

# A RÁBA Nyrt. 2017. 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:	2017. I-IV. negyedév
Telefon:	06 96 624-460
Telefax:	06 96 624-006
E-mail:	adam.steszli@raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Steszli Ádám

## ÖSSZEFOGLALÁS

- 2017 IV. negyedévében továbbra is kedvező konjunkturális feltételek jellemezték a gazdasági környezetet, a piaci keresletet illetően valamennyi releváns piacon növekedés volt megfigyelhető. 2017 egész évét tekintve az európai tehergépkocsi piac a korábbi magas keresleti szinten stabilizálódott, az amerikai tehergépkocsi piacon, az orosz haszonjármű és busz piacon, valamint a mezőgazdasági futóművek piacán is a korábbiakhoz képest kereslet növekedés volt jellemző. A piaci aktivitás nemcsak a vevői oldalon, hanem a teljes ellátási láncban érezhető hatását, mely jelentős változásokat indukál a piaci kondíciókban. Ez a változékonyság hatásosan lehet a versenyképességre és az eredményességre, ezért nagyfokú rugalmasságot és alkalmazkodó képességet követel meg a piaci szereplőktől, így a társaságtól is. A negyedik negyedévben az Üzletágak valamennyi meghatározó szegmensben biztos növekedést értek el, ez alól egyedüli kivétel a Jármű üzletág belföldi értékesítése, melynek negyedéves csökkenő forgalma az eltérő éven belüli ciklikussággal magyarázható. A Futómű üzletág 11,3 százalékkal, a Járműalkatrész üzletág 8,0 százalékkal, a Jármű üzletág az export tekintetében pedig 25,0 százalékkal tudta növelni negyedéves forgalmát. Az üzletágak 2017. évre vonatkozó értékesítési tevékenységét illetően a Futómű üzletág jelentős európai export és belföldi értékesítés bővülés mellett 6,3 százalékos árbevétel növekedést ért el. Az Járműalkatrész üzletág értékesítését az export jelentős, 10,7 százalékos bővülése és mérséklődő belföldi forgalom jellemezte, melynek következtében az üzletági árbevétel 3,1 százalékkal mérséklődött. A Jármű üzletágnak szintén kiemelkedő, 23,7 százalékos export és mérséklődő belföldi értékesítés mellett sikerült forgalombővülést realizálni, melynek mértéke 4,9 százalékot ért el. Összességében a Csoport szinten realizált árbevétel 1,2 milliárd forinttal túlszárnyalva a bázis időszaki szintet 43,8 milliárd forintot ért el. Az éves deviza árfolyamokat illetően mind az értékesítés döntő hányadát adó eurós, mind a kisebb arányt képviselő dollárban realizált forgalomra az átlagárfolyamok csökkenése hatott: az árfolyam változás az euró esetében -0,7 százalékos, a dollár esetében -2,5 százalékos volt.
- A teljes ellátási láncra hatást gyakorló kereslet növekedés következtében a korábban ugrászerűen megnövekedett acél alapanyag árak 2017 második felében további növekedést mutattak, melynek következtében az acél alapanyagok árnövekedése 2017-ben átlagosan 19,2 százalékot ért el. A jelentősen megugró alapanyagár színvonal ellenére a nyereségességi szint nem csökkent jelentősen, a bruttó fedezeti szint mértéke mindössze 1,0 százalékpontos mérséklődés mellett 21,1 százalékot ért el.
- A megugró acél alapanyagár színvonal hatásainak kezelése központi kérdés, melyet a társaság is fókuszterületként kezelte 2017-ben. Az árnövekedés nem csupán az ún. nemzetközi felárak emelkedésében jelentkezett, hanem a szerződött beszerzési alapárak is jelentős mértékben növekedtek. Ez azt is jelentette, hogy az árnövekedések áthárítása nem volt automatikus a partneri kapcsolatok keretében kialakított továbbhárítási rendszereken keresztül. Az áthárítási erőfeszítéseknek, valamint a realizált forgalombővülésnek köszönhetően a bruttó fedezet-tömeg mindössze 167 millió forinttal múlta alul a bázis időszakban elért eredményt, értéke 9.262 millió forint volt.

- Az egyéb bevételek, ráfordítások egyenlege 61 millió forint veszteség volt a vizsgált időszakban, szemben az előző év hasonló időszakában elért 147 millió forintos veszteséggel.
- Az aktivizálódás következtében forduló keresleti trendekkel, megugró alapanyagárakkal és kisebb mértékű árfolyam csökkenéssel jellemezhető 2017. évet az eredményesség tekintetében sikerült kiemelkedő teljesítménnyel zárni: a RÁBA Csoport 7,3 százalékos, 146 millió forintos növekedés mellett 2.146 millió forintos operatív nyereséget ért el. A Futómű üzletág 1,8 százalékkal meghaladva a bázis időszaki szintet 983 millió forint üzemi eredményt realizált, a jelentős belföldi forgalomcsökkenés ellenére a Járműalkatrész üzletág 606 millió forintos üzemi nyereséget termelt, míg a Jármű üzletág a bázis időszakot kiemelkedő mértékben, 23,7 százalékkal túlszárnyalva 707 millió forint nyereséggel járult hozzá a Csoport szintű nyereség növeléséhez.
- A készpénztermelési hatékonyságot illetően kiemelkedő teljesítmény, hogy a költségoldali nyomás növekedése, valamint csökkenő átlagárfolyamok ellenére sikerült megőrizni az EBITDA szintű eredményességet az iparági átlag szintjén: az árbevételhez mért hatékonysági szint 2017-ben 9,3 százalék volt, mely 4.093 millió forint EBITDA szintű operatív nyereség megtermelését jelentette. Az üzletágak tekintetében a Futómű üzletág 2.106 millió forint, a Járműalkatrész üzletág 1.003 millió forint, a Jármű üzletág pedig 930 millió forint EBITDA-t realizált.
- A pénzügyi eredmény 2017 I-IV. negyedévében 98 millió forint veszteséget mutatott a tavalyi hasonló időszakban realizált 11 millió forint veszteséghez képest. A realizált árfolyam veszteség és a kamatterhelés hatását mérsékelte a hitelek átértékelésének eredményjavító hatása.
- A teljes átfogó jövedelem és a tárgyévi eredmény 2017-ben 13,8 százalékkal meghaladva a bázis időszaki értéket 1.567 millió forint nyereséget ért el.
- 2017-ben a RÁBA Csoport pénzügyi helyzetét továbbra is stabil likviditási pozíció jellemezte. A nyereséges operáció, valamint a csökkenő működő tőke megfelelő alapot biztosított ahhoz, hogy a nettó hitelállomány a beruházási programok jelentős forrásigénye ellenére ne növekedjen drasztikusan. A nettó hitelállomány 2017 év végén 3,3 milliárd forintos szintet ért el, mely 2,2 milliárd forinttal magasabb az egy évvel ezelőtti szinthez képest. A nettó hitelállomány szintjének alakulásához hozzájárult még a készpénzmozgással nem járó, az árfolyamok alakulásából eredő hitelek átértékelése -17 millió forint értékben.
- A nyereséges és hatékony operáció eredményeként az előző év azonos időszakához képest a saját tőke mértéke 6,9 százalékkal növekedett. Az egy részvényre jutó saját tőke elérte az 1.483 Ft/részvény értéket.

ezer Ft	2016. I-IV. n.év	2017. I-IV. n.év	Változás	2016. IV. n.év	2017. IV. n.év	Változás
Árbevétel	42 628 737	43 839 264	2,8%	13 638 370	13 012 348	-4,6%
Bruttó eredmény	9 428 698	9 261 871	-1,8%	3 238 006	2 657 732	-17,9%
<i>Bruttó fedezet</i>	<i>22,1%</i>	<i>21,1%</i>	<i>-1%p</i>	<i>23,7%</i>	<i>20,4%</i>	<i>-3,3%p</i>
EBITDA	4 121 564	4 096 508	-0,6%	1 727 819	1 542 745	-10,7%
<i>EBITDA szint</i>	<i>9,7%</i>	<i>9,3%</i>	<i>-0,4%p</i>	<i>12,7%</i>	<i>11,9%</i>	<i>-0,8%p</i>
Üzemi eredmény	2 000 024	2 145 741	7,3%	1 191 026	1 058 922	-11,1%
Nettó pénzügyi eredmény	-10 736	-97 826	-811,2%	-27 900	-7 257	74,0%
Tárgyévi adózott eredmény	1 377 522	1 567 113	13,8%	867 578	851 234	-1,9%
Teljes átfogó jövedelem	1 377 522	1 567 113	13,8%	867 578	851 234	-1,9%

„Stratégiai piaci szegmenseink élénkülése új kihívás elé állítja a járműipari szereplőket, mivel hosszú idő után a stabil acélárak emelkedése és a munkaerő piaci korlátok ismét fókuszba állítják a termelékenység növelését és az üzlet menedzsmentet. Kedvező számunkra hogy mindez egy olyan helyzetben ér bennünket amikor pénzügyi stabilitásunkkal - a megkezdett beruházási programjaink gyorsítása mellett - lehetőségünk van új üzletekre történő fejlesztésekre, illetve az Ipar 4.0 mentén gyártási folyamataink további javítására.” – emelte ki Pintér István, a Rába Járműipari Holding Nyrt. elnök-vezérigazgatója.

## KÜLSŐ KÖRNYEZET

- Az amerikai nehéz tehergépjármű piac 2017. évi kereslete jelentős volatilitást mutatott: az első félévben látott 15 százalékos visszaesést egy 18 százalékos növekedéssel jellemezhető második félév követte. A gazdasági növekedés és a fuvarozás iránt növekvő kereslet következtében a IV. negyedév piaci aktivitása éven belül is kiemelkedő volt, a IV. negyedévben a bázis időszakhoz képest 26 százalékos növekedés volt tapasztalható. Összességében 2017-ben az észak-amerikai nehéz tehergépjármű piac a korábbi visszaesést ledolgozta, a 2016. évi szintet minimálisan ugyan, de meghaladta. A jövőbeli piaci növekedésre vonatkozó feltételezések a gazdaság élénkülése okán rendkívül optimisták, a jelenlegi vélekedések két számjegyű növekedést prognosztizálnak. Az európai tehergépjármű piac egész évben tapasztalható stabilitása 2017 IV. negyedévében is fennmaradt, melynek köszönhetően a 2017. évben az új tehergépjármű regisztrációk száma 1 százalékkal meghaladta a kiemelkedőnek tekinthető 2016. évi szintet. Az európai tehergépjármű piacot továbbra is húzza a szállítás iránti magas kereslet, a jármű flották magas szintű kapacitás kihasználási igénye és ennek következtében azok gyors megújítási üteme. Az európai piac magas szinten történő stabilizálódása tovább folytatódhat a 2018. évben is. A mezőgazdasági piacon az egész évet tekintve a 2016. évi alacsony bázishoz képest jelentős aktivitás növekedés volt tapasztalható, a Rába amerikai és európai piacain is két számjegyű kereslet bővülés volt tapasztalható. Kiemelkedő növekedés jellemezte az orosz nehéz tehergépjárművek értékesítését, 2017-ben a piaci bővülés 50 százalékos volt az egy évvel korábbi szinthez képest. Az orosz nehéz tehergépjármű piacon az értékesítés mellett a gyártási volumenek is jelentősen, 18 százalékkal növekedtek. A piaci növekedés az orosz buszgyártás kibocsátási mennyiségein is jelentkezett, 2017. évi volumenek 4 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi szintet. Az európai személygépjárművek piacát 3 százalékos keresletbővülés jellemezte.
- A 2017. I-III. negyedévet alapvetően befolyásoló alapanyagár emelkedés 2017 IV. negyedévében is jelentős befolyásoló tényező maradt a vállalati működésben. Az acél alapanyagok árának növekedése a negyedik negyedévben 23,2 százalékos volt, mellyel a halmozott időszaki átlagos áremelkedés 19,2 százalékot ért el. A legnagyobb költségelem ilyen jelentős mértékű emelkedése kedvezőtlen hatást gyakorolt az eredményességre.
- Az energia árak tekintetében 2017. évben kedvező termelési feltételek hatottak a vállalati működésre. Az energia árak átlagosan 5,6 százalékkal voltak alacsonyabbak a bázis időszaki szintnél.
- Az árfolyam környezetet illetően a társaság devizaforgalmában kisebb részarányt képviselő dollár esetében 2017 IV. negyedévében jelentősnek tekinthető, 7,7 százalékos árfolyam csökkenés volt tapasztalható, melynek következtében a halmozott időszaki átlag árfolyamok 2,5 százalékkal múltak alul a bázis időszaki szintet. Az euró esetében jóval kisebb mértékű árfolyam mozgások voltak jellemzőek: 2017 IV. negyedévében az euró átlagárfolyam 0,8 százalékkal haladta meg, a 2017. évet tekintve viszont 0,7 százalékkal múlta alul a bázis időszaki értékeket.<sup>1</sup>

	2016. I-IV. név	2017. I-IV. név	Változás	2016. IV. n.év	2017. IV. n.év	Változás
HUFEUR - átlag	311,5	309,2	-0,7%	309,3	311,7	0,8%
HUFEUR - időszak vége	311,0	310,1	-0,3%	311,0	310,1	-0,3%
HUFUSD - átlag	281,4	274,3	-2,5%	286,8	264,7	-7,7%
HUFUSD - időszak vége	293,7	258,8	-11,9%	293,7	258,8	-11,9%
Alapanyagok árának alakulása*	87%	104%	19,2%	88%	108%	23,2%
Energia ár alakulása**	168%	159%	-5,6%	163%	165%	1,2%

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

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

A skontók és utólag adott engedmény elszámolásának változása miatt a 2016. évi adatok az évek közötti összehasonlíthatóság megteremtése érdekében kiigazításra kerültek.

<sup>1</sup> Az átlagárfolyamok számítása az MNB hivatalos devizaárfolyamai alapján történtek.  
Forrás: <http://www.mnb.hu/arfolyam-lekerdezes>

**Rába Futómű Kft.**

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2017-ben 22,0 milliárd forint volt, a 2016. évi bázis időszakban elért 20,7 milliárd forinttal szemben. Ez 6,3 százalékos növekedésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel dollárban kifejezve 9,5 millió dollár volt a 2016. évi 10,4 millió dollárral szemben. Ez 8,7 százalékos csökkenést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 14,1 százalékkal növekedett, mértéke 16,1 milliárd forintot ért el a bázis időszaki 14,1 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2017-ben 14,8 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 41,2 millió eurót ért el a 2016-ban realizált 35,9 millió euróval szemben.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 3.375 millió forint volt, ez a bázis időszaki 2.953 millió forinthez képest 14,3 százalékos bővülésnek felel meg.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2017-ben 22,0 százalékkal múlta alul a 2016. évi bázisidőszaki szintet, értéke 6,1 millió euróról 5,0 millió euróra mérséklődött.

Az **Egyéb** piacokon realizált árbevétel euróban kifejezve a tárgyidőszakban 5,6 millió euró volt, mely volumenét tekintve megegyezett a 2016. évi értékesítési szinttel.

Az üzemi tevékenység eredménye 2017-ben 983 millió forint nyereség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 966 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 2.106 millió forint volt az egy évvel korábbi 2.259 millió forinttal szemben.

millió Ft	2016. I-IV. név	2017. I-IV. név	Változás	2016. IV. n.év	2017. IV. n.év	Változás
Amerika	2 927	2 604	-11,0%	445	571	28,3%
EU - export	11 180	12 756	14,1%	3 056	3 304	8,1%
EU - belföld	2 953	3 375	14,3%	750	839	11,9%
FÁK	1 912	1 561	-18,4%	608	574	-5,6%
Egyéb	1 753	1 744	-0,5%	392	570	45,4%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>20 725</b>	<b>22 040</b>	<b>6,3%</b>	<b>5 250</b>	<b>5 857</b>	<b>11,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 259</b>	<b>2 106</b>	<b>-6,8%</b>	<b>610</b>	<b>568</b>	<b>-6,9%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>966</b>	<b>983</b>	<b>1,8%</b>	<b>291</b>	<b>297</b>	<b>2,1%</b>

**Rába Járműalkatrész Kft.**

A Rába Járműalkatrész Kft. árbevétele 2017-ben a bázis időszakhoz mérten 3,1 százalékos csökkenéssel, 12,9 milliárd forintot ért el.

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

Az **európai export** 2017 I-IV. negyedéve folyamán 18,7 millió eurót ért el, mely a 2016. évi bázis időszaki 16,8 millió euróhoz képest 11,3 százalékos bővülésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a tárgyidőszakban 7.134 millió forint volt a 2016. I-IV. negyedévi 8.054 millió forinthez képest, mely 11,4 százalékos csökkenés.

Az Üzletág üzemi szinten a tárgyidőszakban 606 millió forint nyereséget termelt a 2016. I-IV. negyedéves 642 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Járműalkatrész üzletág működésből származó eredménye a tárgyidőszakban 1.003 millió forintra változott az egy évvel korábbi 1.048 millió forintról.

millió Ft	2016. I-IV. név	2017. I-IV. név	Változás	2016. IV. n.év	2017. IV. n.év	Változás
EU - export	5 229	5 786	10,7%	1 307	1 481	13,3%
EU - belföld	8 054	7 134	-11,4%	1 789	1 876	4,9%
Egyéb	71	22	-69,0%	13	0	-100,0%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>13 354</b>	<b>12 941</b>	<b>-3,1%</b>	<b>3 110</b>	<b>3 357</b>	<b>7,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 048</b>	<b>1 003</b>	<b>-4,3%</b>	<b>267</b>	<b>324</b>	<b>21,3%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>642</b>	<b>606</b>	<b>-5,6%</b>	<b>171</b>	<b>222</b>	<b>29,8%</b>

### Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2017-ben realizált árbevétele 4,9 százalékkal múlta felül a bázis időszaki szintet, 9,8 milliárd forintról 10,3 milliárd forintra növekedett.

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

Az **európai export** 24,3 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 10,7 millió euróról 13,3 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2017 I-IV. negyedéve folyamán 4,8 százalékos mérséklődés mellett 6.175 millió forint volt, a bázis időszaki 6.487 millió forinthez képest.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 707 millió forint nyereség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 572 millió forintos nyereséggel.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 930 millió forint nyereség volt a 2016. I-IV. negyedévi 790 millió forint nyereséggel szemben.

millió Ft	2016. I-IV. név	2017. I-IV. név	Változás	2016. IV. n.év	2017. IV. n.év	Változás
EU - export	3 339	4 131	23,7%	729	911	25,0%
EU - belföld	6 487	6 175	-4,8%	4 852	3 296	-32,1%
Egyéb	0	3	0,0%	0	0	0,0%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>9 826</b>	<b>10 309</b>	<b>4,9%</b>	<b>5 582</b>	<b>4 207</b>	<b>-24,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>790</b>	<b>930</b>	<b>17,7%</b>	<b>833</b>	<b>643</b>	<b>-22,8%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>572</b>	<b>707</b>	<b>23,6%</b>	<b>780</b>	<b>585</b>	<b>-25,0%</b>

### Rába Csoport

A Rába Csoport a 2017. I-IV. negyedéves időszakban 43,8 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2016. évi bázisidőszaki 42,6 milliárdhoz képest 2,8 százalékos növekedés.

A cégcsoportnál a tárgy időszakban elért üzemi tevékenység eredménye 2.146 millió forint nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban realizált 2.000 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény a tárgyidőszak folyamán 98 millió forint veszteséget mutatott, mely többek között tartalmaz 47 millió forint nettó kamatfizetést, valamint 49 millió forint árfolyamveszteséget.

A fentiek alapján a Rába Csoport 2017 I-IV. negyedévében 1.567 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 1.378 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába Csoport 2017. I-IV. negyedévében 4.097 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 (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
2016 Q1	5 162	3 494	1 224	9 591
2016 Q2	5 858	3 793	1 671	10 925
2016 Q3	4 455	2 957	1 349	8 448
<b>2016 Q4</b>	<b>5 250</b>	<b>3 110</b>	<b>5 582</b>	<b>13 664</b>
2017 Q1	5 583	3 268	1 979	10 525
2017 Q2	5 984	3 501	2 051	11 101
2017 Q3	4 615	2 815	2 073	9 201
<b>2017 Q4</b>	<b>5 857</b>	<b>3 357</b>	<b>4 207</b>	<b>13 012</b>

**2017. I-IV. negyedévi árbevétel bontása**

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	2 604	16 131	12 756	3 375	1 561	1 744	<b>22 040</b>
Alkatrész	22	12 920	5 786	7 134	0	0	<b>12 941</b>
Jármű	0	10 306	4 131	6 175	0	3	<b>10 309</b>
<b>Konszolidált</b>	<b>2 625</b>	<b>37 906</b>	<b>22 672</b>	<b>15 233</b>	<b>1 561</b>	<b>1 747</b>	<b>43 839</b>

**A Csoport tagvállalatainak üzemi eredménye**

	Üzemi eredmény							
	2016.				2017.			
	I. név	II. név	III. név	IV. név	I. név	II. név	III. név	IV. név
Futómű	152	426	97	291	163	482	41	297
Alkatrész	194	235	42	171	127	217	40	222
Jármű	-55	-71	-82	780	10	55	57	585
Egyéb	-61	-42	-40	-37	-36	-25	-43	-45
<b>Összesen</b>	<b>230</b>	<b>548</b>	<b>17</b>	<b>1 205</b>	<b>264</b>	<b>729</b>	<b>94</b>	<b>1 059</b>

**PK2. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok**

Név	Törzs/Alaptőke ezer forint	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány <sup>1</sup>	Besorolás <sup>2</sup>
Rába Futómű Kft.	9.762.800	100,00	100,00	L
Rába Járműalkatrész Kft.	300.000	100,00	100,00	L
Rába Jármű Kft.	835.100	100,00	100,00	L

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

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

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

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

\* X-szel jelölve az alkalmazott pénznem és egység.

A tétel megnevezése	2016. I-IV. negyedév	2017. I-IV. negyedév	Index	2016. IV. negyedév	2017. IV. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	16 216 230	15 233 494	93,9%	7 114 894	5 601 404	78,7%
Exportárbevétel	26 412 507	28 605 770	108,3%	6 523 476	7 410 944	113,6%
<b>Bevételek</b>	<b>42 628 737</b>	<b>43 839 264</b>	<b>102,8%</b>	<b>13 638 370</b>	<b>13 012 348</b>	<b>95,4%</b>
Értékesítés közvetlen költsége	33 200 039	34 577 393	104,1%	10 400 364	10 354 616	99,6%
<b>Bruttó nyereség</b>	<b>9 428 698</b>	<b>9 261 871</b>	<b>98,2%</b>	<b>3 238 006</b>	<b>2 657 732</b>	<b>82,1%</b>
Értékesítési és marketing költségek	478 639	571 313	119,4%	114 526	172 516	150,6%
Általános és igazgatási költségek	6 803 318	6 483 926	95,3%	1 654 254	1 347 011	81,4%
Egyéb bevétel	519 417	612 555	117,9%	-60 254	171 745	285,0%
Egyéb ráfordítások	666 134	673 446	101,1%	217 945	251 028	115,2%
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>	<b>-7 428 674</b>	<b>-7 116 130</b>	<b>95,8%</b>	<b>-2 046 979</b>	<b>-1 598 810</b>	<b>78,1%</b>
<b>Működési tevékenység eredménye</b>	<b>2 000 024</b>	<b>2 145 741</b>	<b>107,3%</b>	<b>1 191 026</b>	<b>1 058 922</b>	<b>88,9%</b>
Pénzügyi bevételek	643 227	608 151	94,5%	86 241	164 088	190,3%
Pénzügyi ráfordítások	653 963	705 977	108,0%	114 140	171 346	150,1%
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>-10 736</b>	<b>-97 826</b>	<b>-811,2%</b>	<b>-27 900</b>	<b>-7 258</b>	<b>74,0%</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>1 989 288</b>	<b>2 047 915</b>	<b>102,9%</b>	<b>1 163 127</b>	<b>1 051 664</b>	<b>90,4%</b>
<b>TÁRGYÉVI ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>1 377 522</b>	<b>1 567 113</b>	<b>113,8%</b>	<b>867 578</b>	<b>851 233</b>	<b>98,1%</b>
<b>Tárgyévi átfogó eredmény összesen</b>	<b>1 377 522</b>	<b>1 567 113</b>	<b>113,8%</b>	<b>867 578</b>	<b>851 233</b>	<b>98,1%</b>

**1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL**

A Rába 2017. I-IV. negyedévben 43.839 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 42.629 millió forinthez képest a változás 2,8 százalék. A tárgyidőszaki árbevétel 65,3 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

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

A Rába közvetlen költségszintje 2017. I-IV. negyedévben 79,6 százalék a bázisidőszaki 76,3 százalékkal szemben. A közvetlen költségek összege 34.577 millió forint, amely 4,1 százalékkal több a bázisidőszakinál (2016. I-IV. negyedév 33.200 millió forint).

**Bruttó eredmény alakulása**

A bruttó hozam a bázisidőszaki 9.429 millió forintról 9.262 millió forintra változott (-167 millió forint), ami az árbevétel 1.211 millió forintos és a közvetlen költség 1.377 millió forintos növekedéséből származik.

**2.2. Értékesítési költségek**

Az értékesítési költségek 19,4 százalékkal növekedtek, összegük 2017. I-IV. negyedévben 571 millió forint a 2016. I-IV. negyedévi 479 millió forintra szemben.

**2.3. Általános és adminisztratív költségek**

A Társaság az általános és adminisztratív költségek (2017. I-IV. negyedév: 6.484 millió forint, 2016. I-IV. negyedév: 6.803 millió forint) között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket (2017. I-IV. negyedév 2.612 millió forint) és az egyéb általános költségeket (2017. I-IV. negyedév 3.929 millió forint). Ezeket korigálja a nemzetközi előírások szerint nem aktiválható műszaki fejlesztési költségek nettó értéke, a felmerült költségekhez kapcsolódó céltartalék feloldása és az egyes bankköltségek pénzügyi ráfordítások közé történő átsorolása.

**2.4. Egyéb bevételek, ráfordítások**

Az egyéb bevételek, ráfordítások egyenlege 60,9 millió forint veszteség volt a vizsgált időszakban, szemben az előző év hasonló időszakában elért 147 millió forintos veszteséggel.

**3. ÜZEMI EREDMÉNY**

A Társaság üzemi eredménye 2017. I-IV. negyedévben 2.146 millió forint volt (2016. I-IV. negyedév 2.000 millió forint). A bruttó nyereség csökkenését (167 millió forint) javította az értékesítési és általános költségek együttes változása (227 millió forint), illetve az egyéb bevétel ráfordítások egyenlegének változása (86 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 4,7 százalékról 4,9 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége a bázisidőszaki 9,7 százalékhoz képest 9,3 százalékra változott.

**4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK**

A nettó pénzügyi eredmény 2017. I-IV. negyedévben 98 millió forint veszteség, a bázisidőszaki 11 millió forint veszteséggel szemben.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2017. I-IV. negyedévben -40 millió forint volt (a bázisidőszakban -85 millió forint).

A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2017. I-IV. negyedévben -49 millió forint (bázisidőszakban 66 millió forint).

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

adatok ezer Ft-ban

	2016. I-IV. negyedév	2017. I-IV. negyedév
Osztalékbevétel	2 930	3 081
Kamatbevétel	4 801	7 612
VJ ingatlan min.ár	0	
Árfolyamnyereség	614 578	597 458
Egyéb pénzügyi bevételek	20 918	
<b>Pénzügyi bevételek</b>	<b>643 227</b>	<b>608 151</b>
Fizetendő kamat	90 283	48 072
Árfolyamveszteség	548 438	646 423
Egyéb pénzügyi ráfordítások	15 242	11 482
<b>Pénzügyi ráfordítások</b>	<b>653 963</b>	<b>705 977</b>

**5. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA**

A 2017. I-IV. negyedévi adózás előtti eredmény 2.048 millió forint nyereség volt, ami az 1-4. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 59 millió forinttal több a 2016. I-IV. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 4,67 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, tehát a bázis időszaki szinten maradt.

Csoportszinten 481 millió forint adókötelezettség keletkezett a tárgyidőszakban. Ebből a társasági adó fizetési kötelezettség 77 millió forint, az iparüzési adó fizetési kötelezettség 322 millió forint, a tárgyidőszaki halasztott adó ráfordítás 82 millió forint.

**6. 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-átstrukturizációs ráfordítások teljes körű elszámolása az IFRS szerint a költségek között;
- Opciók Részvényjuttatási Program keretében a vezetőknek biztosított részvényopció elszámolása;



- a HAS előírások szerint egyéb ráfordításként elszámolt iparűzési adó átvezetése a nyereségadó közé;
- a HAS előírások szerint az egyéb ráfordítások között elszámolt utólag adott engedmény az IFRS előírások szerint árbevétel csökkentő, a magyar előírások szerint az egyéb bevételek között elszámolt kapott engedmény pedig költségcsökkentő tételként kerül elszámolásra;
- a HAS előírások szerint a pénzügyi eredményben kimutatott adott és kapott pénzügyi skontó a nemzetközi előírások szerint árbevétel illetve költségcsökkentő tételként történő kimutatása;
- a felmerült költségekhez és ráfordításokhoz kapcsolódó feloldott céltartalék az egyéb bevétel helyett a megfelelő eredménykategóriát csökkentő tételként elszámolása;
- a Magyar Számviteli Szabályok szerint közvetett költségként elszámolt egyes bankköltségek átsorolása a pénzügyi ráfordítások közé;
- a szolgáltatásokért előre devizában megfizetett összeg az ügylet időpontjában érvényes azonnali átváltási árfolyamon kerül értékelésre az IFRS előírások szerint (IAS 21). A magyar előírások szerint ezen ügylet után a pénzügyi eredményben elszámolt devizaárfolyam különbözetek megszüntetésre kerülnek.

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

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

\* X-szel jelölve az alkalmazott pénznem és egység.

A tétel megnevezése	2016.12.31	2017.12.31	Index
Ingatlanok, gépek, berendezések	14 409 547	15 818 385	109,8%
Immateriális javak	499 559	282 417	56,5%
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	342 893	267 126	77,9%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,0%
Eszköz értékesítéséből származó követelések	126 808	130 399	102,8%
Halasztott adó követelés	82 038	38 569	47,0%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>15 799 062</b>	<b>16 875 113</b>	<b>106,8%</b>
Készletek	5 728 056	7 007 621	122,3%
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	10 074 775	9 864 423	97,9%
Nyereségadó követelés	0	37 214	
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 900 095	2 638 342	138,9%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>17 702 926</b>	<b>19 547 600</b>	<b>110,4%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>33 501 988</b>	<b>36 422 713</b>	<b>108,7%</b>
Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,0%
Saját részvény	-108 952	-108 952	100,0%
Eredménytartalék	5 314 151	6 611 806	124,4%
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>18 678 645</b>	<b>19 976 300</b>	<b>107%</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	2 239 344	4 372 974	195,3%
Céltartalék	150 243	162 712	108,3%
Halasztott adó kötelezettség	44 486	82 884	186,3%
<b>Tartós passzívák (források) összesen</b>	<b>2 434 073</b>	<b>4 618 570</b>	<b>189,7%</b>
Céltartalék	89 470	119 193	133,2%
Nyereségadó kötelezettség	12 745	0	
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	746 448	1 581 719	211,9%
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	11 540 607	10 126 931	87,8%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>12 389 270</b>	<b>11 827 843</b>	<b>95,5%</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>	<b>33 501 988</b>	<b>36 422 713</b>	<b>108,7%</b>

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2016. december 31-i 14.410 millió forintos záró értékről 15.818 millió forintra változott. A változás 9,8 százalékos növekedés. A tárgyidőszakban eszközök értékcsökkenése 2017. I-IV. negyedévben 1.727 millió forint volt.

**1.2. Immateriális javak**

Az immateriális javak nettó értéke 500 millió forintról 282 millió forintra változott. A változás 43,5 százalékos csökkenés. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 224 millió forint volt.

**1.3. Egyéb hosszúlejáratú követelések**

Ezen a mérlegsoron kerülnek kimutatásra az egyéb tartósan adott kölcsönök (4 millió forint), valamint a hosszúlejáratra adott előleg 263 millió forint értékben, amely egy hosszúlejáratú kötelezettség – mely évente a közvetett költség soron jelentkezik majd – kedvező feltételekkel történő rész-

leges megváltásának következménye. Az éves kötelezettségteljesülés következményeként 76 millió forinttal csökkent a hosszú lejáratú követelés összege a tárgyidőszakban.

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

A befektetési célú ingatlanok könyv szerinti értéke nem változott, 2017. december 31-én 338 millió forint volt.

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

A követelés jelenértéke 2017. december 31-én 130 millió forint (bázis 127 millió Ft).

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

A követelés értéke 2017. december 31-én 39 millió forint volt, mely 43 millió forinttal kevesebb a 2016. december 31-i összegnél. A követelés csökkenés legnagyobb tétele a tárgyévben feloldott elhatárolt veszteség halasztott adója.

### **2. FORGÓESZKÖZÖK**

#### **2.1. Készletek**

A készletek 2017. december 31-i záró értéke 7.008 millió forint volt (2016. december 31.: 5.728 millió forint). A változás 1.280 millió forint növekedés. A változás összetevői: az anyagok és áruk 1.080 millió forinttal, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 200 millió forinttal növekedtek.

#### **2.2. Vevőkkel szembeni és egyéb követelések**

A követelések 2017. december 31-i záró értéke 9.864 millió forint volt, a 2016. december 31-inél 211 millió forinttal kevesebb (2016. december 31-i záró: 10.075 millió forint). A vevőállomány 3.377 millió forinttal csökkent, a beruházásra és készletre adott előlegek 2.983 millió forinttal, az egyéb követelések 183 millió forinttal növekedtek.

#### **2.3. Nyereségadó követelés**

2017.12.31-én a nyereségadó követelés 37 millió forint, melyből a Társasági adó követelés 22 millió forint, Iparüzési adó követelés 15 millió forint.

2016. december 31-én a nyereségadó egyenleg tekintetében a Csoportnak nem követelése, hanem 13 millió forint nyereségadó kötelezettsége állt fenn, melyen belül társasági adó kötelezettség 35 millió forint, iparüzési adó követelés 22 millió forint.

#### **2.4. Pénzeszközök**

A pénzeszközök 2017. december 31-i záró értéke 2.638 millió forint, 738 millió forinttal több a 2016. december 31-inél (1.900 millió forint).

### **3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK**

A változás az alábbiak szerint következett be:

adatok ezer Ft-ban

	<b>Jegyzett tőke</b>	<b>Saját részvény</b>	<b>Részvény-alapú kifizetések tartaléka</b>	<b>Eredmény-tartalék</b>	<b>Egyéb átfogó eredmény</b>	<b>Saját tőke összesen</b>
<b>2016. január 01-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-303 244</b>	<b>67 455</b>	<b>3 869 173</b>	<b>0</b>	<b>17 106 830</b>
Tárgyévi eredmény				1 377 522		1 377 522
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye		194 292	-75 260	67 456		186 488
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója			7 805	0		7 805
<b>2016. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>0</b>	<b>5 314 151</b>	<b>0</b>	<b>18 678 645</b>
Tárgyévi eredmény				1 567 113		1 567 113
Osztalék kifizetés				-269 458		-269 458
<b>2017. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>0</b>	<b>6 611 806</b>	<b>0</b>	<b>19 976 300</b>

### **3.1. Jegyzett tőke**

A RÁBA Nyrt. részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrésvényekből áll, amelyek az időszakosan meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2017. december 31-én 13 473 millió forint volt.

A Rába Csoport Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Programja 2016. június 30-ával megszűnt.

### **3.2. Saját részvény**

A saját részvény értéke 2017. december 31-én 108.952 ezer Ft (120.681 db részvény), 2016. december 31-éhez képest nem történt változás. A Társaságnak a Csoport birtokában lévő részvényeivel kapcsolatban („saját részvények”) valamennyi jog fel van függesztve a szóban forgó részvények újbóli kibocsátásáig.

### **3.3. Eredménytartalék**

Az eredménytartalék (6.612 millió forint) az előző évi záróhoz (5.314 millió forint) képest 1.567 millió forint tárgyévi eredménnyel és a 269 millió forint jóváhagyott osztalékkal változott.

## **4. TARTÓS PASSZÍVÁK (FORRÁSOK)**

### **4.1. Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök**

A hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök 2017. december 31-i záró értéke 4.373 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 95,3 százalékkal magasabb (2016. december 31-i záró: 2.239 millió forint).

### **4.2. Céltartalék**

A céltartalék 2017. december 31-i záró értéke 282 millió forint, melyből hosszú lejáratú 163 millió Ft, a többi a tárgyévet követő várható kötelezettségekre képzett összeg. A hosszú lejáratú céltartalék 2016. december 31-éhez képest 12 millió Ft-tal nőtt.

### **4.3. Halasztott adó kötelezettség**

2017. december 31-én 83 millió Ft halasztott adó kötelezettsége állt fenn a társaságnak, mely 38 millió forinttal több a 2016. december 31-i összeghez képest.

## **5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege 1.582 millió forint a 2016. decemberi záró állományhoz (746 millió forint) képest 111,9 százalékkal növekedett.

A Rába Csoport nettó hitelállománya 2017. december 31-én 3.316 millió forint volt, ami a 2016. december 31-i időponti állományhoz képest 2.231 millió forint növekedést jelent.

### **5.2. Céltartalék**

A céltartalék rövid lejáratú része 2017. december 31-én 119 millió forint, 30 millió forinttal magasabb az előző év december 31-i értékhez képest.

### **5.3. Nyereségadó kötelezettség**

A tárgynegyedév végén összességében nyereségadó követelése van a Csoportnak, míg az előző év végén 13 millió forint nyereségadó kötelezettsége volt.

### **5.4. Szállítókkal szembeni és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek**

A szállítókkal szembeni és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összege 2017. december 31-én 10.127 millió forint, mely a 2016. decemberi záró értékhez (11.541 millió forint) képest 12,2 százalékkal kevesebb. A szállító állomány 530 millió forinttal, az egyéb kötelezettségek 291 millió forinttal, a passzív időbeli elhatárolások 593 millió forinttal csökkentek.

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

Adatok ezer forintban

	2016. I-IV. negyedév	2017. I-IV. negyedév
<b>Működési tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Nyereségadózás előtti eredmény	1 989 288	2 047 915
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
<i>Kamatbevétel</i>	0	0
Kamatráfordítás	39 346	3 630
Értékcsökkenés és amortizáció	2 121 540	1 950 767
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	114 807	40 619
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés	6 116	10 271
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	136 244	182 800
Készletek selejtezése	62 065	55 839
Céltartalék képzés / (feloldás)	-21 389	42 192
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	-20 917	0
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének, (apportjának) eredménye	-3 189	-26 924
Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése	-20 160	-16 896
<i>A működő tőke változásai:</i>		
Vevők és egyéb követelések változása	-1 722 376	196 816
Készletek változása	284 464	-1 518 203
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	959 843	-1 522 726
Fizetett adók	-409 873	-448 894
Fizetett kamatok	-46 138	-36 830
<b>Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>	<b>3 469 671</b>	<b>960 377</b>
<b>Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-1 421 285	-2 972 941
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	3 754	31 392
Kapott kamatok, osztalék	2 930	3 081
<b>Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k</b>	<b>-1 414 601</b>	<b>-2 938 468</b>
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Saját részvények eladásából/(vásárlásából) származó bevétel	215 210	0
Hitel- és kölcsönfelvétel	0	4 652 899
Hitelek- és kölcsönök visszafizetése	-3 569 570	-1 667 102
Fizetett osztalék		-269 458
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>	<b>-3 354 360</b>	<b>2 716 339</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>-1 299 290</b>	<b>738 247</b>

**PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

Megnevezés	Érték (Ft)
<b>Külön felsorolás szerint*</b>	

\* A Rába Csoport banki hitelállománya 5.955 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 5.955 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 488 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	7,83	7,90	1 054 460	7,76	7,83	1 045 635				
Külföldi intézményi/társaság	0,26	0,26	35 291	2,25	2,27	303 443				
Külföldi magánszemély	0,04	0,04	5 382	0,04	0,04	5 432				
Belföldi magánszemély	16,49	16,64	2 221 355	14,57	14,71	1 963 642				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,14	0,14	18 738	0,13	0,13	17 074				
Saját tulajdon	0,90		120 681	0,90		120 681				
Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>4</sup>	74,35	75,02	10 017 539	74,35	75,02	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.: MNV ZRt., 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	75,01	

<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	120 681	120 681	120 681	120 681	120 681
Leányvállalatok					
Mindösszesen	120 681	120 681	120 681	120 681	120 681

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

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

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	20	20	17
Csoport szinten	1 556	1 556	1 485

A 2017. december 31-i záró konszolidált létszám 1.485 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés 4,6 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	2016	
IT	Csókay Ákos	IT tag	2017		0
IT	Filótás István György	IT tag	2015	2016	
IT	Dr. Fördös Géza János	IT tag	2016		0
IT	Dr. Hajdu Tibor Zoltán	IT tag	2012	2016	
IT	Dr. Harmath Zsolt	IT tag	2015	2016	
IT	Dr. Hartmann Péter	IT tag	2016		0
IT	Dr. Homolya Róbert	IT tag	2016	2017	
IT	Dr. Rátky Miklós	IT tag	2014		0
IT	Dr. Szivek Norbert	IT tag	2016	2017	
IT	Wáberer György	IT tag	2012		0
FB	Dr. Polacsek Csaba	FB elnök	2012	2016	
FB	Dr. Czepek Gábor	FB elnök	2016		0
FB	Dr. Bartha Mónika	FB tag	2015	2017	
FB	Dr. Harmath Zsolt	FB tag	2016		0
FB	Dr. Kanta Tünde	FB tag	2017		0
FB	Somodi László	FB tag	2015	2016	0
SP	Pintér István	vezérigazgató	2003	határozatlan	7 082
SP	Balog Béla	vezérigazgató-helyettes	2004	határozatlan	3 332
SP	Steszli Ádám	humán erőforrás és kontrolling igazgató	2014	határozatlan	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:					17 074

<sup>1</sup> Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB), Igazgatótanács tag (ITT)

**A RÁBA Nyrt. 2017. január 1-jével az egyedi beszámolója vonatkozásában is az IFRS előírásokat alkalmazza.**

**RÁBA NYRT. (EGYEDI) MÉRLEG (IFRS)**

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2016.12.31	2017.12.31	Index
Ingatlanok, gépek, berendezések	6 077 486	6 066 626	99,82%
Immateriális javak	20 143	15 171	75,32%
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	1 303 991	1 335 046	102,38%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,00%
Tartós részesedések *	11 420 031	11 420 031	100,00%
Eszköz értékesítéséből származó követelések	126 809	130 399	102,83%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>19 286 677</b>	<b>19 305 490</b>	<b>100,10%</b>
Készletek	11 315	8 617	76,16%
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	1 551 820	548 148	35,32%
Nyereségadó követelés	0	11 574	
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 603 984	2 270 233	141,54%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>3 167 119</b>	<b>2 838 572</b>	<b>89,63%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>22 453 796</b>	<b>22 144 062</b>	<b>98,62%</b>
Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
Saját részvény	-108 951	-108 952	100,00%
Eredménytartalék	3 706 492	3 491 737	94,21%
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>17 070 987</b>	<b>16 856 231</b>	<b>98,74%</b>
Céltartalék	24 513	40 513	165,27%
Halasztott adó kötelezettség	10 871	5 183	47,68%
<b>Tartós passzívák (források) összesen</b>	<b>35 384</b>	<b>45 696</b>	<b>129,14%</b>
Céltartalék	4 273	26 688	624,57%
Nyereségadó kötelezettség	23 028	0	0,00%
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	0	0	
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	5 320 124	5 215 447	98,03%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>5 347 425</b>	<b>5 242 135</b>	<b>98,03%</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>	<b>22 453 796</b>	<b>22 144 062</b>	<b>98,62%</b>

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

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2016. I-IV. negyedév	2017. I-IV. negyedév	Index
Árbevétel *	1 372 520	1 623 881	118,3%
Értékesítés közvetlen költsége	310 934	366 192	117,8%
<b>Bruttó nyereség</b>	<b>1 061 586</b>	<b>1 257 689</b>	<b>118,5%</b>
Értékesítési és marketing költségek	35 769	43 618	121,9%
Általános és igazgatási költségek	1 044 774	953 308	91,2%
Egyéb bevétel	720 090	5 010	0,7%
Egyéb ráfordítások	161 466	228 954	141,8%
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>	<b>-521 919</b>	<b>-1 220 870</b>	<b>233,9%</b>
<b>Működési tevékenység eredménye</b>	<b>539 667</b>	<b>36 819</b>	<b>6,8%</b>
Pénzügyi bevételek	69 991	47 996	68,6%
Pénzügyi ráfordítások	21 478	17 020	79,2%
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>48 513</b>	<b>30 976</b>	<b>36,1%</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>588 180</b>	<b>67 795</b>	<b>88,5%</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>262 376</b>	<b>13 093</b>	<b>5,0%</b>
<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>325 804</b>	<b>54 702</b>	<b>83,2%</b>
<b>TÁRGYÉVI ÁTFOGÓ EREDMÉNY ÖSSZESEN</b>	<b>325 804</b>	<b>54 702</b>	<b>83,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>743 719</b>	<b>245 159</b>	<b>-67,0%</b>

\*Az IFRS szerinti átsorolásokat a Társaság 2017. december 31-vel hajtotta végre.



**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 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 kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság nem hallgat el olyan ténytet, 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 figyelembevételével készítette el.

Győr, 2018. február 21.

Pintér István  
elnök-vezérigazgató

Balog Béla  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes