

# A RÁBA Nyrt. 2012. I. féléves jelentése

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

A társaság neve:	RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Társaság címe:	H-9027 Győr, Martin u. 1.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2012. I. félév
Telefon:	36-96-624-460
Telefax:	36-96-624-006
E-mail:	adam.steszli @ raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Steszli Ádám

## ÖSSZEFOGLALÁS

- A cég csoport szinten 16,8 százalékos növekedés mellett 2012 I. félévében 21,2 milliárd forint árbevételt ért el a 2011 I. félévében elért 18,2 milliárd forinttal szemben. Ez alapvetően a Futómű üzletág 21,7 százalékos bővülésének köszönhető, az Alkatrész üzletág kisebb, 3,0 százalékos emelkedése és a Jármű üzletág jelentősen, 19,4 százalékkal magasabb szintje mellett. Az emelkedés mértéke negyedéves szinten még markánsabb volt, az előző év hasonló időszakához képest 28,1%-ot, az idei év előző negyedévéhez képest 15,9%-ot tett ki. Az árbevétel növekedése alapvetően a korábbi időszakokban bejelentett üzlet- és termék fejlesztési projektek beérésének volt köszönhető, a piaci mozgások ehhez nem járultak hozzá.
- A bruttó fedezetszint 2012 I. félévében 2011 I. félévéhez képest 2,0 százalék ponttal javult. A kedvezőbb devizaárfolyamok mellett javította a fedezetet a Futómű üzletág termékösszetételének kedvező irányú változása, a tavalyihoz képest alacsonyabb termék bevezetési költségek és a magasabb terhelés.
- A forintban mért árbevétel növekedés és a fedezeti szint javulás összhatásaként a bruttó eredmény 2012. I. félévben kiemelkedő mértékben 30,1 százalékkal, 942 millió forinttal haladta meg az előző évi szintet. Az árbevétel növekedés ellenére az adminisztratív és értékesítési költségek csak kis mértékben, 2,8 százalékkal növekedtek a 2011. I. félévihez képest, így az árbevételhez mért mértéke 2,4 százalékponttal csökkent. Ez a tavalyi évben végrehajtott intézkedéseknek és a továbbra is szigorú költséggazdálkodásnak volt köszönhető, annak ellenére, hogy az első negyedévben a hideg időjárásnak köszönhetően a szokásosnál lényegesen magasabbak voltak a kommunális energia költségek.
- Az egyéb bevételek, ráfordítások csak a szokásos tételeket tartalmazza, ezek egyenlege 129 millió forint volt a vizsgált időszakban, mely 600 millióval alacsonyabb az előző év hasonló időszakában mérttel szemben. Ennek oka, hogy a tavalyi év második negyedéve tartalmazott egy jelentős mértékű ingatlan eladásból származó eredményt.
- Az üzemi eredmény 2012. I. félévben jelentős mértékben, 238 millió forinttal lett magasabb, a társaság 401 millió forintos nyereséget ért el. Ez annak fényében különösen kiemelkedő, hogy szemben a tavalyi évvel ez az eredmény tisztán a működésből származott. Az üzemi eredmény a II. negyedévben 297 millió forint volt. Valamennyi üzletág pozitív üzemi eredményt ért el. A legnagyobb javulást az első félév során a Futómű üzletág tudta felmutatni, melynek mértéke 492 millió forint volt.
- Az EBITDA 16,2 százalékkal lett magasabb és 1.482 millió forintot ért el.
- A pénzügyi eredmény 2012. I. félévben 179 millió forint veszteséget mutatott a tavalyi hasonló időszak 366 millió forint nyereséghez képest.
- A tárgyévi eredmény 2012. I. félévben 159 millió forint nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában elért 252 millió forint nyereséggel szemben. A külső társaságtól származó eredmény mértéke 2012. I. félévben 0 millió forint volt a tavalyi -109 millió forinttal szem-

ben. Az év utolsó negyedévét érintően a társaság úgy döntött, hogy tekintettel a szélsőséges árfolyammozgásokra, módosítja az IFRS számviteli, valamint a kockázat-kezelési szabályzatát 2011.10.01-től, és él az IAS 39.88 előírás szerinti lehetőséggel. Így jobban megvilágítható a cég valós helyzete. Ez alapján a csoport fedezeti elszámolást alkalmazott, melynek következményeként a hitelek többségének átértékelési eredményét az átfogó eredményben mutatja ki, a cash-flow fedezeti ügyletek elszámolására vonatkozó előírásoknak megfelelően. Az ügylet nettó eredménye 799 millió forint volt, így a teljes átfogó jövedelem szerinti eredmény 958 millió forint nyereség.

- A nettó hitel állomány 12,0 milliárd forint lett, ami 1,8 milliárd forinttal alacsonyabb, mint a 2011. év végi. Ennek oka a nyereséges működés mellett főként a működőtőke csökkenése.

ezer Ft	2011.	2012.	Változás	2011.	2012.	Változás
	I-II. n.év	I-II. n.év		II. n.év	II. n.év	
Árbevétel	18 160 557	21 220 275	16,8%	8 896 098	11 392 837	28,1%
Bruttó eredmény	3 130 854	4 072 936	30,1%	1 494 803	2 156 614	44,3%
<i>Bruttó fedezet</i>	<i>17,2%</i>	<i>19,2%</i>	<i>2%p</i>	<i>16,8%</i>	<i>18,9%</i>	<i>2,1%p</i>
EBITDA	1 275 150	1 482 160	16,2%	894 223	833 720	-6,8%
<i>EBITDA szint</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,0%</i>	<i>0%p</i>	<i>10,1%</i>	<i>7,3%</i>	<i>-2,7%p</i>
Üzemi eredmény	162 601	400 838	146,5%	342 890	297 050	-13,4%
Nettó pénzügyi eredmény	365 939	-178 578	-148,8%	-101 725	-69 953	31,2%
Tárgyévi eredmény	252 470	159 271	-36,9%	75 249	125 385	66,6%

„Árbevételünk dinamikus bővülését a nemzetközi élvonalba tartozó vevőinkkel ápolat kapcsolataink és az intenzív termékfejlesztés alapozta meg, amelyek a negatív piaci mozgások ellenére is stabil növekedési lehetőséget nyitnak a vállalat előtt. Futómű üzletágunk az eredmények tükrében továbbra is fejlődésünk meghatározó motorja. Globális piacvezető partnereink ma már egyértelműen számolnak kutatás-fejlesztési képességeinkkel, ami nagyban hozzájárult ahhoz, hogy a közelmúltban a kiválasztott szegmensekben egyre többen teszik le Rába termékek mellett a voksukat. Jelenleg is futó fejlesztéseink presztízse egyben komoly piacépítési potenciált is jelent.” – emelte ki Pintér István, a Rába Nyrt. elnök-vezérigazgatója.

## KÜLSŐ KÖRNYEZET

- Az észak-amerikai nehéz tehergépjármű piac 2012 I. félévében folytatta növekedését, az előző év azonos időszakához képest a bővülés még mindig jelentős, 35 százalékos mértéket ért el. Az amerikai piaccal szemben az európai szegmensben nem volt tapasztalható hasonló keresleti aktivitás, a nehéz tehergépjárművek piaca 9 százalékkal múlta alul az egy évvel korábbi szintet. Az európai kereslet csökkenése még mindig a dél-európai országokban a legnagyobb mértékű, Európa többi régiójában a piac stagnálása jellemző. Az európai piaccal kapcsolatban említésre méltó, hogy a kereslet jövőbeli kilátásai terén erősen nőtt a bizonytalanság. A mezőgazdasági futóművek értékesítése területén is megfigyelhető az amerikai piac jobb teljesítménye, bár érdemes kiemelni, hogy itt az európai régióban sem látható csökkenés. Az orosz nehézgépjármű piac teljesítménye mintegy 5 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Az orosz buszpiac pedig már tartósan és jelentős mértékű, 30 százalék feletti növekedést ért el a 2011-es szinthez képest. A személygépkocsi alkatrész üzlet a tavalyi év szintjén alakult.
- A 2011 utolsó negyedévében mérséklődő alapanyag-árszínvonal 2012 első negyedévében nem csökkent tovább, az előző negyedéves szinten stabilizálódott, majd 2012 második negyedévben enyhén emelkedett. 2012 első félévében összességében a működés költség oldalára ható anyagárak átlagosan 4,1 százalékkal voltak alacsonyabbak mint az egy évvel korábbi bázisidőszakban.
- Az energiaárak tekintetében 2012 második negyedévében tovább folytatódott a költségoldali nyomás, melynek hatására 2012 első félévében átlagosan 19,2 százalékkal magasabb energia árak hatottak a vállalati működésre mint egy évvel korábban.
- 2012 I. félévében az USD átlagárfolyam 18,7 százalékkal, az EUR átlagárfolyam pedig 9,7 százalékkal magasabb volt az előző év hasonló időszakához képest. Az előző negyedévhez

viszonyítva a dollárt 1,4 százalékkal magasabb, az eurót viszont 0,9 százalékkal alacsonyabb árfolyam jellemezte 2012 II. negyedében.<sup>1</sup>

	2011. I-II. n.év	2012. I-II. n.év	Változás	2011. II. n.év	2012. II. n.év	Változás
HUFEUR - átlag	269,4	295,6	9,7%	266,3	294,3	10,5%
HUFEUR - időszak vége	265,6	288,2	8,5%	265,6	288,2	8,5%
HUFUSD - átlag	192,1	228,0	18,7%	185,0	229,6	24,1%
HUFUSD - időszak vége	183,4	229,1	24,9%	183,4	229,1	24,9%
Alapanyagok árának alakulása*	145%	141%	-2,8%	145%	141%	-2,8%
Energia ár alakulása**	165%	195%	18,2%	165%	195%	18,2%

\*Rába indexek - saját számítás - bázis: 2006. Q1; időszaki záró értékek

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

### Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2012 I. félévében 14,5 milliárd forint volt, a 2011. év azonos időszakában elért 11,9 milliárd forinttal szemben. Ez 21,8 százalékos növekedésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel dollárban kifejezve 23,2 millió dollár volt a 2011. évi 19,5 millió dollárral szemben. Ez 19,0 százalékos növekedést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 18,5 százalékkal növekedett, mértéke 7,7 milliárd forintot ért el a bázis időszaki 6,5 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2012 I. féléve folyamán 19,1 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 17,3 millió euróhoz képest. Ez 10,4 százalékos növekedésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2.055 millió forint volt, ez a bázis időszaki 1.847 millió forinthez képest 11,3 százalékos növekedésnek felel meg.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2012 I. félévében a 2011-es bázisidőszakhoz viszonyítva 34,0 százalékkal, 5,3 millió euróról 3,5 millió euróra csökkent.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel 2012 első hat hónapjában 1,9 millió eurót ért el a tavalyi 1,0 millió euróval szemben. Ez 90,0 százalékos növekedésnek felel meg.

Az üzemi tevékenység eredménye 2012 I. félévében 361 millió forint nyereség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 131 millió forint veszteséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 1.072 millió forint volt az egy évvel korábbi 576 millió forinttal szemben.

millió Ft	2011. I-II. n.év	2012. I-II. n.év	Változás	2011. II. n.év	2012. II. n.év	Változás
Amerika	3 731	5 264	41,1%	1 789	2 982	66,7%
EU - export	4 648	5 604	20,6%	2 331	2 847	22,1%
EU - belföld	1 847	2 055	11,3%	1 046	1 190	13,8%
FÁK és jugoszláv utódállamok	1 440	1 041	-27,7%	630	772	22,5%
Egyéb	263	561	113,3%	129	142	10,1%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>11 930</b>	<b>14 525</b>	<b>21,8%</b>	<b>5 925</b>	<b>7 933</b>	<b>33,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>576</b>	<b>1 072</b>	<b>86,1%</b>	<b>360</b>	<b>607</b>	<b>68,6%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-131</b>	<b>361</b>	<b>375,6%</b>	<b>8</b>	<b>252</b>	<b>3050,0%</b>

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

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

**Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.**

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. árbevétele 2012 I. félévében 5,1 milliárd forintot ért el, mely 2,0 százalékos növekedésnek felel meg az egy évvel ezelőtti realizált 5,0 milliárd forintos forgalomhoz képest.

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. kizárólag az európai piacon értékesít.

Az **európai export** 2012 I. féléve folyamán 4,8 millió eurót ért el az egy évvel ezelőtti 5,8 millió euróval szemben. Ez 17,2 százalékos mérséklődést jelent.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2012 első hat hónapjában 3 723 milliárd forint volt, mely 8,6 százalékos emelkedésnek felel meg a 2011. I. félévi 3 427 milliárd forintos árbevételhez képest.

A cég üzemi szinten a tárgyidőszakban 81 millió forint nyereséget termelt a 2011. I. félévi 8 millió forint veszteséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működésből származó eredménye az időszakban 228 millió forintra növekedett az egy évvel korábbi 156 millió forintról.

millió Ft	2011. I-II. n.év	2012. I-II. n.év	Változás	2011. II. n.év	2012. II. n.év	Változás
EU - export	1 567	1 422	-9,3%	774	647	-16,4%
EU - belföld	3 427	3 723	8,6%	1 633	1 821	11,5%
<b>Árbevétel összesen</b>	4 994	5 144	3,0%	2 406	2 468	2,6%
<b>EBITDA</b>	156	228	46,2%	62	113	82,3%
<b>Üzemi eredmény</b>	-8	81	1112,5%	-13	43	430,8%

**Rába Jármű Kft.**

A Rába Jármű Kft. 2012. I. félévi árbevétele 16,7 százalékkal múlta felül a bázis időszaki szintet, 1,8 milliárd forintról 2,1 milliárd forintra növekedett.

Az **EU piacon** a Rába Jármű Kft. értékesítése 2012 első hat hónapjában megegyezett az összes realizált árbevétellel.

Az **európai export** 45,2 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 3,1 millió euróról 4,5 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2012 I. féléve folyamán 792 millió forint volt, a bázis időszaki 945 millió forinthez képest 16,2 százalékkal mérséklődött.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 14 millió forint nyereség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 51 millió forint veszteséggel.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 130 millió forintot ért el a 2011 I. félévi 73 millió forinttal szemben.

millió Ft	2011. I-II. n.év	2012. I-II. n.év	Változás	2011. II. n.év	2012. II. n.év	Változás
EU - export	824	1 321	60,3%	471	658	39,7%
EU - belföld	945	792	-16,2%	310	648	109,0%
<b>Árbevétel összesen</b>	1 769	2 113	19,4%	780	1 306	67,4%
<b>EBITDA</b>	73	130	78,1%	5	65	1200,0%
<b>Üzemi eredmény</b>	-51	14	127,5%	-57	7	112,3%

**Rába csoport**

A Rába csoport 2012 I. félévében 21,2 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2011. év azonos időszaki 18,2 milliárdhoz képest 16,5 százalékos növekedés.

A cégcsoportnál a 2012 I. félévében elért üzemi tevékenység eredménye 401 millió forint nyere-

ség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 163 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény 2012. I. félév folyamán 179 millió forint veszteséget mutatott, mely többek között tartalmaz 202 millió forint nettó kamatfizetést, valamint 43 millió forint árfolyamnyereséget.

A fentiek alapján a Rába csoport 2012. I. félévében 159 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 252 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2012 első hat hónapjában 1 482 millió forint eredményt ért el, az egy évvel korábbi 1 275 millió forinttal szemben.

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

#### **Árbevétel üzletenkénti bontásban**

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
2011 Q1	6 005	2 587	989	9 264
<b>2011 Q2</b>	<b>5 925</b>	<b>2 406</b>	<b>780</b>	<b>8 896</b>
2012 Q1	6 592	2 676	807	9 827
<b>2012 Q2</b>	<b>7 933</b>	<b>2 468</b>	<b>1 306</b>	<b>11 393</b>

#### **2012. I. félévi árbevétel bontása**

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	5 264	7 659	5 604	2 055	1 041	561	14 525
Alkatrész	0	5 145	1 422	3 723	0	0	5 144
Jármű	0	2 113	1 321	792	0	0	2 113
<b>Konszolidált</b>	<b>5 264</b>	<b>14 355</b>	<b>8 347</b>	<b>6 008</b>	<b>1 041</b>	<b>561</b>	<b>21 220</b>

#### **A csoport tagvállalatainak üzemi eredménye**

	Üzemi eredmény			
	2011.		2012.	
	I. név	II. név	I. név	II. név
Futómű	-139	8	109	252
Alkatrész	5	-13	38	43
Jármű	6	-57	7	7
Egyéb	-52	405	-50	-5
<b>Összesen</b>	<b>-180</b>	<b>343</b>	<b>104</b>	<b>297</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 Járműipari Alkatrészgyártó Kft.	300.000	100,00	100,00	L
Rába Jármű Kft.	835.100	100,00	100,00	L
Fehrer Automotive-Rába Kft.	1.076.000	30,00	30,00	T

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

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

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

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

\*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2011. I. félév	2012. I. félév	Index	2011. II. negyedév	2012. II. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	5 686 350	6 008 198	105,7%	2 772 348	3 344 248	120,6%
Exportárbevétel	12 474 207	15 212 077	121,9%	6 123 750	8 048 589	131,4%
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>18 160 557</b>	<b>21 220 275</b>	<b>116,8%</b>	<b>8 896 098</b>	<b>11 392 837</b>	<b>128,1%</b>
Értékesítés közvetlen költsége	15 029 703	17 147 339	114,1%	7 401 295	9 236 223	124,8%
<b>Bruttó eredmény</b>	<b>3 130 854</b>	<b>4 072 936</b>	<b>130,1%</b>	<b>1 494 803</b>	<b>2 156 614</b>	<b>144,3%</b>
Értékesítési költségek	364 657	401 935	110,2%	185 542	227 106	122,4%
Általános és adminisztrációs költségek	3 332 477	3 399 255	102,0%	1 598 135	1 615 016	101,1%
Egyéb bevétel	1 141 124	206 066	18,1%	970 743	-44 945	-204,6%
Egyéb ráfordítások	412 243	76 974	18,7%	338 979	-27 503	-208,1%
<b>Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek</b>	<b>-2 968 253</b>	<b>-3 672 098</b>	<b>-123,7%</b>	<b>-1 151 913</b>	<b>-1 859 564</b>	<b>-61,4%</b>
<b>Üzemi eredmény (EBIT)</b>	<b>162 601</b>	<b>400 838</b>	<b>246,5%</b>	<b>342 890</b>	<b>297 050</b>	<b>86,6%</b>
Pénzügyi tevékenység bevétele	1 263 767	1 428 959	113,1%	107 086	660 376	616,7%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	897 828	1 607 537	179,0%	208 811	730 329	349,8%
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>365 939</b>	<b>-178 578</b>	<b>-248,8%</b>	<b>-101 725</b>	<b>-69 953</b>	<b>31,2%</b>
Társult vállalkozás osztaléka	-108 841	0		-62 051		
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>419 699</b>	<b>222 260</b>	<b>53,0%</b>	<b>179 114</b>	<b>227 097</b>	<b>126,8%</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>167 229</b>	<b>62 989</b>	<b>37,7%</b>	<b>103 865</b>	<b>101 712</b>	<b>97,9%</b>
<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>252 470</b>	<b>159 271</b>	<b>63,1%</b>	<b>75 249</b>	<b>125 385</b>	<b>166,6%</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>						
Cash flow fedezeti ügylet eredménye		942 962			165 089	
Cash flow fedezeti ügylet halasztott adója		143 798			24 338	
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>0</b>	<b>799 164</b>		<b>0</b>	<b>140 751</b>	
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>252 470</b>	<b>958 435</b>		<b>75 249</b>	<b>266 136</b>	

## **1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL**

A Rába 2012. I. félévben 21.220 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 18.161 millió forinthez képest a növekedés 16,8 százalék. A tárgyidőszaki árbevétel 71,7 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

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

### **2.1. Közvetlen költségek**

A Rába közvetlen költségszintje 2012. I. félévben 80,8 százalék, a bázisidőszaki 82,8 százalékkal szemben. A közvetlen költségek összege 17.147 millió forint (2011. I. félév 15.030 millió forint).

### **Bruttó eredmény alakulása**

A bruttó hozam 3.131 millió forintról 4.073 millió forintra változott (+942 millió forint), ami az árbevétel +3.059 millió forint növekedéséből, és a közvetlen költség kisebb mértékű, 2.117 millió forintos növekedéséből származik.

### **2.2. Értékesítési költségek**

Az értékesítési költségek 10,2 százalékkal növekedtek, összegük 2012. I. félévben 402 millió forintot tett ki a 2011. I. féléves 365 millió forinttal szemben.

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

Rába az általános és adminisztratív költségek (2012. I. félév: 3.399 millió forint, 2011. I. félév: 3.332 millió forint) között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket és az egyéb általános költségeket. Ezt korrigálja a nemzetközi előírások szerint nem aktiválható műszaki fejlesztési költségek nettó értéke (-17 millió forint), valamint az egyes bankköltségek pénzügyi ráfordítások közé történő átsorolása (-16 millió forint).

### **2.4. Egyéb bevételek**

Az egyéb bevételek 2012. I. félévben 206 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 935 millió forinttal kevesebb a bázis időszakánál. A változás legjelentősebb oka a tárgyi eszköz értékesítés nettó bevételének csökkenése (-910 millió forint), valamint az, hogy a tárgyidőszakban CO<sub>2</sub> értékesítés nem történt (-33 millió forint).

### **2.5. Egyéb ráfordítások**

Az egyéb ráfordítások összege 2012. I. félévben 77 millió forint, mely a bázisidőszakánál 335 millió forinttal kevesebb. A változás fő okai a tárgyi eszköz selejtezésének csökkenése (-129 millió forint) és a céltartalék képzés csökkenése (-252 millió forint), valamint a készlet értékvesztés növekedése (76 millió forint).

## **3. ÜZEMI EREDMÉNY**

A Rába üzemi eredménye 2012. I. félévben 401 millió forint volt (2011. I. félév: 163 millió forint). A bruttó nyereség növekedését (942 millió forint) rontotta az értékesítési és általános költségek együttes változása (+104 millió forint), és az egyéb bevételek és ráfordítások változása (-600 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 0,9 százalékról 1,9 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 7,0 százalék, a bázisidőszakkal megegyező.

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

A nettó pénzügyi eredmény 2012. I. félévben -179 millió forint, míg a bázisidőszakban 366 millió forint volt. Származékos ügyletek realizált eredménye 2012. I. félévben nem volt, a 2011. I. félévi +30 millió forinttal szemben.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2012. I. félévben -202 millió forint (a bázisidőszakban -206 millió forint). A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2012. I. félévben 43 millió forint volt, 2011. I. félévben az árfolyamnyereség 569 millió forint volt.

A Rába Csoport kockázatkezelési stratégiája szerint a Társaság a devizában megkötött értékesítési szerződéseiből származó, deviza alapú cash-flow-k forint értéke bizonytalanságának csökkenését tekinti elsődleges kockázatkezelési célként. A forint érték bizonytalanságát a forint (mint a Társaság könyvelési pénzneme) devizákhoz viszonyított erősödése/gyengülése határozza meg. Ezért a Társaság a forint erősödés eredményre gyakorolt kedvezőtlen hatásának ellensúlyozására a gazdálkodás finanszírozási szükségletét részben devizában biztosítja (deviza hiteleket vesz fel), és ezáltal ezeket a deviza bevételek értékének megőrzésére alkalmas fedezeti ügyleteknek tekinti a várható kitétségnek megfelelő mértékben. E cash-flow fedezeti ügyletek árfolyamkülönbözete 2012. I. félévben -943 millió forint.

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

	<i>2011. I. félév</i>	<i>2012. I. félév</i>
Osztalékbevételek	4 183	0
Kamatbevételek	24 143	4 706
Származékos ügyletek realizált nyeresége	30 040	0
Árfolyamnyereség	1 204 525	1 422 402
Egyéb pénzügyi bevételek	876	1 851
<b>Pénzügyi bevételek</b>	<b>1 263 767</b>	<b>1 428 959</b>
Fizetendő kamat	230 057	207 016
Származékos ügyletek előző évi nem realizált veszteség feloldása	-8 782	0
Árfolyamveszteség	635 407	1 378 907
Egyéb pénzügyi ráfordítások	41 146	21 614
<b>Pénzügyi ráfordítások</b>	<b>897 828</b>	<b>1 607 537</b>

## **5. NYERESÉG KÜLSŐ TÁRSASÁGTÓL**

Külső társaságtól származó eredményt nem vett figyelembe a társaság 2012. I. félévben. (2011. I. félév -109 millió forint).

Ez az eredmény sor a Fehrer Automotive-Rába Kft. mint társult vállalkozás mérleg szerinti veszteségéből a Rába Nyrt-nél megjeleníthető összeget mutatja. A társult vállalkozás nettó eredményéből a Rábát terhelő összeg 2011. II. félévében meghaladta a befektetés könyv szerinti értékét, így további veszteség az IFRS előírásai alapján nem számolható el.

A társult vállalkozás nettó eredményéből a Rába Nyrt-re tulajdoni hányada alapján 2011. évben még el nem számolt összeg -216 millió forint, 2012. I. félévben -38 millió forint veszteség. Az IFRS előírásoknak megfelelően veszteség a befektetés értékéig számolható el.

## **6. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA**

A 2012. I. félévi adózás előtti eredmény 222 millió forint veszteség, ami az 1-5. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 197 millió forinttal kevesebb a 2011. I. félévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 1,05 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 2,3 százalékkal szemben.

Csoportszinten 63 millió forint adókötelezettség áll fenn. Ebből a Társaságoknál képződött első féléves adóalap utáni tényleges társasági adó fizetési kötelezettség 38 millió forint, az iparüzési adó fizetési kötelezettség 147 millió forint, a tárgyidőszaki halasztott adókötelezettség 22 millió forint, a tőkében elszámolt halasztott adó követelés 144 millió forint.

## **7. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM**

2011-ben a Társaság kockázatkezelési stratégiájával összhangban került sor az értékesítési szerződésekből („Alapügylet”) eredő devizás árbevételekből származó cash-flow-k forintban mért értékének devizaárfolyam kockázatból származó változékonyságának fedezésére, amely fedezeti kapcsolatban fedezeti ügyletként a Csoport pénzügyi kötelezettségei között szereplő devizahitel-ügyletek kerültek megjelölésre. A cash-flow fedezeti ügyletek kapcsán 2012. I. fél-



évben az egyéb átfogó eredményben elszámolt, a jövedelemadó hatását is tükröző nettó összeg 799 millió forint.

## **8. 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 teljeskörű elszámolása az IFRS szerint a költségek között;
- Opció Részvényjuttatási Program keretében a vezetőknek biztosított részvényopció elszámolása;
- a HAS előírások szerint egyéb ráfordításként elszámolt iparűzési adó átvezetése a nyereségadó közé;
- a Magyar Számviteli Szabályok szerint árbevétel csökkentő devizafuvar az IFRS szerint a közvetett költségek között kerül elszámolásra;
- a HAS előírások szerint az egyéb ráfordítások között elszámolt utólag adott engedmény az IFRS előírások szerint árbevétel csökkentő tételként kerül elszámolásra;
- a Magyar Számviteli Szabályok szerint közvetett költségként elszámolt egyes bankköltségek átsorolása a pénzügyi ráfordítások közé;
- Cash-flow fedezeti ügylet elszámolása (IAS 39.88 szerint) egyéb átfogó eredményben

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

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

\*Jelölje X-szel.

<b>A tétel megnevezése</b>	<b>2011.12.31</b>	<b>2012.06.30</b>	<b>Index</b>
Ingtatlanok, gépek, berendezések	13 939 631	13 903 399	99,7%
Immateriális javak	971 345	1 010 241	104,0%
Hosszúlejáratú követelések	4 392	4 392	100,0%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,0%
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	205	205	100,0%
Eszköz értékesítéséből származó követelések	194 043	194 043	100,0%
Halasztott adó követelés	664 515	642 589	96,7%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>16 112 348</b>	<b>16 093 086</b>	<b>99,9%</b>
Készletek	8 188 147	8 442 137	103,1%
Követelések	10 540 582	7 850 011	74,5%
Társasági adó követelések	41 238	107 998	261,9%
Pénztár, bankszámla	894 712	1 683 342	188,1%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>19 664 679</b>	<b>18 083 488</b>	<b>92,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK összesen</b>	<b>35 777 027</b>	<b>34 176 574</b>	<b>95,5%</b>
Jegyzett tőke	12 921 066	12 921 066	100,0%
Egyéb átfogó eredmény	-804 416	-5 252	99,3%
Tőketartalék	85 004	85 004	100,0%
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	165 198	165 198	100,0%
Felhalmozott eredmény	-2 375 451	-2 216 180	93,3%
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>9 991 401</b>	<b>10 949 836</b>	<b>109,6%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	8 043 520	7 596 507	94,4%
Céltartalék	650 410	503 478	77,4%
<b>Tartós passzívák (források) összesen</b>	<b>8 693 930</b>	<b>8 099 985</b>	<b>93,2%</b>
Származékos pénzügyi források	0	0	
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	6 653 414	6 066 171	91,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	10 438 282	9 060 582	86,8%
<b>Rövid lejáratú passzívák (források) összesen</b>	<b>17 091 696</b>	<b>15 126 753</b>	<b>88,5%</b>
<b>FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)</b>	<b>35 777 027</b>	<b>34 176 574</b>	<b>95,5%</b>

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2011. december 31-i 13.940 millió forintos záró értékről 13.903 millió forintra változott. A változás 0,3 százalékos csökkenés. A tárgyi eszközök értékcsökkenése 2012. I. félévében 1.001 millió forint volt.

**1.2. Immateriális javak**

Az immateriális javak nettó értéke 971 millió forintról 1.010 millió forintra változott. A változás 4,0 százalékos növekedés. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 80 millió forint.

### **1.3. Hosszúlejáratú követelések**

Ezen a mérlegsoron kerülnek kimutatásra a hosszúlejáratú követelések, melyeket Rába diszkontált értéken mutat ki a mérlegben a befektetett eszközök között. A hosszúlejáratú követelések a 2011. december 31-i záró értékhez képest nem változtak.

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

A befektetési célú ingatlanok könyv szerinti értéke nem változott, 2012. június 30-án 338 millió forint volt.

### **1.5. Tőkemódszerrel elszámolt befektetések**

A Rába Nyrt. és az F.S. Fehrer Automotive GmbH 2009-ben megalapította a Fehrer Automotive-Rába Kft-t. A vegyesvállalatban a Rába 30 százalékos részesedéssel bír. A tőkemódszerrel elszámolt befektetések mérleg soron ezen befektetés könyv szerinti értéke nullára csökkent, mivel a Kft. veszteségéből a Rábára jutó rész meghaladta a vállalkozásban lévő érdekeltség értékét.

### **1.6. Halasztott adó követelés**

A követelés értéke 2012. június 30-án 643 millió forint, mely 22 millió forinttal kevesebb a 2011. december 31-i összegnél

### **1.7. Eszközök értékesítéséből származó követelés**

A követelés jelenértéke 2012. június 30-án 194 millió forint, a 2011. december 31-i összeggel megegyező.

## **2. FORGÓESZKÖZÖK**

### **2.1. Készletek**

A készletek 2012. június 30-i záró értéke 8.442 millió forint volt (2011. december 31: 8.188 millió forint). A változás +3,1 százalék. A változás összetevői: anyagok és áruk 469 millió forinttal növekedett, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 215 millió forinttal csökkent.

### **2.2. Követelések**

A követelések 2012. június 30-i záró értéke 7.850 millió forint volt, a december 31-inél 2.691 millió forinttal kevesebb (2011. december 31-i záró: 10.541 millió forint). A legjelentősebb változás a vevőállományban következett be (-2.887 millió forint). Az előző év utolsó hónapjaiban a kiszállítás magasabb volt, ez a vevőkövetelés a tárgyidőszakban kiegyenlítésre került.

### **2.3. Pénzeszközök**

A pénzeszközök 2012. június 30-i záró értéke 1.683 millió forint, 789 millió forinttal több a 2011. december 31-inél (895 millió forint).

**3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK**

A változás az alábbiak szerint következett be:

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Részvény- alapú kifi- zetések tartalék	Felhalmozott eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tőke és tartalék összesen
<b>2011. január 31-i egyenleg</b>	<b>12 550 920</b>	<b>26 278</b>	<b>209 448</b>	<b>-2 727 376</b>		<b>10 059 270</b>
Tárgyévi eredmény				252 470		252 470
Saját részvény vásárlás	-55 940	11 129				-44 811
Tőkeinstrumentumban teljesített rész- vény alapú ráfordítás			83 494			83 494
Tőkeinstrumentumban teljesített rész- vény alapú ráfordítás halasztott adója			-7 780			-7 780
Lehívott részvény alapú kifizetések	39 237		-27 923	27 923		39 237
<b>2011. június 30-i egyenleg</b>	<b>12 534 217</b>	<b>37 407</b>	<b>257 239</b>	<b>-2 446 983</b>	<b>0</b>	<b>10 381 880</b>
Tárgyévi eredmény				202 059		202 059
Egyéb átfogó veszteség					-804 416	-804 416
Tőkeinstrumentumban teljesített rész- vény alapú ráfordítás			-14 789			-14 789
Tőkeinstrumentumban teljesített rész- vény alapú ráfordítás halasztott adója			-1 839			-1 839
Saját részvény vásárlás	-103 770	47 597				-56 173
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye	490 619		-81 415	-130 527		278 677
Lehívott részvényalapú kifizetés ha- lasztott adója és halasztott adó kulcs- változás			6 002			6 002
<b>2011. december 31-i egyenleg</b>	<b>12 921 066</b>	<b>85 004</b>	<b>165 198</b>	<b>-2 375 451</b>	<b>-804 416</b>	<b>9 991 401</b>
Tárgyévi eredmény				159 271		159 271
Egyéb átfogó nyereség					799 164	799 164
<b>2012. június 30-i egyenleg</b>	<b>12 921 066</b>	<b>85 004</b>	<b>165 198</b>	<b>-2 216 180</b>	<b>-5 252</b>	<b>10 949 836</b>

**3.1. Részvénytőke**

A RÁBA Nyrt. részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll, amelyek az időszako-  
san meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Tár-  
saság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2012. június 30-án 12.921 millió forint.

A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 2011. november 7-én nyilvános vételi ajánlatot tett a Tár-  
saság által kibocsátott valamennyi részvény megvásárlására. Az ajánlatot a PSZÁF 2011. no-  
vember 8-án jóváhagyta. A nyilvános vételi ajánlattal kapcsolatosan az Ajánlattevő kezdemé-  
nyezte az Európai Bizottság eljárását a tranzakció egységes (az egész EU területére kiterjedő)  
versenyjogi engedélyezésére. Az engedélyezés 2012. április 18-án megtörtént, ezzel a Magyar  
Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. tulajdonába 9.925.829 darab részvény került, és a Társaságban  
73,67 százalékos részesedést szerzett.

**3.2. Egyéb átfogó eredmény**

A Társaság kockázatkezelési stratégiájával összhangban az értékesítési szerződésekből  
(„Alapügylet”) eredő USD és EUR bevételek USD/HUF, ill. EUR/HUF devizaárfolyam kockáza-  
tainak fedezésére, fedezeti ügyletként a pénzügyi kötelezettségek között szereplő USD és EUR  
devizahitel ügyletek kerültek megjelölésre. A hatékony fedezeti kapcsolattal rendelkező ügyle-  
tek cash-flow fedezeti ügyletek, melyek halasztott adóval csökkentett tárgyidőszaki eredménye  
nettó 799 millió forint az egyéb átfogó eredményben került elszámolásra.

**3.3. Tőketartalék**

A tőketartalék 2012. június 30-án 85 millió forint volt, mely a Rába által visszavásárolt saját  
részvény bekerülési értéke és névértéke közti különbség.

### **3.4. Részvényopciós tartalék**

A Rába tulajdonosai és a Csoport vezetősége közötti érdekközösség megteremtése, valamint a Társaság értékének további növelése céljából a Rába Nyrt. Igazgatósága 2006-ban a felső és középszintű vezetők számára elindította a Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Program elnevezésű öt éves vezetői részvényopciós programot. A programban a Rába részvényei vesznek részt.

A program három önálló opciólehívási szakaszból áll, amelyek egyedi megvalósítása egymástól független előfeltételektől függ.

Az eredetileg öt évre tervezett program 2010-ben 2014. december 31-ig meghosszabbításra került.

Az első és a második tranche feltételei teljesültek, így lehívhatóvá váltak, a harmadik tranche, miután az eredeti program szerinti megnyílás időszakában a feltételek nem teljesültek, a 2010. évi közgyűlési jóváhagyással 2012. január 1-től újraindult.

Az opciós program résztvevői az első tranche-t illetően éltek a lehívás lehetőségével és az első tranche részvényei 2011. év végéig teljes egészében lehívásra kerültek.

2012. I. félévben nem történt lehívás.

### **3.5. Felhalmozott vagyon**

A felhalmozott vagyon (-2.216 millió forint) az előző évi záróhoz (-2.375 millió forint) képest +159 millió forinttal (az I. féléves nettó eredménnyel) változott.

## **4. TARTÓS PASSZÍVÁK (FORRÁSOK)**

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

A hosszúlejáratú kötelezettségek a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök összegét tartalmazza, melynek 2012. június 30-i záró értéke 7.597 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 5,6 százalékkal kevesebb (2011. december 31-i záró: 8.044 millió forint).

### **4.2. Céltartalék**

A céltartalék 2012. június 30-i záró értéke 503 millió forint, mely 147 millió forinttal kevesebb az előző év záró értékénél.

A változás oka a garanciális kötelezettségre képzett céltartalék feloldása és képzése (-138 millió forint), valamint a létszámbocsátásra képzett céltartalék feloldása (-8 millió forint).

## **5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

### **5.1. Származékos pénzügyi források**

A mérleg fordulónapján a társaságnak származékos ügylete nem volt.

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

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (6.066 millió forint) a decemberi záró állományhoz (6.653 millió forint) képest 8,8 százalékkal csökkentek.

### **5.3. Rövid lejáratú kötelezettségek**

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2012. június 30. záró: 9.061 millió forint) a 2011. decemberi záró értékhez (10.438 millió forint) képest 13,2 százalékkal csökkentek. A legjelentősebb változások a szállító állományban (-1.675 millió forint), a passzív elhatárolásokban (-24 millió forint), egyéb kötelezettségekben (+334 millió forint) következtek be.

**PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2012. I. FÉLÉV**

Adatok ezer forintban

	<u>2011. I. félév</u>	<u>2012. I. félév</u>
<b>Működési tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Nyereségadózás előtti eredmény	419 697	222 259
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
Kamatbevétel/-ráfordítás	205 914	202 309
Értékcsökkenés és amortizáció	1 112 550	1 081 323
Ingtatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	125 765	2 460
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés	15 822	946
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	-338	75 813
Készletek selejtezése	52 095	30 809
Céltartalék	82 108	-146 932
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	83 493	0
Származékos pénzügyi eszközök és követelések valósérték-változása	-8 782	0
Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének és apportjának eredménye	-920 651	8 659
Társult vállalkozások eredményéből való részesedés	108 892	0
Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése	-705 233	135 530
<i>A működő tőke változásai:</i>	0	0
Vevők és egyéb követelések változása	-670 143	2 687 725
Készletek változása	-478 514	-360 611
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	-300 145	-1 316 181
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetés	121	0
Fizetett nyereségadó	-105 072	-192 576
Fizetett kamatok	-363 539	-357 155
<b>Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>	<b>-1 345 960</b>	<b>2 074 378</b>
<b>Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-1 256 051	-1 205 445
Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	1 071 159	12 461
Kapott kamatok	149 518	134 061
<b>Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k</b>	<b>-35 374</b>	<b>-1 058 923</b>
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k</b>		
Saját részvények eladásából/(vásárlásából) származó bevétel	-5 574	0
Hitel- és kölcsönfelvétel	4 029 130	7 595 765
Hitelek- és kölcsönök visszafizetése	-2 750 472	-7 822 590
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>	<b>1 273 084</b>	<b>-226 825</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>-108 250</b>	<b>788 630</b>

**PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

\* Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügylet 2012. június 30-án nem volt.

A Rába Csoport banki hitelállománya 13.008 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 12.435 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 1.983 millió forint.

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

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat <sup>1</sup>			
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (június 30.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	1,56	1,62	209 933	1,38	1,44	185 798				
Külföldi intézményi/társaság	1,10	1,14	147 584	1,04	1,09	140 264				
Külföldi magánszemély	0,24	0,25	32 639	0,26	0,27	34 890				
Belföldi magánszemély	19,65	20,49	2 648 048	19,56	20,39	2 635 970				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,01	0,01	825	0,01	0,01	825				
Saját tulajdon	4,07		548 160	4,07		548 160				
Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>4</sup>	15,49	16,14	2 086 439	73,68	76,81	9 927 539				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>5</sup>	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0				
Egyéb <sup>6</sup>	57,89	60,35	7 799 818	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 (2012.06.30.)**

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	B	Á	9 925 829	73,67	76,79	

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

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

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

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

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

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

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

	január 1.	március 31.	június 30.
Társasági szinten	548 160	548 160	548 160
Leányvállalatok			
Mindösszesen	548 160	548 160	548 160

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

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	14	15	16
Csoport szinten	1 960	1 861	1 937

A 2012. június 30-i záró konszolidált létszám 1.937 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 1,2 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		414
IT	Alan Spencer	IT tag	2006		0
IT	Dr. Borbíró Zoltán	IT tag	2012		0
IT	Dr. Hajdu Tibor Zoltán	IT tag	2012		0
IT	Dr. Székács Péter	IT tag	2012		0
IT	Wáberer György	IT tag	2012		0
IT	Martin Olivér	IT tag	2003	2012	n.a.
IT	Hrabovszki Róbert	IT tag	2005	2012	n.a.
IT	Khalid Abdol Rahman	IT tag	2007	2012	n.a.
IT	Dr. Fintha-Nagy Ádám	IT tag	2008	2012	n.a.
IT	Földvári Gábor	IT tag	2008	2012	n.a.
FB	Dr. Polacsek Csaba	FB elnök	2012		0
FB	Dr. Markovics Mirjana	FB tag	2012		0
FB	Dr. Kerékgyártó János	FB tag	2012		0
FB	Dr Benedek János	FB elnök	2004	2012	n.a.
FB	Varga Zoltán	FB tag	2006	2012	n.a.
FB	Sándorfi Balázs	FB tag	2009	2012	n.a.
SP	Pintér István	vezérigazgató	2003	határozott	414
SP	Balog Béla	vezérigazgató-helyettes	2004	határozatlan	0
SP	Vissi Ferenc	humán erőforrás igazgató	2001	határozatlan	0
SP	Szabó József	besz. és eszk.gazd. ig.	2001	határozatlan	411
SP	Pintér István	ügyvezető igazgató	2004	határozatlan	0
SP	Urbányi László	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	0
SP	Torma János	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	0
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					825

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



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

Adatok: ezer forintban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2011.12.31	2012.06.30	Index
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>16 584 348</b>	<b>16 595 390</b>	<b>100,07%</b>
I.	Immateriális javak	88 448	65 521	74,08%
II.	Tárgyi eszközök	5 773 248	5 807 217	100,59%
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	10 722 652	10 722 652	100,00%
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 365 483</b>	<b>4 973 480</b>	<b>210,25%</b>
I.	Készletek	351 099	353 329	100,64%
II.	Követelések	1 343 881	3 691 604	274,70%
III.	Értékpapírok	489 421	489 421	100,00%
IV.	Pénzeszközök	181 082	439 126	242,50%
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>21 998</b>	<b>50 950</b>	<b>231,61%</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>18 971 829</b>	<b>21 619 820</b>	<b>113,96%</b>
<b>D.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>13 163 590</b>	<b>13 930 743</b>	<b>105,83%</b>
I.	Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	548 160	548 160	100,00%
III.	Tőketartalék	127 654	127 654	100,00%
IV.	Eredménytartalék	-869 896	-926 931	-106,6%
V.	Lekötött tartalék	489 421	489 421	100,00%
VII.	Mérleg szerinti eredmény	-57 035	767 153	1445,06%
<b>E.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>44 650</b>	<b>44 650</b>	<b>100,00%</b>
<b>F.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>5 678 468</b>	<b>7 568 427</b>	<b>133,28%</b>
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	5 678 468	7 568 427	133,28%
<b>G.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>85 121</b>	<b>76 002</b>	<b>89,29%</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>18 971 829</b>	<b>21 619 822</b>	<b>113,96%</b>

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

Adatok: ezer forintban

Sorszám	A tétel megnevezése	2011. I. félév	2012. I. félév	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	564 506	632 643	112,07%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	97 279	112 367	115,51%
<b>III.</b>	<b>Értékesítés bruttó eredménye</b>	<b>467 227</b>	<b>520 276</b>	<b>111,35%</b>
IV.	Értékesítés közvetett költségei	545 706	497 266	91,12%
V.	Egyéb bevételek	1 078 783	7 818	0,72%
VI.	Egyéb ráfordítások	558 425	77 107	13,81%
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>441 879</b>	<b>-46 279</b>	<b>-110,47%</b>
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	854 841	932 187	109,05%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	113 895	107 552	94,43%
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>740 946</b>	<b>824 635</b>	<b>111,29%</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>1 182 825</b>	<b>778 356</b>	<b>65,80%</b>
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-5 131	-2 159	157,92%
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>1 177 694</b>	<b>776 197</b>	<b>65,91%</b>
XII.	Adófizetési kötelezettség	641	9 044	
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>1 177 053</b>	<b>767 153</b>	<b>65,18%</b>
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>1 177 053</b>	<b>767 153</b>	<b>65,18%</b>

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

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

Egyéb: .....

**Felelősségvállaló nyilatkozat**

Alulírottak mint a Társaság képviselőit a jogosult személyek kijelentjük, hogy a féléves jelentésben szereplő adatok és megállapítások a valóságnak megfelelnek. A jelentés valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, nyereségéről és veszteségéről, a vállalkozás helyzetéről, valamint fejlődéséről, teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság nem hallgat el olyan tény, amely a pénzügyi-gazdasági helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

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

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

Győr, 2012. augusztus 2.

**Pintér István**  
elnök-vezérigazgató

**Balog Béla**  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes