

# A RÁBA Nyrt. 2015. 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:                   | 2015. 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 külső piaci környezet továbbra is kihívásokkal teli, nem mutat egységes képet. Míg a tehergépjármű és a személygépjármű alkatrészecskék piaca élénk volt az év összességében, addig a már 2014-ben is gyenge aktivitást mutató szegmensek tovább erodálódtak, melynek okai: a FÁK piaci konjunkturális helyzet, a globális mezőgazdasági gép piac, a dél-amerikai kereslet csökkenése. Emellett a Jármű Üzletág termékei iránti alacsonyabb belföldi kereslet is negatív hatást gyakorolt az értékesítés teljesítményére. A kiemelkedő üzletfejlesztési tevékenységnek köszönhetően a negatív hatásokat sikerült kompenzálni, ennek következménye, hogy az értékesítési forgalom cégcsoport szinten mindössze 3,7 százalékkal mérséklődött és 46,2 milliárd forint árbevételre ért el a 2015. évben. A csoport szintű értékesítéshez a célpiacok alacsony aktivitásával terhelt Futómű Üzletág az egy évvel korábbi eredményhez képest 1,9 százalékos forgalom csökkenéssel, az Alkatrész Üzletág 5,6 százalékos forgalom bővüléssel, a Jármű Üzletág pedig 14,4 százalékos mérséklődéssel járult hozzá. A IV. negyedévet tekintve kiemelkedő eredményt az Alkatrész Üzletág tudott realizálni, a 2014-es bázis időszakhoz képest jelentős, 19,7 százalékos forgalombővüléssel. A Futómű és a Jármű Üzletágak 15,6 és 6,9 százalékos utolsó negyedéves forgalom csökkenése az év közbeni forgalom bázis időszaktól eltérő, egyenletesebb eloszlásának következménye. A deviza árfolyamokat illetően az értékesítés döntő hányadát adó eurós forgalomra lényegében változatlan árfolyamszint volt jellemző, a kisebb arányú dollár exportra pedig a dollár árfolyam jelentős növekedése hatott. Az euró 0,4 százalékkal, a dollár pedig 20,2 százalékkal haladta meg a bázis időszaki átlagárfolyam szinteket.
- A Társaság 2015-ben tovább javította termékeinek versenyképességét. A cégcsoport által elért bruttó fedezetszint a 2015. üzleti év folyamán meghaladta a bázis időszaki értéket: mértéke 1,8 százalékpontos növekedés mellett elérte a 21,0 százalékot.
- A továbbra is kihívásokkal teli piaci környezet és a forgalomcsökkenés ellenére a Rába Csoport az előző évi szintet 5,3 százalékkal, 486 millió forinttal meghaladva 9,7 milliárd forint bruttó eredményt realizált a 2015. évben.
- Az egyéb bevételek, ráfordítások csak a szokásos tételeket tartalmazza, ezek egyenlege 10 millió forint veszteség volt a vizsgált időszakban, szemben az előző év hasonló időszakában elért 37 millió forintos nyereséggel.
- Az üzemi eredmény a 2015. üzleti évben jelentős mértékű, 16,0 százalékos, 302 millió forintos növekedés mellett meghaladta a 2 milliárd forintot, értéke 2.194 millió forintos nyereséget ért el. Az üzemi eredményesség javulását úgy sikerült elérni, hogy a cégcsoport mindhárom üzletága az előző évi teljesítményét meghaladó operatív nyereséget realizált: a Futómű Üzletág 5,8 százalékos növekedés mellett 1.337 millió forint, az Alkatrész Üzletág kiemelkedő, 110,7 százalékos növekedés mellett 512 millió forint, a Jármű Üzletág pedig 4,0 százalékos bővüléssel 591 millió forint operatív eredményt realizált. Mindemellett jelentős teljesítmény, hogy az árbevételhez mért üzemi eredményesség tekintetében a forgalom eltérő irányú változása mellett mindhárom üzletág javítani tudta operatív hatékonyságát. A negyedik negyedévet illetően két üzletág növekedést könyvelhetett el: az Alkatrész Üzletág 248,1 százalékos, a Jármű Üzletág pedig 11,6 százalékos bővülést ért el az operatív eredmény szintjén. A Futómű Üzletág ezzel szemben a tavalyi kiugróan magas bázis miatt 52,6 százalékos csökkenéssel zárta a

negyedik negyedéves üzemi eredmény sort.

- A készpénztermelési hatékonyságot mutató EBITDA 2015-ben mind az árbevételhez mért hatékonyságát, mind tömegét illetően meghaladta a bázis időszakos értékeket. Az EBITDA-tömeg 341 millió forint növekedéssel 4,5 milliárd forintot ért el, szintje az iparági átlagot meghaladva 9,7 százalék volt. Az iparági átlag feletti EBITDA termelési hatékonyságot 1,1 százalékpontos teljesítmény növekedéssel sikerült elérni. A készpénztermelési hatékonyság növelése valamennyi üzletágot jellemezte: a Futómű Üzletág messze meghaladva az iparági átlag eredményességet, 12,2 százalékos hatékonyság mellett 2,8 milliárd forintot realizált, az Alkatrész Üzletág a bázis időszakot 1,9 százalékpontos hatékonyság javulással 933 millió forint EBITDA-t, a Jármű Üzletág pedig szintén jelentős, 1,2 százalékpontos hatékonyság növekedés mellett 803 millió forint EBITDA szintű eredményt ért el.
- A pénzügyi eredmény 2015. évben 168 millió forint nyereséget mutatott a tavalyi hasonló időszakban realizált 584 millió forint veszteséghez képest. Az eltérést elsősorban az árfolyamok alakulásából eredő árfolyamnyereség magyarázza.
- A teljes átfogó jövedelem és a tárgyévi eredmény 2015-ben a bázis időszakos eredményt több mint kétszeresével meghaladva 1.951 millió forint nyereség volt. A növekedés a tárgyévi eredmény szintjén 129,0 százalékos, a teljes átfogó eredmény szintjén 123,9 százalékos volt.
- Kiemelkedő, 5 milliárd forintot meghaladó készpénztermelés mellett folytatódott a nettó hitelállomány szintjének csökkentése, mellyel 2015. év végére sikerült a Rába Csoport jelenlegi struktúrájának kialakítása óta legalacsonyabb nettó hitelállományát realizálni. A nettó hitelállomány szintje 3,4 milliárd forintot ért el, mely 5,2 milliárd forinttal kisebb, mint az egy évvel ezelőtti 8,6 milliárdos állomány. A jelentős hitelállomány csökkenést az év végihez képest a nyereséges működéssel, a kiemelkedő készpénztermelési hatékonysággal és az 1,1 milliárd forintos működő tőke csökkentéssel sikerült elérni; mindezeket túl minimális növelő hatással volt a készpénzmozgással nem járó, devizaárfolyamok elmozdulásának köszönhető hitelek átértékelése, 10 millió forint értékben. Mindezzel a nettó hitelállományt az éves EBITDA tömeg 75,5 százalékára sikerült csökkenteni.
- A nyereséges és hatékony operáció következtében 2015-ben a saját tőke állományát 13,5 százalékkal sikerült növelni, mellyel az egy részvényre jutó saját tőke értéke 1.300 Ft/részvény szintje fölé növekedett.<sup>1</sup>

| ezer Ft                 | 2014.<br>I-IV. név | 2015.<br>I-IV. név | Változás     | 2014.<br>IV. n.év | 2015.<br>IV. n.év | Változás      |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Árbevétel               | 47 915 785         | 46 153 557         | -3,7%        | 14 012 217        | 13 222 659        | -5,6%         |
| Bruttó eredmény         | 9 190 708          | 9 676 617          | 5,3%         | 3 194 804         | 2 919 740         | -8,6%         |
| <i>Bruttó fedezet</i>   | <i>19,2%</i>       | <i>21,0%</i>       | <i>1,8%p</i> | <i>22,8%</i>      | <i>22,1%</i>      | <i>-0,7%p</i> |
| EBITDA                  | 4 122 365          | 4 462 959          | 8,3%         | 1 996 748         | 1 704 569         | -14,6%        |
| <i>EBITDA szint</i>     | <i>8,6%</i>        | <i>9,7%</i>        | <i>1,1%p</i> | <i>14,3%</i>      | <i>12,9%</i>      | <i>-1,4%p</i> |
| Üzemi eredmény          | 1 891 422          | 2 193 994          | 16,0%        | 1 439 586         | 1 161 254         | -19,3%        |
| Nettó pénzügyi eredmény | -583 613           | 168 009            | 128,8%       | -141 223          | 33 729            | 123,9%        |
| Tárgyévi eredmény       | 852 124            | 1 951 525          | 129,0%       | 1 105 862         | 1 098 090         | -0,7%         |
| Teljes átfogó jövedelem | 871 437            | 1 951 525          | 123,9%       | 1 105 862         | 1 098 090         | -0,7%         |

„Külön öröm a számunkra, hogy 120 éves jubileumunkat megelőzően sikerült lezárni a pénzügyi restruktúrázást, amivel jelentősen az iparági szint alá csökkentettük a hitelállományunkat. Társaságunk régóta nem volt olyan gazdálkodási helyzetben, mint a most lezárt üzleti év végén: a Rába rendkívül hatékonyan, kiemelkedő készpénztermelés mellett működik. A korábbi évek technológiai korszerűsítésének és a javuló versenyképességünknek köszönhetően kimagasló, 2 milliárd forintot meghaladó üzemi eredményt realizáltunk. A hitelállomány rekord alacsony szintre csökkentésével kitörtünk az évtizedes adósságcsapdából, megteremtve ezzel a további modernizációt célzó, stratégiai léptékű beruházások – akár akvizíciók – megvalósíthatóságát és nemzetközi jelenlétünk erősítését.” – mondta Pintér István, a Rába Járműipari Holding Nyrt. elnök-vezérigazgatója.

<sup>1</sup> Saját tőke / (Összes részvény száma – Saját részvények száma)

## KÜLSŐ KÖRNYEZET

- A piaci keresletet tekintve 2015. év utolsó negyedévét szinte valamennyi szegmensben kedvezőtlen folyamatok jellemezték. A keresleti aktivitás csökkenése megfigyelhető volt az észak-amerikai tehergépjármű piacon, az amerikai mezőgazdasági futóművek iránti keresleten és a FÁK piaci busz és tehergépkocsi szegmensében egyaránt. Észak-Amerikában a nehéz tehergépjármű piac utolsó negyedéves gyenge teljesítménye mellett éves szinten 12 százalékos növekedést ért el 2014-hez képest. Az európai nehézgépjármű piacon a 2015. évi kereslet bővülése stabilan erős növekedés mellett elérte a 19 százalékot. A mezőgazdasági gépjármű piaca 2015-ben sem vett nagyobb lendületet, a globális piac aktivizálódása még várat magára: az amerikai piacot a kereslet további zsugorodása, míg az európai szegmest a stagnálás jellemezte. Az orosz tehergépjármű és buszpiac alakulására továbbra is a gyenge rubel árfolyam nyomta rá a bélyegét, ennek megfelelően mindkét szegmensben egyaránt jelentős csökkenés volt tapasztalható 2015-ben. Az európai személygépjárművek piacát 2015-ben 9 százalékot meghaladó kereslet-bővülés jellemezte.
- Az acél alapanyagok árszínvonalát illetően 2015-ben a bázisidőszakihoz képest 9,6 százalékos, a negyedik negyedévet illetően pedig 14,2 százalékos átlagos árcsökkenés hatott az operatív tevékenység költség oldalára.
- Az energia árakat tekintve mind az egész éves halmozott időszak esetében, mind a negyedik negyedévet illetően csökkenés volt jellemző. A 2015. évi átlagos energia-árszínvonal 6,2 százalékkal, a IV. negyedéves pedig 4,8 százalékkal múlta alul az egy évvel korábbi szintet.
- 2015-ben a dollár átlagárfolyama jelentősen meghaladta az egy évvel korábbi szintet, az euró árfolyam pedig tulajdonképpen stagnált a két időszak viszonylatában. A dollár 20,2 százalékkal, míg az euró 0,4 százalékkal haladta meg a 2014. éves deviza árfolyamokat. A IV. negyedévet értékelve hasonló árfolyam környezet hatott a vállalati működésre, a dollár árfolyam növekedése 15,7 százalékos, míg az euró árfolyam emelkedése 1,4 százalékos volt.<sup>2</sup>

|                               | 2014.<br>I-IV. név | 2015.<br>I-IV. név | Változás | 2014.<br>IV. n.év | 2015.<br>IV. n.év | Változás |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|----------|-------------------|-------------------|----------|
| HUFEUR - átlag                | 308,7              | 309,9              | 0,4%     | 308,4             | 312,6             | 1,4%     |
| HUFEUR - időszak vége         | 314,9              | 313,1              | -0,6%    | 314,9             | 313,1             | -0,6%    |
| HUFUSD - átlag                | 232,5              | 279,5              | 20,2%    | 246,8             | 285,6             | 15,7%    |
| HUFUSD - időszak vége         | 259,1              | 286,6              | 10,6%    | 259,1             | 286,6             | 10,6%    |
| Alapanyagok árának alakulása* | 107%               | 97%                | -9,6%    | 105%              | 91%               | -14,2%   |
| Energia ár alakulása**        | 193%               | 181%               | -6,2%    | 195%              | 186%              | -4,8%    |

\*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 2015. évben 22,8 milliárd forint volt, a 2014. évi bázis időszakban elért 23,3 milliárd forinttal szemben. Ez 1,9 százalékos csökkenésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel dollárban kifejezve 23,8 millió dollár volt a 2014. éves 30,2 millió dollárral szemben. Ez 21,2 százalékos csökkenést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 2,4 százalékkal növekedett, mértéke 12,9 milliárd forintot ért el a bázis időszaki 12,6 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2015-ben 5,5 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 32,8 millió eurót ért el a 2014. hasonló időszakában realizált 31,1 millió euróval szemben.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2.728 millió forint volt, ez a bázis időszaki 3.006 millió forinthez képest 9,2 százalékos mérséklődés.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2015. évben 51,5 százalékkal múlta alul a bázisidőszaki szintet, értéke 3,6 millió euró.

<sup>2</sup> Az átlagárfolyamok számítása az MNB hivatalos devizaárfolyamai alapján történtek.

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

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel euróban kifejezve a tárgyidőszakban 7,1 millió euró volt a 2014. évi 4,4 millió euróval szemben. A 61,4 százalékos devizában mért növekedés a vállalat stratégiájával összefüggésben lévő vevőportfólió bővítés eredményének tekinthető.

Az üzemi tevékenység eredménye 2015. évben 1.337 millió forint nyereség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 1.264 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű Üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 2.777 millió forint volt az egy évvel korábbi 2.685 millió forinttal szemben.

| millió Ft                 | 2014.<br>I-IV. név | 2015.<br>I-IV. név | Változás     | 2014.<br>IV. n.év | 2015.<br>IV. n.év | Változás      |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Amerika                   | 7 020              | 6 626              | -5,6%        | 1 722             | 1 117             | -35,1%        |
| EU - export               | 9 609              | 10 168             | 5,8%         | 2 751             | 3 072             | 11,7%         |
| EU - belföld              | 3 006              | 2 728              | -9,2%        | 597               | 583               | -2,3%         |
| FÁK                       | 2 259              | 1 100              | -51,3%       | 1 062             | 224               | -78,9%        |
| Egyéb                     | 1 357              | 2 187              | 61,2%        | 268               | 404               | 50,7%         |
| <b>Árbevétel összesen</b> | <b>23 251</b>      | <b>22 809</b>      | <b>-1,9%</b> | <b>6 399</b>      | <b>5 400</b>      | <b>-15,6%</b> |
| <b>EBITDA</b>             | <b>2 685</b>       | <b>2 777</b>       | <b>3,4%</b>  | <b>1 085</b>      | <b>687</b>        | <b>-36,7%</b> |
| <b>Üzemi eredmény</b>     | <b>1 264</b>       | <b>1 337</b>       | <b>5,8%</b>  | <b>734</b>        | <b>348</b>        | <b>-52,6%</b> |

### Rába Járműalkatrész Kft.

A Rába Járműalkatrész Kft. árbevétele 2015. évben a bázis időszakhoz mért 5,6 százalékos növekedéssel 13,1 milliárd forintot ért el.

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

Az **európai export** 2015. év folyamán 17,3 millió eurót ért el, mely a 2014. évi bázis időszaki 17,4 millió euróhoz képest 0,6 százalékos mérséklődésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a tárgyidőszakban 7.644 millió forint volt a 2014. évi 6.987 millió forinthez képest, mely 9,4 százalékos növekedés.

A cég üzemi szinten a tárgyidőszakban 512 millió forint nyereséget termelt a 2014. évi 243 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész Üzletág működéséből származó eredménye a tárgyidőszakban 933 millió forintra növekedett az egy évvel korábbi 649 millió forintról.

| millió Ft                 | 2014.<br>I-IV. név | 2015.<br>I-IV. név | Változás      | 2014.<br>IV. n.év | 2015.<br>IV. n.év | Változás      |
|---------------------------|--------------------|--------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
| EU - export               | 5 377              | 5 360              | -0,3%         | 1 205             | 1 293             | 7,3%          |
| EU - belföld              | 6 987              | 7 644              | 9,4%          | 1 450             | 1 875             | 29,3%         |
| Egyéb                     | 31                 | 87                 | 180,6%        | 28                | 44                | 57,1%         |
| <b>Árbevétel összesen</b> | <b>12 395</b>      | <b>13 090</b>      | <b>5,6%</b>   | <b>2 683</b>      | <b>3 212</b>      | <b>19,7%</b>  |
| <b>EBITDA</b>             | <b>649</b>         | <b>933</b>         | <b>43,8%</b>  | <b>158</b>        | <b>294</b>        | <b>86,1%</b>  |
| <b>Üzemi eredmény</b>     | <b>243</b>         | <b>512</b>         | <b>110,7%</b> | <b>54</b>         | <b>188</b>        | <b>248,1%</b> |

### Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2015. évben realizált árbevétele 14,4 százalékkal múlta alul a bázis időszaki szintet, 13,5 milliárd forintról 11,5 milliárd forintra mérséklődött.

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

Az **európai export** euróban mérve 2,3 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 8,8 millió euróról 9,0 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2015 folyamán 18,6 százalékos mérséklődés mellett 8.744 millió forint volt, a bázis időszaki 10.745 millió forinthez képest.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 591 millió forint nyereség volt, szemben az

egy évvel korábbi bázis időszakban elért 568 millió forintos nyereséggel.

EBITDA szinten a Jármű Üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 803 millió forint nyereséget ért el a 2014. évi 779 millió forint nyereséggel szemben.

| millió Ft                 | 2014.<br>I-IV. név | 2015.<br>I-IV. név | Változás      | 2014.<br>IV. n.év | 2015.<br>IV. n.év | Változás     |
|---------------------------|--------------------|--------------------|---------------|-------------------|-------------------|--------------|
| EU - export               | 2 704              | 2 787              | 3,1%          | 590               | 522               | -11,5%       |
| EU - belföld              | 10 745             | 8 744              | -18,6%        | 4 587             | 4 323             | -5,8%        |
| Egyéb                     | 29                 | 0                  | -100,0%       | 29                | 0                 | -100,0%      |
| <b>Árbevétel összesen</b> | <b>13 479</b>      | <b>11 532</b>      | <b>-14,4%</b> | <b>5 206</b>      | <b>4 845</b>      | <b>-6,9%</b> |
| <b>EBITDA</b>             | <b>779</b>         | <b>803</b>         | <b>3,1%</b>   | <b>717</b>        | <b>786</b>        | <b>9,6%</b>  |
| <b>Üzemi eredmény</b>     | <b>568</b>         | <b>591</b>         | <b>4,0%</b>   | <b>661</b>        | <b>738</b>        | <b>11,6%</b> |

### Rába Csoport

A Rába Csoport a 2015. éves időszakban 46,2 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2014. évi bázis időszaki 47,9 milliárdhoz képest 3,7 százalékos csökkenés.

A cégcsoportnál a tárgy időszakban elért üzemi tevékenység eredménye 2.194 millió forint nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban realizált 1.891 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény a tárgyidőszak folyamán 168 millió forint nyereséget mutatott, mely többek között tartalmaz 94 millió forint nettó kamatfizetést, valamint 282 millió forint árfolyamnyereséget.

A fentiek alapján a Rába Csoport 2015 folyamán 1.952 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 852 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába Csoport 2015. évben 4.463 millió forint eredményt ért el, az egy évvel korábbi 4.122 millió forinttal szemben.

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

#### Árbevétel üzletenkénti bontásban

| Árbevétel<br>(millió Ft) | Futómű       | Alkatrész    | Jármű        | Rába Csoport<br>konszolidált |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------------|
| 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                        |
| <b>2014 Q4</b>           | <b>6 399</b> | <b>2 683</b> | <b>5 206</b> | <b>14 012</b>                |
| 2015 Q1                  | 5 928        | 3 546        | 4 728        | 13 914                       |
| 2015 Q2                  | 6 474        | 3 428        | 1 094        | 10 607                       |
| 2015 Q3                  | 5 006        | 2 905        | 865          | 8 410                        |
| <b>2015 Q4</b>           | <b>5 400</b> | <b>3 212</b> | <b>4 845</b> | <b>13 223</b>                |

#### 2015. évi árbevétel bontása

| m Ft                | Amerika      | EU            |               |               | FÁK          | Egyéb        | Összesen      |
|---------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|                     |              | összesen      | export        | belföld       |              |              |               |
| Futómű              | 6 626        | 12 895        | 10 168        | 2 728         | 1 100        | 2 187        | <b>22 809</b> |
| Alkatrész           | 86           | 13 004        | 5 360         | 7 644         | 0            | 1            | <b>13 090</b> |
| Jármű               | 0            | 11 532        | 2 787         | 8 744         | 0            | 0            | <b>11 532</b> |
| <b>Konszolidált</b> | <b>6 712</b> | <b>36 153</b> | <b>18 315</b> | <b>17 838</b> | <b>1 100</b> | <b>2 188</b> | <b>46 154</b> |

**A csoport tagvállalatainak üzemi eredménye**

|                 | Üzemi eredmény |            |             |              |              |            |            |             |              |              |
|-----------------|----------------|------------|-------------|--------------|--------------|------------|------------|-------------|--------------|--------------|
|                 | 2014.          |            |             |              |              | 2015.      |            |             |              |              |
|                 | I. név         | II. név    | III. név    | IV. név      | év           | I. név     | II. név    | III. név    | IV. név      | év           |
| Futómű          | 403            | 368        | -241        | 734          | 1 264        | 263        | 671        | 55          | 348          | 1 337        |
| Alkatrész       | 106            | 153        | -70         | 54           | 243          | 147        | 187        | -10         | 188          | 512          |
| Jármű           | -39            | 40         | -94         | 661          | 568          | 10         | -63        | -94         | 738          | 591          |
| Egyéb           | -26            | -96        | -52         | -10          | -184         | -17        | -50        | -66         | -113         | -246         |
| <b>Összesen</b> | <b>444</b>     | <b>465</b> | <b>-457</b> | <b>1 439</b> | <b>1 891</b> | <b>403</b> | <b>745</b> | <b>-115</b> | <b>1 161</b> | <b>2 194</b> |

**PK2. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok**

| Név                      | Törzs/Alaptőke<br>ezer forint | Tulajdoni<br>hányad (%) | Szavazati<br>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                                   | 2014. év          | 2015. év          | Index         | 2014. IV.<br>negyedév | 2015. IV.<br>negyedév | Index         |
|---|-------------------|-------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Belföldi árbevétel                                    | 19 525 556        | 17 838 452        | 91,4%         | 6 356 390             | 6 546 032             | 103,0%        |
| Exportárbevétel                                       | 28 390 229        | 28 315 105        | 99,7%         | 7 655 827             | 6 676 627             | 87,2%         |
| <b>Értékesítés nettó árbevétele</b>                   | <b>47 915 785</b> | <b>46 153 557</b> | <b>96,3%</b>  | <b>14 012 217</b>     | <b>13 222 659</b>     | <b>94,4%</b>  |
| Értékesítés közvetlen költsége                        | 38 725 077        | 36 476 940        | 94,2%         | 10 817 413            | 10 302 919            | 95,2%         |
| <b>Bruttó eredmény</b>                                | <b>9 190 708</b>  | <b>9 676 617</b>  | <b>105,3%</b> | <b>3 194 804</b>      | <b>2 919 740</b>      | <b>91,4%</b>  |
| Értékesítési költségek                                | 718 208           | 615 676           | 85,7%         | 186 677               | 132 623               | 71,0%         |
| Általános és adminisztrációs költségek                | 6 617 671         | 6 856 093         | 103,6%        | 1 411 789             | 1 701 851             | 120,5%        |
| Egyéb bevétel   | 566 519           | 644 415           | 113,7%        | 55 901                | 325 329               | 582,0%        |
| Egyéb ráfordítások                                    | 529 926           | 655 269           | 123,7%        | 212 653               | 249 341               | 117,3%        |
| <b>Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek</b> | <b>-7 299 286</b> | <b>-7 482 623</b> | <b>102,5%</b> | <b>-1 755 218</b>     | <b>-1 758 486</b>     | <b>100,2%</b> |
| <b>Üzemi eredmény (EBIT)</b>                          | <b>1 891 422</b>  | <b>2 193 994</b>  | <b>116,0%</b> | <b>1 439 586</b>      | <b>1 161 254</b>      | <b>80,7%</b>  |
| Pénzügyi tevékenység bevétele                         | 914 794           | 1 229 675         | 134,4%        | 118 330               | 128 659               | 8,7%          |
| Pénzügyi tevékenység ráfordítása                      | 1 498 407         | 1 061 666         | 70,9%         | 259 553               | 94 930                | 36,6%         |
| <b>Nettó pénzügyi eredmény</b>                        | <b>-583 613</b>   | <b>168 009</b>    | <b>128,8%</b> | <b>-141 223</b>       | <b>33 729</b>         | <b>123,9%</b> |
| <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>                         | <b>1 307 809</b>  | <b>2 362 003</b>  | <b>180,6%</b> | <b>1 298 363</b>      | <b>1 194 983</b>      | <b>92,0%</b>  |
| <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>                         | <b>455 685</b>    | <b>410 478</b>    | <b>90,1%</b>  | <b>192 501</b>        | <b>96 893</b>         | <b>50,3%</b>  |
| <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>                              | <b>852 124</b>    | <b>1 951 525</b>  | <b>229,0%</b> | <b>1 105 862</b>      | <b>1 098 090</b>      | <b>99,3%</b>  |
| <b>Egyéb átfogó jövedelem</b>                         |                   |                   |               |                       |                       |               |
| Részvényalapú kifizetések nyeresége,<br>(vesztesége)  |                   |                   |               |                       |                       |               |
| Cash flow fedezeti ügylet eredménye                   | 22 993            | 0                 | 0,0%          | 0                     | 0                     |               |
| Cash flow fedezeti ügylet halasztott adója            | 3 680             | 0                 |               | 0                     | 0                     |               |
| <b>Egyéb átfogó jövedelem</b>                         | <b>19 313</b>     | <b>0</b>          |               | <b>0</b>              | <b>0</b>              |               |
| <b>Teljes átfogó jövedelem</b>                        | <b>871 437</b>    | <b>1 951 525</b>  | <b>223,9%</b> | <b>1 105 862</b>      | <b>1 098 090</b>      | <b>99,3%</b>  |

## **1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL**

A Rába 2015. évben 46.154 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 47.916 millió forinthez képest a változás -3,7 százalék. A tárgyidőszaki árbevétel 61,3 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

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

### **2.1. Közvetlen költségek**

A Rába közvetlen költség szintje 2015. évben 79 százalék a bázisidőszaki 80,8 százalékkal szemben. A közvetlen költségek összege 36.477 millió forint, amely 5,8 százalékkal kevesebb a bázisidőszakinál (2014. év 38.725 millió forint).

### **Bruttó eredmény alakulása**

A bruttó hozam a bázisidőszaki 9.191 millió forintról 9.677 millió forintra változott (+486 millió forint), ami az árbevétel 1.762 millió forintos csökkenéséből és a közvetlen költség -2.248 millió forintos változásából származik.

### **2.2. Értékesítési költségek**

Az értékesítési költségek 14,3 százalékkal csökkentek, összegük 2015. évben 616 millió forint a 2014. évi 718 millió forinttal szemben.

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

A Társaság az általános és adminisztratív költségek (2015. év: 6.856 millió forint, 2014. év: 6.618 millió forint) között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket (2015. év 2.764 millió forint) és az egyéb általános költségeket (2015. év 4.116 millió forint). Ezeket korrigálja a nemzetközi előírások szerint nem aktiválható műszaki fejlesztési költségek nettó értéke, és az egyes bankköltségek pénzügyi ráfordítások közé történő átsorolása.

### **2.4. Egyéb bevételek**

Az egyéb bevételek 2015. évben 644 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 78 millió forinttal több a bázisidőszakinál. A változás legjelentősebb oka hogy a Társaság 2015. évben 80 millió forinttal több támogatást számolt el.

### **2.5. Egyéb ráfordítások**

Az egyéb ráfordítások összege 2015. évben 655 millió forint volt, a bázisidőszakinál 125 millió forinttal magasabb. A társaság a tárgyidőszakban 69 millió forinttal több értékvesztést, 23 millió forinttal több kártérítést, 72 millió forinttal több nettó céltartalék képzést-feloldást és 40 millió forinttal kevesebb készletselejtet számolt el.

## **3. ÜZEMI EREDMÉNY**

A Társaság üzemi eredménye 2015. évben 2.194 millió forint volt (2014. év 1.891 millió forint). A bruttó nyereség növekedését (+486 millió forint) rontotta az értékesítési és általános költségek együttes változása (+136 millió forint) és az egyéb bevétel / ráfordítás egyenlegének változása (-47 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 3,9 százalékról 4,8 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 9,7 százalék, a bázisidőszaki 8,6 százalékkal szemben.

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

A nettó pénzügyi eredmény 2015. évben 168 millió forint nyereség, míg a bázisidőszakban 584 millió forint veszteség volt.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2015. évben -94 millió forint volt (a bázisidőszakban -165 millió forint). A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2015. évben 282 millió forint nyereség volt (2014. évben -409 millió forint).

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

adatok ezer Ft-ban

|  | <b>2014. év</b>  | <b>2015. év</b>  |
|--|------------------|------------------|
| Osztalékbevételek                        | 4 407            | 9 324            |
| Kamatbevételek                           | 1 770            | 11 337           |
| Származékos ügyletek realizált nyeresége | 7 270            |                  |
| Árfolyamnyereség                         | 888 332          | 1 206 561        |
| Egyéb pénzügyi bevételek                 | 13 015           | 2 453            |
| <b>Pénzügyi bevételek</b>                | <b>914 794</b>   | <b>1 229 675</b> |
| Fizetendő kamat                          | 167 191          | 105 360          |
| Árfolyamvesztés                          | 1 296 853        | 924 740          |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások              | 34 363           | 31 566           |
| <b>Pénzügyi ráfordítások</b>             | <b>1 498 407</b> | <b>1 061 666</b> |

## **5. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA**

A 2015. évi adózás előtti eredmény 2.362 millió forint nyereség volt, ami az 1-4. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 1.054 millió forinttal több a 2014. évinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 5,12 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 2,73 százalékkal szemben.

Csoportszinten 410 millió forint adókötelezettség áll fenn. Ebből a társasági adó fizetési kötelezettség 94 millió forint, az iparüzési adó fizetési kötelezettség 332 millió forint, a tárgyidőszaki halasztott adókövetelés pedig 16 millió forint.

## **6. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM**

A cash-flow fedezeti ügyletek kapcsán 2015. évben egyéb átfogó eredmény nem volt (2014. évben 19 millió forint).

## **7. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK**

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

- a HAS előírások szerint aktivált műszaki fejlesztési ráfordítások részbeni és az alapítás-átstrukturizációs ráfordítások teljeskörű elszámolása az IFRS szerint a költségek között;
- Opció Részvényjuttatási Program keretében a vezetőknek biztosított részvényopció elszámolása;
- a HAS előírások szerint egyéb ráfordításként elszámolt iparüzési adó átvezetése a nyereségadó közé;
- a HAS előírások szerint az egyéb ráfordítások között elszámolt utólag adott engedmény az IFRS előírások szerint árbevétel csökkentő tételként kerül elszámolásra;
- a Magyar Számveteli Szabályok szerint közvetett költségként elszámolt egyes bankköltségek átsorolása a pénzügyi ráfordítások közé.



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

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

\*Jelölje X-szel

| A tétel megnevezése                                 | 2014.12.31        | 2015.12.31        | Index         |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Ingtatlanok, gépek, berendezések                    | 14 976 905        | 14 832 253        | 99,0%         |
| Immateriális javak                                  | 1 070 705         | 789 131           | 73,7%         |
| Hosszúlejáratú követelések                          | 501 458           | 429 858           | 85,7%         |
| Befektetési célú ingatlanok                         | 338 217           | 338 217           | 100,0%        |
| Tőke módszerrel elszámolt befektetések              | 205               | 205               | 100,0%        |
| Eszköz értékesítéséből származó követelések         | 199 690           | 128 417           | 64,3%         |
| Halasztott adó követelés                            | 189 007           | 204 784           | 108,3%        |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b>                | <b>17 276 187</b> | <b>16 722 865</b> | <b>96,8%</b>  |
| Készletek   | 6 629 453         | 6 210 830         | 93,7%         |
| Követelések   | 11 303 989        | 8 374 505         | 74,1%         |
| Társasági adó követelések                           | 16 839            | 21 833            | 129,7%        |
| Pénztár, bankszámla                                 | 1 025 460         | 3 199 385         | 312,0%        |
| <b>Forgóeszközök összesen</b>                       | <b>18 975 741</b> | <b>17 806 553</b> | <b>93,8%</b>  |
| <b>ESZKÖZÖK összesen</b>                            | <b>36 251 928</b> | <b>34 529 418</b> | <b>95,2%</b>  |
| Jegyzett tőke                                       | 13 047 555        | 13 137 555        | 100,7%        |
| Tőketartalék  | 73 120            | 64 372            | 88,0%         |
| Részvény-alapú kifizetések tartaléka                | 97 017            | 67 455            | 69,5%         |
| Felhalmozott eredmény                               | 1 857 255         | 3 837 447         | 206,6%        |
| <b>Tőke és tartalékok összesen</b>                  | <b>15 074 947</b> | <b>17 106 829</b> | <b>113,5%</b> |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek                     | 6 423 756         | 3 005 952         | 46,8%         |
| Céltartalék   | 315 379           | 261 102           | 82,8%         |
| <b>Tartós passzívák (források) összesen</b>         | <b>6 739 135</b>  | <b>3 267 054</b>  | <b>48,5%</b>  |
| Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök                 | 3 185 465         | 3 569 568         | 112,1%        |
| Rövid lejáratú kötelezettségek                      | 11 252 381        | 10 585 967        | 94,1%         |
| <b>Rövid lejáratú passzívák (források) összesen</b> | <b>14 437 846</b> | <b>14 155 535</b> | <b>98,0%</b>  |
| <b>FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)</b>  | <b>36 251 928</b> | <b>34 529 418</b> | <b>95,2%</b>  |

**Jelentősebb mérlegtételek és változásainak elemzése****1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK****1.1. Ingtatlanok, gépek és berendezések**

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2014. december 31-i 14.977 millió forintos záró értékről 14.832 millió forintra változott. A változás 1 százalékos csökkenés. A tárgyi eszközök értékcsökkenése 2015. évben 1.957 millió forint volt.

**1.2. Immateriális javak**

Az immateriális javak nettó értéke 1.071 millió forintról 789 millió forintra változott. A változás 26,3 százalékos csökkenés. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 312 millió forint volt.

**1.3. Hosszúlejáratú követelések**

Ezen a mérlegsoron kerülnek kimutatásra az egyéb tartósan adott kölcsönök (4 millió forint), valamint a hosszúlejáratra adott előleg 425 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 összegének változása következményeként 72 millió forinttal csökkent a hosszú lejáratú követelés összege a tárgyidőszakban.

**1.4. Befektetési célú ingatlanok**

A befektetési célú ingatlanok könyv szerinti értéke nem változott, 2015. december 31-én 338 millió forint volt.

**1.5. Eszközök értékesítéséből származó követelés**

A követelés jelenértéke 2015. december 31-én 128 millió forint, a bázisidőszakinál 71 millió forinttal kevesebb.

**1.6. Halasztott adó követelés**

A követelés értéke 2015. december 31-én 205 millió forint volt, amely 16 millió forinttal több a 2014. december 31-i összegnél.

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

A készletek 2015. december 31-i záró értéke 6.211 millió forint volt (2014. december 31.: 6.629 millió forint). A változás 419 millió forint csökkenés. A változás összetevői: az anyagok és áruk 26 millió forinttal, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 393 millió forinttal csökkentek.

**2.2. Követelések**

A követelések 2015. december 31-i záró értéke 8.375 millió forint volt, a 2014. december 31-inél 2.929 millió forinttal kevesebb (2014. december 31-i záró: 11.304 millió forint). A vevőállomány 1.928 millió forinttal, az adott előlegek 565 millió forinttal, az egyéb követelések 432 millió forinttal csökkentek.

**2.3. Pénzeszközök**

A pénzeszközök 2015. december 31-i záró értéke 3.199 millió forint, 2.174 millió forinttal több a 2014. december 31-inél (1.025 millió forint).

2015. IV. negyedévben igénybevételre került 6 m EUR középlejáratú hitel, amely az időszak várt várakozás feletti erős cash-flow helyzetének köszönhetően csak részben került felhasználásra.

**3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK**

A változás az alábbiak szerint következett be:

adatok ezer Ft-ban

|  | Jegyzett<br>tőke  | Tőke-<br>tartalék | Részvény-<br>alapú kifize-<br>tések<br>tartalék | Felhal-<br>mozott<br>eredmény | Egyéb<br>átfogó<br>eredmény | Tőke és<br>tartalék<br>összesen |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>2014. január 01-jei 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  |                   |                   |   | 852 124                       |                             | 852 124                         |
| Egyéb átfogó eredmény  |                   |                   |   |                               | 19 313                      | 19 313                          |
| Tőkeátvezetés  | 4 220             |                   |   | -4 220                        |                             |                                 |
| Tőkeinstrumentumban teljesített<br>részvény alapú ráfordítás |                   |                   | 35 375  |                               |                             | 35 375                          |
| Lehívott részvény alapú kifizetések<br>eredménye             | 103 097           | -10 020           | -28 319   | 23 686                        |                             | 88 444                          |
| Lehívott részvényalapú kifizetés<br>halasztott adója         |                   |                   | 3 607   |                               |                             | 3 607                           |
| <b>2014. december 31-i egyenleg</b>                          | <b>13 047 555</b> | <b>73 120</b>     | <b>97 017</b>                                   | <b>1 857 255</b>              | <b>0</b>                    | <b>15 074 947</b>               |
| Tárgyévi eredmény  |                   |                   |   | 1 951 525                     |                             | 1 951 525                       |
| Lehívott részvény alapú kifizetések<br>eredménye             | 90 000            | -8 748            | -32 193   | 27 921                        |                             | 76 980                          |
| Lehívott részvényalapú kifizetés<br>halasztott adója         |                   |                   | 2 631   | 746                           |                             | 3 377                           |
| <b>2015. december 31-i egyenleg</b>                          | <b>13 137 555</b> | <b>64 372</b>     | <b>67 455</b>                                   | <b>3 837 447</b>              | <b>0</b>                    | <b>17 106 829</b>               |

### **3.1. Részvénytőke**

A RÁBA Nyrt. részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll, amelyek az időszakosan meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2015. december 31-én 13.138 millió forint.

A Rába Csoport Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Programja keretében 2015. évben 90.000 darab saját részvény került lehívásra.

### **3.2. Tőketartalék**

A tőketartalék 2015. december 31-én 64 millió forint volt, mely jellemzően a Rába által visszavásárolt saját részvény bekerülési értéke és névértéke közti különbség.

### **3.3. 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 2015. évben a lehívott részvények tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetésének összege 32.193 ezer forint, halasztott adója 2.631 ezer forint.

### **3.4. Felhalmozott vagyon**

A felhalmozott vagyon (3.837 millió forint) az előző évi záróhoz (1.857 millió forint) képest 1.980 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 2015. december 31-i záró értéke 3.006 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 53,2 százalékkal alacsonyabb (2014. december 31-i záró: 6.424 millió forint).

### **4.2. Céltartalék**

A céltartalék 2015. december 31-i záró értéke 261 millió forint, a 2014. december 31-i állapothoz képest 54 millió forinttal kevesebb.

## **5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (3.570 millió forint) a 2014. decemberi záró állományhoz (3.185 millió forint) képest 12,1 százalékos a növekedés. A Társaság hosszúlejáratú hitelállományából az 1 éven belül lejáró hitelek átsorolásra kerültek a rövidlejáratú hitelek közé. A Rába csoport nettó hitelállománya 2015. december 31-én 3.376 millió forint, ami a 2014. december 31-i időponti állományhoz képest 5.208 millió forint csökkenés.

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

A rövid lejáratú kötelezettségek összege 2015. december 31-én 10.586 millió forint, mely a 2014. decemberi záró értékhez (11.252 millió forint) képest 6 százalékkal kevesebb. A szállító állomány 1.217 millió forinttal csökkent, az egyéb kötelezettségek 551 millió forinttal növekedtek.

**PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS**

|  | Adatok ezer forintban |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | <u>2014. év</u>       | <u>2015. év</u>   |
| <b>Működési tevékenységekből származó cash-flow-k</b>  |                       |                   |
| Nyereségadózás előtti eredmény   | 1 307 809             | 2 362 003         |
| <i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>   |                       |                   |
| Kamatráfordítás  | 26 401                | 7 785             |
| Értékcsökkenés és amortizáció  | 2 230 943             | 2 268 965         |
| Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése  | 10 895                | 11 992            |
| Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés                     | 3 330                 | 60 467            |
| Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése  | 241 360               | 230 584           |
| Készletek selejtezése  | 71 182                | 31 135            |
| Céltartalék képzés / (feloldás)  | -98 977               | -54 277           |
| Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések   | 24 328                | -9 644            |
| Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének selejtezésének és apportjának eredménye | -8 384                | -3 346            |
| Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése   | 456 614               | 9 870             |
| <i>A működő tőke változásai:</i>   |                       |                   |
| Vevők és egyéb követelések változása   | -1 833 119            | 2 898 472         |
| Készletek változása  | 222 223               | 123 219           |
| Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása   | 1 439 223             | 31 888            |
| Fizetett nyereségadó   | -432 776              | -384 283          |
| Fizetett kamatok   | -179 934              | -113 743          |
| <b>Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>  | <b>3 481 118</b>      | <b>7 471 087</b>  |
| <b>Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k</b>   |                       |                   |
| Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása   | -2 890 167            | -2 356 638        |
| Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel                             | 9 342                 | 3 723             |
| Kapott kamatok, osztalék   | 4 407                 | 9 324             |
| <b>Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k</b>  | <b>-2 876 418</b>     | <b>-2 343 591</b> |
| <b>Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k</b>  |                       |                   |
| Saját részvények eladásából/(vásárlásából) származó bevétel  | 103 097               | 90 000            |
| Hitel- és kölcsönfelvétel  | 4 867 271             | 5 172 925         |
| Hitelek- és kölcsönök visszafizetése   | -4 814 619            | -8 216 496        |
| <b>Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>  | <b>155 749</b>        | <b>-2 953 571</b> |
| <b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése</b>  | <b>760 449</b>        | <b>2 173 925</b>  |

**PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

| Megnevezés                | Érték (Ft) |
|---------------------------|------------|
| Külön felsorolás szerint* |            |

\* A Rába Csoport banki hitelállománya 6.576 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 6.576 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 303 millió forint.

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

| Tulajdonosi kör megnevezése                          | Teljes alaptőke             |                |                   |                              |                |                   | Bevezetett sorozat <sup>1</sup> |    |               |    |
|--|-----------------------------|----------------|-------------------|------------------------------|----------------|-------------------|---------------------------------|----|---------------|----|
|  | Tárgyév elején (január 01.) |                |                   | Időszak végén (december 31.) |                |                   | Időszak elején                  |    | Időszak végén |    |
|  | % <sup>2</sup>              | % <sup>3</sup> | Db                | % <sup>2</sup>               | % <sup>3</sup> | Db                | %                               | Db | %             | Db |
| Belföldi intézményi/társaság                         | 4,42                        | 4,56           | 595 475           | 5,77                         | 5,92           | 777 267           |                                 |    |               |    |
| Külföldi intézményi/társaság                         | 0,54                        | 0,56           | 72 635            | 1,62                         | 1,66           | 217 667           |                                 |    |               |    |
| Külföldi magánszemély                                | 0,24                        | 0,25           | 32 198            | 0,03                         | 0,03           | 4 497             |                                 |    |               |    |
| Belföldi magánszemély                                | 17,82                       | 18,40          | 2 400 970         | 15,60                        | 16,00          | 2 101 847         |                                 |    |               |    |
| Munkavállalók, vezető tisztségviselők                | 0,14                        | 0,14           | 18 738            | 0,14                         | 0,14           | 18 738            |                                 |    |               |    |
| Saját tulajdon                                       | 3,16                        |                | 425 891           | 2,49                         |                | 335 891           |                                 |    |               |    |
| Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>4</sup> | 73,68                       | 76,09          | 9 927 539         | 74,35                        | 76,25          | 10 017 539        |                                 |    |               |    |
| 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**

| 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                        | 10 015 829     | 74,34                       | 76,24                            |                         |

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

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

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

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

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

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

|                   | január 1. | március 31. | június 30. | szeptember 30. | december 31. |
|-------------------|-----------|-------------|------------|----------------|--------------|
| Társasági szinten | 425 891   | 425 891     | 425 891    | 425 891        | 335 891      |
| Leányvállalatok   |           |             |            |                |              |
| Mindösszesen      | 425 891   | 425 891     | 425 891    | 425 891        | 335 891      |

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

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

|                   | Tárgyév eleje | Tárgyidőszak vége |
|-------------------|---------------|-------------------|
| Társasági szinten | 16            | 18                |
| Csoport szinten   | 1 749         | 1 664             |

A 2015. december 31-i záró konszolidált létszám 1.664 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 4,9 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. Hajdu Tibor Zoltán | IT tag                                    | 2012             |                          | 0                            |
| IT                                     | Dr. Harmath Zsolt      | IT tag                                    | 2015             |                          | 0                            |
| IT                                     | Dr. Rátky Miklós       | IT tag                                    | 2014             |                          | 0                            |
| IT                                     | Dr. Steigler József    | IT tag                                    | 2013             | 2015                     | 0                            |
| IT                                     | Dr. Székács Péter      | IT tag                                    | 2012             | 2014                     | 0                            |
| IT                                     | Filótás István György  | IT tag                                    | 2015             |                          | 0                            |
| IT                                     | Wáberer György         | IT tag                                    | 2012             |                          | 0                            |
| FB                                     | Dr. Polacsek Csaba     | FB elnök                                  | 2012             |                          | 0                            |
| FB                                     | Dr. Bartha Mónika      | FB tag                                    | 2015             |                          | 0                            |
| FB                                     | Dr. Berencsi Tamás     | FB tag                                    | 2013             | 2015                     | 0                            |
| FB                                     | Dr. Kerégyártó János   | FB tag                                    | 2012             | 2015                     | 0                            |
| FB                                     | Somodi László          | FB tag                                    | 2015             |                          | 0                            |
| SP                                     | Pintér István          | vezérigazgató                             | 2003             | határozott               | 7 082                        |
| SP                                     | Balog Béla             | vezérigazgató-helyettes                   | 2004             | határozatlan             | 3 332                        |
| SP                                     | Steszli Ádám           | humán erőforrás és kontrolling igazgató   | 2014             | határozatlan             | 1 664                        |
| 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

| A tétel megnevezése                                   | 2014.12.31        | 2015.12.31        | Index          |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Befektetett eszközök</b>                           | <b>16 311 916</b> | <b>16 399 778</b> | <b>100,54%</b> |
| Immateriális javak                                    | 17 326            | 13 647            | 78,77%         |
| Tárgyi eszközök                                       | 5 977 151         | 6 068 692         | 101,53%        |
| Befektetett pénzügyi eszközök                         | 10 317 439        | 10 317 439        | 100,00%        |
| <b>Forgóeszközök</b>                                  | <b>2 250 562</b>  | <b>3 517 288</b>  | <b>156,28%</b> |
| Készletek   | 348 591           | 349 191           | 100,17%        |
| Követelések   | 1 223 192         | 348 091           | 28,46%         |
| Értékpapírok  | 380 254           | 303 244           | 79,75%         |
| Pénzeszközök  | 298 525           | 2 516 762         | 843,07%        |
| <b>Aktív időbeli elhatárolások</b>                    | <b>12 913</b>     | <b>20 170</b>     | <b>156,20%</b> |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>                              | <b>18 575 391</b> | <b>19 937 236</b> | <b>107,33%</b> |
| <b>Saját tőke</b>                                     | <b>15 035 183</b> | <b>14 874 226</b> | <b>98,93%</b>  |
| Jegyzett tőke   | 13 473 446        | 13 473 446        | 100,00%        |
| ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken | 425 891           | 335 891           | 78,87%         |
| Tőketartalék  | 127 654           | 127 654           | 100,00%        |
| Eredménytartalék                                      | 1 352 273         | 1 130 839         | 83,63%         |
| Lekötött tartalék                                     | 380 254           | 303 244           | 79,75%         |
| Mérleg szerinti eredmény                              | -298 444          | -160 957          | 46,07%         |
| <b>Céltartalékok</b>                                  | <b>84 454</b>     | <b>99 113</b>     | <b>117,36%</b> |
| <b>Kötelezettségek</b>                                | <b>3 346 470</b>  | <b>4 768 078</b>  | <b>142,48%</b> |
| Rövid lejáratú kötelezettségek                        | 3 346 470         | 4 768 078         | 142,48%        |
| <b>Passzív időbeli elhatárolások</b>                  | <b>109 284</b>    | <b>195 819</b>    | <b>179,18%</b> |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>                              | <b>18 575 391</b> | <b>19 937 236</b> | <b>107,33%</b> |

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

Adatok: ezer forintban

| Sor-szám    | A tétel megnevezése                         | 2014. év         | 2015. év         | Index          |
|-------------|---|------------------|------------------|----------------|
| I.          | Értékesítés nettó árbevétele                | 1 279 301        | 1 287 152        | 100,61%        |
| II.         | Értékesítés közvetlen költségei             | 236 642          | 243 576          | 102,93%        |
| <b>III.</b> | <b>Értékesítés bruttó eredménye</b>         | <b>1 042 659</b> | <b>1 043 576</b> | <b>100,09%</b> |
| IV.         | Értékesítés közvetett költségei             | 1 057 910        | 1 045 383        | 98,82%         |
| V.          | Egyéb bevételek                             | 19 239           | 7 855            | 40,83%         |
| VI.         | Egyéb ráfordítások                          | 184 712          | 198 005          | 107,20%        |
| <b>A.</b>   | <b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b> | <b>-180 724</b>  | <b>-191 957</b>  | <b>-6,22%</b>  |
| <b>B.</b>   | <b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>         | <b>-121 796</b>  | <b>25 122</b>    | <b>120,63%</b> |
| <b>C.</b>   | <b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>       | <b>-302 520</b>  | <b>-166 835</b>  | <b>44,85%</b>  |
| D.          | RENDKÍVÜLI EREDMÉNY                         | 4 076            | 5 878            | 144,21%        |
| <b>E.</b>   | <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>               | <b>-298 444</b>  | <b>-160 957</b>  | <b>46,07%</b>  |
| XII.        | Adófizetési kötelezettség                   | 0                | 0                |                |
| <b>F.</b>   | <b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>                     | <b>-298 444</b>  | <b>-160 957</b>  | <b>46,07%</b>  |
| <b>G.</b>   | <b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>             | <b>-298 444</b>  | <b>-160 957</b>  | <b>46,07%</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"/> |
| <b>Egyéb:</b> .....     |                                     |                                     |             |                                     |              |                          |

**Felelősségvállaló nyilatkozat**

Alulírottak mint a Társaság képviselőit a 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 kockázatokat 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, 2016. február 17.

Pintér István  
elnök-vezérigazgató

Balog Béla  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes