

# A RÁBA Nyrt. 2015. I. féléves jelentése

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

A Társaság neve:	RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Társaság címe:	H-9027 Győr, Martin u. 1.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2015. I. félév
Telefon:	06 96 624-460
Telefax:	06 96 624-006
E-mail:	adam.steszli@raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Steszli Ádám

## ÖSSZEFOGLALÁS

- A cég csoport szinten 8,7 százalékos forgalom csökkenés mellett 24,5 mrd forint árbevételt ért el 2015. I. félévében. Pozitívum, hogy az export értékesítés minimális mértékben ugyan, de növekedni tudott, annak ellenére, hogy a vállalati portfólióban meghatározó mezőgazdasági futómű és FÁK piaci keresletet továbbra is jelentős inaktivitás jellemzi. Az export forgalom növekedése 2015. I. félévében 0,1 százalékos volt, míg a II. negyedévben 9,0 százalékot ért el. A belföldi értékesítés mind féléves, mind negyedéves szinten alul múlta az egy évvel korábbi bázis időszakot. Kiemelkedő növekedést a Jármű üzletág európai exportra értékesítő vázszerkezeti szegmense ért el, mely két számjegyű növekedést realizált a tárgyidőszakban. A csoport szintű értékesítéshez a célpiacok alacsony aktivitásával terhelt Futómű Üzletág az egy évvel korábbi eredményhez képest 5,0 százalékos csökkenéssel, az Alkatrész Üzletág 0,9 százalékos, a Jármű Üzletág pedig 21,4 százalékos mérséklődéssel járult hozzá. A II. negyedévet tekintve azonban a cégcsoport két legnagyobb üzletága már forgalom bővülést tudott realizálni, az árbevétel növekedése a Futómű Üzletágnál 7,5 százalékos, míg az Alkatrész Üzletágnál 3,3 százalékos volt. A deviza árfolyamokat illetően az értékesítés döntő hányadát adó eurós forgalomra lényegében változatlan árfolyamszint volt jellemző, a kisebb arányú dollár exportra pedig a dollár árfolyam jelentős növekedése hatott. Az euró 0,2 százalékkal, a dollár pedig 23,2 százalékkal haladta meg a bázis időszaki átlagárfolyam szinteket.
- A bruttó fedezetszint az üzleti év első félévében és második negyedévében is egyaránt növekedett a bázis időszakhoz képest: a növekedés az első félévben 2,1 százalékpontos, míg a második negyedévben 8,4 százalékpontos volt. A fedezetszint növekedését elsősorban az értékesítési termékportfólió kedvező irányú változása okozta.
- A továbbra is kihívásokkal teli piaci környezet és a forgalom csökkenés ellenére a Rába Csoport az előző évi szintet 1,8 százalékkal, 89 millió forinttal meghaladva, 5,0 milliárd forint bruttó eredményt realizált 2015 I. félévében. Mindemellett a fix jellegű költségek tekintetében jelentős, 215 millió forintos költségcsökkentést sikerült realizálnia a Társaságnak.
- Az egyéb bevételek, ráfordítások csak a szokásos tételeket tartalmazza, ezek egyenlege 48 millió forint veszteség volt a vizsgált időszakban, szemben az előző év hasonló időszakában elért 18 millió forintos nyereséggel. Az eltérést legnagyobb mértékben a bázis időszakot érintő céltartalékok feloldása magyarázza.
- Az üzemi eredmény 2015 I. félévében 1.148 millió forintos nyereséget ért el úgy, hogy a cégcsoport két legnagyobb üzletága is operatív nyereséget realizált. A jelentős üzemi nyereséget mindemellett úgy sikerült elérnie a cégcsoportnak, hogy a futómű és az alkatrész üzletág féléves és második negyedéves szinten is növelni tudta a realizált profitját. Az eredményesség javulásához nagymértékben hozzájárult, hogy a Társaság csoport szinten jelentős eredményeket tudott felmutatni a fix jellegű költségek csökkentésében.
- A készpénztermelési hatékonyságot mutató EBITDA az üzleti év első félévében mind az árbevételhez mért hatékonyságát, mind tömegét illetően meghaladta a bázis időszaki értékeket. Az EBITDA-tömeg meghaladta a 2,3 milliárd forintot, szintje pedig 9,4 százalékot ért el. A két legnagyobb üzletág javította készpénztermelési hatékonyságát: a Futómű Üzletág messze meg-

haladva az iparági átlagot, 13,5 százalékos hatékonyság mellett 1,7 milliárd forintot realizált, az Alkatrész Üzletág pedig a bázis időszakot túlszárnyaló hatékonyság mellett 543 millió forint EBITDA-t ért el.

- A pénzügyi eredmény 2015. I. félévben 146 millió forint nyereséget mutatott a tavalyi hasonló időszakban realizált 468 millió forint veszteséghez képest. Az eltérést elsősorban az árfolyamok alakulásából eredő árfolyamnyereség magyarázza.
- A tárgyévi eredmény 2015 első hat hónapjában 1.027 millió forint nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakának 244 millió forintos nyereségével szemben. A teljes átfogó jövedelem szerinti eredmény is 1.027 millió forint volt.
- A társaság jelenlegi struktúrájának kialakítása óta legalacsonyabb nettó hitelállományát sikerült elérnie a tárgyidőszakban. Ez azt jelenti, hogy a nettó hitelállomány szintjét 4,8 milliárd forintra csökkentette a Társaság, mely jelentősen kisebb, mint az egy évvel ezelőtti 7,5 milliárdos, illetve a 2014. év végi 8,6 milliárdos állomány (előbbihez képest 2,7 milliárd forinttal, utóbbihoz képest 3,8 milliárd forinttal alacsonyabb). A jelentős hitelállomány csökkenést az év végéhez képest a nyereséges működéssel és az 559 millió forintos működő tőke csökkentéssel sikerült elérni; mindezekon túl minimális növelő hatása volt a készpénzmozgással nem járó, devizaárfolyamok elmozdulásának köszönhető hitelek átértékelésének 11 millió forint értékben.

ezer Ft	2014. I. félév	2015. I. félév	Változás	2014. II. n.év	2015. II. n.év	Változás
Árbevétel	26 870 833	24 520 914	-8,7%	15 034 026	10 606 659	-29,4%
Bruttó eredmény	4 896 850	4 985 848	1,8%	2 384 935	2 582 150	8,3%
<i>Bruttó fedezet</i>	<i>18,2%</i>	<i>20,3%</i>	<i>2,1%p</i>	<i>15,9%</i>	<i>24,3%</i>	<i>8,4%p</i>
EBITDA	2 025 658	2 300 741	13,6%	1 019 346	1 317 851	29,3%
<i>EBITDA szint</i>	<i>7,5%</i>	<i>9,4%</i>	<i>1,9%p</i>	<i>6,8%</i>	<i>12,4%</i>	<i>5,6%p</i>
Üzemi eredmény	908 977	1 147 591	26,3%	464 851	744 557	60,2%
Nettó pénzügyi eredmény	-467 581	146 157	131,3%	-92 792	-309 480	-233,5%
Tárgyévi eredmény	244 172	1 026 611	320,4%	260 927	317 426	21,7%
Teljes átfogó jövedelem	263 485	1 026 611	289,6%	260 927	317 426	21,7%

„A bizonytalan piaci mozgások hatását ellensúlyozva a Rába aktívan keresi tevékenysége további fejlesztésének lehetséges útjait. Az idei év fordulópont a vállalat életében: eladósodottságunk eddig nem látott mértékben csökkent, ami nagyobb mozgásteret biztosít piaci pozíciónk megerősítésére. Az intenzív üzletfejlesztés jegyében bővítjük és modernizáljuk kapacitásainkat; stratégiai partnereinkkel új üzleteket kötünk, és új piacok felé is nyitunk.” – mondta Pintér István, a Rába Járműipari Holding Nyrt. elnök-vezérigazgatója.

## KÜLSŐ KÖRNYEZET

- A nehéz tehergépjármű szegmensben az első félév folyamán az észak-amerikai és az európai piacot jelentős keresletbővülés jellemezte, ezzel szemben a FÁK és dél-amerikai kereslet gyenge aktivitást mutatott. Észak-Amerikában a nehéz tehergépjármű piac növekedését az általános gazdasági növekedés élénkítő hatásával magyarázzák. A piaci bővülés meghaladta a 20 százalékot<sup>1</sup>, bár a növekedés intenzitása az első negyedévet követően csökkenni látszik. Az európai nehézgépjármű piacon a 2015. I. félévi kereslet bővülése erősödő növekedés mellett meghaladta a 20 százalékot. A mezőgazdasági gépjármű szegmens 2015 első félévében továbbra sem aktivizálódott: az amerikai és az európai piacot egyaránt a csökkenés jellemezte. Azonban míg az amerikai kereslet 40 százalékkal esett vissza, addig Európában a csökkenés lelassult, mértéke 6 százalékot ért el 2014 I. félévéhez képest. Az orosz tehergépjármű és buszpiac alakulására továbbra is a gyenge rubel árfolyam nyomta rá a bélyegét, ennek megfelelően a tehergépjármű piacot 2015 I. félévében 23 százalékos, míg a buszpiacot 16 százalékos visszaesés jellemezte. Az európai személygépjárművek piacát 2015 I. félévében 8 százalékos meghaladó kereslet-bővülés jellemezte.

<sup>1</sup> 2015. január-május adatok alapján

- 2015 első hat hónapjában a bázisidőszakihoz képest 8,0 százalékkal, a második negyedévet illetően pedig 8,2 százalékkal alacsonyabb acél árszínvonal hatott a vállalat működési költség oldalára.
- Az energia árakat tekintve mind a halmozott időszakot tekintve, mind a második negyedévet illetően csökkenés volt jellemző. A 2015. I. féléves energia-árszínvonal 5,2 százalékkal, a II. negyedéves pedig 6,4 százalékkal múlta alul az egy évvel korábbi szintet.
- 2015 I-VI. hónapjában a dollár átlagárfolyama jelentősen meghaladta az egy évvel korábbi szintet, az euró árfolyam pedig tulajdonképpen stagnált a két időszak viszonylatában. A dollár 23,2 százalékkal, míg az euró 0,2 százalékkal haladta meg a 2014. I. féléves deviza árfolyamokat. A II. negyedévet értékelve hasonló árfolyam környezet hatott a vállalati működésre, a dollár árfolyam növekedése 24,2, míg az euróé 0,1 százalékos volt.<sup>2</sup>

	2014. I. félév	2015. I. félév	Változás	2014. II. n.év	2015. II. n.év	Változás
HUFEUR - átlag	306,9	307,4	0,2%	305,9	306,1	0,1%
HUFEUR - időszak vége	310,2	315,0	1,6%	310,2	315,0	1,6%
HUFUSD - átlag	223,9	275,8	23,2%	223,1	277,0	24,2%
HUFUSD - időszak vége	227,1	282,8	24,5%	227,1	282,8	24,5%
Alapanyagok árának alakulása*	108%	100%	-8,0%	107%	99%	-8,2%
Energia ár alakulása**	188%	178%	-5,2%	185%	173%	-6,4%

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

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

### Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2015 I. félévében 12,4 milliárd forint volt, a 2014-es bázis időszakban elért 13,1 milliárd forinttal szemben. Ez 5,0 százalékos mérséklődésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel dollárban kifejezve 13,9 millió dollár volt a 2014. I. féléves 19,9 millió dollárral szemben. Ez 30,2 százalékos csökkenést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 8,2 százalékkal mérséklődött, mértéke 6,7 milliárd forintot ért el a bázis időszaki 7,3 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2015 első hat hónapjában megegyezett az egy évvel korábban realizált árbevétellel, értéke 17,4 millió euró volt.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 1.401 millió forint volt, ez a bázis időszaki 1.805 millió forinthez képest 22,4 százalékos mérséklődés.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2015. I. félévében 2,9 százalékkal múlta alul a bázisidőszaki szintet, értéke 2,7 millió euró.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel euróban kifejezve a tárgyidőszakban 3,3 millió euró volt a 2014. I. féléves 1,9 millió euróval szemben. A 71,6 százalékos devizában mért növekedés a vállalat stratégiájával összefüggésben lévő vevőportfólió bővítés eredményének tekinthető.

Az üzemi tevékenység eredménye 2015 I. félévében 934 millió forint nyereség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 771 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű Üzletág működésből származó eredménye az időszakban 1.674 millió forint volt az egy évvel korábbi 1.490 millió forinttal szemben.

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

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

millió Ft	2014. I. félév	2015. I. félév	Változás	2014. II. n.év	2015. II. n.év	Változás
Amerika	4 480	3 827	-14,6%	1 762	1 947	10,5%
EU - export	5 334	5 337	0,0%	2 581	2 677	3,7%
EU - belföld	1 805	1 401	-22,4%	858	713	-16,9%
FÁK	849	824	-2,9%	429	407	-5,1%
Egyéb	591	1 014	71,5%	390	730	208,0%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>13 060</b>	<b>12 403</b>	<b>-5,0%</b>	<b>6 020</b>	<b>6 474</b>	<b>7,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 490</b>	<b>1 674</b>	<b>12,3%</b>	<b>727</b>	<b>1 036</b>	<b>42,5%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>771</b>	<b>934</b>	<b>21,1%</b>	<b>368</b>	<b>671</b>	<b>82,3%</b>

### Rába Járműalkatrész Kft.

A Rába Járműalkatrész Kft. árbevétele 2015 I-VI. hónapjában a bázis időszakhoz mérten 0,9 százalékos csökkenéssel, 7,0 milliárd forintot ért el.

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

Az **európai export** 2015 I. féléve folyamán 9,7 millió eurót ért el, mely a 2014-es bázis időszaki 9,5 millió euróhoz képest 2,1 százalékos növekedésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a tárgyidőszakban 3.983 millió forint volt a 2014. I. félévi 4.128 millió forinthez képest, mely 3,5 százalékos mérséklődés.

A cég üzemi szinten a tárgyidőszakban 334 millió forint nyereséget termelt a 2014. I. féléves 259 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész Üzletág működéséből származó eredménye a tárgyidőszakban 543 millió forintra növekedett az egy évvel korábbi 463 millió forintról.

millió Ft	2014. I. félév	2015. I. félév	Változás	2014. II. n.év	2015. II. n.év	Változás
EU - export	2 911	2 968	2,0%	1 323	1 395	5,4%
EU - belföld	4 128	3 983	-3,5%	1 994	2 014	1,0%
Egyéb	1	22	2100,0%	1	19	1800,0%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>7 040</b>	<b>6 974</b>	<b>-0,9%</b>	<b>3 317</b>	<b>3 428</b>	<b>3,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>463</b>	<b>543</b>	<b>17,3%</b>	<b>254</b>	<b>293</b>	<b>15,4%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>259</b>	<b>334</b>	<b>29,0%</b>	<b>153</b>	<b>187</b>	<b>22,2%</b>

### Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2015 I. félévében realizált árbevétele 21,8 százalékkal múlta alul a bázis időszaki szintet, 7,4 milliárd forintról 5,8 milliárd forintra mérséklődött.

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

Az **európai export** 14,3 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 4,9 millió euróról 5,6 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2015 első hat hónapja folyamán 30,7 százalékos mérséklődés mellett 4.115 millió forint volt, a bázis időszaki 5.934 millió forinthez képest.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 53 millió forint veszteség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 1 millió forintos nyereséggel.

EBITDA szinten a Jármű Üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 55 millió forint nyereséget ért el a 2014. I. félévi 97 millió forint nyereséggel szemben.

millió Ft	2014. I. félév	2015. I. félév	Változás	2014. II. n.év	2015. II. n.év	Változás
EU - export	1 508	1 707	13,2%	846	817	-3,4%
EU - belföld	5 934	4 115	-30,7%	5 144	276	-94,6%
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>7 442</b>	<b>5 822</b>	<b>-21,8%</b>	<b>5 990</b>	<b>1 094</b>	<b>-81,7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>97</b>	<b>55</b>	<b>-43,1%</b>	<b>88</b>	<b>-9</b>	<b>611,1%</b>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>1</b>	<b>-53</b>	<b>-5400,0%</b>	<b>40</b>	<b>-63</b>	<b>-257,5%</b>

### Rába csoport

A Rába csoport a 2015. I. féléves időszakban 24,5 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2014-es bázisidőszaki 26,9 milliárdhoz képest 8,7 százalékos csökkenés.

A cégcsoportnál a tárgy időszakban elért üzemi tevékenység eredménye 1.148 millió forint nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban realizált 909 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény a tárgyidőszak folyamán 146 millió forint nyereséget mutatott, mely többek között tartalmaz 67 millió forint nettó kamatfizetést, valamint 222 millió forint árfolyamnyereséget.

A fentiek alapján a Rába csoport 2015 I. félévében 1.027 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 244 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2015 első hat hónapjában 2.301 millió forint eredményt ért el, az egy évvel korábbi 2.026 millió forinttal szemben.

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

#### Árbevétel üzletenkénti bontásban

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
2014 Q1	7 040	3 723	1 452	11 837
<b>2014 Q2</b>	<b>6 020</b>	<b>3 317</b>	<b>5 990</b>	<b>15 034</b>
2014 Q3	3 792	2 672	830	7 033
2014 Q4	6 399	2 683	5 206	14 012
2015 Q1	5 928	3 546	4 728	13 914
<b>2015 Q2</b>	<b>6 474</b>	<b>3 428</b>	<b>1 094</b>	<b>10 607</b>

#### 2015. I. félévi árbevétel bontása

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	3 827	6 737	5 337	1 401	824	1 014	<b>12 403</b>
Alkatrész	22	6 951	2 968	3 983	0	0	<b>6 974</b>
Jármű	0	5 822	1 707	4 115	0	0	<b>5 822</b>
<b>Konszolidált</b>	<b>3 849</b>	<b>18 834</b>	<b>10 012</b>	<b>8 822</b>	<b>825</b>	<b>1 014</b>	<b>24 521</b>

#### A csoport tagvállalatainak üzemi eredménye

m Ft	Üzemi eredmény					
	2014.				2015.	
	I. név	II. név	III. név	IV. név	I. név	II. név
Futómű	403	368	-241	734	263	671
Alkatrész	106	153	-70	54	147	187
Jármű	-39	40	-94	661	10	-63
Egyéb	-26	-96	-52	-10	-17	-50
<b>Összesen</b>	<b>444</b>	<b>465</b>	<b>-457</b>	<b>1 439</b>	<b>403</b>	<b>745</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	

\*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2014. I. félév	2015. I. félév	Index	2014. II. negyedév	2015. II. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	11 191 866	8 821 838	78,8%	7 699 010	2 614 491	34,0%
Exportárbevétel	15 678 967	15 699 076	100,1%	7 335 016	7 992 168	109,0%
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>26 870 833</b>	<b>24 520 914</b>	<b>91,3%</b>	<b>15 034 026</b>	<b>10 606 659</b>	<b>70,6%</b>
Értékesítés közvetlen költsége	21 973 983	19 535 066	88,9%	12 649 091	8 024 509	63,4%
<b>Bruttó eredmény</b>	<b>4 896 850</b>	<b>4 985 848</b>	<b>101,8%</b>	<b>2 384 935</b>	<b>2 582 150</b>	<b>108,3%</b>
Értékesítési költségek	374 149	309 388	82,7%	194 000	161 759	83,4%
Általános és adminisztrációs költségek	3 631 979	3 481 162	95,8%	1 707 268	1 634 242	95,7%
Egyéb bevétel	258 967	207 412	80,1%	104 426	95 736	91,7%
Egyéb ráfordítások	240 712	255 119	106,0%	123 242	137 328	111,4%
<b>Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek</b>	<b>-3 987 873</b>	<b>-3 838 257</b>	<b>96,2%</b>	<b>-1 920 084</b>	<b>-1 837 593</b>	<b>95,7%</b>
<b>Üzemi eredmény (EBIT)</b>	<b>908 977</b>	<b>1 147 591</b>	<b>126,3%</b>	<b>464 851</b>	<b>744 557</b>	<b>160,2%</b>
Pénzügyi tevékenység bevétele	629 797	814 624	129,3%	250 996	-179 708	-171,6%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	1 097 378	668 467	60,9%	343 788	129 772	37,7%
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>-467 581</b>	<b>146 157</b>	<b>131,3%</b>	<b>-92 792</b>	<b>-309 480</b>	<b>-233,5%</b>
Társult vállalkozás osztaléka	0	0				
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>441 396</b>	<b>1 293 748</b>	<b>293,1%</b>	<b>372 059</b>	<b>435 077</b>	<b>116,9%</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>197 224</b>	<b>267 137</b>	<b>135,4%</b>	<b>111 132</b>	<b>117 651</b>	<b>105,9%</b>
<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>244 172</b>	<b>1 026 611</b>	<b>420,4%</b>	<b>260 927</b>	<b>317 426</b>	<b>121,7%</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>						
Cash-flow fedezeti ügylet eredménye	22 992	0		0	0	
Cash-flow fedezeti ügylet halasztott adója	3 679	0		0	0	
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>19 313</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>263 485</b>	<b>1 026 611</b>	<b>389,6%</b>	<b>260 927</b>	<b>317 426</b>	<b>121,7%</b>

**1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL**

A Rába 2015. I. félévben 24.521 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 26.871 millió forinthez képest a változás -8,7 százalék. A tárgyidőszakos árbevétel 64 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

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

### **2.1. Közvetlen költségek**

A Rába közvetlen költségszintje 2015. I. félévben 79,7 százalék a bázisidőszaki 81,8 százalékkal szemben. A közvetlen költségek összege 19.535 millió forint, amely 11 százalékkal kevesebb a bázisidőszakinál (2014. I. félév 21.974 millió forint).

### **Bruttó eredmény alakulása**

A bruttó hozam a bázisidőszaki 4.897 millió forintról 4.986 millió forintra változott (+89 millió forint), ami az árbevétel 2.350 millió forintos csökkenéséből és a közvetlen költség -2.439 millió forintos változásából származik.

### **2.2. Értékesítési költségek**

Az értékesítési költségek 17,3 százalékkal csökkentek, összegük 2015. I. félévben 309 millió forint a 2014. I. félévi 374 millió forinttal szemben.

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

A Társaság az általános és adminisztratív költségek (2015. I. félév: 3.481 millió forint, 2014. I. félév: 3.632 millió forint) között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket (2015. I. félév 1.302 millió forint) és az egyéb általános költségeket (2015. I. félév 2.189 millió forint). Ezeket korrigálja a nemzetközi előírások szerint nem aktiválható műszaki fejlesztési költségek nettó értéke, és az egyes bankköltségek pénzügyi ráfordítások közé történő átsorolása.

### **2.4. Egyéb bevételek**

Az egyéb bevételek 2015. I. félévben 207 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 52 millió forinttal kevesebb a bázis időszakinál. A csökkenés legjelentősebb okai, hogy a Társaság 2014. I. félévben 67 millió forint céltartalékot oldott fel, míg a tárgyidőszakban ez nem volt számottevő, 2015. I. félévben pedig 22 millió forinttal több támogatást számolt el.

### **2.5. Egyéb ráfordítások**

Az egyéb ráfordítások összege 2015. I. félévben 255 millió forint volt, a bázisidőszakinál 14 millió forinttal magasabb. A társaság a tárgyidőszakban 12 millió forinttal több kötbért, kártérítést, valamint 4 millió forinttal több adót fizetett.

## **3. ÜZEMI EREDMÉNY**

A Társaság üzemi eredménye 2015. I. félévben 1.148 millió forint volt (2014. I. félév 909 millió forint). A bruttó nyereség növekedését (+89 millió forint) tovább növelte az értékesítési és általános költségek együttes változása (-216 millió forint) és rontotta az egyéb bevétel / ráfordítás egyenlegének változása (-66 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 3,4 százalékról 4,7 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 9,4 százalék, a bázisidőszaki 7,5 százalékkal szemben.

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

A nettó pénzügyi eredmény 2015. I. félévben 146 millió forint nyereség, míg a bázisidőszakban 468 millió forint veszteség volt.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2015. I. félévben -67 millió forint volt (a bázisidőszakban -83 millió forint). A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2015. I. félévben 222 millió forint nyereség volt (2014. I. félévben -380 millió forint).

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

adatok ezer Ft-ban

	2014. I. félév	2015. I. félév
Osztalékbevétel	1 298	4 999
Eladott részesedések árfolyamnyeresége	0	0
Kamatbevétel	977	1 381
Részvénylehívás árfolyamnyeresége	10 186	0
Árfolyamnyereség	615 906	806 685
Egyéb pénzügyi bevételek	1 430	1 559
<b>Pénzügyi bevételek</b>	<b>629 797</b>	<b>814 624</b>
Fizetendő kamat	83 677	68 778
Árfolyamvesztés	995 552	584 412
Egyéb pénzügyi ráfordítások	18 149	15 277
<b>Pénzügyi ráfordítások</b>	<b>1 097 378</b>	<b>668 467</b>

## **5. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA**

A 2015. I. félévi adózás előtti eredmény 1.294 millió forint nyereség volt, ami az 1-4. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 852 millió forinttal több a 2014. I. félévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 5,3 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 1,6 százalékkal szemben.

Csoportszinten 267 millió forint adókötelezettség áll fenn. Ebből a társasági adó fizetési kötelezettség 64 millió forint, az iparüzési adó fizetési kötelezettség 169 millió forint, a tárgyidőszaki halasztott adókötelezettség 34 millió forint.

## **6. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM**

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

## **7. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK**

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

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



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

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

\*Jelölje X-szel

A tétel megnevezése	2014.12.31	2015.06.30	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	14 976 905	14 403 489	96,2%
Immateriális javak	1 070 705	934 055	87,2%
Hosszúlejáratú követelések	501 458	465 250	92,8%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,0%
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	205	205	100,0%
Eszköz értékesítéséből származó követelések	199 690	199 690	100,0%
Halasztott adó követelés	189 007	155 218	82,1%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>17 276 187</b>	<b>16 496 124</b>	<b>95,5%</b>
Készletek	6 629 452	6 921 144	104,4%
Követelések	11 303 990	7 744 171	68,5%
Társasági adó követelések	16 839	25 813	153,3%
Pénztár, bankszámla	1 025 460	2 141 399	208,8%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>18 975 741</b>	<b>16 832 527</b>	<b>88,7%</b>
<b>ESZKÖZÖK összesen</b>	<b>36 251 928</b>	<b>33 328 651</b>	<b>91,9%</b>
Jegyzett tőke	13 047 555	13 047 555	100,0%
Tőketartalék	73 120	73 120	100,0%
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	97 017	97 017	100,0%
Felhalmozott eredmény	1 857 255	2 883 866	155,3%
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>15 074 947</b>	<b>16 101 558</b>	<b>106,8%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 423 756	4 883 120	76,0%
Céltartalék	315 379	315 179	99,9%
<b>Tartós passzívák (források) összesen</b>	<b>6 739 135</b>	<b>5 198 299</b>	<b>77,1%</b>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	3 185 465	2 079 264	65,3%
Rövid lejáratú kötelezettségek	11 252 381	9 949 530	88,4%
<b>Rövid lejáratú passzívák (források) összesen</b>	<b>14 437 846</b>	<b>12 028 794</b>	<b>83,3%</b>
<b>FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)</b>	<b>36 251 928</b>	<b>33 328 651</b>	<b>91,9%</b>

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2014. december 31-i 14.977 millió forintos záró értékről 14.403. millió forintra változott. A változás 3,8 százalékos csökkenés. A tárgyi eszközök értékcsökkenése 2015. I. félévben 997 millió forint volt.

**1.2. Immateriális javak**

Az immateriális javak nettó értéke 1.071 millió forintról 934 millió forintra változott. A változás 12,8 százalékos csökkenés. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 156 millió forint volt.

**1.3. Hosszúlejáratú követelések**

Ezen a mérlegsoron kerülnek kimutatásra az egyéb tartósan adott kölcsönök (4 millió forint), valamint a hosszúlejáratra adott előleg 461 millió forint értékben, amely egy hosszúlejáratú kötelezettség – mely évente a közvetett költség soron jelentkezik majd – kedvező feltételekkel történő részleges megváltásának következménye. Az éves kötelezettségteljesülés és a kölcsön törlesztések következményeként 36 millió forinttal csökkent a hosszú lejáratú követelés összege a tárgyidőszakban.

**1.4. Befektetési célú ingatlanok**

A befektetési célú ingatlanok könyv szerinti értéke nem változott, 2015. június 30-án 338 millió forint volt.

**1.5. Eszközök értékesítéséből származó követelés**

A követelés jelenértéke 2015. június 30-án 200 millió forint.

**1.6. Halasztott adó követelés**

A követelés értéke 2015. június 30-án 155 millió forint volt, mely 34 millió forinttal kevesebb a 2014. december 31-i összegnél. A halasztott adókövetelés csökkenésének oka az elhatárolt negatív adóalap miatt képzett halasztott adó követelés feloldása.

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

A készletek 2015. június 30-i záró értéke 6.921 millió forint volt (2014. december 31.: 6.629 millió forint). A változás 292 millió forint növekedés. A változás összetevői: az anyagok és áruk 394 millió forinttal növekedtek, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 103 millió forinttal csökkentek.

**2.2. Követelések**

A követelések 2015. június 30-i záró értéke 7.744 millió forint volt, a 2014. december 31-inél 3.560 millió forinttal kevesebb (2014. december 31-i záró: 11.304 millió forint). A vevőállomány 2.967 millió forinttal-, az adott előlegek 483 millió forinttal-, az egyéb követelések 100 millió forinttal csökkentek.

**2.3. Pénzeszközök**

A pénzeszközök 2015. június 30-i záró értéke 2.141 millió forint, 1.116 millió forinttal több a 2014. december 31-inél (1.025 millió forint).

**3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK**

A változás az alábbiak szerint következett be:

adatok ezer Ft-ban

	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Részvény-alapú kifizetések tartalék	Felhalmozott eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tőke és tartalék összesen
<b>2014. január 01-i egyenleg</b>	<b>12 940 238</b>	<b>83 140</b>	<b>86 354</b>	<b>985 665</b>	<b>-19 313</b>	<b>14 076 084</b>
Tárgyévi eredmény				244 172		244 172
Egyéb átfogó eredmény					19 313	19 313
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás			35 375			35 375
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye	95 056	-9 239	-24 426	20 298		81 689
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója			3 183			3 183
<b>2014. június 30-i egyenleg</b>	<b>13 035 294</b>	<b>73 901</b>	<b>100 486</b>	<b>1 250 135</b>	<b>0</b>	<b>14 459 816</b>
Tárgyévi eredmény				607 952		607 952
Tőkeátvezetés	4 220			(4 220)		0
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás			0			0
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye	8 041	-781	-3 893	3 388		6 755
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója			424	0		424
<b>2014. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 047 555</b>	<b>73 120</b>	<b>97 017</b>	<b>1 857 255</b>	<b>0</b>	<b>15 074 947</b>
Tárgyévi eredmény				1 026 611		1 026 611
<b>2015. június 30-i egyenleg</b>	<b>13 047 555</b>	<b>73 120</b>	<b>97 017</b>	<b>2 883 866</b>	<b>0</b>	<b>16 101 558</b>

### **3.1. Részvénytőke**

A RÁBA Nyrt. részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll, amelyek az időszakosan meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2015. június 30-án 13.048 millió forint.

### **3.2. Tőketartalék**

A tőketartalék 2015. június 30-án 73 millió forint volt, mely jellemzően a Rába által visszavásárolt saját részvény bekerülési értéke és névértéke közti különbség.

### **3.3. Részvényopciós tartalék**

A 2014. április 17-i Közgyűlés felhatalmazta a Társaságot, hogy a Menedzsment Részvény Opciós Ösztönző Program 2014. június 30-án lejáró futamidejét 2016. június 30-ig változatlan feltételekkel meghosszabbítsa.

A 2015. I. félévben részvényopció lehívás nem történt.

### **3.4. Felhalmozott vagyon**

A felhalmozott vagyon (2.884 millió forint) az előző évi záróhoz (1.857 millió forint) képest 1.027 millió forinttal, a 2015. 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 2015. június 30-i záró értéke 4.883 millió forint volt, az időszakai nyitóállománynál 24 százalékkal alacsonyabb (2014. december 31-i záró: 6.424 millió forint).

### **4.2. Céltartalék**

A céltartalék 2015. június 30-i záró értéke 315 millió forint, melyben jelentősebb változás nem történt a 2014. december 31-i állapothoz képest.

## **5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (2.079 millió forint) a 2014. decemberi záró állományhoz (3.185 millió forint) képest 34,7 százalékkal csökkent. Így a Rába csoport nettó hitelállománya 2015. június 30-án 4.821 millió forint, ami a 2014. december 31-i időponti állományhoz képest 3.763 millió forint csökkenés.

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

A rövid lejáratú kötelezettségek összege 2015. június 30-án 9.950 millió forint, mely a 2014. decemberi záró értékhez (11.252 millió forint) képest 11,6 százalékkal kevesebb. A szállító állomány 2.117 millió forinttal csökkent, az egyéb kötelezettségek 814 millió forinttal növekedtek.

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

Adatok ezer forintban

**2014. I. félév**   **2015. I. félév****Működési tevékenységekből származó cash flow-k**

Nyerésadózás előtti eredmény 441 396 1 293 748

*Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:*

Kamatráfordítás 29 410 21 907

Értékcsökkenés és amortizáció 1 116 681 1 153 150

Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése 1 425 1 846

Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés 3 734 -18 395

Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése 76 594 93 893

Készletek selejtezése 33 124 12 160

Céltartalék képzés / (feloldás) -67 001 -200

Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések 25 189 0

Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének selejtezésének és apportjának eredménye -6 828 -2 235

Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése 331 034 11 195

*A működő tőke változásai:*

Vevők és egyéb követelések változása 1 564 265 3 532 458

Készletek változása -381 925 -397 745

Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása -262 060 -672 577

Fizetett nyereségadó -228 265 -173 458

Fizetett kamatok -94 205 -72 995

**Működési tevékenységekből származó nettó cash-flow-k**   **2 582 568**   **4 782 752****Befektetési tevékenységekből származó cash-flow-k**

Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása -984 420 -1 016 015

Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel 6 985 2 235

Kapott kamatok, osztalék 1 298 4 999

**Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash-flow-k**   **-976 137**   **-1 008 781****Finanszírozási tevékenységekből származó cash-flow-k**

Saját részvények eladásából/(vásárlásából) származó bevétel 95 056 0

Hitel- és kölcsönfelvétel 2 165 575 1 966 529

Hitelek- és kölcsönök visszafizetése -3 935 405 -4 624 561

**Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash-flow-k**   **-1 674 774**   **-2 658 032****Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése /csökkenése****-68 343**   **1 115 939****PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

\* A Rába Csoport banki hitelállománya 6.962 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 6.962 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 913 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	4,42	4,56	595 475	3,90	4,03	526 040				
Külföldi intézményi/társaság	0,54	0,56	72 635	1,92	1,99	259 239				
Külföldi magánszemély	0,24	0,25	32 198	0,07	0,08	9 860				
Belföldi magánszemély	17,82	18,40	2 400 970	17,12	17,67	2 306 139				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,14	0,14	18 738	0,14	0,14	18 738				
Saját tulajdon	3,16		425 891	3,16		425 891				
Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>4</sup>	73,68	76,09	9 927 539	73,68	76,09	9 927 539				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>5</sup>	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0				
Egyéb <sup>6</sup>	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0				
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>13 473 446</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>13 473 446</b>				

<sup>1</sup> Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a Tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát.

<sup>2</sup> Tulajdoni hányad

<sup>3</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog. Ha a tulajdoni hányad és a szavazati jog megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!

<sup>4</sup> Pl.: ÁPV Rt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

<sup>5</sup> Pl.: EBRD, EIB, stb.

**RS3. Az 5 százaléknál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása**

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	76,07	

<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.
Társasági szinten	425 891	425 891	425 891
Leányvállalatok			
Mindösszesen	425 891	425 891	425 891

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	18	16	18
Csoport szinten	1 844	1 749	1 728

A 2015. június 30-i záró konszolidált létszám 1.728 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 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		0
IT	Dr. Borbíró Zoltán	IT tag	2012	2013	n.a.
IT	Dr. Hajdu Tibor Zoltán	IT tag	2012		0
IT	Dr. Rátky Miklós	IT tag	2014		0
IT	Dr. Steigler József	IT tag	2013	2015	0
IT	Dr. Székács Péter	IT tag	2012	2014	0
IT	Filótás István György	IT tag	2015		0
IT	Wáberer György	IT tag	2012		0
FB	Dr. Polacsek Csaba	FB elnök	2012		0
FB	Dr. Berencsi Tamás	FB tag	2013		0
FB	Dr. Kerékyártó János	FB tag	2012		0
SP	Pintér István	vezérigazgató	2003	határozott	7 082
SP	Balog Béla	vezérigazgató-helyettes	2004	határozatlan	3 332
SP	Steszli Ádám	humán erőforrás és kontrolling igazgató	2014	határozatlan	1 664
SP	Farkas Ákos	beszerzési és eszközgazdálkodás igazgató	2013		1 664
SP	Pintér István	ügyvezető igazgató	2004	határozatlan	7 082
SP	Urbányi László	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	3 332
SP	Torma János	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	1 664
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					18 738

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

A Társaság rendkívüli közgyűlési határozatában 2015. július 2-i időponttal visszahívta dr. Berencsi Tamás urat, valamint dr. Kerékyártó János urat a Társaság Felügyelő Bizottságából és Audit Bizottságából, és egyúttal dr. Bartha Mónika úrhölgyet, valamint Somodi László urat 2017. június 20. napjáig a Felügyelő Bizottság – és az Alapszabály értelmében egyúttal az Audit Bizottság - tagjává választotta. A rendkívüli közgyűlés az Igazgatóság tagjává választotta dr. Harmath Zsolt urat 2020. július 2. napjáig. Sem dr. Bartha Mónika úrhölgy, sem Somodi László úr, sem dr. Harmath Zsolt úr nem rendelkezik Rába részvényt.

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

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2014.12.31	2015.06.30	Index
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>16 311 916</b>	<b>16 260 535</b>	<b>99,69%</b>
Immateriális javak	17 326	14 239	82,18%
Tárgyi eszközök	5 977 151	5 928 857	99,19%
Befektetett pénzügyi eszközök	10 317 439	10 317 439	100,00%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 250 562</b>	<b>3 027 405</b>	<b>134,52%</b>
Készletek	348 591	348 627	100,01%
Követelések	1 223 192	673 258	55,04%
Értékpapírok	380 254	380 254	100,00%
Pénzeszközök	298 525	1 625 266	544,43%
<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>12 913</b>	<b>50 774</b>	<b>393,20%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>18 575 391</b>	<b>19 338 714</b>	<b>104,11%</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>15 035 183</b>	<b>14 979 563</b>	<b>99,63%</b>
Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	425 891	425 891	100,00%
Tőketartalék	127 654	127 654	100,00%
Eredménytartalék	1 352 273	1 053 829	77,93%
Lekötött tartalék	380 254	380 254	100,00%
Mérleg szerinti eredmény	-298 444	-55 620	81,36%
<b>Céltartalékok</b>	<b>84 454</b>	<b>84 454</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>3 346 470</b>	<b>4 094 297</b>	<b>122,35%</b>
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 346 470	4 094 297	122,35%
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>109 284</b>	<b>180 400</b>	<b>165,07%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>18 575 391</b>	<b>19 338 714</b>	<b>104,11%</b>

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

Adatok: ezer forintban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2014. I. félév	2015. I. félév	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	605 335	630 523	104,16%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	111 480	112 869	101,25%
<b>III.</b>	<b>Értékesítés bruttó eredménye</b>	<b>493 855</b>	<b>517 654</b>	<b>104,82%</b>
IV.	Értékesítés közvetett költségei	530 193	510 444	96,28%
V.	Egyéb bevételek	27 352	178	0,65%
VI.	Egyéb ráfordítások	83 995	84 844	101,01%
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-92 981</b>	<b>-77 456</b>	<b>16,70%</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-82 880</b>	<b>22 613</b>	<b>127,28%</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>-175 861</b>	<b>-54 843</b>	<b>68,81%</b>
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-2 750	-777	71,75%
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-178 611</b>	<b>-55 620</b>	<b>68,86%</b>
XII.	Adófizetési kötelezettség	0	0	
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-178 611</b>	<b>-55 620</b>	<b>68,86%</b>
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>-178 611</b>	<b>-55 620</b>	<b>68,86%</b>

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

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

**Felelősségvállaló nyilatkozat**

Alulírottak mint a Társaság képviselőire 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, ismertetve a főbb kockázatok és bizonytalansági tényezőket. A Társaság nem hallgat el olyan ténytet, amely a pénzügyi-gazdasági helyzetének megítélésére 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, 2015. augusztus 6.

Pintér István  
elnök-vezérigazgató

Balog Béla  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes