

A RÁBA Nyrt. 2012. I. 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:	2012. I. negyedév
Telefon:	36-96-624-460
Telefax:	36-96-624-006
E-mail:	adam.steszli @ raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Steszli Ádám

ÖSSZEFOGLALÁS

- A cég csoport szinten 6,1 százalékos növekedés mellett 2012 I. negyedévében 9,8 milliárd forint árbevételt ért el a 2011 I. negyedévében elért 9,3 milliárd forinttal szemben. Ez alapvetően a Futómű üzletág közel 10 százalékos bővülésének köszönhető, az Alkatrész üzletág kisebb, 3,8 százalékos emelkedése és a Jármű üzletág Jelentősen, 18,7 százalékkal alacsonyabb szintje mellett.
- A bruttó fedezetszint 2012 I. negyedévében 2011 I. negyedévéhez képest 1,8 százalékponttal javult. Rontotta a fedezeti szintet a Jármű üzletág alacsonyabb terhelése és az alacsonyabb hozzáadott értékű export piacok által kompenzált belföldi árbevétel hiánya. A kedvezőbb devizaárfolyamok mellett javította a fedezetet a Futómű üzletág kedvezőbb termékösszetétel változása, a tavalyihoz képest alacsonyabb termék bevezetési költségek és a magasabb terhelés.
- A forintban mért árbevétel növekedés és a fedezeti szint javulás összhatásaként a bruttó eredmény 2012. I. negyedévben 17,1 százalékkal, 280 millió forinttal haladta meg az előző évi szintet. Az árbevétel növekedés ellenére az adminisztratív és értékesítési költségek csak kis mértékben, 2,4 százalékkal növekedtek a 2011. évihez képest, így az árbevételhez mért mértéke csökkent. Ez a tavalyi évben végrehajtott intézkedéseknek és a továbbra is szigorú költséggazdálkodásnak volt köszönhető, annak ellenére, hogy a negyedévben a hideg időjárásnak köszönhetően a szokásosnál lényegesen magasabbak voltak a kommunális energia költségek.
- Az egyéb bevételek, ráfordítások csak a szokásos tételeket tartalmazza, ezek egyenlege 111 millió forint volt a vizsgált időszakban, mely 49 millióval magasabb az előző év hasonló időszakában mérttel szemben.
- Az üzemi eredmény 2012. I. negyedévben jelentős mértékben, 284 millió forinttal lett magasabb, és 104 millió forintos nyereséget ért el. Valamennyi üzletág – a tavalyinál magasabb - pozitív üzemi eredményt tudott felmutatni. A legnagyobb javulást a Futómű üzletág tudta felmutatni, melynek mértéke 248 millió forint volt.
- Az EBITDA kiugró mértékben, 70 százalékkal lett magasabb és 648 millió forintot ért el.
- A pénzügyi eredmény 2012. I. negyedévben 109 millió forint veszteséget mutatott a tavalyi hasonló időszak 468 millió forint nyereséghez képest.
- Az adózott eredmény 2012. I. negyedévben 34 millió forint nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában elért 177 millió forint nyereséggel szemben. A külső társaságtól származó eredmény mértéke 2012. I. negyedévben -1 millió forint volt a tavalyi -47 millió forinttal szemben. Az év utolsó negyedévet érintően a társaság úgy döntött, hogy tekintettel a szélsőséges árfolyammozgásokra, módosítja az IFRS számviteli, valamint a kockázatkezelési szabályzatát 2011.10.01-től, és él az IAS 39.88 előírás szerinti lehetőséggel. Így jobban megvilágítható a cég valós helyzete. Ez alapján a csoport fedezeti elszámolást alkalmazott, melynek következményeként a hitelek többségének átértékelési eredményét az

átfogó eredményben mutatja ki, a cash-flow fedezeti ügyletek elszámolására vonatkozó előírásoknak megfelelően. Az ügylet nettó eredménye 658 millió forint, így a teljes átfogó jövedelem szerinti eredmény 692 millió forint nyereség.

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

ezer Ft	2011. I. n.év	2012. I. n.év	Változás
Árbevétel	9 264 459	9 827 438	6,1%
Bruttó eredmény	1 636 051	1 916 322	17,1%
<i>Bruttó fedezet</i>	17,7%	19,5%	1,8%p
EBITDA	380 927	648 441	70,2%
<i>EBITDA szint</i>	4,1%	6,6%	2,5%p
Üzemi eredmény	-180 289	103 788	-157,6%
Nettó pénzügyi eredmény	467 664	-108 626	123,2%
Tárgyévi eredmény	177 221	33 884	80,9%

„2012 a növekvő nemzetközi integrálódás és a felívelés éve a Rába csoport számára. Fejlesztési eredményeink bevétel-termelése elkezdődött. A Rába stratégiája jól vizsgázott a válság utáni időszakban: a már bejelentett innovatív fejlesztéseknek és a jelenleg folyó projekteknek köszönhetően vállalatunk egyre inkább a globalizálódó nemzetközi járműipar szereplőjévé válik. További külső piacok irányába is mozdulunk. Transzparens és stabil működésre törekszünk, ami elengedhetetlen feltétele a hagyományosan fontos nemzetközi vevők körében kialakult bizalom megőrzésének”- hangsúlyozta Pintér István, a Rába Nyrt. elnök-vezérigazgatója.”

KÜLSŐ KÖRNYEZET

- Az észak-amerikai nehéz tehergépjármű piac 2012 I. negyedévében folytatta növekedését, az előző év azonos időszakához képest a bővülés elérte a 42 százalékos mértéket. Az európai szegmens sajnos csak az előző negyedéves trend folytatásában hasonlít az amerikaiéhoz, hiszen a IV. negyedéves európai keresleti lassulás folytatódásaként 2012 első hónapjaiban az összeurópai piac 3,0 százalékos csökkenést mutatott. Az európai kereslet csökkenése egyértelműen a dél-európai gazdasági lassulás eredménye, Észak- és Kelet-Európát erős és stabil kereslet jellemezte. A mezőgazdasági futóművek értékesítése az amerikai és az európai régióban egyaránt továbbra is erős. Az orosz nehézgépjármű piac teljesítménye mintegy 10 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet, azonban a keresleti instabilitás még mindig nagynak mondható. Az orosz buszpiac a jelek szerint elmozdult a mélypontról és a 2011-es egész éves stagnálás után 2012. I. negyedévében már kétszámjegyű növekedésnek indult. A személygépkocsi alkatrész üzlet a tavalyi év szintjén alakult.
- A 2011 utolsó negyedévében mérséklődő alapanyag-árszínvonal 2012 első negyedévében nem csökkent tovább, az előző negyedéves szinten stabilizálódott. Az egy évvel korábbi bázisidőszakhoz viszonyítva azonban a működés költség oldalára ható anyagárak 5,2 százalékkal voltak alacsonyabbak 2012 első negyedévében.
- Az energiaárak tekintetében a 2011 III. negyedétől tapasztalható emelkedés tovább folytatódott, a negyedik negyedéves 6,9 százalékos növekedés után a 2012 első negyedévében további 1,5 százalékkal növekedtek az átlagos energiaárak. Az immár három negyedéve tartó folyamatos emelkedés eredményeként a 2011-es bázisidőszakhoz képest 2012 első három hónapjában 18,9 százalékkal voltak magasabbak az átlagos energia árak.
- 2012 I. negyedévében az USD átlagárfolyam 13,6 százalékkal, az EUR átlagárfolyam pedig 9,0 százalékkal magasabb volt az előző év hasonló időszakához képest. Az előző negyedévhez viszonyítva a dollárt 0,4 százalékkal magasabb, az eurót 2,2 százalékkal alacsonyabb árfolyam jellemezte 2012 I. negyedévében.¹

¹ Az átlagárfolyamok számítása az MNB hivatalos devizaárfolyamai alapján történtek.
Forrás: <http://www.mnb.hu/arfolyam-lekerdezes>

	2011. I. n.év	2012. I. n.év	Változás
HUFEUR - átlag	272,5	297,0	9,0%
HUFEUR - időszak vége	265,8	295,6	11,2%
HUFUSD - átlag	199,4	226,5	13,6%
HUFUSD - időszak vége	187,0	221,6	18,5%
Alapanyagok árának alakulása*	146%	139%	-5,2%
Energia ár alakulása**	166%	206%	24,3%

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

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

Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2012 I. negyedévében 6,6 milliárd forint volt, a 2011. év azonos időszakában elért 6,0 milliárd forinttal szemben. Ez 10,0 százalékos növekedésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel dollárban kifejezve 10,2 millió dollár volt a 2011. évi 9,8 millió dollárral szemben. Ez 4,1 százalékos növekedést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 16,1 százalékkal növekedett, mértéke 3,6 milliárd forintot ért el a bázis időszaki 3,1 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2012 I. negyedéve folyamán 9,4 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 8,5 millió euróhoz képest. Ez 10,6 százalékos növekedésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 865 millió forint volt, ez a bázis időszaki 801 millió forinthez képest 8,0 százalékos növekedésnek felel meg.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2012 I. negyedévében a 2011-es bázisidőszakhoz viszonyítva 70,0 százalékkal, 3,0 millió euróról 0,9 millió euróra csökkent.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel 2012 első három hónapjában 1,4 millió eurót ért el a tavalyi 0,5 millió euróval szemben. Ez 180,0 százalékos növekedésnek felel meg.

Az üzemi tevékenység eredménye 2012 I. negyedévében 109 millió forint nyereség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 139 millió forint veszteséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 465 millió forint volt az egy évvel korábbi 216 millió forinttal szemben.

millió Ft	2011. I. n.év	2012. I. n.év	Változás
Amerika	1 942	2 282	17,5%
EU - export	2 317	2 757	19,0%
EU - belföld	801	865	8,0%
FÁK és jugoszláv utódállamok	810	269	-66,8%
Egyéb	135	419	210,4%
Árbevétel összesen	6 005	6 592	9,8%
EBITDA	216	465	115,3%
Üzemi eredmény	-139	109	178,4%

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. árbevétele 2012 I. negyedévében 2,7 milliárd forintot ért el, mely 3,8 százalékos növekedésnek felel meg az egy évvel ezelőtt realizált 2,6 milliárd forintos forgalomhoz képest.

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

Az **európai export** 2012 I. negyedéve folyamán 2,6 millió eurót ért el az egy évvel ezelőtti 2,9 millió euróval szemben. Ez 10,3 százalékos mérséklődést jelent.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2012 első három hónapjában 1,9 milliárd forint volt, mely 5,5 százalékos emelkedésnek felel meg a 2011. I. negyedévi 1,8 milliárd forintos árbevételhez képest.

A cég üzemi szinten a tárgyidőszakban 38 millió forint nyereséget termelt a 2011. I. negyedévi 5 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működésből származó eredménye az időszakban 114 millió forintra növekedett az egy évvel korábbi 94 millió forintról.

millió Ft	2011. I. n.év	2012. I. n.év	Változás
EU - export	793	774	-2,4%
EU - belföld	1 794	1 902	6,0%
Árbevétel összesen	2 587	2 676	3,4%
EBITDA	94	114	21,3%
Üzemi eredmény	5	38	660,0%

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2012. I. negyedévi árbevétele 18,4 százalékkal múlta alul a bázis időszaki szintet, 989 millió forintról 807 millió forintra mérséklődött.

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

Az **európai export** 69,2 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 1,3 millió euróról 2,2 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2012 I. negyedéve folyamán 144 millió forint volt, a bázis időszaki 635 millió forinthez képest 77,3 százalékkal mérséklődött.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 7 millió forint nyereség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 6 millió forint nyereséggel.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 65 millió forintot ért el a 2011 I. negyedévi 69 millió forinttal szemben.

millió Ft	2011. I. n.év	2012. I. n.év	Változás
EU - export	354	663	87,3%
EU - belföld	635	144	-77,3%
Árbevétel összesen	989	807	-18,4%
EBITDA	69	65	-5,8%
Üzemi eredmény	6	7	16,7%

Rába csoport

A Rába csoport 2012 I. negyedévében 9,8 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2011. év azonos időszaki 9,3 milliárdhoz képest 6,1 százalékos növekedés.

A cégcsoportnál 2012 I. negyedévében elért üzemi tevékenység eredménye 104 millió forint nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 180 millió forint veszteséggel szemben.

A pénzügyi eredmény 2012. I. negyedév folyamán 109 millió forint veszteséget mutatott, mely többek között tartalmaz 95 millió forint nettó kamatfizetést.

A fentiek alapján a Rába csoport 2012. I. negyedévében 34 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 177 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2012 első három hónapjában 648 millió forint eredményt ért el, az egy évvel korábbi 381 millió forinttal szemben.

Rába csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események

Árbevétel üzletenkénti bontásban

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
2011 Q1	6 005	2 587	989	9 264
2012 Q1	6 592	2 676	807	9 827

2012. I. negyedévi árbevétel bontása

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	2,282	3,622	2,757	865	269	419	6,592
Alkatrész	0	2,676	774	1,902	0	0	2,676
Jármű	0	807	663	144	0	0	807
Konzolidált	2,282	6,858	4,194	2,664	269	419	9,827

A csoport tagvállalatainak üzemi eredmény bontása

	Üzemi eredmény					
	2011.					2012.
	I. név	II. név	III. név	IV. név	év	I. név
Futómű	-139	8	-164	735	440	109
Alkatrész	5	-13	61	143	196	38
Jármű	6	-57	-49	597	497	7
Egyéb	-52	225	82	240	495	-50
Összesen	-180	163	-70	1,715	1,628	104

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
Fehrer Automotive-Rába Kft.	1.076.000	30,00	30,00	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)

PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

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

*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2011. I. negyedév	2012. I. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	2,914,002	2,663,950	91.4%
Exportárbevétel	6,350,457	7,163,488	112.8%
Értékesítés nettó árbevétele	9,264,459	9,827,438	106.1%
Értékesítés közvetlen költsége	7,628,408	7,911,116	103.7%
Bruttó eredmény	1,636,051	1,916,322	117.1%
Értékesítési költségek	179,115	174,829	97.6%
Általános és adminisztrációs költségek	1,734,342	1,784,239	102.9%
Egyéb bevétel	170,381	251,011	147.3%
Egyéb ráfordítások	73,264	104,477	142.6%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-1,816,340	-1,812,534	0.2%
Üzemi eredmény (EBIT)	-180,289	103,788	-57.6%
Pénzügyi tevékenység bevétele	1,156,681	768,582	66.4%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	689,017	877,208	127.3%
Nettó pénzügyi eredmény	467,664	-108,626	23.2%
Társult vállalkozás osztaléka	-46,790	-1	200.0%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	240,585	-4,839	-2.0%
Nyereségadó	63,364	-38,723	-61.1%
TÁRGYÉVI EREDMÉNY	177,221	33,884	80.9%
Egyéb átfogó jövedelem			
Cash flow fedezeti ügylet eredménye		777,873	
Cash flow fedezeti ügylet halasztott adója		119,460	
Egyéb átfogó jövedelem	0	658,413	
Teljes átfogó jövedelem	177,221	692,297	290.6%

1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL

A Rába 2012. I. negyedévben 9.827 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 9.264 millió forinthez képest a növekedés 6,1 százalék. A tárgyidőszaki árbevétel 72,9 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK, RÁFORDÍTÁSOK ALAKULÁSA

2.1. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költségszintje 2012. I. negyedévben 80,6 százalék, a bázisidőszaki 82,3 százalékkal szemben.

Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 1.636 millió forintról 1.916 millió forintra változott (+280 millió forint), ami az árbevétel +563 millió forint növekedéséből, és a közvetlen költség kisebb mértékű, 283 millió forintos növekedéséből származik.

2.2. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 2,4 százalékkal csökkentek, összegük 2012. I. negyedévben 175 millió forintot tett ki a 2011. I. negyedéves 179 millió forinttal szemben.

2.3. Általános és adminisztratív költségek

Rába az általános és adminisztratív költségek (2012. I. negyedév: 1.784 millió forint, 2011. I. negyedév: 1.734 millió forint) között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket és az egyéb általános költségeket. Ezt korigálja a nemzetközi előírások szerint nem aktiválható műszaki fejlesztési költségek nettó értéke (-10 millió forint), valamint az egyes bankköltségek pénzügyi ráfordítások közé történő átsorolása (-13 millió forint).

2.4. Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2012. I. negyedévben 251 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 81 millió forinttal több a bázis időszakánál. A változás legjelentősebb tételei: a céltartalék feloldás növekedése (124 millió forint), a támogatások növekedése (16 millió forint), a kapott kártérítés, kötbér csökkenése (-37 millió forint), az utólag kapott engedmény növekedése (11 millió forint), és a CO₂ nettó bevétel csökkenése (-33 millió forint).

2.5. Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások összege 2012. I. negyedévben 104 millió forint, mely a bázisidőszakinál 31 millió forinttal magasabb. Ennek legjelentősebb tétele a készlet értékvesztés növekedése.

3. ÜZEMI EREDMÉNY

A Rába üzemi eredménye 2012. I. negyedévben 104 millió forint volt (2011. I. negyedév: -180 millió forint). A bruttó nyereség növekedését (280 millió forint) rontotta az értékesítési és általános költségek együttes változása (+46 millió forint), és javította az egyéb bevételek és ráfordítások változása (+49 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki -1,9 százalékról 1,1 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 6,6 százalék, a bázisidőszaki 4,1 százalékkal szemben.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

A nettó pénzügyi eredmény 2012. I. negyedévben -109 millió forint, míg a bázisidőszakban 468 millió forint volt. Származékos ügyletek realizált eredménye 2012. I. negyedévben nem volt, a 2011. I. negyedévi +30 millió forinttal szemben.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2012. I. negyedévben -95 millió forint (a bázisidőszakban -89 millió forint). A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2012. I. negyedévben 1 millió forint volt, 2011. I. negyedévben az árfolyamnyereség 544 millió forint volt.

A Rába Csoport kockázatkezelési stratégiája szerint a Társaság a devizában megkötött értékesítési szerződésekből származó, deviza alapú cash-flow-k HUF értéke bizonytalanságának

csökkenését tekinti elsődleges kockázatkezelési célnak. A HUF érték bizonytalanságát a HUF (mint a Társaság könyvelési pénzneme) devizákhoz viszonyított erősödése/gyengülése határozza meg. Ezért a Társaság a HUF erősödés eredményre gyakorolt kedvezőtlen hatásának ellensúlyozására a gazdálkodás finanszírozási szükségletét részben devizában biztosítja (deviza hiteleket vesz fel), és ezáltal ezeket a deviza bevételek értékének megőrzésére alkalmas fedezeti ügyleteknek tekinti a várható kitétségnek megfelelő mértékben. E cash-flow fedezeti ügyletek árfolyamkülönbözete 2012. I. negyedévben -778 millió forint.

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

	2011. I. negyed- év	2012. I. negyed- év
Osztalékbevételek	1 378	0
Eladott részesedések árfolyamnyeresége	0	
Kamatbevételek	79 437	78 017
Származékos ügyletek realizált nyeresége	30 040	0
Árfolyamnyereség	1 045 292	689 968
Egyéb pénzügyi bevételek	534	598
Pénzügyi bevételek	1 156 681	768 583
Fizetendő kamat	168 327	173 135
Származékos ügyletek realizált vesztesége	0	0
Származékos ügyletek előző évi nem realizált veszteség feloldása	-8 782	0
Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	0	0
Árfolyamveszteség	501 253	688 804
Egyéb pénzügyi ráfordítások	28 219	15 269
Pénzügyi ráfordítások	689 017	877 208

5. NYERESÉG KÜLSŐ TÁRSASÁGTÓL

Külső társaságtól származó eredményt nem vett figyelembe a társaság 2012. I. negyedévben. (2011. I. negyedév -47 millió forint).

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

A társult vállalkozás nettó eredményéből a Rába Nyrt-re tulajdoni hányada alapján 2011. évben még el nem számolt összeg -216 millió forint, 2012. I. negyedévben -56 millió forint veszteség. Az IFRS előírásoknak megfelelően veszteség a befektetés értékéig számolható el.

6. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2012. I. negyedévi adózás előtti eredmény -5 millió forint veszteség, ami az 1-5. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 245 millió forinttal kevesebb a 2011. I. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén -0,05 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki +2,6 százalékkal szemben.

Csoportszinten 39 millió forint adókövetelés áll fenn. Ebből 59 millió forint az iparüzési adó fizetési kötelezettség, a tárgyidőszaki halasztott adókötelezettség 21 millió forint, a tőkében elszámolt halasztott adó követelés 119 millió forint.

7. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

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

évben az egyéb átfogó eredményben elszámolt, a jövedelemadó hatását is tükröző nettó összeg 658 millió Ft.

8. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK

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

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

PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

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

*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2011.12.31	2012.03.31	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	13 939 631	13 776 632	98,8%
Immateriális javak	971 345	1 010 938	104,1%
Hosszúlejáratú követelések	4 392	4 392	100,0%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,0%
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	205	205	100,0%
Eszköz értékesítéséből származó követelések	194 043	194 043	100,0%
Halasztott adó követelés	664 515	642 929	96,8%
Befektetett eszközök összesen	16 112 348	15 967 356	99,1%
Készletek	8 188 147	8 821 752	107,7%
Követelések	10 540 582	8 133 922	77,2%
Társasági adó követelések	41 238	67 942	164,8%
Pénztár, bankszámla	894 712	1 541 437	172,3%
Forgóeszközök összesen	19 664 679	18 565 053	94,4%
ESZKÖZÖK összesen	35 777 027	34 532 409	96,5%
Jegyzett tőke	12 921 066	12 921 066	100,0%
Egyéb átfogó eredmény	-804 416	-146 002	81,8%
Tőketartalék	85 004	85 004	100,0%
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	165 198	165 198	100,0%
Felhalmozott eredmény	-2 375 451	-2 341 565	98,6%
Tőke és tartalékok összesen	9 991 401	10 683 701	106,9%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	8 043 520	7 526 206	93,6%
Céltartalék	650 410	486 814	74,8%
Tartós passzívák (források) összesen	8 693 930	8 013 020	92,2%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	6 653 414	6 774 027	101,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	10 438 282	9 061 661	86,8%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	17 091 696	15 835 688	92,7%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	35 777 027	34 532 409	96,5%

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2011. december 31-i 13.940 millió forintos záró értékről 13.777 millió forintra változott. A változás 1,2 százalékos csökkenés. A tárgyi eszközök értékcsökkenése 2012. I. negyedévében 525 millió forint volt.

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 971 millió forintról 1.011 millió forintra változott. A változás 4,1 százalékos növekedés. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 20 millió forint.

1.3. Hosszúlejáratú követelések

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

1.4. Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlanok könyv szerinti értéke nem változott, 2012. március 31-én 338 millió forint.

1.5. Tőkemódszerrel elszámolt befektetések

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

1.6. Halasztott adó követelés

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

1.7. Eszközök értékesítéséből származó követelés

A követelés jelenértéke 2012. március 31-én 194 millió forint, a 2011. december 31-i összeggel megegyező.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2012. március 31-i záró értéke 8.822 millió forint volt (2011. december 31: 8.188 millió forint). A változás +7,7 százalék. A változás összetevői: anyagok és áruk 218 millió forinttal, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 415 millió forinttal növekedtek.

2.2. Követelések

A követelések 2012. március 31-i záró értéke 8.134 millió forint volt, a december 31-inél 2.407 millió forinttal kevesebb (2011. december 31-i záró: 10.541 millió forint). A legjelentősebb változás a vevőállományban következett be, (-2.874 millió forint). Az előző év utolsó hónapjaiban a kiszállítás magasabb volt, ez a vevőkövetelés a tárgyidőszakban kiegyenlítésre került.

2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2012. március 31-i záró értéke 1.541 millió forint, 647 millió forinttal több a 2011. december 31-inél (895 millió forint).

3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK

A változás az alábbiak szerint következett be:

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Részvény- alapú kifi- zetések tartalék	Felhalmo- zott ered- mény	Egyéb átfogó eredmény	Tőke és tartalék összesen
2011. január 31-i egyenleg	12 550 920	26 278	209 448	-2 727 376		10 059 270
Tárgyévi eredmény				177 221		177 221
Lehívott részvény alapú kifizeté- sek eredménye	10 443					10 443
2011. március 31-i egyenleg	12 561 363	26 278	209 448	-2 550 155	0	10 246 934
Tárgyévi eredmény				277 308		277 308
Egyéb átfogó veszteség					-804 416	-804 416
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás			68 705			68 705
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója			-9 619			-9 619
Saját részvény vásárlás	-159 710	58 726	0			-100 984
Lehívott részvény alapú kifizeté- sek eredménye	519 413		-109 338	-102 604		307 471
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója és halasztottadó kulcs változás			6 002			6 002
2011. december 31-i egyenleg	12 921 066	85 004	165 198	-2 375 451	-804 416	9 991 401
Tárgyévi eredmény				33 886		33 886
Egyéb átfogó nyereség					658 414	658 414
2012. március 31-i egyenleg	12 921 066	85 004	165 198	-2 341 565	-146 002	10 683 701

3.1. Részvénytőke

A RÁBA Nyrt. részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll, amelyek az időszako-
san meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Tár-
saság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2012. március 31-én 12.921 millió forint.

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

3.2. Egyéb átfogó eredmény

A Társaság kockázatkezelési stratégiájával összhangban az értékesítési szerződésekből
(„Alapügylet”) eredő USD és EUR bevételek USD/HUF, ill. EUR/HUF devizaárfolyam kockáza-
tainak fedezésére, fedezeti ügyletként a pénzügyi kötelezettségek között szereplő USD és EUR
devizahitel ügyletek kerültek megjelölésre. A hatékony fedezeti kapcsolattal rendelkező ügyle-
tek cash-flow fedezeti ügyletek, melyek halasztott adóval csökkentett tárgyidőszaki eredménye
nettó +658 millió forint az egyéb átfogó eredményben került elszámolásra.

3.3. Tőketartalék

A tőketartalék 2012. március 31-én 85 millió forint volt, mely a Rába által visszavásárolt saját
részvény bekerülési értéke és névértéke közti különbség.

3.4. Részvényopciós tartalék

A Rába tulajdonosai és a Csoport vezetősége közötti érdekközösség megteremtése, valamint a
Társaság értékének további növelése céljából a Rába Nyrt. Igazgatósága 2006-ban a felső és
középszintű vezetők számára elindította a Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Program

elnevezésű öt éves vezetői részvényopciós programot. A programban a Rába részvényei vesznek részt.

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

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

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

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

2012. I. negyedévben nem történt lehívás.

3.5. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-2.342 millió forint) az előző évi záróhoz (-2.375 millió forint) képest +34 millió forinttal (az I. negyedéves nettó eredménnyel) változott.

4. TARTÓS PASSZÍVÁK (FORRÁSOK)

4.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszúlejáratú kötelezettségek a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök összegét tartalmazza, melynek 2012. március 31-i záró értéke 7.526 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 6,4 százalékkal kevesebb (2011. december 31-i záró: 8.044 millió forint).

4.2. Céltartalék

A céltartalék 2012. március 31-i záró értéke 487 millió forint, mely 164 millió forinttal kevesebb az előző év záró értékénél.

A változás oka a garanciális kötelezettségre képzett céltartalék feloldása és képzése (-146 millió forint); valamint létszámelbocsátásra és egyéb kötelezettségre képzett céltartalék feloldása (-18 millió forint)

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Származékos pénzügyi források

A mérleg fordulónapján a társaságnak származékos ügylete nem volt.

5.2. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (6.774 millió forint) a decemberi záró állományhoz (6.653 millió forint) képest 1,8 százalékkal növekedett.

5.3. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2012. március 31. záró: 9.062 millió forint) a 2011. decemberi záró értékhez (10.438 millió forint) képest 13,2 százalékkal csökkentek. A legjelentősebb változások a szállító állományban (-1.687 millió forint), a passzív elhatárolásokban (+241 millió forint), egyéb kötelezettségekben (+69 millió forint) következtek be.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2012. I. NEGYEDÉV

Adatok ezer forintban

	<u>2011. I.</u> <u>negyedév</u>	<u>2012. I.</u> <u>negyedév</u>
Működési tevékenységekből származó cash flow-k		
Nyereségadózás előtti eredmény	240 585	-4 837
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
Kamatbevétel/-ráfordítás	88 890	23 115
Értékcsökkenés és amortizáció	561 216	544 653
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés	-3 881	2 427
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	-338	37 137
Készletek selejtezése	22 138	12 634
Céltartalék	-34 643	-163 596
Származékos pénzügyi eszközök és követelések valósérték-változása	-8 782	0
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének és apportjának eredménye	-6 729	-6 875
Társult vállalkozások eredményéből való részesedés	46 841	0
Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése	-664 257	78 785
<i>A működő tőke változásai:</i>		
Vevők és egyéb követelések változása	334 978	2 340 534
Készletek változása	-484 439	-683 376
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	-425 359	-1 053 441
Fizetett nyereségadó	-42 608	-152 516
Fizetett kamatok	-186 401	-202 509
Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k	-562 789	772 135
Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k		
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-463 299	-508 135
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	716	8 522
Kapott kamatok	73 381	71 816
Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k	-389 202	-427 797
Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k		
Saját részvények eladásából/(vásárlásából) származó bevétel	10 443	0
Hitel- és kölcsönfelvétel	1 484 158	2 830 517
Hitelek- és kölcsönök visszafizetése	-640 842	-2 528 130
Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k	853 759	302 387
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése	-98 232	646 725

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

* Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügylet 2012. március 31-én nem volt.

A Rába Csoport banki hitelállománya 13.804 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 13.216 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 1.952 millió forint.

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő 2012. április 18-án bejelentette, hogy a nyilvános vételi ajánlat és az így létrejövő részvény-átruházási szerződések eredményeképpen 9.925.829 darab részvény tulajdonosává vált, azaz a Társaságban összesen 73,67 százalékos tulajdoni hányaddal rendelkezik, mely a szavazatok 76,79 százalékára jogosítja fel.

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	1,56	1,62	209 933	28,38	29,59	3 824 004				
Külföldi intézményi/társaság	1,10	1,14	147 584	12,26	12,77	1 651 173				
Külföldi magánszemély	0,24	0,25	32 639	0,56	0,59	75 896				
Belföldi magánszemély	19,65	20,49	2 648 048	35,88	37,41	4 834 935				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,01	0,01	825	3,36	3,50	452 419				
Saját tulajdon	4,07		548 160	4,07		548 160				
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	15,49	16,14	2 086 439	15,49	16,14	2 086 439				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0				
Egyéb ⁶	57,89	60,35	7 799 818	0,00	0,00	420				
ÖSSZESEN	100,00	100,00	13 473 446	100,00	100,00	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.

⁶ 2011-ben a felvásárlás kapcsán feltüntetett részvények

RS3. Az 5 százaléknál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2012.03.31.)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Államadósság Kezelő Központ Zrt. Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap	B	Á	2 084 729	15,47	16,13	
DRB Hicom Group	K	T	1 462 446	10,85	11,31	

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

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

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

TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	15	15	15
Csoport szinten	2 025	1 861	1 902

A 2012. március 31-i záró konszolidált létszám 1.902 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 6,1 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		119 931
IT	Martin Olivér	IT tag	2003		38 737
IT	Hrabovszki Róbert	IT tag	2005		38 737
IT	Alan Spencer	IT tag	2006		38 182
IT	Khalid Abdol Rahman	IT tag	2007		0
IT	Dr. Fintha-Nagy Ádám	IT tag	2008		0
IT	Földvári Gábor	IT tag	2008		0
FB	Dr Benedek János	FB elnök	2004		0
FB	Varga Zoltán	FB tag	2006		0
FB	Lovas-Romváry András	FB tag	2008	2009	-
FB	Sándorfi Balázs	FB tag	2009		0
SP	Pintér István	vezérigazgató	2003	határozott	119 931
SP	Balog Béla	vezérigazgató h.	2004	határozatlan	48 038
SP	Vissi Ferenc	humán erőforrás igazgató	2001	határozatlan	50 014
SP	Szabó József	besz. és eszk.gazd. igazgató	2001	határozatlan	50 428
SP	Pintér István	ügyvezető igazgató	2004	határozatlan	119 931
SP	Urbányi László	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	44 619
SP	Torma János	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	23 733
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					452 419

RÁBA NYRT. (EGYEDI) MÉRLEG (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2011.12.31	2012.03.31	Index
A.	Befektetett eszközök	16 584 348	16 597 984	100,08%
I.	Immateriális javak	88 448	76 809	86,84%
II.	Tárgyi eszközök	5 773 248	5 798 523	100,44%
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	10 722 652	10 722 652	100,00%
B.	Forgóeszközök	2 365 483	5 132 379	216,97%
I.	Készletek	351 099	349 801	99,63%
II.	Követelések	1 343 881	3 449 151	256,66%
III.	Értékpapírok	489 421	489 421	100,00%
IV.	Pénzeszközök	181 082	844 006	466,09%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	21 998	37 844	172,03%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	18 971 829	21 768 207	114,74%
D.	Saját tőke	13 163 590	13 243 903	100,61%
I.	Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	548 160	548 160	100,00%
III.	Tőketartalék	127 654	127 654	100,00%
IV.	Eredménytartalék	-869 896	-926 931	-106,60%
V.	Lekötött tartalék	489 421	489 421	100,00%
VII.	Mérleg szerinti eredmény	-57 035	80 313	-240,81%
E.	Céltartalékok	44 650	44 650	100,00%
F.	Kötelezettségek	5 678 468	8 377 729	147,54%
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	5 678 468	8 377 729	147,54%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	85 121	101 924	119,74%
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	18 971 829	21 768 206	114,74%

RÁBA NYRT. (EGYEDI) EREDMÉNYKIMUTATÁS (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

Sorszám	A tétel megnevezése	2011. I. negyedév	2012. I. negyedév	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	285 533	294 140	103,01%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	48 595	54 459	112,07%
III.	Értékesítés bruttó eredménye	236 938	239 681	101,16%
IV.	Értékesítés közvetett költségei	250 819	252 641	100,73%
V.	Egyéb bevételek	1 351	7 660	566,99%
VI.	Egyéb ráfordítások	38 344	40 462	105,52%
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-50 874	-45 762	10,05%
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	221 553	187 585	84,67%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	52 699	60 830	115,43%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	168 854	126 755	75,07%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	117 980	80 993	68,65%
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-996	-680	68,27%
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	116 984	80 313	68,65%
XII.	Adófizetési kötelezettség	0	0	
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	116 984	80 313	68,65%
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	116 984	80 313	68,65%

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

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

Felelősségvállaló nyilatkozat

Alulírottak mint a Társaság képviselőire jogosult személyek kijelentjük, hogy a negyedéves jelentésben szereplő adatok és megállapítások a valóságnak megfelelnek. A jelentés valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, nyereségéről és veszteségéről, a vállalkozás helyzetéről, valamint fejlődéséről, teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság nem hallgat el olyan tényről, amely a pénzügyi-gazdasági helyzetének megítélésére 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.

Győr, 2012. május 9.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
pénzügyi vezérigazgató-helyettes