

# A RÁBA Nyrt. 2008. I-III. negyedéves jelentése

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

A társaság neve:	RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Társaság címe:	H-9027 Győr, Martin u. 1.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2008. I-III. 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 továbbra is kedvezőtlen képet mutat. A projektként kezelt speciális futómű értékesítési lehetőségei az elmúlt negyedévben a vártnak megfelelő szintet érték el, amely alacsonyabb mint az első féléves. Az európai nehéz gépjármű piacon a lassulás a tárgy negyedévben még csak kis mértékben volt érezhető. Az orosz buszpiac mérete alacsonyabb volt a korábbi év hasonló időszakához képest. A hazai piacon a korábbi éveknek megfelelően a komplett járművek értékesítése a negyedik negyedévre tolódik, a személygépkocsi alkatrész üzlet a megszokott szinten alakult.
- Az alapanyagárak növekedése az idei évben új lendületet kapott. A múlt negyedév végéhez képest viszont a növekedés megtorpant és szinten maradt, ami halmozott szinten 2007-hez képest így is 25 százalékos növekedést jelent.
- Tavalyi év hasonló időszakához képest 9,5 százalékkal növekvő, az elmúlt negyedévhez képest 6,3 százalékkal növekvő energia árak
- Jelentősen, 12,7 százalékkal alacsonyabb USD árfolyam, és 5,8 százalékkal alacsonyabb EUR árfolyam a tavalyi év hasonló időszakához képest, az előző negyedévhez képest ez 1,3 százalékos növekedés és 3,3 százalékos csökkenés.

### Főbb események és eredmények

Augusztus hónapban a korábbi években kialakított gyakorlatnak megfelelően a vevőkkel egyeztetett időszakokban mindhárom üzletág szüneteltette termelését, és végrehatotta a kulcskapacitások éves karbantartását.

Csoport szinten a cég 9,1 százalékos árbevétel növekedést ért el 2008. I-III. negyedévben a 2007. I-III. negyedévéhez képest, így az árbevétel 45,2 milliárd forint lett.

A bruttó fedezetszint 2,1 százalékkal alacsonyabb lett a 2007. I-III. negyedévéhez képest, melynek oka a jelentősen romló dollár és euró árfolyamok és az alapanyagárak drasztikus növekedése. Ezen negatív hatások ellensúlyozására a deviza fedezeti ügyleteken kívül, melyek a pénzügyi eredmény soron jelennek meg, a Rába rendelkezik a vevők felé továbbhárítási mechanizmusokkal, de ezek hatása csak időben késleltetetten jelentkezik. Ezt a növekvő árbevétel sem tudta kompenzálni így a bruttó eredmény 214 millió forinttal alacsonyabb volt az első három negyedévben a tavalyinál. A közvetett költségek az egyéb ráfordítások nélkül csak minimális mértékben, 1,0 százalékkal növekedtek 2008 eddigi részében.

Ebben a negyedévben ingatlan eladás nem volt.

Az üzemi eredmény 2008. első három negyedévében 142 millió forinttal alacsonyabb értéket ért el az elmúlt év hasonló időszakához képest, szintje 408 millió forint volt. A devizák időleges kilingését védeni hivatott realizált hedge-k eredménye az év eddigi részében 1.724 millió forint a tavalyi 831 millióval szemben.

Az EBITDA 7,5 százalékkal csökkent és 2.591 millió forintot ért el, a realizált hedge-el 4.315 millió forint, mely 18,8 százalékos növekedésnek felel meg.

Jelentősen javult a mérleg szerkezete az elmúlt év hasonló időszakához képest. A nettó hitel állomány 12,1 milliárd forint lett, ami 2 milliárddal magasabb mint az előző három negyedévben, de több mint 2,6 milliárddal csökkent a tavalyi év hasonló időszakához képest. Az előző negyedévekhez képesti változás okai: javította a pozitív üzemi eredmény, jelentősen javították a realizált deviza hedge-k és rontotta a működőtőke növekedése. Az eladósodottsági szint 39,8 százalékra változott  $\{\text{nettó hitelállomány}/(\text{nettó hitel állomány}+\text{saját tőke}+\text{részeselek})\}$ , mely egészséges tőkeszerkezetet mutat.

### **Stratégiai piacok értékesítése és pozíciója**

Az **amerikai piacon** 2008. I-III. negyedévben elért árbevétel 86,3 millió dollár a 2007. év azonos időszakában elért 58,8 millió dollárral szemben. Ez 46,8 százalékos 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 partnerekkel történő együttműködés kiszélesítése kompenzált.

Az **EU piacon** a Rába értékesítési számai forintban 6,5 százalékkal növekedtek és elérték a 26,1 milliárdot az előző évi 24,5 milliárdhoz képest.

Az **európai export** 2008. I-III. negyedévében 43,3 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 36,2 millió euróhoz képest. Ez 19,6 százalékos növekedésnek felel meg. Ebből a Futómű üzletág 26,8 millió euróval, az Alkatrész üzletág 13,5 millió euróval, a Jármű üzletág 3,0 millió euróval részesedik.

A **belföldi értékesítés** árbevétele 2008. I-III. negyedévében 15,3 milliárd forint volt, a 2007. I-III. negyedévi 15,5 milliárd forintról 1,3 százalékkal csökkent. Ebből a konszolidáció után a Futómű üzletág 3,2 milliárd forinttal, az Alkatrész üzletág 8,5 milliárd forinttal, a Jármű üzletág 3,6 milliárd forinttal részesedik.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába által elért export árbevétel 2008. I-III. negyedévben a bázisidőszakához viszonyítva 11,3 százalékkal 19,4 millió euróról 17,2 millió euróra csökkent.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel 2008. I-III. negyedévben 5,1 millió dollárt ért el a tavalyi 6,3 millió dollárral szemben.

### **Rába csoport**

A Rába csoport 2008. I-III. negyedévében 45,3 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely 2007. év azonos időszakához képest 9,1 százalékos növekedés.

A cégcsoport a 2008. I-III. negyedévi üzemi tevékenység eredménye 408,0 millió forint nyereség a 2007. év I-III. negyedévében elért 550,1 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény 2008. I-III. negyedévben tartalmaz 1.724 millió Ft származékos ügyletek realizált eredményét, 468 millió forint nettó kamatfizetést, 137 millió forint árfolyamnyereséget, 519 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 1.353 millió forint) Ezek eredményeképpen a nettó pénzügyi eredmény +1.914 millió forint.

A fentiek alapján a Rába csoport 2008 I-III. negyedévben 1.612,9 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 725,3 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2008. I-III. negyedévében 2.591 millió forint eredményt ért el (a realizált hedge-el 4.315 millió forint), a tavalyi évi 2.802 millió forinttal szemben.

### **Rába Futómű Kft.**

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2008. I-III. negyedévében 29,5 milliárd forint volt a 2007. évben elért 26,0 milliárd forinttal szemben. Ez 13,5 százalékos növekedésnek felel meg.

Az üzemi tevékenység eredménye az idei év I-III. negyedévében 137 millió forint nyereség a tavalyi év hasonló időszaki -454 millió forint veszteséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 1.686 millió forintra nőtt a tavalyi 1.252 millió forintról.

#### **Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.**

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. árbevétele 2008. I-III. negyedévében 4,0%-kal növekedve elérte a 12,9 milliárd forintot a 2007. év azonos időszakában elért 12,4 milliárd forinttal szemben.

A cég üzemi szinten az idei év I-III. negyedévében 487 millió forint nyereséget termelt a tavalyi év I-III. negyedévében elért 656 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 886 millió forintra változott a tavalyi 1.013 millió forintról.

#### **Rába Jármű Kft.**

A Rába Jármű Kft. árbevétele 2008. I-III. negyedévében megegyezett a 2007. azonos időszakában realizált árbevétellel, szintje 4,9 milliárd forint volt.

Az üzemi tevékenység eredménye az idei év első három negyedévében 255 millió forint, a tavalyi év bázis időszakában 498 millió forint volt.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 398 millió forintot ért el a tavalyi 602 millió forinttal szemben.

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

### **Árbevétel üzletenkénti bontásban**

<b>Árbevétel (millió Ft)</b>	<b>Futómű</b>	<b>Alkatrész</b>	<b>Jármű</b>	<b>Rába csoport konszolidált</b>
2007 Q1	8,312	4,061	1,327	13,183
2007 Q2	9,205	4,101	2,034	14,643
<b>2007 Q3</b>	<b>8,512</b>	<b>4,240</b>	<b>1,521</b>	<b>13,660</b>
2008 Q1	10,816	4,407	2,347	16,848
2008 Q2	10,394	4,618	1,878	16,071
<b>2008 Q3</b>	<b>8,261</b>	<b>3,890</b>	<b>710</b>	<b>12,329</b>

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

### **2008. III. negyedévi árbevételének bontása**

<b>m Ft</b>	<b>Amerika</b>	<b>EU</b>			<b>FÁK</b>	<b>Egyéb</b>	<b>Össze- sen</b>
		<b>összesen</b>	<i>export</i>	<i>belföld</i>			
Futómű	4,015	2,908	1,919	989	1,044	295	<b>8,261</b>
Alkatrész	0	3,890	896	2,994	0	0	<b>3,890</b>
Jármű	0	710	134	576	0	0	<b>710</b>
<b>Konszoli- dált</b>	<b>4,015</b>	<b>6,976</b>	<b>2,949</b>	<b>4,027</b>	<b>1,044</b>	<b>295</b>	<b>12,329</b>

### **A Rába negyedéves jelentésében a csoport tagvállalatainak üzemi eredmény bontása**

	<b>2007.</b>			<b>2008.</b>		
	<b>I. név</b>	<b>II. név</b>	<b>III. név</b>	<b>I. név</b>	<b>II. név</b>	<b>III. név</b>
Futómű	-276	-83	-94	272	47	-181
Alkatrész	229	222	205	231	151	105
Jármű	115	219	164	280	98	-123
Egyéb	48	-90	-108	-181	-152	-139
<b>Összesen</b>	<b>116</b>	<b>267</b>	<b>167</b>	<b>602</b>	<b>144</b>	<b>-339</b>

### **PK2. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok**

<b>Név</b>	<b>Törzs/Alaptőke ezer forint</b>	<b>Tulajdoni Hányad (%)</b>	<b>Szavazati arány <sup>1</sup></b>	<b>Besorolás <sup>2</sup></b>
<b>RÁBA Futómű Kft.</b>	<b>9.762.800</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>L</b>
<b>RÁBA Járműipari Alkatrészgyártó Kft.</b>	<b>300.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>L</b>
<b>RÁBA Jármű Kft.</b>	<b>835.100</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>L</b>
<b>RÁBA Vagyonkezelő Kft.</b>	<b>11.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>L</b>
<b>Busch-Rába Kft.</b>	<b>4.510.000</b>	<b>25,50</b>	<b>25,50</b>	<b>T</b>

<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)

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 százalékos 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-III. negyedév	2008. I-III. negyedév	Index	2007. III. negyedév	2008. III. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	15.474.550	15.333.824	99,1%	4.996.305	4.026.668	80,6%
Exportárbevétel	26.011.695	29.913.209	115,0%	8.664.101	8.302.073	95,8%
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>41.486.245</b>	<b>45.247.033</b>	<b>109,1%</b>	<b>13.660.406</b>	<b>12.328.741</b>	<b>90,3%</b>
Értékesítés közvetlen költsége	33.191.781	37.166.590	112,0%	10.898.442	10.248.048	94,0%
<b>Bruttó eredmény</b>	<b>8.294.464</b>	<b>8.080.443</b>	<b>97,4%</b>	<b>2.761.964</b>	<b>2.080.693</b>	<b>75,3%</b>
Értékesítési költségek	1.114.754	884.143	79,3%	384.782	254.396	66,1%
Általános és adminisztrációs költségek	6.564.469	6.874.476	104,7%	2.139.209	2.177.763	101,8%
Egyéb bevétel	525.923	459.531	87,4%	115.547	121.921	105,5%
Egyéb ráfordítások	591.078	373.357	63,2%	186.349	109.053	58,5%
<b>Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek</b>	<b>-7.744.378</b>	<b>-7.672.445</b>	<b>100,9%</b>	<b>-2.594.793</b>	<b>-2.419.291</b>	<b>106,8%</b>
<b>Üzemi eredmény (EBIT)</b>	<b>550.086</b>	<b>407.998</b>	<b>74,2%</b>	<b>167.171</b>	<b>-338.598</b>	<b>402,5%</b>
Pénzügyi tevékenység bevétele	2.173.471	6.493.313	298,8%	1.186.094	123.130	10,4%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	1.552.742	4.579.604	294,9%	518.545	1.884.793	363,5%
Társult vállalkozás osztaléka	0	-145.877		0	-82.317	
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>620.729</b>	<b>1.767.832</b>	<b>284,8%</b>	<b>667.549</b>	<b>-1.843.980</b>	<b>-476,2%</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>1.170.815</b>	<b>2.175.830</b>	<b>185,8%</b>	<b>834.720</b>	<b>-2.182.578</b>	<b>-461,5%</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>445.501</b>	<b>562.888</b>	<b>126,3%</b>	<b>372.106</b>	<b>-452.299</b>	<b>-321,6%</b>
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>725.314</b>	<b>1.612.942</b>	<b>222,4%</b>	<b>462.614</b>	<b>-1.730.279</b>	<b>-574,0%</b>
Kisebbségi tulajdonosok részesedése						
<b>NETTÓ EREDMÉNY</b>	<b>725.314</b>	<b>1.612.942</b>	<b>222,4%</b>	<b>462.614</b>	<b>-1.730.279</b>	<b>-574,0%</b>

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

### 1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL

A Rába 2008. I-III. negyedévben 45.247 millió forint árbevételt realizált a tavalyi év hasonló időszakában elért 41.486 millió forinthez képest. Az árbevétel 66,1 százaléka export, a többi belföldi árbevétel. Az árbevétel 9 százalékkal több a bázisidőszakinál. Az IFRS elszámolás változása miatt a devizafuvar nem árbevételt csökkentő tételként, hanem az értékesítési költségek között került elszámolásra. A devizafuvar összege 2008. I-III. negyedévben 406 millió forint, 2007. I-III. negyedévben 583 millió forint volt.

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

#### 2.1. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költségszintje 2008. I-III. negyedévben 82,1 százalék, a bázisidőszaki 80,0 százalékkal szemben.

## **Bruttó eredmény alakulása**

A bruttó hozam 8.294 millió forintról 8.080 millió forintra változott, ami az árbevétel (+3.761 millió forint) növekedéséből, és a közvetlen költség nagyobb arányú növekedéséből (+3.975 millió forint) származik. A dollár árfolyama 2007. I-III. negyedévhez képest 2008. I-III. negyedévben jelentősen romlott (2007. I-III. negyedév: 186,28; 2008. I-III. negyedév: 163,34); az euró árfolyama is negatívan változott (2007. I-III. negyedév: 250,38; 2008. I-III. negyedév: 247,94).

## **2.2. Értékesítési költségek**

Az értékesítési költségek 20,7 százalékkal csökkentek, összegük 2008. I-III. negyedévben 884 millió forintot tett ki a 2007. I-III. negyedéves 1.115 millió forinttal szemben.

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

A Rába az általános és adminisztratív költségek között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket és az egyéb általános költségeket (2008. I-III. negyedév: 6.861 millió forint; 2007. I-III. negyedév: 6.725 millió forint), az Opció Részvényjuttatási Program várható időarányos költségeit (2008. I-III. negyedévben: 100 millió forint), valamint a műszaki fejlesztés költségként elszámolt részét (-86 millió forint).

## **2.4. Egyéb bevételek**

Az egyéb bevételek 2008. I-III. negyedévben 460 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 66 millió forinttal (12,6 százalékkal) kevesebb a bázis időszakinál. A változás jelentősebb tételei: a tárgyi eszköz értékesítés nettó bevételének (-135 millió forint), a céltartalékok feloldásának (-31 millió forint) csökkenése, az elengedett követelés, utólag kapott engedmény (31 millió forint), és az egyéb bevételek (65 millió forint) növekedése.

## **2.5. Egyéb ráfordítások**

Az egyéb ráfordítások összege 2008. I-III. negyedévben 373 millió forint volt. A tárgyidőszakban 245 millió forinttal kevesebb céltartalék képzése vált szükségessé a bázisidőszakhoz képest. A Rába IFRS számviteli politikájának 2008. évi változtatásának megfelelően az iparüzési adó nem az egyéb ráfordítások között kerül elszámolásra, összegét a nyereségadó tartalmazza. Ez az összeg 2007. I-III. negyedévben 283 millió forint volt, 2008. I-III. negyedévben 302 millió forint.

## **3. ÜZEMI EREDMÉNY**

A Rába üzemi eredménye 2008. I-III. negyedévben 408 millió forint volt (2007. I-III. negyedév: 550 millió forint). A bruttó nyereség csökkenését (-214 millió forint) tovább rontotta az értékesítési és általános költségek növekedése (79 millió forint), az egyéb bevételek csökkenése (66 millió forint), és javított az egyéb ráfordítások csökkenése (218 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 1,3 százalékról 0,9 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 5,7 százalék, a bázisidőszaki 6,8 százalékkal szemben.

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

A nettó pénzügyi eredmény 2008. első félévében +1.914 millió forint, míg a bázisidőszakban 621 millió forint volt. A származékos ügyletek realizált eredménye 2008. I-III. negyedévben 1.724 millió forint volt, a 2007. I-III. negyedévi 831 millió forinttal szemben. A származékos ügyletek 2008. szeptember 30-i átértékelésének nem realizált eredménye +1.353 millió forint, a bázisidőszaki 847 millió forinttal szemben. A pénzügyi eredmény még tartalmazza a származékos ügyletek december 31-i nem realizált nyereségének feloldását, ami 2008. I-III. negyedévében 834 millió forint veszteség (2007. I-III. negyedévben: -682 millió forint).

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2008. I-III. negyedévben -468 millió forint volt, ez az érték a bázisidőszakban -457 millió forint. A devizás tételek árfolyamnyeresége/árfolyamvesztése 2008. szeptember 30-án 137 millió forint, 2007. szeptember 30-án 87 millió forint.

A pénzügyi bevételek és ráfordítások összetételét az alábbi táblázat szemlélteti:

	<b>2007. I-III. név</b>	<b>2008. I-III. név</b>
Osztalékbevételek	1.665	0
Kamatbevételek	186.360	371.364
Származékos ügyletek realizált nyeresége	883.565	1.901.718
Származékos ügyletek december 31. nem realizált nyereségének feloldása	-681.848	-833.677
Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	847.383	1.352.879
Árfolyamnyereség	927.498	3.695.254
Egyéb pénzügyi bevételek	8.848	5.775
<b>Pénzügyi bevételek</b>	<b>2.173.471</b>	<b>6.493.313</b>
Fizetendő kamat	643.633	839.139
Származékos ügyletek realizált vesztesége	52.156	177.910
Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	0	0
Árfolyamveszteség	840.509	3.558.598
Egyéb pénzügyi ráfordítások	16.443	3.957
<b>Pénzügyi ráfordítások</b>	<b>1.552.741</b>	<b>4.579.604</b>

## **5. Nyereség külső társaságtól**

A külső társaságtól származó nyereség 2008. I-III. negyedévben -146 millió forint, ez az összeg a Busch-Rába Kft. mérleg szerinti eredményéből az anyavállalatot megillető rész.

## **6. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA**

A 2008. I-III. negyedéves adózás előtti eredmény 2.176 millió forint nyereség volt, ami a 1-5. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 1.005 millió forinttal több a 2007. I-III. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 4,8 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 2,8 százalékkal szemben.

Csoportszinten 563 millió forint adófizetési kötelezettség áll fenn, melyből a tárgyidőszaki halasztott adó 163 millió forint, az iparüzési adó 302 millió forint.

## **7. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK**

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

- a származékos ügyletek átértékelése és előző évi átértékelésének feloldása;
- a HAS előírások szerint aktivált műszaki fejlesztési, alapítás-átstrukturizációs 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 árbevétel csökkentő devizafuvar az IFRS szerint a közvetett költségek között kerül elszámolásra;
- az IFRS előírásainak megfelelően tárgyévi eredményként került elszámolásra az Engel-nek értékesítendő Vasúti Jármű telephely könyv szerinti 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	2007.09.30	2007.12.31	2008.09.30	Index %
Ingatlanok, gépek, berendezések	16.975.778	15.976.027	16.235.250	95,6
Immateriális javak	475.805	487.736	496.987	104,5
Hosszúlejáratú követelések	455.164	147.099	151.849	33,4
Befektetési célú ingatlanok	338.217	338.217	338.217	100,0
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	205	1.294.019	1.142.585	557358,5
Értékesíthető pénzügyi eszközök	263.811	263.811	263.811	100,0
Halasztott adó követelés	764.110	852.941	782.332	102,4
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>19.273.090</b>	<b>19.359.850</b>	<b>19.411.031</b>	<b>100,7</b>
Értékpapírok	80.000	80.000	80.001	100,0
Készletek	9.701.405	9.321.700	10.435.816	107,6
Értékesítésre tartott eszközök	0	0	0	
Követelések	13.205.611	10.965.163	11.212.125	84,9
Derivatív eszközök	847.383	936.776	1.352.879	159,7
Társasági adó követelések	3.372	130.952	187.811	5569,7
Pénztár, bankszámla	1.211.494	1.711.118	905.919	74,8
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>25.049.265</b>	<b>23.145.709</b>	<b>24.174.551</b>	<b>96,5</b>
<b>ESZKÖZÖK összesen</b>	<b>44.322.355</b>	<b>42.505.559</b>	<b>43.585.582</b>	<b>98,3</b>
Részvénytőke	12.891.977	12.891.977	12.813.726	99,4
Tőketartalék	6.854.765	6.852.528	-4.128.595	-60,2
Részvény-opciós tartalék	23.745	49.779	63.275	266,5
Felhalmozott vagyon	-3.588.478	-2.898.056	9.615.595	368,0
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>16.182.009</b>	<b>16.896.228</b>	<b>18.364.001</b>	<b>113,5</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	10.081.667	7.493.240	7.829.264	77,7
Céltartalék	800.967	861.906	857.475	107,1
<b>Tartós passzívák (források) összesen</b>	<b>10.882.634</b>	<b>8.355.146</b>	<b>8.686.739</b>	<b>79,8</b>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	5.908.249	3.936.087	5.194.847	87,9
Rövid lejáratú kötelezettségek	11.104.924	13.066.307	10.996.759	99,0
Halasztott adó kötelezettség	244.539	251.791	343.236	140,4
<b>Rövid lejáratú passzívák (források) összesen</b>	<b>17.257.712</b>	<b>17.254.185</b>	<b>16.534.842</b>	<b>95,8</b>
<b>FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)</b>	<b>44.322.355</b>	<b>42.505.559</b>	<b>43.585.582</b>	<b>98,3</b>

#### Jelentősebb mérlegtételek és változásainak elemzése

##### 1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

###### 1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a bázis időszak 16.976 millió forintos záró értékről 16.235 millió forintra csökkent, a változás nem jelentős, 4,4 százalék.

###### 1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 497 millió forint volt, mely elsősorban az Oracle programfejlesztés ráfordításával növekedett a bázis időszakhoz képest. A RÁBA Nyrt. az immateriális javak

között kizárólag vagyon értékű jogot és szellemi terméket tart nyilván.

### **1.3. Hosszúlejáratú követelések**

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

<b>Nyitó 2007.09.30.</b>	<b>455.164</b>
Növekedés	12.730
Törlesztés	-339.462
Diszkontálás hatása	23.417
<b>Záró 2008.09.30.</b>	<b>151.849</b>

### **1.4. Tőkemódszerrel elszámolt befektetések**

A befektetések 2008. szeptember 30-i záró állománya 1.143 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.

### **1.5. Halasztott adó követelés**

Értéke 2008. szeptember 30-án 782 millió forint, mely a 2007. szeptember 30-inál 18 millió forinttal több.

## **2. FORGÓESZKÖZÖK**

### **2.1. Készletek**

A készletek 2008. szeptember 30-i záró értéke 10.436 millió forint volt (2007. szeptember 30: 9.701 millió forint). A változás +7,6 százalék, mely az anyagok és áruk 724 millió forintos, és a befejezetlen és késztermék 10 millió forintos növekedéséből adódik.

### **2.2. Követelések**

A követelések 2008. I-III. negyedévi záró értéke 11.212 millió forint volt, a bázisidőszakinál 1.993 millió forinttal kevesebb. (2007. I-III. negyedévi záró: 13.206 millió forint). A változás jelentősebb összetevői:

- vevőállomány csökkenése (-3.025 millió forint);
- a bevételek aktív elhatárolásának növekedése (+725 millió forint);
- egyéb rövidlejáratú követelések növekedése (+598 millió forint).

### **2.3. Pénzeszközök**

A pénzeszközök 2008. szeptember 30-i záró értéke 906 millió forint (2007. szeptember 30.: 1.211 millió forint).

## **3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK**

### **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 2008. szeptember 30-án 12.814 millió forint, a 2007. szeptember 30-inál 78 millió forinttal kevesebb.

A változás okai:

2006. július 1-étől bevezetésre került a vezetők részére a Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Program és 2007. február 27-én megnyílt az első opciólehívási szakasz. A program résztvevői vállalták, hogy nem hívják le opcióikat a második lehívási szakasz megnyílásáig. A Rába részvény 2007. évi teljesítménye alapján a második opció lehívási lehetőség 2008 március 4.

napján megnyílt, 6 fő élt a lehetőséggel és 35.709 darab saját részvény lehívásra került az első szakasz opciói közül. 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 második szakasz opciós lehívási lehetőséggel. Másrészt, az Igazgatóság felhatalmazása alapján 113.960 darab saját részvényt vásárolt a Társaság.

### **3.2. Tőketartalék**

A tőketartalék 2008. szeptember 30-án -4.129 millió forint volt, mely 10.983 millió forinttal kevesebb a 2007. szeptember 30-inál. A csökkenés egyrészt a kapott támogatás miatti változásból, valamint a visszavásárolt saját részvény bekerülési értéke és névértéke közti (-69 millió forint) különbségből áll. Tulajdonosi döntés alapján a korábbi évek veszteségeinek fedezetére 10.912 millió forint átcsoportosításra került a tőketartalékból eredménytartalékba.

### **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, hogy a felső és középszintű vezetők számára elindítják 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 63.275 ezer forint, melynek értéke az év folyamán történő lehívások függvényében változhat.

### **3.4. Felhalmozott vagyon**

A felhalmozott vagyon (9.616 millió forint) az előző évhez (-3.588 millió forint) képest 13.204 millió forinttal változott, az alábbiak szerint.

	<b>Jegyzett tőke</b>	<b>Tőke-tartalék</b>	<b>Részvény-opciós tőketartalék</b>	<b>Eredmény-tartalék</b>	<b>Összesen</b>
<b>Egyenleg 2007. január 1-én</b>	<b>12.839.601</b>	<b>6.854.765</b>	<b>23.745</b>	<b>-4.294.675</b>	<b>15.423.436</b>
Adózás utáni eredmény				725.314	725.314
Részvény alapú kifizetés	49.038			-19.615	29.423
Saját részvény értékesítés	3.338			498	3.836
<b>Egyenleg 2007. szeptember 30-án</b>	<b>12.891.977</b>	<b>6.854.765</b>	<b>23.745</b>	<b>-3.588.478</b>	<b>16.182.009</b>
Adózás utáni eredmény				688.475	688.475
Saját részvény értékesítés					0
Lehívott részvény alapú kifizetés eredménye			32.642	1.947	34.589
Részvény alapú kifizetés halasztott adója			-6.608		-6.608
Állami támogatás		-2.237			-2.237
<b>Egyenleg 2007. december 31-én</b>	<b>12.891.977</b>	<b>6.852.528</b>	<b>49.779</b>	<b>-2.898.056</b>	<b>16.896.228</b>
Adózás utáni eredmény				1.612.942	1.612.942
Részvény alapú kifizetés eredménye	35.709		17.528	-11.653	41.584
Részvény alapú kifizetés halasztott adója			-4.032		-4.032
Saját részvény vásárlás	-113.960	-68.761			-182.721
Átcsoportosítás tőketartalékból eredménytartalékba		-10.912.362		10.912.362	0
<b>Egyenleg 2008. szeptember 30-án</b>	<b>12.813.726</b>	<b>-4.128.595</b>	<b>63.275</b>	<b>9.615.595</b>	<b>18.364.001</b>

#### **4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2008. szeptember 30-i záró értéke 7.829 millió forint volt (2007. szeptember 30-i záró: 10.082 millió forint). Ebből beruházási és hosszúlejáratú hitelek állománya az időszak végén 7.774 millió forint, mely már nem tartalmazza a középlejáratú hitelek 1 éven belül esedékes törlesztési esedékességeit. A csökkenés 2.252 millió forint.

A céltartalék az időszak végén 857 millió forint, a bázisidőszaki 801 millió forinttal szemben. A Csoport céltartalékot termékszavatosságra, peres ügyekre, és létszámelbocsátásra képez. A Csoporthoz termékszavatossági igényt nyújtottak be egy szériahiba miatt a Jármű szegmensben. Rába 207 millió forint céltartalékot képezett a várható javítási költségekre.

#### **5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (5.195 millió forint) az előző időszakhoz (5.908 millió forint) képest 12 százalékkal csökkent.

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

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2008. szeptember 30. záró: 10.997 millió forint) a bázisidőszakhoz (11.105 millió forint) képest 1 százalékkal csökkent.

##### **Halasztott adó kötelezettség**

Értéke 2008. szeptember 30-án 343 millió forint, mely a 2007. szeptember 30-inál 99 millió forinttal több.

**PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2008. I-III. NEGYEDÉV**

Adatok ezer forintban

	2007.szept. 30.	2008.szept. 30.
<b>Működési tevékenységekből származó cash-flow-k</b>		
Nyereségadózás előtti eredmény	1,170,815	2,175,829
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
Kamatbevétel/-ráfordítás	457,273	467,775
Értékcsökkenés és amortizáció	2,252,020	2,182,922
Ingtatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	843	3,437
Behajthatatlan és kétes követelésekre képzett értékvesztés	-6,626	9,148
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	2,707	635
Céltartalék	157,127	-4,431
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	0	17,527
Származékos pénzügyi eszközök valósérték-változása	1,042,284	-416,103
Ingtatlanok, gépek és berendezések értékesítésének és apportjának eredménye	-225,216	-90,099
Pénzügyi befektetések értékesítésének eredménye	0	0
<i>A működő tőke változásai:</i>		
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések, társasági adó változása	-1,053,631	-260,860
Készletek változása	-1,142,748	-1,114,751
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	314,740	-1,844,993
Fizetett nyereségadó	-389,989	-461,725
Fizetett kamatok	-643,633	-839,139
<b>Működési tevékenységekből származó nettó cash-flow-k</b>	<b>1,935,964</b>	<b>-174,827</b>
<b>Befektetési tevékenységekből származó cash-flow-k</b>		
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések vásárlása	0	2,100
Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-2,853,222	-2,752,466
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések eladásából származó bevétel	832	149,334
Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	597,357	163,176
Kapott kamatok	176,632	371,364
<b>Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash-flow-k</b>	<b>-2,078,401</b>	<b>-2,066,493</b>
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó cash-flow-k</b>		
Saját részvények eladásából és vásárlásából származó bevétel, ráfordítás	33,259	-158,665
Tartalékok	0	0
Hitel- és kölcsönfelvétel és törlesztés	743,322	1,594,784
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash-flow-k</b>	<b>776,581</b>	<b>1,436,119</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>634,145</b>	<b>-805,200</b>
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nyitó egyenleg	577,348	1,711,118
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek záró egyenleg</b>	<b>1,211,494</b>	<b>905,919</b>

## PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

\* Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügylet: 65 millió USD eladás forint ellenében (ebből 14 millió USD opciós ügyletek), 37 millió USD eladás EUR ellenében (opciós ügyletek) és 109 millió EUR eladás forint ellenében (ebből 5 millió EUR opciós ügyletek).

A Rába Csoport banki hitelállománya 12.592 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 12.108 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 515 millió forint.

## JELENTŐS TÉNYEZŐK, VÁLTOZÁSOK BEMUTATÁSA

### RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat <sup>1</sup>			
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (szeptember 30.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	25.34	26.48	3,414,323	33.76	35.49	4,549,236				
Külföldi intézményi/társaság	33.28	34.77	4,484,167	26.93	28.30	3,627,947				
Külföldi magánszemély	0.43	0.45	58,351	0.57	0.60	76,487				
Belföldi magánszemély	36.29	37.91	4,889,216	33.30	35.00	4,486,698				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0.359	0.376	48,430	0.56	0.59	75,868				
Saját tulajdon	4.28		577,249	4.87		655,500				
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				
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>13,473,44</b>	<b>100.00</b>	<b>100.0</b>	<b>13,473,44</b>				
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</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-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2008.09.30.)

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
DRB Hicom Group	K	T	1,462,446	10.85	11.40	
AS Trigon Funds	K	T	872,463	6.48	6.80	
Korányi Tamás és Almás Andor	B	M	705,400	5.24	5.50	
Saját részvény	B	T	655,500	4.87		

<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.

\*Október 10-i bejelentés alapján Korányi Tamás és Almás Andor befolyása 427.600 db prompt és 133.000 db határidős Rába részvényre módosult.

\*\*Október 21-i bejelentés alapján a Rába Nyrt. tulajdonában lévő részvények állománya 763.776 darabra emelkedett.

\*\*\*Október 29-i bejelentés alapján az AS Trigon Alternative Funds & AS Trigon Funds kezelésében lévő Rába részvények darabszáma 601.743-ra csökkent.

## **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	646.254	655.500	
Leányvállalatok					
Mindösszesen	577.249	573.731	646.254	655.500	

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	21	20	21
Csoport szinten	2.823	2.645	2.616

A 2008. szeptember 30-i záró konszolidált létszám 2.616 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 7,3 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		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		5,350
IT	Földvári Gábor	IT tag	2008		0
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:					75,868

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

\* Október 18-i bejelentés alapján Lovas-Romváry András saját tulajdonában lévő részvények száma 2.088db, felesége, Dr. Lovas-Romváry Fruzsina tulajdonában lévő részvények száma 9.000 db. Mindezen túl 5.000 db Rába részvényekre vonatkozó határidős vételi pozícióval rendelkeznek.

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

Adatok: ezer forintban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2007. IX. 30.	2008. IX. 30.	Index
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>16.068.375</b>	<b>18.073.037</b>	<b>112,48%</b>
I.	Immateriális javak	186.748	151.809	81,29%
II.	Tárgyi eszközök	7.076.305	6.353.936	89,79%
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	8.805.322	11.567.292	131,37%
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>4.529.864</b>	<b>4.272.106</b>	<b>94,31%</b>
I.	Készletek	433.191	352.746	81,43%
II.	Követelések	2.958.799	2.654.050	89,70%
III.	Értékpapírok	577.249	724.262	125,47%
IV.	Pénzeszközök	560.625	541.049	96,51%
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>72.177</b>	<b>90.369</b>	<b>125,21%</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>20.670.415</b>	<b>22.435.512</b>	<b>108,54%</b>
<b>D.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>13.916.044</b>	<b>15.625.920</b>	<b>112,29%</b>
I.	Jegyzett tőke	13.473.446	13.473.446	100,00%
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	577.249	655.500	113,56%
III.	Tőketartalék	11.040.016	127.654	1,16%
IV.	Eredménytartalék	-10.722.913	1.262.231	211,77%
V.	Lekötött tartalék	577.249	724.262	125,47%
VII.	Mérleg szerinti eredmény	-451.754	38.327	108,48%
<b>E.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>119.964</b>	<b>429.589</b>	<b>358,10%</b>
<b>F.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>6.608.034</b>	<b>6.293.369</b>	<b>95,24%</b>
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	6.608.034	6.293.369	95,24%
<b>G.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>26.373</b>	<b>86.634</b>	<b>328,50%</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>20.670.415</b>	<b>22.435.512</b>	<b>108,54%</b>

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

Adatok: ezer forintban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2007. I-III. név	2008. I-III. név	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	1.043.467	796.765	76,36%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	320.710	172.691	53,85%
<b>III.</b>	<b>Értékesítés bruttó eredménye</b>	<b>722.757</b>	<b>624.074</b>	<b>86,35%</b>
IV.	Értékesítés közvetett költségei	914.793	1.008.329	110,22%
V.	Egyéb bevételek	488.955	158.467	32,41%
VI.	Egyéb ráfordítások	499.152	316.264	63,36%
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-202.232</b>	<b>-542.053</b>	<b>-168,0%</b>
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	51.307	925.484	1803,80%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	300.711	343.837	114,34%
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-249.404</b>	<b>581.647</b>	<b>433,22%</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>-451.636</b>	<b>39.595</b>	<b>108,8%</b>
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0	-18.711	
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-451.636</b>	<b>20.883</b>	<b>104,6%</b>
XII.	Adófizetési kötelezettség	118	-17.444	
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-451.754</b>	<b>38.327</b>	<b>108,5%</b>
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>-451.754</b>	<b>38.327</b>	<b>108,5%</b>

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

	Igen	Nem
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Konszolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Számviteli elvek Magyar  IFRS  Egyéb   
 Egyéb: .....

**Felelősségvállaló nyilatkozat**

A RÁBA Nyrt. kijelenti, hogy a negyedéves jelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, valamint nem hallgat el olyan tény, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

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

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

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

Győr, 2008. november 11.

**Pintér István**  
elnök-vezérigazgató

**Balog Béla**  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes