
TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 668 798	852 090	31,9%	700 870	1 105 828	157,8%
Egyéb átfogó jövedelem						
Cash-flow fedezeti ügylet eredménye	630	22 992	3549,5%	7 536	0	
Cash-flow fedezeti ügylet használt adója	101	3 679	3542,6%	1 206	0	
Egyéb átfogó jövedelem	529	19 313	3550,9%	6 330	0	
Teljes átfogó jövedelem	2 669 327	871 403	32,6%	707 200	1 105 828	156,4%

1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL

A Rába 2014. évben 47.916 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 47.485 millió forinthez képest a változás +1 százalék. A tárgyidőszaki árbevétel 59,3 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

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

A Rába közvetlen költségszintje 2014. évben 80,8 százalék a bázisidőszaki 76,6 százalékkal szemben, melynek oka, hogy az értékesítés a magasabb költségszintű termékek körében növekedett. A közvetlen költségek összege 38.725 millió forint (2013. év 36.377 millió forint).

Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam a bázisidőszaki 11.108 millió forintról 9.191 millió forintra változott (-1.917 millió forint), ami az árbevétel 430 millió forintos növekedéséből és a közvetlen költség 2.347 millió forintos növekedéséből származik.

2.2. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 15,9 százalékkal csökkentek, összegük 2014. évben 718 millió forint a 2013. évi 854 millió forinttal szemben. Az értékesítési költségek 35 százalékát a devizafuvar teszi ki.

2.3. Általános és adminisztratív költségek

A Társaság az általános és adminisztratív költségek (2014. év: 6.618 millió forint, 2013. év: 7.267 millió forint) között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket (2014. év 2.816 millió forint) és az egyéb általános költségeket (2014. év 3.811 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. évben 567 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 349 millió forinttal kevesebb a bázis időszakinál. A csökkenés legjelentősebb okai, hogy a Társaság 2013. évben értékesítette használaton kívüli ingatlanának egy részét, míg a tárgyidőszakban ez nem volt számottevő.

2.5. Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások összege 2014. évben 530 millió forint volt, ami 111 millió forinttal kevesebb a bázisidőszaki értéknél.

3. ÜZEMI EREDMÉNY

A Rába üzemi eredménye 2014. évben 1.891 millió forint volt (2013. év 3.262 millió forint). A bruttó nyereség csökkenését (-1.917 millió forint) mérsékelte az értékesítési és általános költségek együttes változása (-785 millió forint) és rontotta az egyéb bevétel / ráfordítás egyenlegének változása -238 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 6,9 százalékról 3,9 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 8,6 százalék, a bázisidőszaki 11,6 százalékkal szemben.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

A nettó pénzügyi eredmény 2014. évben 584 millió forint veszteség, míg a bázisidőszakban 29 millió forint nyereség volt.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2014. évben -165 millió forint volt (a bázisidőszakban -250 millió forint). A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2014. évben 409 millió forint veszteség volt (2013-ban -234 millió forint). A bázisidőszakban a pénzügyi bevételek tartalmaztak 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. évben 23 millió forint nyereség (2013. évben 1 millió forint nyereség), 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:

	2013. év	2014. év
Osztalékbevétel	10 856	4 407
Eladott részesedések árfolyamnyeresége	523 531	0
Kamatbevétel	18 203	1 770
Részvénylehívás árfolyamnyeresége	2 054	11 048
Származékos ügyletek realizált nyeresége		7 270
Árfolyamnyereség	1 387 038	888 332
Egyéb pénzügyi bevételek	3 700	1 967
Pénzügyi bevételek	1 945 382	914 794
Fizetendő kamat	267 749	167 191
Árfolyamvesztés	1 621 086	1 296 853
Egyéb pénzügyi ráfordítások	27 786	34 364
Pénzügyi ráfordítások	1 916 621	1 498 408

5. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2014. évi adózás előtti eredmény 1.308 millió forint nyereség volt, ami az 1-4. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 1.983 millió forinttal kevesebb a 2013. évinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 2,7 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 6,9 százalékkal szemben.

Csoportszinten 456 millió forint adókötelezettség áll fenn. Ebből a társasági adó fizetési kötelezettség 42 millió forint, az iparüzési adó fizetési kötelezettség 303 millió forint, a tárgyidőszaki halasztott adókötelezettség 115 millió forint, a tőkében elszámolt halasztott adó követelés 4 millió forint.

6. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

A cash-flow fedezeti ügyletek kapcsán 2014. évben az egyéb átfogó eredményben elszámolt, a jövedelemadó hatását is tükröző nettó összeg 19 millió Ft volt (2013. évben 1 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;
- 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 árbevételt 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 árbevételt 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	2014.12.31	Index
Ingatlanok, gépek, berendezések	13 841 560	14 976 905	108,2%
Immateriális javak	977 593	1 070 705	109,5%
Hosszúlejáratú követelések	576 913	501 458	86,9%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,0%
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	205	205	100,0%
Eszköz értékesítéséből származó követelések	198 586	199 690	100,6%
Halasztott adó követelés	303 422	188 974	62,3%
Befektetett eszközök összesen	16 236 496	17 276 154	106,4%
Készletek	7 164 217	6 629 453	92,5%
Követelések	9 428 015	11 303 990	119,9%
Társasági adó követelések	36 639	16 839	46,0%
Pénztár, bankszámla	265 011	1 025 460	386,9%
Forgóeszközök összesen	16 893 882	18 975 742	112,3%
ESZKÖZÖK összesen	33 130 378	36 251 896	109,4%
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	1 861 441	188,9%
Tőke és tartalékok összesen	14 076 084	15 074 915	107,1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	5 819 436	6 423 756	110,4%
Céltartalék	414 356	315 379	76,1%
Tartós passzívák (források) összesen	6 233 792	6 739 135	108,1%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	3 303 510	3 185 465	96,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	9 516 992	11 252 381	118,2%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	12 820 502	14 437 846	112,6%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	33 130 378	36 251 896	109,4%

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 14.977. millió forintra változott. A változás 8,2 százalékos növekedés. A tárgy eszközök értékcsökkenése 2014. évben 1.939 millió forint volt.

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 978 millió forintról 1.071 millió forintra változott. A változás 9,5 százalékos növekedés. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 292 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 496 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 75 millió forinttal csökkent a hosszú lejáratú követelés összege a tárgyidőszakban.

1.4. Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlanok könyv szerinti értéke nem változott, 2014. december 31-én 338 millió forint volt.

1.5. Eszközök értékesítéséből származó követelés

A követelés jelenértéke 2014. december 31-én 200 millió forint.

1.6. Halasztott adó követelés

A követelés értéke 2014. december 31-én 189 millió forint volt, mely 114 millió forinttal kevesebb a 2013. december 31-i összegnél. A halasztott adókövetelés csökkenésének legjelentősebb oka a fejlesztési tartalék képzése miatti halasztott adó kötelezettség, az elhatárolt negatív adóalap miatt képzett halasztott adó követelés feloldása, valamint céltartalék feloldása miatt keletkező kötelezettség.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2014. december 31-i záró értéke 6.629 millió forint volt (2013. december 31: 7.164 millió forint). A változás 7,5 százalékos csökkenés. A változás összetevői: az anyagok és áruk 375 millió forinttal, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 159 millió forinttal csökkentek.

2.2. Követelések

A követelések 2014. december 31-i záró értéke 11.304 millió forint volt, a 2013. december 31-inél 1.876 millió forinttal magasabb (2013. december 31-i záró: 9.428 millió forint). A vevőállomány 1.192 millió forinttal növekedett, melynek oka a jelentős decemberi kiszállítás. Az egyéb követelések 196 millió forinttal, adott előlegek 487 millió forinttal növekedtek.

2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2014. december 31-i záró értéke 1.025 millió forint, 760 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 kifizetések tartalék	Felhal-mozott eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tőke és tartalék összesen
2013. január 01-jei egyenleg	12 921 066	85 004	165 057	-1 767 906	-19 843	11 383 378
Tárgyévi eredmény				2 668 798		2 668 798
Egyéb átfogó eredmény					530	530
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 megszűnése	0	0	-80 445	80 445		0
2013. december 31-jei egyenleg	12 940 238	83 140	86 354	985 665	-19 313	14 076 084
Tárgyévi eredmény				852 090		852 090
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	23 686		88 446
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója			3 607			3 607
2014. december 31-i egyenleg	13 043 335	73 121	97 018	1 861 441	0	15 074 915

3.1. Részvénytőke

A RÁBA Nyrt. részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll, amelyek az időszakon meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2014. december 31-én 13.043 millió forint.

A Rába Csoport Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Programja keretében 2014. évben 103.097 darab saját részvény került lehívásra.

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. december 31-i záró értéke 0 forint.

3.3. Tőketartalék

A tőketartalék 2014. december 31-én 73 millió forint volt, mely jellemzően a Rába által visszavásárolt saját részvény bekerülési értéke és névértéke közti különbség.

3.4. Részvényopciós tartalék

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 értékmódosulása a tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetési ügyleteken 35.375 ezer forint volt.

A 2014. évben 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 (1.861 millió forint) az előző évi záróhoz (986 millió forint) képest 876 millió forinttal (az éves nettó eredménnyel és a lehívott részvényalapú kifizetések összegével) változott.

4. TARTÓS PASSZÍVÁK (FORRÁSOK)

4.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszúlejáratú kötelezettségek a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök összegét tartalmazza, melynek 2014. december 31-i záró értéke 6.424 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 10,4 százalékkal magasabb (2013. december 31-i záró: 5.819 millió forint).

4.2. Céltartalék

A céltartalék 2014. december 31-i záró értéke 315 millió forint volt, mely 99 millió forinttal kevesebb az előző év záró értékénél. A változás legjelentősebb része a garanciális kötelezettségre képzett céltartalék feloldása.

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (3.185 millió forint) a 2013. decemberi záró állományhoz (3.304 millió forint) képest 3,6 százalékkal csökkent. Így a Rába csoport nettó hitelállománya 2014. december 31-én 8.584 millió forint, ami a 2013. december 31-i időponti állományhoz képest 274 millió forint csökkenés.

5.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege 2014. december 31-én 11.252 millió forint, a 2013. decemberi záró értékhez (9.517 millió forint) képest 18,2 százalékkal magasabb. A szállító állomány 1.411 millió forinttal, az egyéb kötelezettségek 325 millió forinttal növekedtek.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS (2014. ÉV)

	Adatok ezer forintban	
	<u>2013. év</u>	<u>2014. év</u>
Működési tevékenységekből származó cash-flow-k		
Nyereségadózás előtti eredmény	3 290 833	1 307 808
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
Kamatráfordítás	36 371	26 401
Értékcsökkenés és amortizáció	2 229 521	2 230 943
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	40 666	10 895
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés	-101 118	3 206
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	140 674	253 090
Készletek selejtezése	151 771	59 453
Céltartalék képzés / (feloldás)	7 736	-98 977
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	5 225	24 328
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének selejtezésének és apportjának eredménye	-359 700	-8 384
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések eladásának eredménye	-523 530	0
Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése	95 370	456 614
<i>A működő tőke változásai:</i>		
Vevők és egyéb követelések változása	334 219	-1 832 994
Készletek változása	967 637	222 222
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	333 786	1 439 223
Fizetett nyereségadó	-273 465	-432 776
Fizetett kamatok	-246 307	-179 934
Működési tevékenységekből származó nettó cash-flow-k	6 129 689	3 481 118
Befektetési tevékenységekből származó cash-flow-k		
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-2 448 817	-2 890 167
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések eladásából származó bevétel	523 530	0
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	406 589	9 342
Kapott kamatok, osztalék	10 856	4 407
Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash-flow-k	-1 507 842	-2 876 418
Finanszírozási tevékenységekből származó cash-flow-k		
Saját részvények eladásából/(vásárlásából) származó bevétel	19 172	103 097
Hitel- és kölcsönfelvétel	11 418 068	7 752 325
Hitelek- és kölcsönök visszafizetése	-15 970 601	-7 699 673
Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash-flow-k	-4 533 361	155 749
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése	88 486	760 449

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

* A Rába Csoport banki hitelállománya 9.609 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 9.258 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 774 millió forint.

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat ¹			
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (december 31.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	2,80	2,92	377 747	4,42	4,56	595 475				
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	32 198				
Belföldi magánszemély	18,49	19,25	2 491 355	17,82	18,40	2 400 970				
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 ⁴	73,68	76,69	9 927 539	73,68	76,09	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				

¹ 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.

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 (2014.12.31.)

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	76,07	

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.	szeptember 30.	december 31.
Társasági szinten	528 988	460 846	433 932	425 891	425 891
Leányvállalatok					
Mindösszesen	528 988	460 846	433 932	425 891	425 891

TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	18	16
Csoport szinten	1 990	1 749

A 2014. december 31-i záró konszolidált létszám 1.749 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 12,1 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. Rátky Miklós	IT tag	2014		0
IT	Dr. Steigler József	IT tag	2013		0
IT	Dr. Székács Péter	IT tag	2012	2014	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. Kerékgyártó 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

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	2014.12.31	Index
A.	Befektetett eszközök	16 313 978	16 311 916	99,99%
I.	Immateriális javak	26 891	17 326	64,43%
II.	Tárgyi eszközök	5 969 648	5 977 151	100,13%
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	10 317 439	10 317 439	100,00%
B.	Forgóeszközök	3 526 083	2 250 563	63,83%
I.	Készletek	351 435	348 591	99,19%
II.	Követelések	2 533 377	1 223 192	48,28%
III.	Értékpapírok	472 303	380 254	80,51%
IV.	Pénzeszközök	168 968	298 526	176,68%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	22 027	12 914	58,63%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	19 862 088	18 575 393	93,52%
D.	Saját tőke	15 333 627	15 035 182	98,05%
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	-298 445	-180,46%
E.	Céltartalékok	91 019	84 454	92,79%
F.	Kötelezettségek	4 351 614	3 346 473	76,90%
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	4 351 614	3 346 473	76,90%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	85 828	109 284	127,33%
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	19 862 088	18 575 393	93,52%

RÁBA NYRT. (EGYEDI) EREDMÉNYKIMUTATÁS (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

Sorszám	A tétel megnevezése	2013. év	2014. év	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	1 279 460	1 279 301	99,99%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	230 389	236 642	102,71%
III.	Értékesítés bruttó eredménye	1 049 071	1 042 659	99,39%
IV.	Értékesítés közvetett költségei	1 072 052	1 057 910	98,68%
V.	Egyéb bevételek	389 710	19 239	4,94%
VI.	Egyéb ráfordítások	315 649	184 714	58,52%
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	51 080	-180 726	-353,81%
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	530 530	102 125	19,25%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	202 347	223 920	110,66%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	328 183	-121 795	-137,11%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	379 263	-302 521	-179,77%
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-3 070	4 076	132,77%
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	376 193	-298 445	-179,33%
XII.	Adófizetési kötelezettség	5 282	0	
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	370 911	-298 445	-180,46%
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	370 911	-298 445	-180,46%

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 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 tényről, 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, 2015. február 18.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
pénzügyi vezérigazgató-helyettes