

A RÁBA Nyrt. 2019. 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:	2019. I. félév
Telefon:	06 96 624 460
E-mail:	adam.steszli@raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Steszli Ádám

VEZETŐSÉGI JELENTÉS

A VÁLLALKOZÁS FŐBB EREDMÉNYEI

- 2019 I. félévében a releváns értékesítési piacok eltérő képet mutattak a piaci aktivitást illetően. Míg az európai és amerikai tehergépjármű piac jelentős növekedéssel jellemezhető, addig a mezőgazdasági szegmens, illetve az orosz busz és tehergépjármű piac esetében a kereslet csökkenése volt megfigyelhető. A gyártási költségeket illetően az évek óta tartó bérnyomás további gyorsulása és a kétszámjegyű növekedéssel jellemezhető energia árszínvonal helyezett jelentős nyomást az operációra, valamint a pénzügyi eredményességre. Az értékesítés tekintetében 2019 II. negyedévében a legnagyobb export kitettséggel rendelkező Futómű üzletág 11,7 százalékkal kevesebb forgalmat realizált az egy évvel korábinál, ezzel szemben az Alkatrész és a Jármű üzletág jelentősen növelte árbevételét, a forgalombővülés 17,3 és 48,7 százalék volt. Összességében a Csoport szintű árbevétel a 2019 II. negyedéves időszakban 6,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A 2019. I. félévi halmozott időszakot tekintve a Csoport szintű árbevétel 12,9 százalékos, 3,2 milliárd forintos növekedés mellett 27,6 milliárd forintot ért el. Ehhez a Futómű üzletág 5,5 százalékos forgalom csökkenéssel, míg az Alkatrész és Jármű üzletág kiemelkedő 19,2 és 58,0 százalékos árbevétel bővüléssel járult hozzá. Az árfolyam környezetet illetően mind a társaság devizaforgalmában kisebb részarányt képviselő dollár esetében, mind a jelentős deviza súllyal rendelkező euró esetében növekedés volt tapasztalható 2019 I. félévében: a dollár átlagárfolyam 9,3 százalékkal, az euró árfolyam 2,1 százalékkal növekedett az egy évvel korábbi szintekhez képest.
- A két számjegyű növekedéssel bíró bér költség és az energia árak jelentős költségoldali nyomása, valamint az értékesítési portfólió kedvezőtlen irányú változása miatt a bruttó fedezeti szint 2019 I. félévében 2,0 százalékpontos csökkenés mellett 19,8 százalékot ért el. A 2019 II. negyedéves bruttó nyereségesség hasonló okok miatt 1,7 százalékpontos csökkenés mellett 19,4 százalékos szintet ért el.
- A 2019 I. féléves halmozott időszakot tekintve a jelentős forgalom bővülésnek köszönhetően a bruttó eredmény 2,4 százalékos, 131 millió forintos növekedéssel 5.470 millió forintot ért el. A II. negyedévben realizált bruttó eredmény meghaladta a 2,5 milliárd forintot, pontos értéke 2.502 millió forint volt.
- Az egyéb bevételek, ráfordítások egyenlege 34 millió forint veszteség volt a vizsgált időszakban, szemben az előző év hasonló időszakában elért 160 millió forintos veszteséggel.
- A közvetlen bér ági nyomás kontrollálása, valamint a hasonló okból a beszállítók felől érkező árnyomás hatásának eliminálása révén valamennyi üzletág nyereséges operációval volt jellemezhető 2019. I. félévében és II. negyedévében egyaránt. Az üzletágak közül kiemelkedik a jelentős értékesítési volumen növekedést realizáló Jármű üzletág, melynek I. féléves üzemi eredménye 172,1 százalékkal, 400 millió forinttal meghaladta az egy évvel korábban realizált eredményt, mértéke 633 millió forint volt. A Futómű és az Alkatrész üzletág üzemi szintű nyeresége nem érte el a 2018 I. félévében realizált szintet, az operatív nyereség a Futómű üzletágnál 240 millió forint, az Alkatrész üzletág esetében pedig 363 millió forint volt. Összességében a csoport szintű üzemi nyereség 17,7 százalékkal meghaladva az egy évvel korábbi szintet 1.229 millió forintot ért el.

- A készpénztermelési hatékonyságot illetően 2019 II. negyedévében 829 millió forint csoport szintű EBITDA-t realizált a Társaság, mellyel a 2019 halmozott időszaki EBITDA szintű operatív nyereség 10 százalékos, 216 millió forintos növekedéssel 2,276 millió forintot ért el. Bár az eredményességi szintre negatív hatást gyakoroltak az emelkedő bér és energia költségek, az EBITDA szintű eredményesség így is csak kis mértékben maradt el az iparági átlagtól, mértéke 2019 I. félévében 8,2 százalékot ért el. A csoport szintű EBITDA nyereség eléréséhez a Futómű üzletág 806 millió forint, az Alkatrész üzletág 606 millió forint operatív nyereséggel járult hozzá. A Jármű üzletág a kiemelkedő értékesítési volumenre alapozva jelentős 118,5 százalékos nyereség növekedést ért el az egy évvel korábbi eredményhez képest, mellyel 760 millió forint EBITDA szintű nyereséget ért el.
- A pénzügyi eredmény 2019 I. félévében 93 millió forint veszteséget mutatott a tavalyi hasonló időszakban realizált 154 millió forint veszteséghez képest. A pénzügyi eredmény alakulását alapvetően a realizált árfolyam veszteség és a kamatterhelés befolyásolta.
- A teljes átfogó jövedelem és a tárgyévi eredmény 2019 I. félévében 33,7 százalékos növekedés mellett 854 millió forint nyereséget ért el.
- A nettó hitelállomány szintje 2019 I. félévében az előző év azonos időszakához képest 5,1 milliárd forint növekedést mutatott, mely megfelel a Társaság által előre jelzett pályának. A nyereséges operációnak, a bővülő értékesítéssel összefüggésben növekvő működő tőkének, valamint a stratégiai jelentőségű beruházások finanszírozásának eredményeként a nettó hitelállomány szintje 9,5 milliárd forintot ért el. A nettó hitelállomány változásához hozzájárult még a készpénzmozgással nem járó, az árfolyamok alakulásából eredő hitelek átértékelése 80 millió forint értékben.
- A nyereséges operáció eredményeként az előző év azonos időszakához képest a saját tőke mértéke 5,8 százalékkal növekedett. Az egy részvényre jutó saját tőke elérte az 1.594 Ft/részvény értéket.

ezer Ft	2018. I-II. n.év	2019. I-II. n.év	Változás	2018. II. n.év	2019. II. n.év	Változás
Árbevétel	24 476 671	27 638 384	12,9%	12 106 721	12 913 689	6,7%
Bruttó eredmény	5 339 151	5 469 716	2,4%	2 551 255	2 502 599	-1,9%
<i>Bruttó fedezet</i>	<i>21,8%</i>	<i>19,8%</i>	<i>-2%p</i>	<i>21,1%</i>	<i>19,4%</i>	<i>-1,7%p</i>
EBITDA	2 059 746	2 275 518	10,5%	1 015 016	829 433	-18,3%
<i>EBITDA szint</i>	<i>8,4%</i>	<i>8,2%</i>	<i>-0,2%p</i>	<i>8,4%</i>	<i>6,4%</i>	<i>-2%p</i>
Üzemi eredmény	1 043 775	1 228 704	17,7%	493 764	298 667	-39,5%
Nettó pénzügyi eredmény	-153 798	-93 438	39,2%	-130 265	-86 497	33,6%
Tárgyévi adózott eredmény	639 227	854 390	33,7%	242 796	110 363	-54,5%
Teljes átfogó jövedelem	639 227	854 390	33,7%	242 796	110 363	-54,5%

A VÁLLALKOZÁS CÉLJA, STRATÉGIÁJA

„Kulcsszegmenseink változékonysága és a termelési költségek emelkedése kihívás elé állította társaságunkat az idei év első felében. Stratégiai partnerkapcsolataink további fejlesztését és új üzletek kiépítését egyaránt szolgálja a korszerűbb gyártási technológiát és jelentősen kibővített kapacitást biztosító stratégiai beruházási programunk, amely az év második felében zárul” – hangsúlyozta Pintér István, a Rába Járműipari Holding Nyrt. elnök-vezérigazgatója.

A VÁLLALKOZÁS ÜZLETI KÖRNYEZETE

- Európában a nehéz tehergépjármű regisztrációs adatok alapvetően pozitív képet mutatnak: 2019. I. félévében a piaci növekedés 16,2 százalékot ért el az előző év hasonló időszakához képest. A szakértők azonban óvatosságra intenek a növekedést illetően, hiszen a tárgyidőszakot új szabályozás bevezetése befolyásolta, melynek kereslet élénkítő hatása volt, ezen kívül a fuvarozás iránti kereslet is mérsékelt volt. Az amerikai piacon folytatódott a korábban látott piaci növekedés, az I. féléves kiskereskedelmi adatok 20 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi értékesítéseket. A mezőgazdasági szegmenst illetően a Rába termékei iránti kereslet a 2018 I. féléves szintet nem érte el, a kereslet csökkenés meghatározó mértékű, 22,9 százalé-

kos volt. Az orosz tehergépjármű és busz piacot szintén csökkenő keresleti aktivitás jellemezte a tárgyidőszakban, a tehergépkocsi szegmensben a csökkenés 5,9 százalékos, míg a buszok esetében 3,1 százalékos¹ volt. Az európai személygépjárművek piacát a kereslet mérséklődése jellemezte 2019 első hat hónapjában, az új autó regisztrációk 3,1 százalékkal múltak alul az egy évvel korábbi bázis időszaki értékeket.

- A 2018. évet alapvetően befolyásoló jelentős acél árnyomás a volatilitás csökkenése mellett magas szinten stabilizálódott 2019 I. félévében: az acélárak minimális mértékben, 1,8 százalékkal mérséklődtek az egy évvel korábbi szintekhez képest. A II. negyedév viszonylatában is kisebb mértékű árszínvonal csökkenés volt jellemző az acél alapanyagok piacán, a mérséklődés mértéke 2,5 százalékot ért el a bázis időszakhoz képest.
- A 2019. I. negyedévben tapasztalható drasztikus energia árnyomás a II. negyedévben mérséklődni látszott, azonban még így is jelentősnek tekinthető. A negyedéves alapon 7,6 százalékkal magasabb energia árakkal együtt a 2019 I. féléves halmozott időszaki energia áremelkedés 13,2 százalékot ért el.
- Az árfolyam környezetet illetően mind a társaság devizaforgalmában kisebb részarányt képviselő dollár esetében, mind a jelentős deviza súllyal rendelkező euró esetében növekedés volt tapasztalható 2019 I. félévében: a dollár átlagárfolyam 9,3 százalékkal, az euró árfolyam 2,1 százalékkal növekedett az egy évvel korábbi szintekhez képest.²

	2018. I-II. n.év	2019. I-II. n.év	Változás	2018. II. n.év	2019. II. n.év	Változás
EURHUF - átlag	314,1	320,6	2,1%	317,1	323,1	1,9%
EURHUF - időszak vége	328,6	323,5	-1,5%	328,6	323,5	-1,5%
USDHUF - átlag	259,7	283,7	9,3%	266,3	287,6	8,0%
USDHUF - időszak vége	282,1	284,1	0,7%	282,1	284,1	0,7%
Alapanyagok árának alakulása*	127%	125%	-1,8%	128%	125%	-2,5%
Energia ár alakulása**	167%	189%	13,2%	158%	170%	7,6%

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

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

ÖSSZEFOGLALÓ A TÁRGYIDŐSZAKBAN ELÉRT EREDMÉNY ALAKULÁSÁRÓL

Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2019 I. félévében 12,5 milliárd forint volt, a 2018. évi bázis időszakban elért 13,2 milliárd forinttal szemben. Ez 5,5 százalékos csökkenésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel dollárban kifejezve 7,1 millió dollár volt a 2018. I. félévi 5,3 millió dollárral szemben. Ez 34,0 százalékos növekedést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 11,6 százalékkal mérséklődött, mértéke 8,9 milliárd forintot ért el a bázis időszaki 10,1 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2019 I. félévében 15,5 százalékkal múlta alul a bázis időszaki szintet, mértéke 21,8 millió eurót ért el a 2018 I. félévében realizált 25,8 millió euróval szemben.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 1.993 millió forint volt, ez a bázis időszaki 1.957 millió forinthez képest 2,0 százalékos bővülésnek felel meg.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2019 első hat hónapjában 66,7 százalékkal múlta alul a 2018. évi bázisidőszaki szintet, értéke 3,0 millió euróról 1,0 millió euróra mérséklődött.

Az **Egyéb** piacokon realizált árbevétel euróban kifejezve a tárgyidőszakban 4,1 millió euró volt, mely 51,9 százalékkal haladta meg a 2018 bázis időszaki 2,7 millió eurós forgalmat.

¹ 1-5. havi adatok alapján

² Az átlagárfolyamok számítása az MNB hivatalos devizaárfolyamai alapján történtek.

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

Az üzemi tevékenység eredménye 2019 I. félévében 240 millió forint nyereség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 469 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 806 millió forint volt az egy évvel korábbi 1.030 millió forinttal szemben.

millió Ft	2018. I-II. n.év	2019. I-II. n.év	Változás	2018. II. n.év	2019. II. n.év	Változás
Amerika	1 361	1 982	45,6%	721	1 014	40,6%
EU - export	8 124	6 919	-14,8%	4 169	3 219	-22,8%
EU - belföld	1 957	1 993	1,8%	952	909	-4,5%
FÁK	942	312	-66,9%	521	95	-81,8%
Egyéb	855	1 309	53,1%	437	768	75,7%
Árbevétel összesen	13 239	12 514	-5,5%	6 800	6 004	-11,7%
EBITDA	1 030	806	-21,7%	594	303	-49,0%
Üzemi eredmény	469	240	-48,8%	315	20	-93,7%

Rába Járműalkatrész Kft.

A Rába Járműalkatrész Kft. árbevétele 2019 I. félévében a bázis időszakhoz mérten 19,2 százalékos növekedéssel, 9,3 milliárd forintot ért el.

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

Az **európai export** 2019 I. féléve folyamán 13,0 millió eurót ért el, mely a 2018. évi bázis időszaki 10,8 millió euróhoz képest 20,4 százalékos bővülésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a tárgyidőszakban 5.179 millió forint volt a 2018. I. félévi 4.399 millió forinthez képest, mely 17,7 százalékos növekedésnek felel meg.

Az Üzletág üzemi szinten a tárgyidőszakban 363 millió forint nyereséget termelt a 2018. I. féléves 427 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Járműalkatrész üzletág működésből származó eredménye a tárgyidőszakban minimális mértékben mérséklődött, értéke 606 millió forint nyereséget ért el az egy évvel korábbi 659 millió forinthez képest.

millió Ft	2018. I-II. n.év	2019. I-II. n.év	Változás	2018. II. n.év	2019. II. n.év	Változás
EU - export	3 404	4 122	21,1%	1 743	2 129	22,1%
EU - belföld	4 399	5 179	17,7%	2 207	2 502	13,4%
Árbevétel összesen	7 803	9 301	19,2%	3 950	4 632	17,3%
EBITDA	659	606	-8,0%	360	308	-14,4%
Üzemi eredmény	427	363	-15,0%	230	185	-19,6%

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2019 I. félévében realizált árbevétele 58,0 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, 4,3 milliárd forintról 6,8 milliárd forintra növekedett.

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

Az **európai export** 15,0 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 8,7 millió euróról 10,0 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2019 I. félévében 130,1 százalékos növekedés mellett 3.656 millió forint volt, a bázis időszaki 1.589 millió forinthez képest.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 633 millió forint nyereség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 232 millió forintos nyereséggel.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 760 millió forint nyereség volt a 2018. I. félévi 348 millió forint nyereséggel szemben.

millió Ft	2018. I-II. n.év	2019. I-II. n.év	Változás	2018. II. n.év	2019. II. n.év	Változás
EU - export	2 729	3 165	16,0%	1 313	1 639	24,8%
EU - belföld	1 589	3 656	130,1%	511	1 067	108,8%
Árbevétel összesen	4 317	6 820	58,0%	1 824	2 706	48,4%
EBITDA	348	760	118,4%	68	160	135,3%
Üzemi eredmény	232	633	172,8%	9	93	933,3%

Rába Csoport

A Rába Csoport a 2019. I. féléves időszakban 27,6 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2018. I. féléves bázisidőszaki 24,5 milliárdhoz képest 12,9 százalékos növekedés.

A cégcsoportnál a tárgy időszakban elért üzemi tevékenység eredménye 1.229 millió forint nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban realizált 1.044 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény a tárgyidőszak folyamán 93 millió forint veszteséget mutatott, mely többek között tartalmaz 43 millió forint nettó kamatfizetést, valamint 48 millió forint árfolyamnyereséget.

A fentiek alapján a Rába Csoport 2019. I. félévben 854 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 639 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába Csoport 2019 I. félévében 2.276 millió forint eredményt ért el, az egy évvel korábbi 2.060 millió forinttal szemben.

Rába Csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események

Árbevétel üzletenkénti bontásban

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
2018 Q1	6 439	3 854	2 493	12 370
2018 Q2	6 800	3 950	1 824	12 107
2018 Q3	5 299	3 032	2 334	10 212
2018 Q4	6 488	4 225	3 730	13 943
2019 Q1	6 510	4 670	4 115	14 725
2019 Q2	6 004	4 632	2 706	12 914

2019. I. félévi árbevétel bontása

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	1 982	8 911	6 919	1 993	312	1 309	12 514
Alkatrész	0	9 301	4 122	5 179	0	0	9 301
Jármű	0	6 820	3 165	3 656	0	0	6 820
Konszolidált	1 982	24 036	14 206	9 830	312	1 309	27 638

A Csoport tagvállalatainak üzemi eredménye

	Üzemi eredmény						
	2018.					2019.	
	I. n.év	II. n.év	III. n.év	IV. n.év	év	I. n.év	II. n.év
Futómű	154	315	-32	192	629	220	20
Alkatrész	197	230	10	216	653	178	185
Jármű	223	9	135	355	722	540	93
Egyéb	-24	-60	-62	-107	-253	-8	1
Összesen	550	494	51	656	1 751	930	299

PK2. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Név	Törzs/Alaptőke ezer forint	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány ¹	Besorolás ²
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

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

² Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)

A Társaság 2019 májusában felvásárolta a Diagonal Valor Kft-t, a megszerzett eszközök és átvállalt kötelezettségek valós értékelése még nem fejeződött be, ezért a felvásárolt társaság nem került bevonásra a konszolidálásba.

PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS (IFRS SZERINTI EREDMÉNYKIMUTATÁS)

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

* X-szel jelölve az alkalmazott pénznem és egység.

A tétel megnevezése	2018. I. félév	2019. I. félév	Index	2018. II. negyedév	2019. II. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	7 061 777	9 829 815	139,2%	3 202 924	4 050 172	126,5%
Exportárbevétel	17 414 894	17 808 569	102,3%	8 903 797	8 863 517	99,5%
Bevételek	24 476 671	27 638 384	112,9%	12 106 721	12 913 689	106,7%
Értékesítés közvetlen költsége	19 137 520	22 168 668	115,8%	9 555 466	10 411 090	109,0%
Bruttó nyereség	5 339 151	5 469 716	102,4%	2 551 255	2 502 599	98,1%
Értékesítési és marketing költségek	337 916	418 796	123,9%	179 979	198 426	110,2%
Általános és igazgatási költségek	3 797 809	3 788 387	99,8%	1 759 222	1 899 514	108,0%
Egyéb bevétel	154 607	278 849	180,4%	85 418	77 013	90,2%
Egyéb ráfordítások	314 258	312 678	99,5%	203 708	183 005	89,8%
Egyéb működési ráfordítások összesen	-4 295 376	-4 241 012	98,7%	-2 057 491	-2 203 932	107,1%
Működési tevékenység eredménye	1 043 775	1 228 704	117,7%	493 764	298 667	60,5%
Pénzügyi bevételek	389 730	40 163	10,3%	351 363	17 192	4,9%
Pénzügyi ráfordítások	543 528	133 601	24,6%	481 628	103 689	21,5%
Nettó pénzügyi eredmény	-153 798	-93 438	-60,8%	-130 265	-86 497	66,4%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	889 977	1 135 266	127,6%	363 499	212 170	58,4%
Nyereségadó	250 750	280 876	112,0%	120 703	101 807	84,3%
TÁRGYÉVI ADÓZOTT EREDMÉNY	639 227	854 390	133,7%	242 796	110 363	45,5%
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke (Ft)	47	63				
Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke (Ft)	47	63				

1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL

A Rába 2019. I. félévben 27.638 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 24.477 millió forinthez képest a változás 12,9 százalék. A tárgyidőszaki árbevétel 64,4 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

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

A Rába közvetlen költségszintje 2019. I. félévben 80,6 százalék a bázisidőszaki 78,9 százalékkal szemben. A közvetlen költségek összege 22.169 millió forint, amely 15,8 százalékkal több a bázisidőszakinál (2018. I. félév 19.138 millió forint).

Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam a bázisidőszaki 5.339 millió forintról 5.470 millió forintra változott (131 millió forint), ami az árbevétel 3.162 millió forintos és a közvetlen költség 3.031 millió forintos növekedéséből származik.

2.2. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 23,9 százalékkal növekedtek, összegük 2019. I. félévben 419 millió forint volt a 2018. I. félévi 338 millió forinttal szemben.

2.3. Általános és igazgatási költségek

A Társaság az általános és adminisztratív költségek (2019. I. félév: 3.788 millió forint, 2018. I. félév: 3.798 millió forint) között mutatja ki az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket (2019. I. félév 1.765 millió forint) és az egyéb általános költségeket (2019. I. félév 2.023 millió forint).

2.4. Egyéb bevételek, ráfordítások

Az egyéb bevételek, ráfordítások egyenlege 34 millió forint veszteség volt a vizsgált időszakban, szemben az előző év hasonló időszakában elért 160 millió forintos veszteséggel.

3. ÜZEMI EREDMÉNY

A Társaság üzemi eredménye 2019. I. félévben 1.229 millió forint volt (2018. I. félév 1.044 millió forint). A bruttó nyereség növekedését (131 millió forint) rontotta az értékesítési és általános, igazgatási költségek együttes változása (72 millió forint), és javította az egyéb bevétel ráfordítások egyenlegének változása (126 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 4,3 százalékról 4,4 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége a bázisidőszaki 8,4 százalékhoz képest 8,2 százalékra változott.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

A nettó pénzügyi eredmény 2019. I. félévben 93 millió forint veszteség, a bázisidőszaki 154 millió forint veszteséggel szemben.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2019. I. félévben -43 millió forint volt (a bázisidőszakban -28 millió forint).

A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2019. I. félévben -48 millió forint (bázisidőszakban -122 millió forint).

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

adatok ezer Ft-ban

	2018. I. félév	2019. I. félév
Kamatbevétel	247	9
Árfolyamnyereség	389 439	37 834
Egyéb pénzügyi bevételek	0	2 320
Pénzügyi bevételek	389 731	40 163
Fizetendő kamat	28 325	43 025
Árfolyamvesztés	511 689	86 066
Egyéb pénzügyi ráfordítások	3 514	4 510
Pénzügyi ráfordítások	543 528	133 601

5. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2019. I. félévi adózás előtti eredmény 1.135 millió forint nyereség volt, ami az 1-4. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 245 millió forinttal több a 2018. I. félévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 4,1 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a 3,6 százalékos bázis időszaki szinttel szemben.

Csoportszinten 281 millió forint adókötelezettség keletkezett a tárgyidőszakban. Ebből a társasági adó fizetési kötelezettség 73 millió forint, az iparüzési adó fizetési kötelezettség 178 millió forint, a tárgyidőszaki halasztott adó ráfordítás 30 millió forint volt.

PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS (IFRS SZERINTI MÉRLEG)

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

* X-szel jelölve az alkalmazott pénznem és egység.

A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.06.30	Index
Ingatlanok, gépek, berendezések	19 144 674	19 932 311	104,1%
Immateriális javak	182 827	154 988	84,8%
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	332 617	296 408	89,1%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,0%
Egyéb befektetések	205	74 905	36539,0%
Leányvállalati befektetések		400 000	
Halasztott adó követelés	22 065	5 955	27,0%
Befektetett eszközök összesen	20 020 605	21 202 784	105,9%
Készletek	9 071 591	10 180 006	112,2%
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	12 265 856	12 896 763	105,1%
Nyereségadó követelés	37 672	0	0,0%
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	683 530	569 180	83,3%
Forgóeszközök összesen	22 058 649	23 645 949	107,2%
Eszközök összesen	42 079 254	44 848 733	106,6%
Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,0%
Saját részvény	-108 952	-108 952	100,0%
Eredménytartalék	7 500 457	8 114 944	108,2%
Tőke és tartalékok összesen	20 864 951	21 479 438	102,9%
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök, lízingek	5 915 784	5 720 945	96,7%
Céltartalék	245 477	245 477	100,0%
Halasztottadó kötelezettség	103 531	117 607	113,6%
Tartós passzívák (források) összesen	6 264 792	6 084 029	97,1%
Céltartalék	244 468	108 705	44,5%
Nyereségadó kötelezettség	0	25 184	
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	2 186 268	4 919 768	225,0%
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	12 518 775	12 231 609	97,7%
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	14 949 511	17 285 266	115,6%
Saját tőke és kötelezettségek összesen	42 079 254	44 848 733	106,6%

Jelentősebb mérlegtételek és változásainak elemzése

1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2018. december 31-i 19.145 millió forintos záró értékről 19.932 millió forintra változott. A változás 4,1 százalékos növekedés. A tárgyi eszközök értékcsökkenése 2019. I. negyedévben 1.004 millió forint volt.

A 2019. január 1-től hatályos új IFRS 16 Standard előírásának megfelelően a társaság 189 millió értékben azonosított olyan eszközt, tárgoncákat és személygépkocsikat, amelynek használati jogát adta át a lízingbeadó a Rába részére. (2019. január 1-én 175 millió forint, tárgydőszaki beszerzés 13 millió forint) Ezen eszközök után a tárgydőszakban 35 millió forint értékcsökkenés került elszámolásra. A Társaság a számviteli politikai döntése szerint a 2019. január 1-én még futó, a korábbi az IAS 17 előírások szerinti operatív lízingnek minősített szerződéseknél 2019. január 1-től a módosított retrospektív módszert alkalmazta: az IFRS 16 szabályai szerint a szerződést újraszámolta mintha az IFRS 16-t mindig is alkalmazta volna, azaz a korábban IAS 17 szerint operatív

lízingnek minősített lízingek esetében a használati jog értékét a lízingkötelezettséggel azonos értékben határozta meg.

A társaság az áttérés időpontjától kevesebb, mint 12 hónap alatt lejáró, korábban az IAS 17 szerint operatív lízingnek minősített lízingek esetében, élt a mentesség lehetőségével és továbbra is a költségei között számolja el a szerződés szerint fizetett díjakat a futamidő végéig.

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 183 millió forintról 155 millió forintra változott. A változás 15,2 százalékos csökkenés. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 43 millió forint volt.

1.3. Egyéb hosszú lejáratú eszközök

Ezen a mérlegsoron kerülnek kimutatásra az egyéb tartósan adott kölcsönök 2 millió forint (2018. december 31.: 3 millió forint), az eszközértékesítésből származó követelés 130 millió forint (2018. december 31.: 130 millió Ft), valamint a hosszúlejáratra adott előleg 202 millió forint (2018. december 31.: 200 millió forint) értékben. A hosszú lejáratra adott előleg egy hosszúlejáratú kötelezettség – mely évente a közvetett költség soron jelentkezik majd – kedvező feltételekkel történő részleges megváltásának következménye. A féléves kötelezettségteljesülés következményeként 36 millió forinttal csökkent a hosszú lejáratú előleg követelés összege a tárgyidőszakban.

1.4. Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlanok könyv szerinti értéke nem változott, 2019. június 30-án 338 millió forint volt.

1.5. Befektetések

A Társaság a tárgyévben felvásárolta a Diagonal Valor Kft-t. A megszerzett Kft. vagyonelemeinek IFRS szerinti végleges azonosítása és értékelése folyamatban van, ezért a 100%-os üzletrésztársaság ideiglenesen a befektetések között került megjelenítésre. A tárgyidőszakban a Rába Nyrt megvásárolta a Re kard Hajtómű és Gépgyártó Kft. 24,9%-os üzletrésztét, melyet az egyéb befektetések mérleg sor tartalmaz.

1.6. Halasztott adó követelés

A követelés értéke 2019. június 30-án 6 millió forint volt, mely 16 millió forinttal alacsonyabb a 2018. december 31-i összegnél.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2019. június 30-i záró értéke 10.180 millió forint volt (2018. december 31.: 9.072 millió forint). A változás 1.108 millió forint növekedés. A változás összetevői: az anyagok és áruk 507 millió forinttal, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 601 millió forinttal növekedtek.

2.2. Vevőkkel szembeni és egyéb követelések

A követelések 2019. június 30-i záró értéke 12.897 millió forint volt, a 2018. december 31-inél 631 millió forinttal több (2018. december 31-i záró: 12.266 millió forint). A vevőállomány 126 millió forinttal, a beruházásra és készletre adott előlegek 474 millió forinttal, az egyéb követelések 31 millió forinttal növekedtek.

2.3. Nyereségadó követelés

A tárgyfélvég végén összességében nyereségadó kötelezettsége volt a Csoportnak.

2018. december 31-én is nyereségadó követelése állt fenn 38 millió forint értékben, melyen belül a társasági adó követelés 30 millió forint, az iparüzési adó követelés 8 millió forint volt.

2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2019. június 30-i záró értéke 569 millió forint, 115 millió forinttal kevesebb a 2018. december 31-inél (684 millió forint).

3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK

A változás az alábbiak szerint következett be:

adatok ezer Ft-ban

	Jegyzett tőke	Saját részvény	Részvény-alapú kifizetések tartaléka	Eredmény-tartalék	Egyéb átfogó eredmény	Saját tőke összesen
2018. január 01-i egyenleg	13 473 446	-108 952	0	6 613 450	-	19 977 944
Tárgyévi eredmény				639 227		639 227
Osztalék kifizetés				-309 918		-309 918
2018. június 30-i egyenleg	13 473 446	-108 952	0	6 942 759	-	20 307 253
Tárgyévi eredmény				557 698		557 698
2019. január 01-i egyenleg	13 473 446	-108 952	0	7 500 457	-	20 864 952
Tárgyévi eredmény				854 390		854 390
Osztalék kifizetés				-239 903		-239 903
2019. június 30-i egyenleg	13 473 446	-108 952	0	8 114 945	-	21 479 439

3.1. Jegyzett tőke

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 2019. június 30-án 13.473 millió forint volt.

3.2. Saját részvény

A saját részvény értéke 2019. június 30-án 108.952 ezer Ft (120.681 db részvény), 2018. december 31-éhez képest nem történt változás. A Társaságnak a Csoport birtokában lévő részvényeivel kapcsolatban („saját részvények”) valamennyi jog fel van függesztve a szóban forgó részvények újbóli kibocsátásáig.

3.3. Eredménytartalék

Az eredménytartalék (8.115 millió forint) az előző évi záróhoz (7.500 millió forint) képest 615 millió forint tárgyévi eredménnyel változott.

4. TARTÓS PASSZÍVÁK (FORRÁSOK)

4.1. Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök. Lízingkötelezettségek

A hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök, lízingkötelezettségek 2019. június 30-i záró értéke 5.721 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 3,3 százalékkal alacsonyabb (2018. december 31-i záró: 5.916 millió forint).

Lízingkötelezettségek

Az új IFRS 16 lízing standard előírásai szerint azonosított lízing-szerződésekhez kapcsolódóan 176 millió forint lízingkötelezettsége keletkezett 2019. január elsején a társaságnak, mely a tárgyév folyamán további 13 millió forinttal növekedett, a törlesztés révén 32 millió forinttal csökkent.

4.2. Céltartalék

A céltartalék 2019. június 30-i záró értéke 354 millió forint, melyből hosszú lejáratú 245 millió Ft. A hosszú lejáratú céltartalék 2018. december 31-hez képest nem változott.

4.3. Halasztott adó kötelezettség

2019. június 30-án 118 millió Ft halasztott adó kötelezettsége állt fenn a társaságnak, mely 14 millió forinttal több a 2018. december 31-i összeghez képest.

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege 4.920 millió forint volt, a 2018. decemberi 31-i záró állományhoz (2.186 millió forint) képest 25,0 százalékkal növekedett.

A Rába Csoport nettó hitelállománya 2019. június 30-án 10.072 millió forint volt, ami a 2018. december 31-i időponthoz képest 2.653 millió forint növekedést jelent.

5.2. Céltartalék

A céltartalék rövid lejáratú része 2019. június 30-án 109 millió forint volt, 136 millió forinttal alacsonyabb az előző év december 31-i értékhez képest.

5.3. Nyereségadó kötelezettség

2019. június 30-án a nyereségadó kötelezettség 25 millió forint volt, melyből a Társasági adó követelés 4 millió forint, az iparüzési adó kötelezettség 29 millió forint volt.

5.4. Szállítókkal szembeni és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

A szállítókkal szembeni és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összege 2019. június 30-án 12.232 millió forint volt, mely a 2018. decemberi 31-i záró értékhez (12.519 millió forint) képest 2,3 százalékkal alacsonyabb. A szállító állomány 1.116 millió forinttal csökkent, az egyéb kötelezettségek 168 millió forinttal, a passzív időbeli elhatárolások 661 millió forinttal növekedtek.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS

Adatok ezer forintban

	2018 I. félév	2019 I. félév
Működési tevékenységekből származó cash flow-k		
Nyereségadózás előtti eredmény	889 977	1 135 266
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
Kamatráfordítás	8 991	4 021
Értékcsökkenés és amortizáció	1 015 971	1 046 814
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése		
Immateriális javak, tárgyi eszközök selejtezése	5 381	9 314
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés	5 840	6 792
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	91 500	137 392
Készletek selejtezése	7 878	48 260
Céltartalék képzés / (feloldás)	63 873	-135 763
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének eredménye	-974	-78 911
Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése	312 519	80 178
<i>A működő tőke változásai:</i>		
Vevők és egyéb követelések változása	-1 477 045	-637 698
Készletek változása	-1 160 151	-1 294 067
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	1 065 713	80 474
Fizetett adók	-179 401	-187 832
Fizetett kamatok	-19 334	-39 003
Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k	630 738	175 237
Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k		
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-1 566 423	-1 930 881
Befektetések vásárlása	0	-474 700
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	988	81 331
Kapott kamatok	247	8
Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k	-1 565 188	-2 324 242
Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k		
Hitel- és kölcsönfelvétel	937 112	3 395 464
Hitelek- és kölcsönök, lízing törlesztés	-1 044 395	-1 120 993
Fizetett osztalék	-309 918	-239 816
Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k	-417 201	2 034 655
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése	-1 351 651	-114 351

AZ IDŐKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉS KÉSZÍTÉSÉNEK AZ ALAPJA

Az IAS 34 irányelvvel (Időközi pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2018. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által befogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok („IFRS”) szerint készült. A konszolidált időközi pénzügyi tájékoztatás nem auditált jelentés. A Rába Nyrt. a 2018. december 31-ével végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóját a Budapesti Értéktőzsde hivatalos elektronikus honlapján és a Magyar Nemzeti Bank tőkepiaci közzétételek számára működtetett információtárolási rendszerében tette közzé. Ez a 2018. december 31-i beszámoló auditált adatok alapján készült és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

A Csoport a pénzügyi kimutatás összeállításakor az IAS 17 lízing standard alkalmazásától eltekintve ugyanazt a számviteli politikát követi, mint az utolsó 2018. éves pénzügyi kimutatásban. Az új lízing IFRS 16 standard standardot 2019. január 1-től alkalmazza a Társaság, alkalmazása nem módosította jelentősen a Csoport konszolidált pénzügyi jelentését.

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

* A Rába Csoport banki hitelállománya 10.485 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 9.514 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 490 millió forint.

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat ¹			
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (június 30.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	7,89	7,96	1 063 082	7,50	7,56	1 009 894				
Külföldi intézményi/társaság	2,24	2,26	302 409	2,29	2,31	308 094				
Külföldi magánszemély	0,08	0,08	10 805	0,08	0,08	10 572				
Belföldi magánszemély	14,41	14,54	1 941 856	14,77	14,90	1 989 592				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,13	0,13	17 074	0,13	0,13	17 074				
Saját tulajdon	0,90		120 681	0,90		120 681				
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	74,35	75,02	10 017 539	74,35	75,02	10 017 539				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0				
Egyéb ⁶	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0				
ÖSSZESEN	100,00	100,00	13 473 446	100,00	100,00	13 473 446				

¹Ha 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.

² Tulajdoni hányad

³ 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 feltüntetésével!

⁴ PI.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

⁵ PI.: EBRD, EIB, stb.

RS3. Az 5 százaléknál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	B	Á	10 015 829	74,34	75,01	

¹ Belföldi (B). Külföldi (K)

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

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

⁵ 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	120 681	120 681	120 681
Leányvállalatok			
Mindösszesen	120 681	120 681	120 681

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	17	15	17
Csoport szinten	1 440	1 417	1 387

A 2019. június 30-i záró konszolidált létszám 1.387 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés 3,7 százalék.

TSZ2. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Pintér István	IT elnök	2005		7 082
IT	Bánócziné Dr. Csernák Ibolya Virág	IT tag	2019		0
IT	Csókay Ákos	IT tag	2017	2019	0
IT	Dr. Fördös Géza János	IT tag	2016	2019	0
IT	Dr. Hartmann Péter	IT tag	2016	2019	0
IT	Major János	IT tag	2019		0
IT	Dr. Pálvölgyi Ákos Mátyás	IT tag	2019		0
IT	Dr. Rátky Miklós	IT tag	2014	2019	0
IT	Sebők Roland	IT tag	2019		0
IT	Tóth Andor Nándor	IT tag	2018	2019	0
IT	Dr. Tóth Tamás	IT tag	2019		0
IT	Wáberer György	IT tag	2012		0
FB	Dr. Czepek Gábor	FB elnök	2016	2018	
FB	Dr. Pafféri Zoltán Lajos	FB elnök	2018		0
FB	Dr. Harmath Zsolt	FB tag	2016		0
FB	Dr. Kanta Tünde	FB tag	2017		0
SP	Pintér István	vezérigazgató	2003	határozatlan	7 082
SP	Balog Béla	vezérigazgató-helyettes	2004	határozatlan	3 332
SP	Steszli Ádám	humán erőforrás és kontrolling igazgató	2014	határozatlan	1 664

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
SP	Pintér István	ügyvezető igazgató	2004	határozatlan	7 082
SP	Urbányi László	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	3 332
SP	Torma János	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	1 664
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					17 074

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB), Igazgatótanács tag (ITT)

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

RÁBA NYRT. PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS (EGYEDI MÉRLEG)

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.06.30	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	6 065 657	6 020 195	99,25%
Immateriális javak	12 809	16 120	125,85%
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	1 503 883	1 503 883	100,00%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,00%
Leányvállalati befektetések	11 918 570	12 318 570	103,36%
Egyéb befektetések	205	74 905	36539,0%
Halasztott adó követelés	4 973	2 041	41,04%
Befektetett eszközök összesen	19 844 314	20 273 931	102,16%
Készletek	8 029	8 478	105,59%
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	2 311 343	1 839 899	79,60%
Nyereségadó követelés	17 167	26 707	155,57%
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	449 688	335 112	74,52%
Forgóeszközök összesen	2 786 227	2 210 196	79,33%
Eszközök összesen	22 630 541	22 484 127	99,35%
Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
Saját részvény	-108 952	-108 952	100,00%
Eredménytartalék	3 655 891	3 590 804	98,22%
Tőke és tartalékok összesen	17 020 385	16 955 298	99,62%
Céltartalék	95 700	95 699	100,00%
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek		6 972	
Tartós passzívák (források) összesen	95 700	102 671	107,28%
Céltartalék	71 766	39 038	54,40%
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	0	1 939 574	
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	5 442 690	3 447 546	63,34%
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	5 514 456	5 426 158	98,40%
Saját tőke és kötelezettségek összesen	22 630 541	22 484 127	99,35%

**RÁBA NYRT. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS
(EGYEDI EREDMÉNYKIMUTATÁS)**

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2018. I. félév	2019. I. félév	Index	2018. II. negyedév	2019. II. negyedév	Index
Árbevétel	736 065	822 615	111,8%	365 993	400 464	109,4%
Értékesítés közvetlen költsége	182 630	189 281	103,6%	94 727	95 341	100,6%
Bruttó nyereség	553 435	633 334	114,4%	271 266	305 123	112,5%
Értékesítési és marketing költségek	23 312	22 579	96,9%	20 599	20 097	97,6%
Általános és igazgatási költségek	492 229	560 403	113,9%	246 010	293 442	119,3%
Egyéb bevétel	262 294	213 111	81,2%	162	134	82,7%
Egyéb ráfordítások	122 649	59 314	48,4%	64 596	-8 742	-13,5%
Egyéb működési ráfordítások összesen	-375 896	-429 185	114,2%	-331 043	-304 663	92,0%
Működési tevékenység eredménye	177 539	204 149	115,0%	-59 777	460	-0,8%
Pénzügyi bevételek	2 901	52 936	1824,8%	1 901	24 414	1284,3%
Pénzügyi ráfordítások	90 120	69 626	77,3%	75 842	40 847	53,9%
Nettó pénzügyi eredmény	-87 219	-16 690	19,1%	-73 941	-16 433	22,2%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	90 320	187 459	207,5%	-133 718	-15 973	11,9%
Nyereségadó	4 588	12 729	277,4%	2 094	9 155	437,2%
TÁRGYÉVI EREDMÉNY	85 732	174 730	203,8%	-135 812	-25 128	18,5%
TÁRGYÉVI ÁTFOGÓ EREDMÉNY ÖSSZESEN	85 732	174 730	203,8%	-135 812	-25 128	18,5%
EBITDA	286 003	315 368	110,3%	-6 142	56 211	-915,2%

SZEGMENS INFORMÁCIÓK

Üzleti szempontból a Csoport három fő szegmensre osztható, a Futómű, a Jármű és a Járműalkatrész szegmensekre.

Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára. A menedzsment felelős az üzleti erőforrások szegmensekhez történő hozzárendeléséért, illetve a teljesítmények számonkéréséért.

A Futómű szegmensbe a futóművek, a futómű-részegységek és futómű alkatrészek gyártása és értékesítése, a Jármű szegmensbe a teherautó- és buszalvázak és kapcsolódó alkatrészek gyártása, valamint a járművek összeszerelése és értékesítése, a Járműalkatrész szegmensbe a járműalkatrészek, ülésvázak, préselt szerkezetek, teherautó alvázak gyártása, ülészuzatok varrása és ezen termékek értékesítése tartozik.

A szegmenseredmények, szegmenseszközök és szegmenskötelezettségek az olyan tételeket tartalmazzák, amelyek közvetlenül a szegmensnek tulajdoníthatók. A fel nem osztott tételek közé a vagonkezelő központ bevételei, ráfordításai, eszközei és forrásai tartoznak.

A szegmens beruházási kiadásai az időszak alatt felmerült, ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak beszerzésére fordított összes ráfordítás.

	2018. I. félév						2018. II. negyedév					
	Futómű IFRS	Jármű IFRS	Alkatrész IFRS	Fel nem osztott	Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált	Futómű IFRS	Jármű IFRS	Alkatrész IFRS	Fel nem osztott	Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált
Bevételek	12 898 470	4 138 713	7 326 737	112 752	0	24 476 671	6 614 186	1 752 537	3 683 579	56 419	0	12 106 721
Szegmensek közti bevétel	340 367	178 519	476 715	623 313	-1 618 913	0	185 550	71 212	266 077	309 575	-832 413	0
Értékesítés összes bevétele	13 238 836	4 317 232	7 803 452	736 065	-1 618 913	24 476 671	6 799 735	1 823 749	3 949 655	365 993	-832 413	12 106 721
Értékesítés közvetlen költsége	-10 543 553	-3 373 524	-6 309 652	-182 630	1 271 838	-19 137 521	-5 449 549	-1 455 074	-3 219 545	-94 727	663 430	-9 555 465
BRUTTÓ NYERESÉG	2 695 283	943 708	1 493 800	553 435	-347 075	5 339 151	1 350 186	368 676	730 110	271 267	-168 983	2 551 256
Értékesítés és marketing költségek	-241 609	-62 276	-10 720	-23 312	0	-337 916	-123 811	-30 735	-4 729	-20 704	0	-179 979
Általános és igazgatási költségek	-2 015 218	-638 299	-999 231	-492 229	347 168	-3 797 810	-919 470	-311 479	-451 409	-245 905	169 040	-1 759 223
Egyéb bevételek	110 184	23 817	20 648	262 294	-262 336	154 606	64 467	11 819	9 039	163	-70	85 418
Egyéb ráfordítások	-79 513	-34 470	-77 696	-122 649	70	-314 258	-56 608	-29 109	-53 466	-64 596	70	-203 708
EGYÉB MŰKÖDÉSI RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN	-2 226 157	-711 228	-1 066 999	-375 895	84 902	-4 295 378	-1 035 421	-359 504	-500 565	-331 042	169 040	-2 057 492
MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	469 127	232 479	426 801	177 540	-262 173	1 043 773	314 765	9 172	229 545	-59 775	57	493 763
Kamat bevétel	245	0	0	2	0	247	63	0	0	0	0	63
Kamat ráfordítás	-13 281	-534	-9 256	-5 254	0	-28 325	-6 495	-392	-4 689	-2 676	0	-14 253
Nyereségadó-ráfordítás	-120 224	-41 726	-84 213	-4 587	0	-250 750	-73 632	-5 159	-39 820	-2 094	0	-120 704
Eszközök	12 085 680	3 309 716	7 133 658	38 896 306	-25 829 511	35 595 849	6 283 281	1 641 395	3 561 583	19 429 021	-12 915 360	17 999 920
Ingatlanok, gépek, berendezések	11 426 830	3 180 224	6 956 038	12 082 617	23 375	33 669 084	5 960 008	1 571 127	3 480 567	6 022 793	11 083	17 045 578
Immateriális javak	240 354	91 731	91 118	26 639	0	449 843	121 693	52 089	40 797	12 702	0	227 282
Befektetési célú ingatlan	0	0	0	676 435	0	676 435	0	0	0	338 217	0	338 217
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	414 622	37 406	26 427	2 929 279	-2 667 482	740 253	199 643	18 002	12 718	1 464 640	-1 333 741	361 262
Készletek	10 763 063	1 466 584	3 097 108	19 923	-60 546	15 286 131	5 558 103	947 784	1 584 023	8 758	-30 273	8 068 394
Követelések	16 354 037	10 074 003	3 897 535	1 780 129	-9 685 796	22 419 909	8 506 503	5 099 753	1 981 628	643 005	-4 895 265	11 335 623
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	619 485	4 654	317 592	2 375 632	-2	3 317 361	23 357	2 381	3 039	1 257 915	-1	1 286 691
Kötelezettségek	21 701 878	6 983 163	3 852 481	33 873 396	-25 729 294	40 681 624	11 026 093	3 453 389	1 977 787	16 714 599	-12 864 619	20 307 250
Céltartalékok	112 853	336 613	0	198 609	6	648 080	56 026	178 737	0	111 013	3	345 779
Pénzügyi kötelezettség	0	0	0	71 864	-71 864	0	0	0	0	35 932	-35 932	0
Kötelezettségek	13 239 269	3 599 815	6 965 475	8 399 491	-9 684 527	22 519 522	6 820 754	2 043 306	3 368 115	4 449 580	-4 895 264	11 786 491
Beruházási kiadások	1 038 572	82 620	362 472	97 127	0	1 580 791	256 269	45 415	-71 268	40 674	0	271 090
Értékcsökkenés	560 575	115 223	231 802	108 464	-93	1 015 972	278 793	58 461	130 421	53 635	-57	521 254

	2019. I. félév						2019. II. negyedév					
	Futómű IFRS	Jármű IFRS	Alkatrész IFRS	Fel nem osztott	Szegmen- sek közti kiszűrés	Konszoli- dált	Futómű IFRS	Jármű IFRS	Alkatrész IFRS	Fel nem osztott	Szegmen- sek közti kiszűrés	Konszoli- dált
Bevételek	12 096 586	6 638 803	8 778 460	124 534	0	27 638 383	5 851 120	2 635 973	4 362 823	63 773	0	12 913 689
Szegmensek közti bevétel	417 594	181 541	522 782	698 081	-1 819 999	0	152 932	69 590	268 682	336 692	-827 896	0
Értékesítés összes bevétele	12 514 180	6 820 345	9 301 242	822 615	-1 819 999	27 638 383	6 004 052	2 705 564	4 631 505	400 465	-827 896	12 913 689
Értékesítés közvetlen költsége	-10 266 642	-5 353 320	-7 769 140	-189 281	1 409 715	-22 168 668	-4 879 255	-2 188 183	-3 884 225	-95 341	635 916	-10 411 089
BRUTTÓ NYERESÉG	2 247 538	1 467 025	1 532 102	633 334	-410 284	5 469 715	1 124 796	517 380	747 280	305 124	-191 980	2 502 600
Értékesítés és marketing költségek	-171 036	-205 754	-19 427	-22 579	0	-418 796	-97 732	-66 166	-14 431	-20 097	0	-198 426
Általános és igazgatási költségek	-1 841 657	-658 221	-1 138 588	-560 403	410 482	-3 788 386	-871 870	-382 486	-543 774	-293 442	192 058	-1 899 513
Egyéb bevételek	198 410	41 329	39 263	213 111	-213 263	278 851	33 397	22 789	20 161	134	534	77 015
Egyéb ráfordítások	-193 078	-11 720	-50 801	-59 314	2 234	-312 680	-168 598	750	-24 738	8 742	838	-183 007
EGYÉB MŰKÖDÉSI RÁFORDÍTÁSOK ÖSZ- SZESEN	-2 007 360	-834 367	-1 169 553	-429 185	199 454	-4 241 011	-1 104 803	-425 113	-562 782	-304 663	193 429	-2 203 931
MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	240 178	632 658	362 549	204 149	-210 830	1 228 704	19 994	92 268	184 498	460	1 449	298 669
Kamat bevétel	636	7 011	658	3 776	-12 071	9	182	3 430	367	1 994	-5 972	1
Kamat ráfordítás	-24 895	-10 909	-8 299	-10 992	12 071	-43 025	-12 208	-6 152	-4 248	-5 892	5 972	-22 528
Nyereségadó-ráfordítás	-85 197	-84 306	-98 643	-12 729	0	-280 875	-30 152	-12 055	-50 444	-9 155	0	-101 806
Eszközök	17 018 813	3 717 164	7 199 894	40 101 491	-26 565 254	41 472 108	8 524 566	2 088 347	3 600 467	20 271 693	-13 282 202	21 202 871
Ingatlanok, gépek, berendezések	16 551 960	3 604 415	7 120 438	12 072 921	18 852	39 368 586	8 301 996	2 033 912	3 566 443	6 020 195	9 851	19 932 398
Immateriális javak	159 893	85 055	44 667	27 640	0	317 255	76 757	41 290	20 822	16 120	0	154 988
Befektetési célú ingatlan	0	0	0	676 435	0	676 435	0	0	0	338 217	0	338 217
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	303 087	27 340	19 321	3 007 763	-2 746 966	610 545	143 876	12 968	9 165	1 503 882	-1 373 483	296 408
Készletek	12 202 130	4 006 457	3 883 942	16 632	-67 561	20 041 600	6 237 078	1 995 077	1 973 154	8 477	-33 781	10 180 006
Követelések	18 214 173	10 614 257	4 373 968	4 248 215	-10 480 114	26 970 499	9 161 864	4 844 679	2 092 112	1 839 899	-5 041 791	12 896 764
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	951 837	11 324	6 807	490 196	-2	1 460 161	221 529	9 060	3 478	335 112	-1	569 178
Kötelezettségek	22 463 816	8 406 074	4 685 098	34 166 938	-26 633 425	43 088 501	11 215 262	4 225 284	2 403 970	16 950 998	-13 315 988	21 479 526
Céltartalékok	66 796	374 484	71 534	323 722	6	836 542	33 398	155 789	30 254	134 738	3	354 181
Pénzügyi kötelezettség											0	
Kötelezettségek	16 031 170	5 392 370	7 769 324	6 667 581	-10 479 512	25 380 933	7 554 723	2 434 587	3 836 543	3 447 545	-5 041 790	12 231 608
Beruházási kiadások	1 047 470	483 274	297 732	179 857	-1 800	2 006 533	367 412	410 999	284 940	145 835	0	1 209 185
Értékcsökkenés	565 717	127 100	242 977	111 219	-199	1 046 814	283 493	68 020	123 579	55 751	-78	530 766

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

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

Felelősségvállaló nyilatkozat

Alulírottak, mint a Társaság képviselőit, 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, ismertelve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság nem hallgat el olyan tényről, amely a pénzügyi-gazdasági helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bír.

Győr, 2019. augusztus 28.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
pénzügyi vezérigazgató-helyettes