

A RÁBA Nyrt. 2008. I. negyedéves gyorsjelentése

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

A társaság neve:	RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Társaság címe:	H-9027 Győr, Martin u. 1.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2008. I. negyedév
Telefon:	36-96-624-460
Telefax:	36-96-624-006
E-mail:	adam.steszli @ raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Steszli Ádám

Rövid összefoglaló

Külső környezet

- Az USA tehergépjármű piaca az USA-ban tapasztalható gazdasági lassulásnak köszönhetően az USA tehergépjármű piacának növekedése továbbra sem indult be. A projekt-ként kezelt speciális futómű értékesítési lehetőségei a tavalyi negyedik negyedévinél is magasabb szintet értek el. Jól teljesít az európai nehéz gépjármű piac. Folytatódik a növekedés az orosz buszpiacon.
- Az alapanyagárak növekedése az idei évben új lendületet kapott.
- Tavalyi év hasonló időszakához képest 10,9%-kal növekvő, az elmúlt negyedévhez képest 6,1%-al csökkenő energia árak
- Jelentősen, 10,5%-kal alacsonyabb USD árfolyam, és 3,0%-kal magasabb EUR árfolyam a tavalyi év hasonló időszakához képest.

Főbb események és eredmények

A Rába a John Deere-rel aláírt 5 éves szerződés révén újabb stratégiai lépéssel növelte értékesítésében a magas hozzáadott értékkel rendelkező termékek arányát. A győri társaság immár tíz éve szállít komplett futóműveket és futóműalkatrészeket amerikai partnerének. A szállítások mértéke az elmúlt két év során megduplázódott, és az éves forgalom a következő évek során várhatóan milliós USD-ben kifejezve is két számjegyű lesz.

A Rába által meghirdetett stratégiának és a negyedévben tett bejelentésnek megfelelően a korábban a futómű üzletághoz tartozó öntöde 2008. január elsejétől már vegyes vállalati formában működött.

Az Alkatrész üzletágban jelentős termékszerkezeti módosulás volt a korábbi évhez képest, melynek értelmében az egy autóhoz szállított terjedelem alapvetően az anyagtartalom változása miatt csökkent, melyet viszont a megnövekedett darabszám igény kompenzált.

Az IFRS módosításoknak megfelelően a korábban árbevétel csökkentő deviza fuvar költségek a közvetett költségsorra kerültek. A számviteli politika változása miatt a korábban az egyéb ráfordítások közt kimutatott iparüzési adó átkerült az adók közé.

Csoport szinten a cég 27,8% árbevétel növekedést ért el összehasonlító módon 2008 I. negyedévben a 2007. I. negyedévéhez képest, így az árbevétel 16,8 milliárd forint lett.

A bruttó fedezetszint változását jelentősen rontotta a dollár árfolyam gyengülése, de a hatékonyság javulásoknak köszönhetően így is megegyezett a tavalyi hasonló időszakában elért szinttel. Ezek és az árbevétel növekedésének hatásaként a bruttó eredmény 700 m Ft-al meghaladta az első negyedévben a tavalyi mértéket. A közvetett költségek az egyéb ráfordítások nélkül kis mértékben 4,6%-al növekedtek 2008 első negyedévében.

Üzemi eredmény 2008 első negyedévében jelentős mértékben nőtt az elmúlt év első negyedévéhez képest, 602 millió forintot ért el, mely tisztán a működésből származott. Mind három üzletág pozitív a negyedévben.

Az EBITDA 51,5%-al növekedett és 1.356 millió forintot ért el, a realizált hedge-el 1.523 millió forint.

Jelentősen javult a mérleg szerkezete az elmúlt év hasonló időszakához képest. A nettó hitel állomány 10 milliárd forint alatt maradt, hasonlóan mint a 2007. negyedik negyedév végén, a záró érték 9,9 milliárd forint. Ezt segítette a pozitív nettó eredmény, a realizált deviza hedgek és rontotta a működőtőke növekedése. Az eladósodottsági szint 34,4% {nettó hitelállomány/ (nettó hitel állomány+saját tőke+részesedések)}, mely egészséges tőkeszerkezetet mutat.

Stratégiai piacok értékesítése és pozíciója

Az **amerikai piacon** 2008. I. negyedévében elért árbevétel 29,9 millió dollár a 2007. év azonos időszakában elért 18,5 millió dollárral szemben. Ez 61%-os növekedést jelent, mely két ellentétes hatásnak köszönhető. Az időszakot egyrészt a nehéz tehergépjármű piac jelentős, időszakos visszaesése jellemezte, amit a speciális futóművek területén a stratégiai partnerrel történő együttműködés kiszélesítése kompenzált.

Az **EU piacon** a Rába értékesítési számai forintban 21,7%-kal növekedtek és elérték a 9,6 milliárdot az előző évi 7,9 milliárdhoz képest.

Az **európai export** 2008. I. negyedévében 14,6 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 12,2 millió euróhoz képest. Ez 19,7%-os növekedésnek felel meg. Ebből a Futómű üzletág 8,8 millió euróval, az Alkatrész üzletág 4,8 millió euróval, a Jármű üzletág 1,0 millió euróval részesedik.

A **belföldi értékesítés** árbevétele 2008. I. negyedévében 5,9 milliárd forint volt, a 2007. I. negyedévi 4,8 milliárd forintról 22,9%-kal növekedett. Ebből a konszolidáció után a Futómű üzletág 1,2 milliárd forinttal, az Alkatrész üzletág 2,8 milliárd forinttal, a Jármű üzletág 1,8 milliárd forinttal részesedik.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába által elért export árbevétel 2008. I. negyedévében a bázisidőszakához viszonyítva 9,1%-kal 6,1 millió euróról 6,7 millió euróra növekedett.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel 2008. I. negyedévében 1,2 millió dollárt ért el a tavalyi 0,6 millió dollárral szemben.

Rába csoport

A Rába csoport 2008. I. negyedévében 16,9 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2007. év azonos időszakához képest 27,8 százalékkal növekedett.

A cégcsoport a 2008. I. negyedévi üzemi tevékenység eredménye 602,3 millió forint nyereség a 2007. év I. negyedévében elért 116,0 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény 2008. I. negyedévben tartalmaz 167 millió Ft származékos ügyletek realizált eredményét, 157 millió forint nettó kamatfizetést, -104 millió forint árfolyamvesztést és 368 millió forint nyereséget a származékos ügyletek átértékeléséből (az előző évi származékos ügyletek nem realizált eredményének feloldása -834 millió forint és a származékos nyitott ügyletek hatása 1.201 millió forint). Ezek eredményeképpen a pénzügyi eredmény +275 millió forint.

A fentiek alapján a Rába csoport 2008. évben 252,2 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 2,0 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2008. I. negyedévében 1.356 millió forint eredményt ért el, a tavalyi évi 895 millió forinttal szemben.

Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2008. I. negyedévében 10,8 milliárd forint volt a 2007. évben elért 8,3 milliárd forinttal szemben. Ez 30,1 %-os növekedésnek felel meg.

Az üzemi tevékenység eredménye az idei év I. negyedévében 272 millió forint nyereség a tavalyi év hasonló időszaki -276 millió forint veszteséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű Kft. működéséből származó eredménye az időszakban 790 millió forintra nőtt a tavalyi 349 millió forintról.

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. árbevétele 2008. I. negyedévében jelentős 8,5%-kal növekedve elérte a 4,4 milliárd forintot a 2007. év azonos időszakában elért 4,1 milliárd forinttal szemben.

A cég üzemi szinten az idei év I. negyedévében 231 millió forint nyereséget termelt a tavalyi év I. negyedévében elért 229 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész Kft. működéséből származó eredménye az időszakban 385 millió forintra nőtt a tavalyi 344 millió forintról.

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. árbevétele 2008. I. negyedévében 2,4 milliárd forint volt a 2007. azonos időszakában elért 1,3 milliárd forinttal szemben. Ez 76,9 %-os növekedésnek felel meg, de ez a korábbi évtől eltérően az idei éven belüli egyenletesebb árbevétel eloszlásnak köszönhető.

Az üzemi tevékenység eredménye az idei év I. negyedévében 280 millió forint, a tavalyi év bázis időszakában 115 millió forint.

EBITDA szinten a Jármű Kft. működéséből származó eredménye az időszakban 325 millió forintot ért el a tavalyi 150 millió forinttal szemben.

Rába csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események

Árbevétel üzletenkénti bontásban

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
2007 Q1	8.312	4.061	1.327	13.183
2008 Q1	10.816	4.407	2.347	16.848

Az IFRS elszámolás változása miatt a devizafuvar nem az árbevételt csökkenő tételként kerül kimutatásra, hanem az értékesítési költségek között került elszámolásra.

2008. I. negyedévi árbevételének bontása

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Össze- sen
		összesen	export	belföld			
Futómű	5,270	3,605	2,293	1,312	1,728	213	10,816
Alkatrész	0	4,407	1,237	3,170	0	0	4,407
Jármű	0	2,347	251	2,096	0	0	2,347
Konszoli- dált	5,270	9,637	3,783	5,854	1,728	213	16,848

A Rába gyorsjelentésében a csoport tagvállalatai üzemi eredmény bontása

	Üzemi eredmény	
	2007. I. név	2008. I. név
Futómű	-276	272
Alkatrész	229	231
Jármű	115	280
Egyéb	48	-181
Összesen	116	602

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 Járműipari Alkatrészgyártó Kft.	300.000	100,00	100,00	L
RÁBA Jármű Kft.	835.100	100,00	100,00	L
RÁBA Vagyonkezelő Kft.	11.000	100,00	100,00	L
Busch-Rába Kft.	4.510.000	25,50	25,50	T

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 Rába Iparteknika Szolgáltató Kft. 2007. december 29-i időponttal beolvasztásra került a Rába Jármű Kft-be.

A Rába által meghirdetett stratégiának megfelelően a korábban a futómű üzletághoz tartozó öntöde 2008. január elsejétől vegyes vállalati formában működik tovább. Az átalakítás célja az Öntöde üzem jelentős kapacitás bővítése és technológiai fejlesztése. A partner a BPW csoport-hoz tartozó M. BUSCH GmbH & Co KG. A Rába az új vállalatban 25,5%-os részesedéssel bír.

PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

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

*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2007. I. név	2008. I. név	Index
Belföldi árbevétel	4.844.735	5.854.118	120,8%
Exportárbevétel	8.338.471	10.993.609	131,8%
Értékesítés nettó árbevétele	13.183.206	16.847.727	127,8%
Értékesítés közvetlen költsége	10.544.832	13.508.148	128,1%
Bruttó eredmény	2.638.374	3.339.579	126,6%
Értékesítési költségek	370.092	325.679	88,0%
Általános és adminisztrációs költségek	2.252.916	2.424.306	107,6%
Egyéb bevétel	254.944	176.193	69,1%
Egyéb ráfordítások	154.274	163.518	106,0%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-2.522.338	-2.737.310	108,5%
Üzemi eredmény (EBIT)	116.036	602.269	519,0%
Pénzügyi tevékenység bevétele	1.355.777	1.424.223	105,0%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	1.353.768	1.149.482	84,9%
Társult vállalkozás osztaléka	0	-22.552	
Nettó pénzügyi eredmény	2.009	252.189	12553,0%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	118.045	854.458	723,8%
Nyereségadó	43.282	197.655	456,7%
ADÓZOTT EREDMÉNY	74.763	656.803	878,5%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése			
NETTÓ EREDMÉNY	74.763	656.803	878,5%

Az IFRS módosításoknak megfelelően a korábban árbevétel csökkentő deviza fuvar költségek a közvetett költségsorra kerültek. A számviteli politika változása miatt a korábban az egyéb ráfordítások közt kimutatott iparüzési adó átkerült az adók közé. Ezen változások miatt, az összemérhetőség elvét követve, a Társaság a bázisidőszaki adatokat korrigálta az új elveknek megfelelően.

REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL

A Rába 2008. I. negyedévben 16.848 millió forint árbevételt realizált a tavalyi év hasonló időszakában elért 13.183 millió forinthez képest. Az árbevétel 65,3 százaléka export a többi belföldi árbevétel. Az árbevétel 127,8 százalékkal több a bázisidőszakinál. Az IFRS elszámolás változása miatt a devizafuvar nem az árbevételt csökkenő tételként kerül kimutatásra, hanem az értékesítési költségek között került elszámolásra. A devizafuvar összege 2008. I. negyedévben 183 millió forint, 2007. I. negyedévben 202 millió forint volt.

1. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK ALAKULÁSA**1.1. Közvetlen költségek**

A Rába közvetlen költségszintje 2008. I. negyedévben 80,2 százalék, a bázisidőszakkal gyakorlatilag megegyező volt.

Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 2.638 millió forintról 3.340 millió forintra változott, ami az árbevétel (+3.665 millió forint) növekedéséből, és a közvetlen költség azonos arányú növekedéséből (+2.963 millió forint) származik. A dollár árfolyama 2007. I. negyedéves kedvező alakulásához képest 2008. I.

negyedévben jelentősen romlott (2007. I. negyedév: 192,2, 2008. I. negyedév: 172,1); az euró árfolyama kis mértékben javult (2007. I. negyedév: 251,9, 2008. I. negyedév: 259,5).

Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 12 százalékkal csökkentek, összegük 2008. I. negyedévben 326 millió forintot tett ki a 2007. I. negyedéves 370 millió forinttal szemben.

1.2. Általános és adminisztratív költségek

A Rába az általános és adminisztratív költségek között mutatja ki az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket és az egyéb általános költségeket (2008. I. negyedév: 2.355 millió forint, 2007. I. negyedév: 2.295 millió forint). Tartalmazza az Opciók Részvényjuttatási Program keretében a vezetőknek rendelkezésre bocsátott saját részvényopció várható költségeire elhatárolt összeget (2008. I. negyedévben: 104 millió forint).

1.3. Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2008. I. negyedévben 176 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 79 millió forinttal (31 százalékkal) kevesebb a bázis időszakinál. A változás jelentősebb tételei: a tárgyi eszköz értékesítésének nettó bevételének csökkenése -127 millió forint, a céltartalékok feloldásának csökkenése (-53 millió forint), valamint az értékesített, átruházott, utólag kapott engedély növekedése (12 millió forint), kapott kártérítés, kötbér növekedése (19 millió forint), és az egyéb bevételek növekedése (69 millió forint).

1.4. Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások összege 2008. I. negyedévben 164 millió forint volt a bázisidőszakinál 6 százalékkal több. Az IFRS számviteli politika változása miatt az iparüzési adó nem az egyéb ráfordítások között kerül elszámolásra, összegét a nyereségadó tartalmazza. Ez az összeg 2007. I. negyedévben 81 millió forint volt, 2008. I. negyedévben 121 millió forint.

2. KAMATFIZETÉS ÉS ADÓZÁS ELŐTTI („ÜZEMI”) EREDMÉNY

A Rába kamatfizetés és adózás előtti eredménye 2008. I. negyedévben +602 millió forint volt (2007. I. negyedév: 116 millió forint). A bruttó nyereség növekedése +701 millió forint, amit rontott értékesítési és általános költségek növekedése (127 millió forint), az egyéb bevételek csökkenése (79 millió forint), és a ráfordítások növekedése (9 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 0,9 százalékról +3,6 százalékra nőtt. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig +6,8 százalékról +8,1 százalékra változott.

3. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

3.1. Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 2008. első negyedévében 275 millió forint, míg a bázisidőszakban 2 millió forint volt. A származékos ügyletek realizált eredménye 2008. I. negyedévben 167 millió forint, a 2007. I. negyedévi 291 millió forinttal szembe. A pénzügyi eredmény még tartalmazza a származékos ügyletek december 31-i nem realizált nyereségének feloldását, ami 2008. I. negyedévében 834 millió forint veszteség (2007. I. negyedévben: -982 millió forint). A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2008. I. negyedévben -159 millió forint volt, ez az érték a bázisidőszakban -151 millió forint. A devizás tételek árfolyamnyeresége/árfolyamvesztesége 2008. március 31-én -104 millió forint, 2007. március 31-én +118 millió forint.

A származékos ügyletek 2008. március 31-i átértékelésének nem realizált eredménye +1.201 millió forint, a bázisidőszaki 437 millió forinttal szemben. A pénzügyi bevételek és ráfordítások az alábbi tételekből tevődtek össze:

	2007. I. negyed- év	2008. I. negyed- év
Osztalékbevétel	0	0
Kamatbevétel	69.289	124.384
Származékos ügyletek realizált nyeresége	1.122.570	170.606
Származékos ügyletek december 31. nem realizált nyereségének feloldása	-681.848	-833.677
Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	437.326	1.201.179
Árfolyamnyereség	404.862	754.929
Egyéb pénzügyi bevételek	3.578	6.802
Pénzügyi bevételek	1.355.777	1.424.223
Fizetendő kamat	219.848	283.139
Származékos ügyletek realizált vesztesége	832.017	3.250
Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	0	0
Árfolyamvesztés	287.319	858.833
Egyéb pénzügyi ráfordítások	14.584	4.260
Pénzügyi ráfordítások	1.353.768	1.149.482

3.2. Nyereség külső társaságtól

Külső társaságtól származó nyereség 2008. I. negyedévben -23 millió forint, ez az összeg a Busch-Rába Kft mérlegszerinti eredményéből az anyavállalatot megillető rész.

4. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2008. I. negyedéves adózás előtti eredmény 854 millió forint nyereség volt, ami a 1.1-3.2 pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 736 millió forinttal több a 2007. I. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 5,1 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 0,9 százalékkal szemben.

Csoportszinten adófizetési kötelezettség 198 millió forint áll fenn, mely részben a származékos ügyletek nem realizált eredménye után számított adófizetési kötelezettség, valamint az iparüzési adó fizetési kötelezettség.

5. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK

A Rába esetében a Magyar Számviteli Szabályok (MSZSZ/HAS) és a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) alapján történő eredmény kimutatás közötti eltérést döntő részben az alábbi tényezők okozzák:

- a származékos ügyletek átértékelése és előző évi átértékelésének feloldása;
- a HAS előírások szerint aktivált műszaki fejlesztési, alapítás átszervezési ráfordítások elszámolása az IFRS szerint a költségek között;
- a csoportban operatív lízingként beszerzett termelő gépek pénzügyi lízingként való kezelése;
- a dolgozók által havonta vásárolt saját részvények elszámolása;
- Opciók Részvényjuttatási Program keretében a vezetőknek biztosított részvényopció elszámolása;
- a HAS előírások szerint egyéb ráfordításként elszámolt iparüzési adó átvezetése a nyereségadó közé;
- a magyar számviteli szabályok szerint az árbevételt csökkentő devizafuvar az IFRS elszámolás szerint a közvetett költségek között történő elszámolása;
- az IFRS előírásainak megfelelően tárgyévi eredményként került elszámolásra az Engelnek értékesítendő Vasúti Jármű telephely könyvszerinti és valós értéke közötti különbség.

PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

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

*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2007.03.31	2008.03.31	Index
Ingatlanok, gépek, berendezések	16.257.123	16.141.037	99,3%
Immateriális javak	364.482	437.553	120,0%
Hosszúlejáratú követelések	470.394	146.145	31,1%
Befektetési célú ingatlanok	338.217	338.217	100,0%
Egyéb részesedések	205	1.219.943	595094,1%
Egyéb befektetések	2.770	954	34,4%
Értékesíthető pénzügyi eszközök	263.811	263.811	100,0%
Halasztott adókövetelés	777.837	834.224	107,2%
Befektetett eszközök összesen	18.474.839	19.381.884	104,9%
Értékpapírok	80.000	80.000	100,0%
Készletek	9.854.774	9.647.308	97,9%
Értékesítésre tartott eszközök	0	0	
Követelések	11.300.819	12.159.076	107,6%
Derivatív eszközök	437.326	1.201.179	274,7%
Társasági adó követelések	398	131.153	32953,0%
Pénztár, bankszámla	318.611	1.306.327	410,0%
Forgóeszközök összesen	21.991.928	24.525.043	111,5%
ESZKÖZÖK összesen	40.466.767	43.906.927	108,5%
Részvénytőke	12.842.699	12.895.495	100,4%
Tőketartalék	6.854.765	6.808.672	99,3%
Részvény-opciós tartalék	23.745	61.605	259,4%
Felhalmozott vagyon	-4.219.494	-2.246.810	53,2%
Tőke és tartalékok összesen	15.501.715	17.518.962	113,0%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7.533.694	6.621.372	87,9%
Céltartalék	631.358	942.504	149,3%
Tartós passzívák (források) összesen	8.165.052	7.563.876	92,6%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	5.585.246	4.550.764	81,5%
Rövid lejáratú kötelezettségek	11.052.793	13.960.181	126,3%
Halasztott adókötelezettség	161.961	313.144	193,3%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	16.800.000	18.824.089	112,0%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	40.466.767	43.906.927	108,5%

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a bázis időszaki 16.257 millió forintos záró értékről 16.141 millió forintra csökkent, a változás nem jelentős, 0,7 százalék.

Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 438 millió forint volt, a bázis időszakinál 73 millió forinttal több. A RÁBA Nyrt. az immateriális javak között kizárólag vagyon értékű jogot és szellemi terméket tart nyilván.

1.2. Hosszúlejáratú követelések

Ezen a mérlegsoron kerülnek kimutatásra a hosszúlejáratú követelések, melyeket diszkontált értéken mutatunk ki a mérlegben a befektetett eszközök között. A hosszúlejáratú követelések az alábbi táblázat szerint alakultak:

	2007. 03. 31	2007.12.31	2008. 03.31
Nyitó január 1.	470.394	470.394	147.099
Növekedés		7.980	
Törlesztés		-54.416	-300.276
Átsorolás a követelések közé		-300.276	300.276
Diszkontálás hatása		23.417	
Záró december 31	470.394	147.099	147.099

1.3. Tőkemódszerrel elszámolt befektetések

A befektetések 2008. március 31-i záró állománya 1.220 millió forint. A társaság részt vett egy közös vállalat, a Busch-Rába Öntöde Kft. létrehozásában, amelynek feladata az öntöde szegmens vezetése. A Rába Nyrt részesedése a vállalkozásban 25,5 százalék. A Busch-Rába Öntöde Kft. alapításának dátuma 2007. november 8.

Halasztott adó követelés

Értéke 2008. március 31-én 834 millió forint, a 2007. március 31-inál 56 millió forinttal több. A változás oka az 5. pont alatt részletezett adófizetési kötelezettség változása.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2008. március 31-i záró értéke 9.647 millió forint volt (2007. március 31: 9.855 millió forint). A változás nem jelentős, -2,1 százalék.

2.2. Követelések

A követelések 2008. I. negyedévi záró értéke 12.159 millió forint volt, a bázisidőszaknál 858 millió forinttal több. (2007. I. negyedévi záró: 11.301 millió forint). A változás jelentősebb összetevői:

- vevőállomány növekedése (1.611 millió forint);
- a 2006. december 31-én lezárt, de akkor még be nem folyt származékos ügyletek bevételeinek aktív elhatárolása feloldásra került 2007 év folyamán, így a bevételek aktív elhatárolása csökkent (-1.172 millió forint);
- egyéb rövidlejáratú követelések növekedése (339 millió forint).

2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2008. március 31-i záró értéke 1.306 millió forint (2007. március 31.: 319 millió forint).

3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK

3.1. Részvénytőke

A RÁBA Nyrt részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészcsevényekből áll, amelyek az időszakosan meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2008. március 31-én 12.895 millió forint, a 2007. március 31-inál 53 millió forinttal több. A változás oka, hogy 2006. február 3-án elindult a Rába részvény ösztönzési program, mely 240 darab saját részvény értékesítését eredményezte a két időszak között. Az időszak folyamán munkahelyük megszűnése miatt három személy – a részvény-opciós szerződésnek megfelelően – élt jogával, és lehívta a számára biztosított 52.556 darab részvény opciót.

A Rába részvény 2007. évi teljesítménye alapján a második opció lehívási lehetőség 2008 március 4. napján megnyílt. A programban részt vevők a részvényérték további növelése érdekében önkéntesen vállalták, hogy a harmadik opció lehívási lehetőség megnyílásáig, de legkésőbb a 2008 évet lezáró közgyűlésig nem élnek a lehívási lehetőséggel.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2008. március 31-én 6.809 millió forint volt, mely 46 millió forinttal kevesebb a 2007. március 31-énél. A csökkenés egyrészt a társult vállalkozás konszolidációba való bevonásából, másrészt kapott támogatás miatti változásból áll.

3.3. Részvényopciós tartalék

A Rába tulajdonosai és a Csoport vezetősége közötti érdekközösség megteremtése, valamint a társaság értékének további növelése céljából a Rába igazgatósága úgy döntött, a felső és középszintű vezetők számára elindítja a Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Program elnevezésű ötéves vezetői részvényopciós programot. A programban a Rába részvényei vesznek részt. Az opciók nyújtásának időpontja 2006. július 1. A program záró dátuma 2011. június 30., amely az utolsó opciólehívási dátum. Valamennyi felkínált opció azonos feltételekkel rendelkezik.

A program ötéves időtartamán belül három önálló opciólehívási szakaszra kerül sor, amelyek egyedi megvalósítása egymástól független előfeltételektől függ.

A részvényopciók értékelése az amerikai opciókra vonatkozó Black-Scholes opcióárazási modell használatával történt, ennek 2008-as értéke 61.605 ezer forint melynek értéke az év folyamán történő lehívások függvényében változhat.

3.4. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-2.247 millió forint) az előző évhez (-4.219 millió forint) képest 1.973 millió forinttal változott, az alábbiak szerint.

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Részvény- opciós tőketarta- lék	Eredmény- tartalék	Összesen
Egyenleg 2007. január 1-én	12.839.60	6.854.76			15.423.43
Adózás utáni eredmény	1	5	23.745	-4.294.675	6
Saját részvény értékesítés	3.098			74.764	74.764
				417	3.515
Egyenleg 2007. március 31-én	12.842.69	6.854.76	23.745	-4.219.494	15.501.71
Adózás utáni eredmény				1.339.025	1.339.025
Saját részvény értékesítés	240			81	321
Lehívott részvény alapú kifizetés eredménye	49.038		32.642	-17.668	64.012
Részvény alapú kifizetés halasztott adója			-6.608		-6.608
Állami támogatás		-2.237			-2.237
Egyenleg 2007. december 31-én	12.891.97	6.852.52	49.779	-2.898.056	16.896.22
Adózás utáni eredmény				656.803	656.803
Részvény alapú kifizetés eredménye	3.518		14.782		18.300
Részvény alapú kifizetés halasztott adója			-2.956		-2.956
Társult vállalkozás bevonása		-43.856		-5.557	-49.413
Egyenleg 2008. március 31-én	12.895.49	6.808.67	61.605	-2.246.810	17.518.96
	5	2			2

4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2008. március 31-i záró értéke 7.564 millió forint volt (2007. március 31-i záró: 8.165 millió forint). Ebből beruházási és hosszúlejáratú hitelek állománya az időszak végén 6.621 millió forint, mely már nem tartalmazza a középlejáratú hitelek 1 éven belül esedékes törlesztési esedékességeit. A csökkenés 912 millió forint.

A céltartalék az időszak végén 943 millió forint, a bázisidőszaki 631 millió forinttal szemben. A Csoport céltartalékot termékszavatosságra, peres ügyekre, és létszámelbocsátásra képez. A Csoporthoz termékszavatossági igényt nyújtottak be egy szériahiba miatt a Jármű szegmensben. 207 millió Ft céltartalékot képeztünk a várható javítási költségekre.

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (4.551 millió forint) az előző időszakhoz (5.585 millió forint) képest 18,5 százalékkal csökkentek.

5.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2008. március 31. záró: 13.960 millió forint) a bázisidőszakhoz (11.053 millió forint) képest 26,3 százalékkal nőtt.

A változás jelentősebb összetevői:

- Szállító állomány növekedése (2.013 millió forint)
- Passzív elhatárolások növekedése (607 millió forint)
- Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek növekedése (122 millió forint)

Halasztott adó kötelezettség

Értéke 2008. március 31-én 313 millió forint, a 2007. március 31-inál 151 millió forinttal több. A változás oka az 5. pont alatt részletezett adófizetési kötelezettség változása.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2008. I. NEGYEDÉVAdatok ezer forintban
2008. I. név**Működési tevékenységekből származó cash flow-k**

Nyereségadózás előtti eredmény 854.458

Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:

Kamatbevétel/-ráfordítás 158.755

Értékcsökkenés és amortizáció 754.091

Ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése 0

Behajthatatlan és kétes követelésekre képzett értékvesztés 7.831

Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése 635

Céltartalék 80.598

Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések 14.782

Származékos pénzügyi eszközök valósérték-változása -264.403

Ingatlanok, gépek és berendezések értékesítésének és apportjának eredménye -22.555

Pénzügyi befektetések értékesítésének eredménye 0

A működő tőke változásai:

Vevőkkel szembeni és egyéb követelések, társasági adó változása -1.201.744

Készletek változása -326.243

Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása 733.058

0

Fizetett nyereségadó -120.742

Fizetett kamatok -283.148

Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k 385.373**Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k**

Tőkemódszerrel elszámolt befektetések vásárlása 0

Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása -720.292

Tőkemódszerrel elszámolt befektetések eladásából származó bevétel 68.518

Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel 34.753

Kapott kamatok 124.384

Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k -492.636**Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k**

Saját részvények eladásából származó bevétel 3.518

Tartalékok -43.856

Hitel- és kölcsönfelvétel és törlesztés -257.191

Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k -297.529**Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése -404.792**

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

* Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügylet: 63 millió USD eladás forint ellenében és 93 millió EUR eladás forint ellenében.

A Rába Csoport banki hitelállománya 10.414 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 10.414 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 684 millió forint.

III. JELENTŐS TÉNYEZŐK, VÁLTOZÁSOK BEMUTATÁSA

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat ¹			
	Tárgyév elején (január 01)			Időszak végén (március 31.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	25.34	26.48	3,414,323	26.42	27.60	3,560,178				
Külföldi intézményi/társaság	33.28	34.77	4,484,167	32.11	33.54	4,326,985				
Külföldi magánszemély	0.43	0.45	58,351	0.64	0.67	86,667				
Belföldi magánszemély	36.29	37.91	4,889,216	34.79	36.34	4,687,657				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0.359	0.376	48,430	1.76	1.83	236,518				
Saját tulajdon	4.28		577,249	4.26		573,731				
Államháztartás részét képező tulajdonos	0.01	0.01	1,710	0.01	0.01	1,710				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0				
Egyéb	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0				
ÖSSZESEN	100.0	100.0	13,473,446	100.00	100.0	13,473,446				

¹ 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.

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 feltüntetése mellett!

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

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

RS3. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2008.03.31)

Név	Nemze-tiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
DRB Hicom Group	K	T	1,462,446	10.85	11.34	
AS Trigon Funds	K	T	1,294,771	9.61	10.04	
Korányi Tamás és Almás Andor	B	M	653,500	4.85	5.07	
Saját részvény	B	T	573,731	4.26		

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.

Megjegyzés: 2008 április 16-tól április 24-ig Lovas-Romváry András (34.088db), Korányi Tamás (435.000db), az Exbus Vagyonkezelő Nyrt. (200.000db), a BAÁL Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft. (65.000db), Almás Andor (66.000db), Kutas Gábor (10.000db), Földvári Gábor (150.000db), Dr. Fintha-Nagy Ádám Sándor (16.000db), a Trigon Kesk-Ja Ida-Euroopa Fond (370.000db), valamint a Trigon Active Alpha Fond (1.119.771db) tulajdonosok bejelentésük alapján összehangolt magatartást tanúsítottak. Együttesen 2.465.859db részvénnyel, 19.12% befolyással rendelkeztek a Rába Nyrt.-ben.

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

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
Társasági szinten	577.249	573.731			
Leányvállalatok					
Mindösszesen	577.249	573.731			

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	19	20	20
Csoport szinten	2.874	2.645	2.712

A 2008. március 31-i záró konszolidált létszám 2.712 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 5,6 százalék.

TSZ2. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

Jel-leg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Pintér István	IT elnök	2005		19,429
IT	Abbas Mehad	IT tag	1998	2007	
IT	Martin Olivér	IT tag	2003		555
IT	Hrabovszki Róbert	IT tag	2005		555
IT	Alan Spencer	IT tag	2006		0
IT	Khalid Abdol Rahman	IT tag	2007		0
IT	Dr. Fintha-Nagy Ádám	IT tag	2008		16,000
IT	Földvári Gábor	IT tag	2008		150,000
FB	Dr Benedek János	FB elnök	2004		0
FB	Horváth Lajos	FB tag	2003	2008	
FB	Varga Zoltán	FB tag	2006		0
FB	Lovas-Romváry András	FB tag	2008		22,088
SP	Pintér István	elnök-vezérigazgató	2003	határozott	19,429
SP	Balog Béla	vezérigazgató h.	2004	határozatlan	5,821
SP	Vissi Ferenc	humán erőforr. igazgató	2001	határozatlan	7,797
SP	Szabó József	besz. és eszk.gazd. ig.	2001	határozatlan	8,211
SP	Urbányi László	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	4,412
SP	Torma János	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	1,650
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					236,518

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

Változás alkalmazotti körben

2007. április 25-én megtartott Közgyűlés az Igazgatóság tagjává választotta Alan Spencer-t, ezzel egyidőben Apró Antal igazgatósági tagsága megszűnt. A Felügyelő Bizottságba választotta Varga Zoltánt, Budaházy Péter és Préda István felügyelő bizottsági tagsága megszűnt.

Fordulónap utáni események

A 2008. április 24-én megtartott Közgyűlés az Igazgatóság tagjává választotta Földvári Gábort és Dr Finta-Nagy Ádám Sándort, így az Igazgatóság létszáma 7 főre bővült. Horváth Lajos lemondott felügyelő bizottsági tagságáról, helyére a Közgyűlés Lovas-Romváry Andrást választotta a Felügyelő bizottság tagjává.

RÁBA NYRT. (EGYEDI) MÉRLEG (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2007. III. 31.	2008. III. 31.	Index
A.	Befektetett eszközök	15.913.510	17.298.805	108,71%
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	43.930	155.083	353,02%
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	7.064.258	6.345.583	89,83%
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	8.805.322	10.798.139	122,63%
B.	Forgóeszközök	4.220.352	4.756.767	112,71%
I.	KÉSZLETEK	484.851	354.792	73,18%
II.	KÖVETELÉSEK	3.092.518	3.498.520	113,13%
III.	ÉRTÉKPAPIROK	626.527	573.731	91,57%
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	16.456	329.725	2003,65%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	236.731	225.804	95,38%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	20.370.592	22.281.377	109,38%
D.	Saját tőke	14.320.864	15.276.917	106,68%
I.	JEGYZETT TŐKE	13.473.446	13.473.446	100,00%
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	626.527	573.731	91,57%
III.	TŐKETARTALÉK	11.040.016	11.040.016	100,00%
IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	-10.772.191	-9.499.600	88,19%
V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	626.527	573.731	91,57%
VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-46.934	-310.676	661,94%
E.	Céltartalékok	71.864	438.774	610,56%
F.	Kötelezettségek	5.802.792	6.439.035	110,96%
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	22.331	0	0,00%
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5.780.461	6.439.035	111,39%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	175.073	126.651	72,34%
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	20.370.592	22.281.377	109,38%

RÁBA NYRT. (EGYEDI) EREDMÉNYKIMUTATÁS (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2007. I. név	2008. I. név	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	422.146	265.723	62,95%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	113.192	40.758	36,01%
III.	Értékesítés bruttó eredménye	308.954	224.966	72,82%
IV.	Értékesítés közvetett költségei	359.245	340.802	94,87%
V.	Egyéb bevételek	357.233	32.597	9,12%
VI.	Egyéb ráfordítások	274.406	171.300	62,43%
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	32.536	-254.539	-882,3%
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	15.260	42.166	276,31%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	94.730	93.928	99,15%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-79.470	-51.762	134,87%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	-46.934	-306.301	-652,6%
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0	-4.375	
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-46.934	-310.676	-661,9%
XII.	Adófizetési kötelezettség	0	0	
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-46.934	-310.676	-661,9%
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-46.934	-310.676	-661,9%

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 IFRS Egyéb

Egyéb:

Felelősségvállaló nyilatkozat

A RÁBA Nyrt. kijelenti, hogy a gyorsjelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, valamint nem hallgat el olyan tényről, amely a Társaság helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bír.

A gyorsjelentéssel kapcsolatban a RÁBA Nyrt hangsúlyozza az alábbiakat:

- A gyorsjelentés adatai nem auditáltak, de azok a menedzsment legjobb tudása szerint, a rendelkezésre álló adatok alapján összeállítottak.
- A RÁBA Nyrt. a gyorsjelentését a Tőzsdeszabályzat előírásainak megfelelő formában, az IFRS értékelési standardok figyelembevételével (mérleg, eredménykimutatás) készítette el. Ez nem jelenti az IFRS szerinti beszámoló teljes közzétételét.

A csoport vállalatainál a számviteli politikában változás nem történt, a konszolidációba bevont vállalkozások számviteli politikája összhangban áll egymással.

Győr, 2008. május 14.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
pénzügyi vezérigazgató-helyettes