

# A RÁBA Nyrt. 2014. I. 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. 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 3,5 százalékos növekedés mellett 2014. I. negyedévben 11,8 milliárd forint árbevételt ért el a 2013. I. negyedévében elért 11,4 milliárd forinttal szemben. A növekedés alapvetően a belföldi piacokon elért jelentős, 32,3 százalékos bővülésnek köszönhető az export értékesítés 5,1 százalékos csökkenése mellett. A forgalom alakulását a különböző földrajzi és termék szegmensekben eltérő aktivitás jellemezte. A belföldi értékesítés motorját a személygépkocsi piac kiemelkedően jó teljesítménye, illetve a megkezdett buszértékesítések jelentették. Az export piacok teljesítményét alapvetően befolyásolta negatív oldalról a Futómű üzletág esetében a mezőgazdasági gépek globális piacának alacsony aktivitása, a FÁK térségben a rubel jelentős gyengülése és a kialakult feszült politikai helyzet, illetve a tehergépjárművek piacán bekövetkező átmeneti visszaesés, mely az év elején bevezetett környezetvédelmi normáknak köszönhető; pozitív oldalról 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. Az értékesítés növekedéséhez a piac méretek visszaesésével terhelt Futómű üzletág 14,6 százalékos csökkenéssel, az Alkatrész és a Jármű üzletág pedig kiemelkedő, 27,8, valamint 61,3 százalékos forgalombővüléssel járult hozzá. A növekedésre a devizák alakulása pozitívan hatott, hiszen az átlagárak tekintetében az euró 3,9 százalékkal, a dollár pedig 0,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi bázis időszakot.
- A bruttó fedezetszint 2014. I. negyedévben 2013. I. negyedévhez képest 2,4 százalék ponttal csökkent. A fedezetszint csökkenése a következő tényezők eredője: egyrészt a magasabb hozzáadott értékű termékek értékesítési termékportfolión belüli arányának csökkenése, a Futómű üzletág alacsonyabb terheltsége, másrészt az üzletágak volatilis értékesítéshez történő tudatos és rugalmas alkalmazkodása.
- A forintban mért árbevétel növekedés és a fedezeti szint csökkenés összhatásaként a bruttó eredmény 2014. I. negyedévében 6,7 százalékkal, 181 millió forinttal múlta alul az előző évi szintet. A szigorú költségkontrollnak köszönhetően a 3,5 százalékos árbevétel növekedés ellenére az adminisztratív és értékesítési költségek kisebb mértékben, mindössze 0,8 százalékkal növekedtek a 2013. I. negyedévihez képest. Ezen növekedés oka a tavalyi évhez képest, a jövőben új üzletekhez kapcsolódó termékfejlesztések magasabb szintje.
- 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 144 millió forintos nyereséggel.
- Az üzemi eredmény 2014. I. negyedévben 444 millió forintos nyereséget ért el, mely a kivételesen erős 2013-as bázis időszakához képest mintegy 40,7 százalékkal alacsonyabb. Az üzletágakat tekintve a fő tevékenységnek számító Futómű üzletág a jelentős forgalom csökkenés ellenére biztos profitabilitást ért el, a másik két üzletág pedig az előző év eredményét meghaladva járult hozzá a Csoport szintű üzemi eredményhez.
- A 2,8 százalékpontos EBITDA szint csökkenés ellenére az EBITDA meghaladta az 1 milli-

árd forintot, értéke 1.006 millió forint volt 2014 I. negyedévében.

- A pénzügyi eredmény 2014. I. negyedévben 375 millió forint veszteséget mutatott a tavalyi hasonló időszakban realizált 245 millió forint nyereséghez képest. Az eltérést elsősorban a bázis időszakban elszámolt Fehrer Automotive-Rába Kft-ben lévő tulajdonrész értékesítésének 524 millió forint nyereség, valamint a magasabb átlagárfolyam miatti nagyobb árfolyamveszteség okozza.
- A tárgyévi eredmény 2014. I. negyedévben 17 millió forint veszteséget ért el a tavalyi év hasonló időszakának 860 millió forintos nyereségével szemben. A cash-flow fedezeti ügyletek nettó nyeresége 19 millió forint volt, így a teljes átfogó jövedelem szerinti eredmény a tárgyidőszakban 3 millió forint nyereség.
- A nettó hitel állomány az utóbbi tíz év legalacsonyabb szintjére, 6,8 milliárd forintra csökkent, a tavalyi első negyedévhez képest 4,5 milliárd forinttal, az előző negyedévhez képest 2,0 milliárd forinttal alacsonyabb. A jelentős csökkenés okai az év végihez képest a nyereséges működés és az 1.459 millió forinttal csökkenő működőtőke; ellene hatott a készpénzmozgással nem járó, devizaárfolyamok elmozdulásának köszönhető hitelek átértékelése 245 millió forint értékben. A tavalyi kiemelkedő készpénztermelő év után, melynek értéke 4.622 millió forint volt, már az idei első negyedévben újra 2.222 millió forint készpénz termelés történt.

ezer Ft	2013. I. n.év	2014. I. n.év	Változás
Árbevétel	11 434 075	11 836 807	3,5%
Bruttó eredmény	2 692 726	2 511 915	-6,7%
<i>Bruttó fedezet</i>	23,6%	21,2%	-2,4%p
EBITDA	1 291 931	1 006 313	-22,1%
<i>EBITDA szint</i>	11,3%	8,5%	-2,8%p
Üzemi eredmény	748 989	444 126	-40,7%
Nettó pénzügyi eredmény	245 107	-374 789	252,9%
Tárgyévi eredmény	859 965	-16 755	-101,9%
Teljes átfogó jövedelem	624 072	2 558	-99,6%

„A kiemelkedő eredményeket hozó tavalyi év után társaságunk 2014-ben elsősorban a működési kiválóságra, az innovációra és az aktív üzletfejlesztésre fókuszál, amely a termékportfoliónk kibővítését és jelentős növekedési potenciállal rendelkező új piacok és új vevők megszerzését is magában foglalja. A változó piaci körülmények ellenére a hitelállomány további csökkentését, az iparág élvonalába tartozó EBITDA célt és növekvő árbevételt tűztünk ki magunk elé” – hangsúlyozta Pintér István, a Rába Járműipari Holding Nyrt. elnök-vezérigazgatója.

## KÜLSŐ KÖRNYEZET

- A piaci keresletet a különböző földrajzi és termék szegmensben nagymértékű változékonyság, eltérő aktivitás jellemezte. Az észak-amerikai nehéz tehergépjármű piacon 2014 I. negyedévében a kereslet bővülése meghaladta a 8 százalékot az előző év azonos időszakához képest. A növekedést többek között a szállítványozás iránti bővülő kereslet, valamint a növekvő építőipari aktivitás magyarázza. Mindezekre alapozva a 2014. évre vonatkozó piaci várakozások a korábbinál nagyobb forgalmat vetítenek előre. Az európai tehergépjármű piac 2014 I. negyedévében a korábbi várakozásoknak megfelelően jelentősen, 35 százalékkal csökkent 2013 utolsó negyedévéhez képest a bevezetett környezetvédelmi szabályok miatt. Azonban még így is 12 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbi 2013 I. negyedéves bázis időszakot. A mezőgazdasági futóművek értékesítése területén 2014 I. negyedévében a mezőgazdasági termények árának csökkenése következtében globálisan gyenge piaci kereslet mutatkozott. Az orosz tehergépjármű és buszpiaci kereslet alakulására rányomta bélyegét a rubel jelentős gyengülése és a feszült politikai helyzet. Ennek megfelelően ezen piaci szegmensekben a keresleti aktivitás jelentősen mérséklődött, mindemellett a likviditási kockázatok növekedtek. Az európai személygépjárművek piacát 2014 I. negyedévében jelentősnek tekinthető, 8 százalékos kereslet-bővülés jellemezte. A szegmens legnagyobb

Rába partnerét tekintve az európai új autó regisztrációk növekedése az időszakban meghaladta a 22 százalékot.

- Az acél alapanyagok átlagárának alakulásában 2014 I. negyedévében egy másfél éves csökkenő trend látszik megtörni, ugyanis az előző negyedévhez képest az árak mintegy 2,5 százalékkal növekedtek. Azonban mindezzel együtt is 4,6 százalékkal alacsonyabb acél ár-színvonal hatott a vállalati működés költség oldalára, mint 2013 I. negyedévében.
- A bázisidőszakhoz képest az energiaárak 2014 I. negyedévében 1,2 százalékkal alacsonyabbak voltak, mint az egy évvel korábbi bázisidőszakban.
- 2014 I. negyedévében az USD átlagárfolyam szinte megegyezett az egy évvel korábbi szinttel, az EUR átlagárfolyam pedig 3,9 százalékkal magasabb volt a 2013 I. negyedéves adathoz képest.<sup>1</sup>

	2013. I. n.év	2014. I. n.év	Változás
HUFEUR - átlag	296,4	307,9	3,9%
HUFEUR - időszak vége	304,3	307,1	0,9%
HUFUSD - átlag	224,5	224,7	0,1%
HUFUSD - időszak vége	237,4	223,4	-5,9%
Alapanyagok árának alakulása*	114%	109%	-4,6%
Energia ár alakulása**	193%	191%	-1,2%

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

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

### Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2014 I. negyedévében 7,0 milliárd forint volt, a 2013-as üzleti év azonos időszakában elért 8,2 milliárd forinttal szemben. Ez 14,6 százalékos mérséklődésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel 12,1 millió dollár volt a 2013. I. negyedévi bázis időszakban elért 15,4 millió dollárral szemben. Ez 21,4 százalékos csökkenést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 4,5 százalékkal mérséklődött, mértéke 3,7 milliárd forintot ért el a bázis időszaki 3,9 milliárddal szemben.

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

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 947 millió forint volt, ez a bázis időszaki 962 millió forinthez képest 1,6 százalékos mérséklődésnek felel meg.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2014 I. negyedévében a 2013-as bázisidőszakhoz viszonyítva 49,1 százalékkal, 2,8 millió euróról 1,4 millió euróra mérséklődött.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel a 2014-es üzleti év első három hónapjában 0,6 millió eurót ért el az egy évvel korábbi 0,3 millió euróval szemben. A forintban mért növekedés 141,5 százalékos volt e piaci szegmensben.

Az üzemi tevékenység eredménye 2014 I. negyedévében 403 millió forint nyereség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 753 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 763 millió forint volt az egy évvel korábbi 1.097 millió forinttal szemben.

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

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

millió Ft	2013. I. n.év	2014. I. n.év	Változás
Amerika	3 463	2 718	-21,5%
EU - export	2 915	2 756	-5,5%
EU - belföld	962	947	-1,6%
FÁK	827	421	-49,1%
Egyéb	82	198	141,5%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>8 248</b>	<b>7 040</b>	<b>-14,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 097</b>	<b>763</b>	<b>-30,4%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>753</b>	<b>403</b>	<b>-46,5%</b>

### Rába Járműalkatrész Kft.

A Rába Járműalkatrész Kft. árbevétele 2014 I. negyedévében 3,7 milliárd forintot ért el, mely 27,8 százalékos növekedésnek felel meg az egy évvel korábban realizált 2,9 milliárd forintos forgalomhoz képest.

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

Az **európai export** 2014 első három hónapja folyamán 5,2 millió eurót ért el az egy évvel korábbi 3,2 millió euróval szemben. Ez 62,5 százalékos növekedést jelent.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a 2014-es tárgydőszakban 2,1 milliárd forint volt, mely 8,0 százalékos emelkedésnek felel meg a 2013. I. negyedévi 2,0 milliárd forintos árbevételhez képest.

A cég üzemi szinten a tárgydőszakban 106 millió forint nyereséget termelt a 2013. I. negyedévi 84 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 210 millió forintra növekedett az egy évvel korábbi 176 millió forintról.

millió Ft	2013. I. n.év	2014. I. n.év	Változás
EU - export	937	1 589	69,6%
EU - belföld	1 977	2 135	8,0%
FÁK	0	0	0,0%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>2 913</b>	<b>3 723</b>	<b>27,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>176</b>	<b>210</b>	<b>19,3%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>84</b>	<b>106</b>	<b>26,2%</b>

### Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2014 I. negyedévében realizált árbevétele 61,3 százalékkal múlta felül a bázis időszaki szintet, 900 millió forintról 1.452 millió forintra növekedett.

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

Az **európai export** 10,5 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 1,9 millió euróról 2,1 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2014 I. negyedéve folyamán 790 millió forint volt, a bázis időszaki 328 millió forinthez képest 140,9 százalékkal növekedett.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgydőszakban 39 millió forint veszteség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 97 millió forintos veszteséggel.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 9 millió forint nyereséget ért el a 2013 I. negyedévi 39 millió forint veszteséggel szemben.

millió Ft	2013. I. n.év	2014. I. n.év	Változás
EU - export	572	662	15,7%
EU - belföld	328	790	140,9%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>900</b>	<b>1 452</b>	<b>61,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-39</b>	<b>9</b>	<b>123,1%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-97</b>	<b>-39</b>	<b>59,8%</b>

### Rába csoport

A Rába csoport 2014 I. negyedévében 11,8 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2013. I. negyedév azonos időszakai 11,4 milliárdhoz képest 3,5 százalékos növekedés.

A cégcsoportnál a 2014 I. negyedévében elért üzemi tevékenység eredménye 444 millió forint nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 749 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény a tárgyidőszak folyamán 375 millió forint veszteséget mutatott, mely többek között tartalmaz 44 millió forint nettó kamatfizetést, valamint 331 millió forint árfolyamvesztést.

A fentiek alapján a Rába csoport 2014 I. negyedévében 3 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 624 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2014 I. negyedévében 1.006 millió forint eredményt ért el, az egy évvel korábbi 1.292 millió forinttal szemben.

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

#### Árbevétel üzletenkénti bontásban

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
<b>2013 Q1</b>	<b>8 248</b>	<b>2 913</b>	<b>900</b>	<b>11 434</b>
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
<b>2014 Q1</b>	<b>7 040</b>	<b>3 723</b>	<b>1 452</b>	<b>11 837</b>

#### 2014. I. negyedévi árbevétel bontása

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	2 718	3 703	2 756	947	421	198	<b>7 040</b>
Alkatrész	0	3 723	1 589	2 135	0,077912	0	<b>3 723</b>
Jármű	0	1 452	662	790	0	0	<b>1 452</b>
<b>Konszolidált</b>	<b>2 718</b>	<b>8 500</b>	<b>5 007</b>	<b>3 493</b>	<b>421</b>	<b>198</b>	<b>11 837</b>

**A csoport tagvállalatainak üzemi eredménye**

	Üzemi eredmény				
	2013.				2014.
	I. n.év	II. n.év	III. n.év	IV. n.év	I. n.év
Futómű	753	1 250	216	300	403
Alkatrész	84	82	99	30	106
Jármű	-97	-40	-28	542	-39
Egyéb	10	-35	110	-14	-25
<b>Összesen</b>	<b>750</b>	<b>1 257</b>	<b>397</b>	<b>858</b>	<b>445</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 részvétellel lehetőségét biztosító szavazati jog.

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

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

Pénznem*	HUF	<b>X</b>	EUR	
Egység*	1 000	<b>X</b>	1 000 000	

\*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2013. I. negyedév	2014. I. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	2 639 261	3 492 856	132,3%
Exportárbevétel	8 794 814	8 343 951	94,9%
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>11 434 075</b>	<b>11 836 807</b>	<b>103,5%</b>
Értékesítés közvetlen költsége	8 741 349	9 324 892	106,7%
<b>Bruttó eredmény</b>	<b>2 692 726</b>	<b>2 511 915</b>	<b>93,3%</b>
Értékesítési költségek	193 120	180 149	93,3%
Általános és adminisztrációs költségek	1 895 042	1 924 711	101,6%
Egyéb bevétel	300 904	154 541	51,4%
Egyéb ráfordítások	156 479	117 470	75,1%
<b>Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek</b>	<b>-1 943 737</b>	<b>-2 067 789</b>	<b>-6,4%</b>
<b>Üzemi eredmény (EBIT)</b>	<b>748 989</b>	<b>444 126</b>	<b>59,3%</b>
Pénzügyi tevékenység bevétele	1 355 565	378 801	27,9%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	1 110 458	753 590	67,9%
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>245 107</b>	<b>-374 789</b>	<b>-252,9%</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>994 096</b>	<b>69 337</b>	<b>7,0%</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>134 131</b>	<b>86 092</b>	<b>64,2%</b>
<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>859 965</b>	<b>-16 755</b>	<b>-101,9%</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>			
Cash flow fedezeti ügylet eredménye	-280 825	22 992	108,2%
Cash flow fedezeti ügylet halasztott adója	-44 932	3 679	108,2%
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-235 893</b>	<b>19 313</b>	<b>108,2%</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>624 072</b>	<b>2 558</b>	<b>0,4%</b>

## **1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL**

A Rába 2014. I. negyedévben 11.837 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 11.434 millió forinthez képest a növekedés 3,5 százalék. A tárgyidőszaki árbevétel 70,5 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

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

### **2.1. Közvetlen költségek**

A Rába közvetlen költségszintje 2014. I. negyedévben 78,8 százalék, a bázisidőszaki 76,4 százalékkal szemben, melynek oka, hogy az értékesítés a magasabb költségszintű termékek körében növekedett. A közvetlen költségek összege 9.325 millió forint (2013. I. negyedév 8.741 millió forint).

### **Bruttó eredmény alakulása**

A bruttó hozam a bázisidőszaki 2.693 millió forintról 2.512 millió forintra változott (-181 millió forint), ami az árbevétel 403 millió forintos és a közvetlen költség 584 millió forintos növekedéséből származik.

### **2.2. Értékesítési költségek**

Az értékesítési költségek 6,7 százalékkal csökkentek, összegük 2014. I. negyedévben 180 millió forintot ért el a 2013. I. negyedéves 193 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. negyedév: 1.925 millió forint, 2013. I. negyedév: 1.895 millió forint) között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket (2014. I. negyedév 862 millió forint) és az egyéb általános költségeket (2014. I. negyedév 1.071 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. negyedévben 155 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 146 millió forinttal kevesebb a bázis időszakinál. A csökkenés legjelentősebb okai, hogy a Társaság 2013. I. negyedévben értékesítette használaton kívüli ingatlanának egy részét, valamint nagyobb összegben támogatást számolt el.

### **2.5. Egyéb ráfordítások**

Az egyéb ráfordítások összege 2014. I. negyedévben 117 millió forint volt, ami 39 millió forinttal kevesebb a bázisidőszaki értéknél. A csökkenés jelentős tényezői, hogy 2014 I. negyedévében az egyéb ráfordítások csak a szokásos tételeket tartalmazzák, míg a bázisidőszakban a Társaság leányvállalatai a társasági adó terhére elszámolható támogatást nyújtottak, valamint jelentősebb tárgyi eszköz selejtezés és vevői értékvesztés került elszámolásra.

## **3. ÜZEMI EREDMÉNY**

A Rába üzemi eredménye 2014. I. negyedévben 444 millió forint volt (2013. I. negyedév 749 millió forint). A bruttó nyereség csökkenését (181 millió forint) rontotta az értékesítési és általános költségek együttes változása (-17 millió forint) és az egyéb bevétel / ráfordítás egyenlegének változása (-107 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 6,6 százalékról 3,8 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 8,5 százalék, a bázisidőszaki 11,3 százalékkal szemben.

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

A nettó pénzügyi eredmény 2014. I. negyedévben 375 millió forint veszteség volt, míg a bázisidőszakban 245 millió forint nyereség.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2014. I. negyedévben -44 millió forint volt (a bázisidőszakban -79 millió forint). A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2014. I. negyedévben 331 millió forint veszteség volt (2013. I. negyedévben -194 millió forint).

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 kitétségnak megfelelő mértékben. E cash-flow ügyletek fedezeti ügyletté nyilvánításának időpontjához, 2011. október 1-jéhez mért árfolyam-különbözete 2014. I. negyedévben 23 millió forint nyereség (2013. I. negyedévben: 281 millió forint veszteség), mely egyéb átfogó eredményként került elszámolásra. A Társaság ezeket a fedezeti ügyleteknek minősített devizahiteleket 2014. I. negyedév során visszafizette, ezzel a fedezeti ügylet megszűnt.

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

	<b>2013.</b>	<b>2014.</b>
	<b><i>I. negyedév</i></b>	<b><i>I. negyedév</i></b>
Osztalékbevétel	1 011	0
Eladott részesedések árfolyamnyeresége	523 531	0
Kamatbevétel	1 023	620
Részvénylehívás árfolyamnyeresége	0	7 302
Árfolyamnyereség	829 504	370 150
Egyéb pénzügyi bevételek	496	729
<b>Pénzügyi bevételek</b>	<b>1 355 565</b>	<b>378 801</b>
Fizetendő kamat	80 668	44 710
Árfolyamveszteség	1 023 537	701 589
Egyéb pénzügyi ráfordítások	6 253	7 291
<b>Pénzügyi ráfordítások</b>	<b>1 110 458</b>	<b>753 590</b>

## **5. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA**

A 2014. I. negyedévi adózás előtti eredmény 69 millió forint nyereség, ami az 1-4. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 925 millió forinttal kevesebb a 2013. I. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 0,6 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 8,7 százalékkal szemben.

Csoportszinten 86 millió forint adókötelezettség áll fenn. Ebből a társasági adó fizetési kötelezettség 4 millió forint, az iparüzési adó fizetési kötelezettség 77 millió forint, a tárgyidőszaki halasztott adókötelezettség 9 millió forint, a tőkében elszámolt halasztott adó követelés 4 millió forint.

## **6. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM**

A cash-flow fedezeti ügyletek kapcsán 2014. I. negyedévben az egyéb átfogó eredményben elszámolt, a jövedelemadó hatását is tükröző nettó összeg 19 millió Ft (2013. I. negyedévben -236 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-át szervezési 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	2014.03.31	Index
Ingatlanok, gépek, berendezések	13 841 560	13 648 908	98,6%
Immateriális javak	977 593	914 792	93,6%
Hosszúlejáratú követelések	576 913	557 873	96,7%
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	294 164	96,9%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>16 236 496</b>	<b>15 952 745</b>	<b>98,3%</b>
Készletek	7 164 217	7 279 302	101,6%
Követelések	9 428 015	8 256 483	87,6%
Származékos pénzügyi eszközök		11 016	
Társasági adó követelések	36 639	61 464	167,8%
Pénztár, bankszámla	265 011	1 108 867	418,4%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>16 893 882</b>	<b>16 717 132</b>	<b>99,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK összesen</b>	<b>33 130 378</b>	<b>32 669 877</b>	<b>98,6%</b>
Jegyzett tőke	12 940 238	13 008 380	100,5%
Egyéb átfogó eredmény	-19 313	0	0,0%
Tőketartalék	83 140	76 518	92,0%
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	86 354	72 509	84,0%
Felhalmozott eredmény	985 665	982 078	0,4%
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>14 076 084</b>	<b>14 139 485</b>	<b>100,5%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	5 819 436	5 035 784	86,5%
Céltartalék	414 356	347 356	83,8%
<b>Tartós passzívák (források) összesen</b>	<b>6 233 792</b>	<b>5 383 140</b>	<b>86,4%</b>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	3 303 510	2 885 714	87,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	9 516 992	10 261 538	107,8%
<b>Rövid lejáratú passzívák (források) összesen</b>	<b>12 820 502</b>	<b>13 147 252</b>	<b>102,5%</b>
<b>FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)</b>	<b>33 130 378</b>	<b>32 669 877</b>	<b>98,6%</b>

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2013. december 31-i 13.842 millió forintos záró értékről 13.649 millió forintra változott. A változás 1,3 százalékos csökkenés. A tárgyi eszközök értékcsökkenése 2014. I. negyedévben 493 millió forint volt.

**1.2. Immateriális javak**

Az immateriális javak nettó értéke 978 millió forintról 915 millió forintra változott. A változás 6,4 százalékos csökkenés. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 69 millió forint.

**1.3. Hosszúlejáratú követelések**

Ezen a mérlegsoron kerülnek kimutatásra a hosszúlejáratú követelések, melyeket Rába diszkontált értéken mutat ki a mérlegben a befektetett eszközök között. Ezen felül itt kerülnek elszámolásra az egyéb tartósan adott kölcsönök (8 millió forint), valamint a hosszúlejáratra adott előleg 550 millió forint értékben, amely egy hosszúlejáratú kötelezettség – mely évente a közvetett költség soron jelentkezik majd – kedvező feltételekkel történő részleges megváltásának következménye. Az éves kötelezettségteljesülés következményeként 19 millió forinttal csökkent a hosszú lejáratú követelés összege a tárgyidőszakban.

	<b>2013.12.31.</b>	<b>2014.03.31</b>
<b>Nyitó</b>	<b>642 079</b>	<b>576 913</b>
Növekedés	5 750	
Törlesztés		
Csökkenés	(70 916)	(19 040)
Diszkontálás hatása		
<b>Záró</b>	<b>576 913</b>	<b>557 873</b>

**1.4. Befektetési célú ingatlanok**

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

**1.5. Halasztott adó követelés**

A követelés értéke 2014. március 31-én 294 millió forint volt, mely 9 millió forinttal kevesebb a 2013. december 31-i összegnél.

**1.6. Eszközök értékesítéséből származó követelés**

A követelés jelenértéke 2014. március 31-én 199 millió forint.

**2. FORGÓESZKÖZÖK****2.1. Készletek**

A készletek 2014. március 31-i záró értéke 7.279 millió forint volt (2013. december 31: 7.164 millió forint). A változás 1,6 százalékos növekedés. A változás összetevői: az anyagok és áruk 167 millió forinttal nőttek, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 52 millió forinttal csökkentek.

**2.2. Követelések**

A követelések 2014. március 31-i záró értéke 8.256 millió forint volt, a 2013. december 31-inél 1.172 millió forinttal kevesebb (2013. december 31-i záró: 9.428 millió forint). A vevőállomány 1.360 millió forinttal csökkent. Az egyéb követelések 69 millió forinttal, adott előlegek 119 millió forinttal növekedtek.

**2.3. Pénzeszközök**

A pénzeszközök 2014. március 31-i záró értéke 1.109 millió forint, 844 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				859 966		859 966
Egyéb átfogó eredmény					-235 892	-235 892
<b>2013. március 31-i egyenleg</b>	<b>12 921 066</b>	<b>85 004</b>	<b>165 057</b>	<b>-907 940</b>	<b>-255 735</b>	<b>12 007 452</b>
Tárgyévi eredmény				1 808 832		1 808 832
Egyéb átfogó eredmény					236 422	236 422
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				-16 755		-16 755
Egyéb átfogó eredmény					19 313	19 313
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye	68 142	-6 622	-16 099	13 168		58 589
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója			2 254			2 254
<b>2014. március 31-i egyenleg</b>	<b>13 008 380</b>	<b>76 518</b>	<b>72 509</b>	<b>982 078</b>	<b>0</b>	<b>14 139 485</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. március 31-én 13.008 millió forint.

A Rába Csoport Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Programja keretében 2014 I. ne-  
gyedévében 3 fő élt az opció lehívás lehetőségével és 68.142 darab saját részvény lehívásra  
került.

**3.2. Egyéb átfogó eredmény**

A Társaság kockázatkezelési stratégiája szerint cash-flow fedezeti ügyletként kezelt USD és  
EUR devizahitelek visszafizetésre kerültek, így az egyéb átfogó eredmény 2014. március 31-i  
záró értéke 0 forint.

**3.3. Tőketartalék**

A tőketartalék 2014. március 31-én 77 millió forint volt, mely jellemzően a Rába által visszavá-  
sárolt 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  
középsztintű vezetők számára elindította a Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Program

elnevezésű öt éves vezetői részvényopciós programot. A programban a Rába részvényei vesznek 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. I. negyedévben a második tranche-ből lehívott részvények tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetésének összege 16.099 ezer forint, halasztott adója 2.254 ezer forint.

### **3.5. Felhalmozott vagyon**

A felhalmozott vagyon (982 millió forint) az előző évi záróhoz (986 millió forint) képest -4 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. március 31-i záró értéke 5.036 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 13,5 százalékkal alacsonyabb (2013. december 31-i záró: 5.819 millió forint).

### **4.2. Céltartalék**

A céltartalék 2014. március 31-i záró értéke 347 millió forint volt, mely 67 millió forinttal (16,8 százalékkal) kevesebb az előző év záró értékénél. A változás legjelentősebb része a garanciális kötelezettségre és várható költségekre képzett céltartalék feloldás.

## **5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (2.886 millió forint) a 2013. decemberi záró állományhoz (3.304 millió forint) képest 12,6 százalékkal csökkent. Így a Rába csoport nettó hitelállománya 2014. március 31-én 6.813 millió forintra csökkent, ami a 2013. december 31-i időponti állományhoz képest 23 százalékos csökkenés.

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

A rövid lejáratú kötelezettségek összege 2014. március 31-én 10.262 millió forint, a 2013. decemberi záró értékhez (9.517 millió forint) képest 7,8 százalékkal több. A változás összetevői:

- a szállító állomány növekedése (665 millió forint)
- egyéb kötelezettségek növekedése (79 millió forint).

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

Adatok ezer forintban

	<u>2013.</u> <u>I. negyedév</u>	<u>2014.</u> <u>I. negyedév</u>
<b>Működési tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Nyereségadózás előtti eredmény	994 097	69 338
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
Kamatbevétel/-ráfordítás	37 898	27 183
Értékcsökkenés és amortizáció	542 941	562 187
Ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	9 186	93
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés	3 523	27
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	-14 640	30 094
Készletek selejtezése	70 791	24 754
Céltartalék képzés, feloldás	-45 292	-67 000
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	0	-7 302
Származékos pénzügyi eszközök és követelések valósérték-változása	-1 649	-11 016
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének selejtezésének és apportjának eredménye	-97 653	-2 187
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásának eredménye	-523 530	0
Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése	254 126	268 427
<i>A működő tőke változásai:</i>		
Vevők és egyéb követelések változása	1 013 371	1 228 942
Készletek változása	-403 516	-169 932
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	807 656	879 209
Fizetett nyereségadó	-147 071	-218 538
Fizetett és kapott kamatok	-74 920	-57 821
<b>Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>	<b>2 425 318</b>	<b>2 556 458</b>
<b>Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-387 263	-336 046
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	115 493	2 187
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásából származó bevétel	523 530	0
Kapott kamatok, osztalék	1 011	0
<b>Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k</b>	<b>252 771</b>	<b>-333 859</b>
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Saját részvények eladásából / (vásárlásából) származó bevétel	0	68 142
Hitel- és kölcsönfelvétel	3 371 590	1 912 300
Hitelek- és kölcsönök visszafizetése	-4 750 507	-3 359 185
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>	<b>-1 378 917</b>	<b>-1 378 743</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése / csökkenése</b>	<b>1 299 172</b>	<b>843 856</b>

**PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

\* Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügylet: 2 millió EUR eladás forint ellenében nyitott ügyletként.

A Rába Csoport banki hitelállománya 7.759 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 7.759 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 719 millió forint.

**Fordulónap utáni események**

A 2014. április 17-én megtartott Közgyűlés

- felhatalmazta a Társaságot, hogy a Menedzsment Részvény Opciók Ösztönző Program 2014. június 30-án lejáró futamidejét 2016. június 30-ig változatlan feltételekkel meghosszabbítsa;
- ismét az Igazgatóság tagjává választotta ALAN SPENCER urat 5 éves időtartamra, de legfeljebb 2019. április 18-ig.

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

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat <sup>1</sup>			
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (március 31.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	2,80	2,92	377 747	2,51	2,60	337 945				
Külföldi intézményi/társaság	0,68	0,70	91 067	1,26	1,31	170 131				
Külföldi magánszemély	0,27	0,28	36 344	0,27	0,28	36 784				
Belföldi magánszemély	18,49	19,25	2 491 355	18,71	19,38	2 521 463				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,15	0,16	20 406	0,14	0,14	18 738				
Saját tulajdon	3,93		528 988	3,42		460 846				
Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>4</sup>	73,68	76,69	9 927 539	73,68	76,29	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 (2014.03.31.)**

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	76,79	

<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.
Társasági szinten	528 988	460 846
Leányvállalatok		
Mindösszesen	528 988	460 846

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

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	15	18	17
Csoport szinten	1 927	1 990	1 926

A 2014. március 31-i záró konszolidált létszám 1.926 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 0,1 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 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	besz. és eszk.gazd. ig.	2001	2013	n.a.
SP	Farkas Ákos	besz. és eszk.gazd. ig.	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	2014.03.31	Index
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>16 313 978</b>	<b>16 327 414</b>	<b>100,08%</b>
I.	Immateriális javak	26 891	24 199	89,99%
II.	Tárgyi eszközök	5 969 648	5 985 776	100,27%
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	10 317 439	10 317 439	100,00%
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>3 526 083</b>	<b>3 904 957</b>	<b>110,74%</b>
I.	Készletek	351 435	351 748	100,09%
II.	Követelések	2 533 377	2 341 840	92,44%
III.	Értékpapírok	472 303	411 463	87,12%
IV.	Pénzeszközök	168 968	799 906	473,41%
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>22 027</b>	<b>29 332</b>	<b>133,16%</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>19 862 088</b>	<b>20 261 703</b>	<b>102,01%</b>
<b>D.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>15 333 627</b>	<b>15 242 154</b>	<b>99,40%</b>
I.	Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	528 988	460 846	87,12%
III.	Tőketartalék	127 654	127 654	100,00%
IV.	Eredménytartalék	889 313	1 321 064	148,55%
V.	Lekötött tartalék	472 303	411 463	87,12%
VII.	Mérleg szerinti eredmény	370 911	-91 473	-124,66%
<b>E.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>91 019</b>	<b>65 842</b>	<b>72,34%</b>
<b>F.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>4 351 614</b>	<b>4 814 263</b>	<b>110,63%</b>
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	4 351 614	4 814 263	110,63%
<b>G.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>85 828</b>	<b>139 444</b>	<b>162,47%</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>19 862 088</b>	<b>20 261 703</b>	<b>102,01%</b>

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

Adatok: ezer forintban

Sorszám	A tétel megnevezése	2013. I. negyedév	2014. I. negyedév	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	294 780	302 664	102,67%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	54 027	54 478	100,83%
<b>III.</b>	<b>Értékesítés bruttó eredménye</b>	<b>240 753</b>	<b>248 186</b>	<b>103,09%</b>
IV.	Értékesítés közvetett költségei	277 977	259 598	93,39%
V.	Egyéb bevételek	110 048	25 177	22,88%
VI.	Egyéb ráfordítások	74 042	41 876	56,56%
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-1 218</b>	<b>-28 111</b>	<b>-</b> <b>2307,96%</b>
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	456 363	75 608	16,57%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	212 184	136 670	64,41%
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>244 179</b>	<b>-61 062</b>	<b>-125,01%</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>242 961</b>	<b>-89 173</b>	<b>-136,70%</b>
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-300	-2 300	-766,67%
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>242 661</b>	<b>-91 473</b>	<b>-137,70%</b>
XII.	Adófizetési kötelezettség	0	0	
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>242 661</b>	<b>-91 473</b>	<b>-137,70%</b>
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>242 661</b>	<b>-91 473</b>	<b>-137,70%</b>



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

	Igen	Nem		
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
Konszolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		
Számviteli elvek	Magyar	<input type="checkbox"/>	IFRS	<input checked="" type="checkbox"/>
			Egyéb	<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, ismertetve a főbb kockázatokot és bizonytalansági tényezőket. A Társaság nem hallgat el olyan tényről, amely a pénzügyi-gazdasági helyzetének megítélésére 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. május 15.

Pintér István  
elnök-vezérigazgató

Balog Béla  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes