

A RÁBA Nyrt. 2007. 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:	2007. 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

- Enyhén növekvő alapanyagárak
- Közel 24%-kal tovább növekvő energia árak
- Jelentősen, 10,0%-kal alacsonyabb USD árfolyam, és némileg, 1,7%-al alacsonyabb EUR árfolyam 2007. I. negyedévében a tavalyi év hasonló időszakához képest.
- Visszaeső USA tehergépjármű piac a bevezetett környezetvédelmi normák miatt. Továbbra is erős európai nehéz gépjármű piac. Növekedés az orosz buszpiacon.

Főbb események és eredmények

A Rába Futómű Kft. és az amerikai központú Marmon-Herrington kiegészítést írt alá a 2007-es keretszerződésre vonatkozóan, mely szerint a Rába növeli kapacitását és futómű, illetve futómű-alkatrész beszállítását legalább 45 millió USD éves értékben a 2007 októbere és 2010 októbere közötti időszakban. A felek megegyeztek továbbá versenyképesség-javító és jövőbeli növekedést szolgáló stratégiai lépésekről is.

A Rába Futómű Kft. és a svéd Scania általános beszállítói keretszerződést írtak alá és a Rába 2007. II. negyedévéától megkezdte a kovácsolt mellső tengelytestek beszállítását. A forgalom várhatóan már 2007-ben eléri a 2,5 millió eurós éves értéket.

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. évi 4,6 millió euró értékű gyártási jogot nyert el a Magyar Toyo Seat Kft.-től, melynek értelmében a Magyar Suzuki Zrt. új járműtípusába beépülő hátsó ülészvázakat szállítja az elkövetkezendő négy évben.

2007. február 27. napján megnyílt a korábban meghirdetett Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Program első csomagja. A programban részt vevők a részvényérték további növelése érdekében önkéntesen vállalták, hogy a második tranche megnyílásáig, de legkésőbb 2007 évet lezáró közgyűlésig nem élnek a lehívási lehetőséggel.

Emelkedő költségszint, melynek oka hogy a korábban magas deviza árfolyamok mellett vásárolt alapanyagokat a termékekbe építve alacsony devizaárfolyam mellett értékesítette a Rába. A magas deviza árfolyamokon történő alapanyag vásárlások negatív hatása a fedezetekre a következő időszakokra fokozatosan megszűnik.

Alacsonyabb közvetett költségek, melynek oka az erős költségkontroll, a terület koncentráció és áttelepítések pozitív hatása a kisebb kommunális energia költségek.

Termék portfólió tisztítás Sárváron, melynek során a profiljába nem illő termékek gyártását ki-futtatja és a gyártóeszközök egy részét értékesítette. Az árbevételre ennek a jövőben csak enyhe hatása lesz.

Az időszakban csak kis mértékű, 100 millió forint körüli ingatlanértékesítés történt.

A létszámhatékonyság közel 13%-al javult a tavalyi évhez képest, a csoport záró létszáma 2874 főre csökkent.

Stratégia piacok értékesítése és pozíciója:

Az **Amerikai piacon** 2007. I. negyedévben elért árbevétele 18,0 millió dollár a 2006. I. negyedévben elért 16,8 millió dollárral szemben. Ez 7,1%-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 9%-al növekedtek és elérték a 7,9 milliárdot az előző évi 7,2 milliárdhoz képest.

Az **európai export** 2007 I. negyedévében 12,0 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 10,9 millió euróhoz képest. Ez 10%-os növekedésnek felel meg. Ebből a Futómű üzletág 7,0 millió euróval, az Alkatrész üzletág 4,4 millió euróval, a Jármű üzletág 0,6 millió euróval részesedik. A Futómű Kft. esetében összességében 4%-al csökkent az európai export annak következtében, hogy a korábban a Dana európai leányainak értékesített termékeit egyre nagyobb mértékben a partner győri üzemébe szállítja a Rába. A többi európai vevő felé az értékesítés mértéke növekedett. Az Alkatrész Kft. exportja csaknem 40% növekedett ebben a relációban.

A **belföldi értékesítés** árbevétele 2007. I. negyedévben 4,8 milliárd forint volt, 2006 I. negyedévhez képest 4,3 milliárd forintról 13%-kal növekedett. A Futómű üzletág értékesítése 17%-al növekedett, az Alkatrész üzletágé 46%-al nőtt a Suzukitól és a Futómű Kft.-től származó árbevétele felfutásának köszönhetően. A belföldi számokat rontotta a magas éven belüli szórást mutató 30%-al alacsonyabb Jármű árbevétele.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába által elért export árbevétele 2007. I. negyedévben a bázisidőszakéhoz viszonyítva jelentősen, 76%-al 3,4 millió euróról 6,0 millió euróra növekedett. A növekedés háttérében továbbra is az orosz piac igényeinek növekedése és a stratégiai kapcsolatok kiteljesedése áll.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétele 2007. I. negyedévben 0,7 millió dollárt ért el a tavalyi 1,4 millió dollárral szemben. Ez az árbevétele csak nem teljes egészében Japánból származik

Rába csoport

A Rába csoport 2007. I. negyedévben 13,0 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2006. I. negyedévihez képest 8,7 százalékkal növekedett.

A cégcsoport a 2007. I. negyedévben üzemi tevékenység eredménye 10 millió forint nyereség a 2006. I. negyedévben elért 22 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény tartalmaz 291 millió Ft realizált hedge eredményt, nettó 159 millió forint kamatfizetést, 125 millió vevő szállító hitelek átértékelését és 239 millió veszteséget a nyitott hedge-ekből (az előző évi nyitott határidős ügyletek értékelésének visszairása 682 millió forint és a határidős nyitott ügyletek hatása 443 millió forint). Ezek eredményeképpen a pénzügyi eredmény -1,4 millió forint.

Mindezek eredményeképpen a Rába csoport 2007 I. negyedévben 51 millió forint nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában lévő 181 millió forint veszteséggel szemben.

Tovább javultak a cégcsoport cash-flow pozíciói, EBITDA szinten a Rába csoport az első negyedévben 822 millió forint eredményt ért el, mely 24 százalékkal magasabb a tavalyihoz képest.

Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2007. I. negyedévben 8,1 milliárd forint volt a 2006 I. negyedévben elért 7,8 milliárd forinttal szemben. Ez 4,0 %-os növekedésnek felel meg.

Az üzemi tevékenység eredménye az idei év első negyedévben -351 millió forint veszteségre

csökkent a tavalyi év hasonló időszaki -412 millió forint veszteséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű Kft. működéséből származó eredménye az időszakban 274 millió forintra nőtt a tavalyi 167 millió forintról.

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. árbevétele 2007. I. negyedévben jelentős mértékben, 43,5%-al növekedve meghaladta a 4,0 milliárd forintot a 2006 I. negyedévben elért 2,8 milliárd forinttal szemben.

Ennek megfelelően a cég üzemi szinten az idei év első negyedévben 198 millió forint nyereséget termelt a tavalyi év hasonló időszaki 29 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész Kft. működéséből származó eredménye az időszakban 2,4 szeresére emelkedve 313 millió forintra nőtt a tavalyi 130 millió forintról.

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. értékesítése éven belüli eloszlása historikusan nagy volatilitást mutat. Az árbevétel 2007. I. negyedévben 1,3 milliárd forint, a 2006 I. negyedévben 1,8 milliárd.

Az üzemi tevékenység eredménye az idei év első negyedévben 101 millió forint, a tavalyi év bázis időszakában 120 millió forint.

EBITDA szinten a Jármű Kft. működéséből származó eredménye az időszakban 136 millió forintot ért el a tavalyi 163 millió forinttal szemben.

Rába csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események

Árbevétel üzletenkénti bontásban

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
2006 Q1	7.823	2.820	1.762	11.941
2006 Q2	8.500	3.063	1.944	13.135
2006 Q3	7.669	2.804	1.489	11.523
2006 Q4	8.308	3.819	2.346	13.712
2007 Q1	8.137	4.048	1.314	12.981

2007 I. negyedévi árbevételének bontása

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	3,466	3,021	1,760	1,261	1,517	133	8,137
Alkatrész	0	4,048	1,106	2,942	0	0	4,048
Jármű	0	1,310	150	1,160	4	0	1,314
Konszolidált	3,466	7,861	3,016	4,845	1,521	133	12,981

A Rába gyorsjelentésében a csoport tagvállalatai üzemi eredmény bontása

	Üzemi eredmény					
	2006.					2007.
	I. név	II. név	III. név	IV. név	év	I. név
Futómű	-412	1.715	-95	-34	1.174	-351
Futómű*		-85			-626	
Alkatrész	29	313	29	22	393	198
Alkatrész*		113			193	
Jármű	120	141	119	174	554	101
Egyéb	285	-1.886	74	-50	-1.577	62
Egyéb*		114			423	
Összesen	22	283	127	112	544	10

*Tagi kölcsön elengedése nélkül

PK2. Konszolidációs körbe bevont társaságok

Név	Törzs/Alaptőke ezer forint	Tulajdoni Hányad (%)	Szavazati arány ¹	Beso- rolás 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 Ipartechnika Szolgáltató Kft.	266.860	100,00	100,00	L
RÁBA Vagyonkezelő Kft.	11.000	100,00	100,00	L

¹ A konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.² Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)**PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS**

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2007. I. negyedév	2006. I. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	4.844.735	4.280.017	113,2%
Exportárbevétel	8.136.605	7.660.890	106,2%
Árbevétel	12.981.340	11.940.907	108,7%
Értékesítés közvetlen költsége	10.522.361	9.258.302	113,7%
Bruttó eredmény	2.458.979	2.682.605	91,7%
Értékesítési költségek	168.856	195.234	86,5%
Általános és adminisztrációs költségek	2.534.930	2.840.918	89,2%
Nettó bevételek	254.944	376.022	67,8%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-2.448.842	-2.660.130	98,8%
Kamatfizetés és adózás előtti üzemi eredmény	10.137	22.475	54,9%
Nettó pénzügyi bevételek/ráfordítások	-1.418	-122.868	98,8%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	8.719	-100.393	108,7%
Nyereségadó	-42.079	81.057	151,9%
ADÓZÁS UTÁNI NETTÓ EREDMÉNY	50.798	-181.450	128,0%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése			
NETTÓ EREDMÉNY	50.798	-181.450	128,0%

1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL

A Rába 2007 első negyedévében 12.981 millió forint árbevételt realizált a tavalyi év hasonló időszakában elért 11.941 millió forinthez képest. Az árbevétel 63,1 százaléka export a többi belföldi árbevétel.

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK ALAKULÁSA

2.1. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költségszintje 2007. I. negyedévben 81,1 százalékos, szemben a 2006. I. negyedéves 77,5 százalékos költségszinttel.

2.2. Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 2.683 millió forintról 2.459 millió forintra változott, ami az árbevétel (+1.040 millió forint) növekedéséből, és a közvetlen költség nagyobb arányú növekedéséből (+1.264 millió forint) származik. Az árfolyamok 2006. I. negyedéves kedvező alakulásához képest 2007. I. negyedévében jelentősen romlottak (USD 2006. I. negyedév: 213,5, 2007. I. negyedév: 192,2; EUR 2006. I. negyedév: 256,5, 2007. I. negyedév: 251,9).

2.3. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 13,5 százalékkal csökkentek, összegük 2007. I. negyedévben 169 millió forintot tett ki a 2006. I. negyedéves 195 millió forinttal szemben.

2.4. Általános és adminisztratív költségek

A Rába az általános és adminisztratív költségek között mutatja ki az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket és az egyéb általános költségeket (2007. I. negyedév: 2.297 millió forint, 2006. I. negyedév: 2.588 millió forint), az üzletmeneten kívüli egyéb ráfordításokat (2007. I. negyedév: 235 millió forint, 2006. I. negyedév: 249 millió forint), a műszaki fejlesztés aktivált értékének költségként való elszámolását (2 millió forint). Az általános és adminisztratív költségek tartalmazzák a létszám elbocsátási költségeket, a termeléshez közvetlenül nem kapcsolható költségeket és a szükséges mértékű céltartalék képzést.

2.5 Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2007. I. negyedévben 255 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 121 millió forinttal (32 százalékkal) kevesebb a bázis időszakinál. A változás jelentősebb tételei: a tárgyi eszköz értékesítés eredményének csökkenése (-164 millió forint), a végrehajtott létszámelbocsátásra és garanciális javításokra képzett céltartalékok feloldásának növekedése (+48 millió forint).

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

A Rába kamatfizetés és adózás előtti eredménye 2007. I. negyedévben +10 millió forint volt (2006. I. negyedév: 22 millió forint). A bruttó nyereség csökkenése -224 millió forint, amit javított értékesítési és általános költségek csökkenése (332 millió forint) és rontott az egyéb bevételek 2.5 pontban említett csökkenése -121 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 0,2 százalékról +0,1 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig +5,5 százalékról +6,3 százalékra növekedett.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

4.1. Nettó pénzügyi eredmény

A fedezeti ügyletek realizált nettó árfolyam nyeresége 2007. I. negyedévben 291 millió forint volt, 2006. I. negyedévben: 111 millió forint.

A nettó pénzügyi eredményen belül az egyéb tételek egy részét a devizás tételek árfolyamnye-

resége/árfolyamvesztése adja, ami az időszak végi árfolyam mozgások miatt nem realizált nyereség (2007. március 31.: -59 millió forint, 2006. március 31.: -161 millió forint).

Ezek összetevői:

A derivatív ügyletek 2007. március 31-i átértékelésének nem realizált eredménye: 443 millió forint, a bázisidőszaki -1.011 millió forinttal szemben. A 2006. december 31-i derivatív ügyletek nem realizált nyeresége 2007. I. negyedévében feloldásra került, melynek a pénzügyi eredménye -682 millió forint (ugyanaz az érték 2006. I. negyedévben +1.357 millió forint). A nettó pénzügyi eredmény tartalmazza még a hitelek, szállítók, vevők átértékelésének hatását, 2007. I. negyedévében +180 millió forint, 2006. I. negyedévben pedig -506 millió forint. A fentiek alapján a nettó pénzügyi eredmény 2007. I. negyedévben -1,4 millió forint (2006. I. negyedév: -122,9 millió forint). A nettó pénzügyi bevételek az alábbi jelentősebb tételekből tevődtek össze:

	2007.03.31	2006.03.31
	millió forint	millió forint
Nettó kamat	-159	-125
Részesed. értékes. árfolyamny.	4	
Nettó egyéb	154	2
Nettó pénzügyi bevételek	-1	-123

4.2. Nyereség külső társaságtól

Külső társaságtól származó nyereség a Rába IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatásában nincs.

5. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2007. I. negyedéves adózás előtti eredmény 8,7 millió forint nyereség volt, ami a 2.1-4.2 pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 109 millió forinttal javult a 2006. I. negyedévihez képest. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 0,1 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki -0,8 százalékkal szemben.

Csoportszinten adófizetési kötelezettség -42 millió forint áll fenn, mely a derivatív ügyletek nem realizált eredménye után számított adófizetési kötelezettség.

6. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK

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

- a derivatív ügyletek átértékelése és előző évi átértékelésének visszaírása,
- 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

PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2007.03.31	2006.03.31	Index
Ingatlanok, gépek, berendezések	16.042.830	17.664.759	90,8%
Immateriális javak	67.513	152.474	44,3%
Tartós részesedések	0	0	
Egyéb részesedések	2.975	3.952	75,3%
Egyéb befektetések	20.834	6.262	332,7%
Hosszúlejáratú követelések	449.560	376.668	119,4%
Halasztott adó	781.691	1.885.451	41,5%
Befektetett eszközök összesen	17.365.403	20.089.566	86,4%
Értékpapírok	80.000	80.000	100,0%
Készletek	9.712.870	8.965.995	108,3%
Értékesítésre tartott eszközök	1.750.621		
Adó miatti követelések	987.579	972.184	101,6%
Követelések	10.756.223	7.856.908	136,9%
Pénztár, bankszámla	318.611	1.007.070	31,6%
Forgóeszközök összesen	23.605.904	18.882.157	125,0%
ESZKÖZÖK összesen	40.971.307	38.971.723	105,1%
Részvénytőke	12.842.699	12.799.232	100,3%
Tőketartalék	6.816.945	6.820.567	99,9%
Felhalmozott vagyon	-3.454.406	-7.216.742	152,1%
Tőke és tartalékok összesen	16.205.238	12.403.057	130,7%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7.468.029	8.136.390	91,8%
Tartós passzívák (források) összesen	7.468.029	8.136.390	91,8%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	5.389.267	6.411.804	84,1%
Rövid lejáratú kötelezettségek	11.908.773	12.020.472	99,1%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	17.298.040	18.432.276	93,8%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	40.971.307	38.971.723	105,1%

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a bázis időszaki 17.665 millió forintos záró értékről 16.043 millió forintra csökkent. A változás fő oka, hogy a Társaság az Engel Csoportnak értékesítendő Vasúti Jármű telephely nyilvántartási értékét (1.751 millió forint) 2006. decemberében átvezette a forgóeszközökön belül az értékesítésre tartott eszközök közé, mivel ezen eszközök jelen álláspontunk szerint nem szolgálják tartósan a vállalkozás tevékenységét. Az ügyleten várható bevétel lényegesen meghaladja az ingatlan nyilvántartási értékét.

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 68 millió forint volt, a bázis időszakánál 85 millió forinttal kevesebb. A RÁBA Nyrt. az immateriális javak között kizárólag licenceket tart nyilván. A csökkenés a két időszak közötti értékcsökkenés.

1.3. Tartós részesedések

Ezen a mérleg soron kerül kimutatásra a társult vállalkozás anyavállalatot megillető hányada.

Értéke 2007. március 31-én 0 forint, a bázisidőszakival megegyezően.

1.4. Egyéb részesedések

Az egyéb részesedések egy része konszolidációba be nem vont leányvállalat, más része olyan egyéb részesedés, amelynél a Rába befolyása nem éri el a 25 százalékot. 2007. március 31-i záró értékük 3 millió forint, a bázisidőszakinál 1 millió forinttal kevesebb, mely az MI Technik Alkatrésztesztelő Kft-ben lévő részesedés értékesítéséből adódik.

1.5. Egyéb befektetések

Az egyéb befektetések záró értéke 21 millió forint volt, az előző évinél 15 millió forinttal több.

1.6. 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 alábbiakat tartalmazzák:

Megnevezés	Eredeti érték	Diszkontálás hatása	Diszkontált érték
2006 év nyitó	412.950	36.282	376.668
2006 I. negyedév év záró	412.950	36.282	376.668
Képzés	158.500	24.968	133.532
Feloldás	-75.887	-15.247	-60.640
2006. év záró	495.563	46.003	449.560
2007. I. negyedév záró	495.563	46.003	449.560

1.7. Halasztott adó

Értéke 2007. március 31-én 782 millió forint, a 2006. március 31-inál 1,104 milliárd forinttal kevesebb. A változás oka, az 5. pont alatt részletezett adófizetési kötelezettség változása, valamint a 2006. év végén - a korábbi évek veszteségére képzett - halasztott adókövetelésből 832 millió forint feloldásra került, mivel a várható adóztatási politika változása és a belátható időn belül várhatóan képződő jövőbeni nyereségek alapján ezen adókövetelés érvényesíthetősége bizonytalan.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2007. március 31-i záró értéke 9.713 millió forint volt (2006. március 31: 8.966 millió forint). A változás +8 százalék. Ennek elemei: az anyagok és áruk növekedése (+642 millió forint), a készáru készletek (-107 millió forint) csökkenése és a befejezetlen termelés értékének 213 millió forintos növekedése befolyásolta a készletek 2007. március 31-i záró állományát.

2.2. Értékesítésre tartott eszközök

Az 1.751 millió forint eszköznövekedés az 1.1. pontban részletezett Vasúti Jármű telephely nyilvántartási értékének átvezetése.

2.3. Adó miatti követelések

Az adó miatti követelések (988 millió forint) nagyrészt az export miatti forgalmi adó visszaigénylésből adódnak. (2006. március 31.: 972 millió forint)

2.4. Követelések

A követelések 2007. I. negyedévi záró értéke 10.756 millió forint volt, a bázisidőszaknál 2,9 milliárd forinttal magasabb. (2006. I. negyedévi záró: 7.857 millió forint). A növekedés összetevői:

- vevőállomány növekedése (1.127 millió forint);
- a 2006. év végi lezárt, de még be nem folyt derivatív ügyletek bevételeinek aktív elhatárolása (1.010 millió forint);
- derivatív ügyletek 2007. március 31. átértékelésének nem realizált nyereségének elszámolása (442 millió forint);
- egyéb követelések növekedése (360 millió forint).

2.5. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2007. március 31-i záró értéke 319 millió forint (2006. március 31.: 1.007 millió forint). A csökkenés oka, hogy a bázisidőszakban egy vevőnk az időszak végén fizette ki jelentős tartozását, melyet a Rába a következő negyedévben hiteltörlesztésre fordított. A társaságnál cash-pool rendszer működik. Ezzel a rendszerrel optimalizálható a rendelkezésre álló pénzeszköz, melynek következtében megtakarítható a rendszerbe bevont vállalatok készpénz- és hitelállományához kapcsolódó betéti és hitelkamatok különbsége.

3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK

3.1. Részvénytőke

A RÁBA Nyrt részvénytőkéje 1000 Ft névértékű törzsrésvényekből áll, amelyek az időszakosan meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2007. március 31-én 12.841 millió forint, a 2006. március 31-inál 43 millió forinttal több. A változás oka, hogy 2006. február 3-án elindult a Rába részvény ösztönzési program, melynek keretében a menedzsment Rába részvényeket vásárol. A program célja a tulajdonosi szemlélet erősítése, és ezen keresztül a társaság piaci értékének növelése. A programhoz a társaság minden alkalmazottja csatlakozhat. Ez 43.467 darab saját részvény értékesítését eredményezte a két időszak között.

A Rába Nyrt tulajdonosai és a Rába Csoport vezetősége közötti érdekközösség megteremtése, a vezetőség tulajdonosi szemléletének erősítése céljából a Rába Nyrt közgyűlése úgy döntött, hogy a részvénytársaság elindítja az öt évre szóló, új középtávú vezetői részvényopciós programját, a Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Programot és felhatalmazta az Igazgatóságot a lebonyolításra. A részvény-opciós szerződések 2006. július 28-án kerültek aláírásra. A program tárgya Rába Nyrt részvények. A Rába részvény 2006 teljesítménye alapján az első opció lehívási lehetőség 2007. február 27. napján megnyílt. A programban részt vevők a részvényérték további növelése érdekében önkéntesen vállalták, hogy a második opció lehívási lehetőség megnyílásáig nem élnek a lehívási lehetőséggel.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2007. március 31-én 6.816 millió forint volt, mely 4 millió forinttal kevesebb a 2006. március 31-inál. Itt került elszámolásra a 3.1. pont alatt említett saját részvény névértéke és tényleges értéke közti különbség.

3.3. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-3.454 millió forint) az előző évhez (-7.217 millió forint) képest a két időszak között realizált eredménnyel változott.

	Részvény- tőke	Tőke- tartalék	Eredmény- tartalék	Összesen
Egyenleg 2006. január 1-jén	12.781	6.832	-7.035	12.578
Mérleg szerinti eredmény			-181	-181
Saját részvény értékesítés	18	-12		6
Egyenleg 2006. március 31-én	12.799	6.820	-7.216	12.403
Egyenleg 2006. április 1-én	12.799	6.820	-7.216	12.403
Mérleg szerinti eredmény			3.712	3.712
Saját részvény értékesítés	40	-4		36
Egyenleg 2006. december 31-én	12.839	6.816	-3.504	16.151
Egyenleg 2007. január 1-jén	12.839	6.816	-3.504	16.151
Mérleg szerinti eredmény			51	51
Saját részvény értékesítés	3			3
Egyenleg 2007. március 31-én	12.842	6.816	-3.453	16.205

4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2007. március 31-i záró értéke 7.468 millió forint volt (2006. március 31-i záró: 8.137 millió forint), mely már nem tartalmazza a középlejáratú hitelek 1 éven belül esedékes törlesztési esedékességeit. A változás -8,2 %.

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összegében (5.389 millió forint) az előző időszakhoz (6.412 millió forint) képest 5,9 százalékkal csökkentek.

5.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2007. március 31. záró: 11.909 millió forint) a bázis-időszakhoz (12.020 millió forint) képest 0,9 százalékkal csökkentek.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2007. I. NEGYEDÉV

Adatok ezer forintban

Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:

Adózás előtti eredmény a társult vállalkozások nyereségéből való részesedés nélkül	50.797
A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások	720.776
A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása	1.264.929
Ebből: vevő	242.021
szállító	-107.097
Tárgyévben fizetett adó	0
	2.036.502

Pénzügyi műveletek miatti pénzeszközváltozás

Saját részvény értékesítés	3.516
Saját részvény vásárlás	0
Értékpapírok nettó csökkenése / (növekedése)	0
Hitel- és kölcsönállomány nettó növekedése / (csökkenése)	-1.853.541
Fizetett osztalék	0
	-1.850.025

Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás

Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	0
Tárgyi eszközök eladása	149.274
Befektetett eszközök vásárlása	-594.487
	-445.213

Pénzeszközök változásaA szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások

Értékcsökkenés	811.623
Átértékelések	59.335
Ebből: derivatív ügyletek nem realizált árfolyam eredménye	239.263
vevő, szállító hitel átértékelés	-179.928
Tárgyi eszközök értékesítésének vesztesége (nyeresége)	-150.182
Részesedés értékesítésének eredménye	0
	720.776

A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása

Készletállomány csökkenése / (növekedése)	-1.151.506
Követelés/kötelezettség állomány változása	2.416.435
	1.264.929

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügylet: 12 millió USD és 1,8 millió EUR eladás forint ellenében.

A Rába Csoport banki hitelállománya 12.639 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 12.131 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 629 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	29,61	31,06	3.988.881	28,18	29,55	3.796.862				
Külföldi intézményi/társaság	21,56	22,62	2.905.506	23,06	24,18	3.106.956				
Külföldi magánszemély	0,24	0,25	32.657	0,15	0,15	19.868				
Belföldi magánszemély	25,40	26,64	3.421.906	25,45	26,69	3.428.389				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,364	0,381	48985	0,36	0,38	48.958				
Saját tulajdon	4,67		629.625	4,65		626.527				
Államháztartás részét képező tulajdonos	7,30	7,66	983.440	7,30	7,66	983.440				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	10,85	11,39	1.462.446	10,85	11,38	1.462.446				
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				
	0	0	6		0	6				

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 (2007.03.31)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
EBRD	K	F	1.462.446	10,85	11,38	
DRB Hicom Group	K	T	1.462.446	10,85	11,38	
Győr Megyei Jogú Város Önkormányzata	B	Á	968.850	7,19	7,54	
Saját részvény	B	T	626.527	4,65		

¹ Belföldi (B). Külföldi (K)

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

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

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

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

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

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
Társasági szinten	629.625	626.527			
Leányvállalatok					
Mindösszesen	629.625	626.527			

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

TSZ2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	20	19	19
Csoport szinten	2.997	2.859	2.874

A 2007. március 31-i záró konszolidált létszám 2874 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 4,1 százalék.

TSZ3. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP). Igazgatósági tag (IT). FB tag (FB)

Jelleg 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	Apró Antal	IT tag	1998	2006	
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
FB	Dr Benedek János	FB elnök	2004		0
FB	Horváth Lajos	FB tag	2003		0
FB	Budaházy Péter	FB tag	2004	2006	
FB	Préda István	FB tag	2004	2006	
FB	Varga Zoltán	FB tag	2006		0
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:					48.430

Változás alkalmazotti körben

2006. 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

2007. április 19-én Trigon Active Alpha Fund 5%-ot meghaladó befolyást szerzett a Rába Nyrt-ben. A 2007. április 26-án megtartott Közgyűlés az Igazgatóság tagjává választotta Khalid Abdol Rahman ezzel egyidőben Abbas Mehad igazgatósági tagsága megszűnt.

ST1. A tárgyidőszakban megjelent soronkívüli tájékoztatások

Dátum	Megjelenés helye	Tárgy, rövid tartalom
2007-01-05	MATÖKE 4. szám	A Rába Járműipari Holding Nyrt. tájékoztatása sajátrésvény-tranzakcióról
2007-02-06	MATÖKE 26. szám	A Rába Járműipari Holding Nyrt. tájékoztatása sajátrésvény-tranzakcióról
2007-02-13	MATÖKE 31. szám	A Rába Nyrt. 2006. éves gyorsjelentése
2007-03-06	MATÖKE 46. szám	A Rába Járműipari Holding Nyrt. tájékoztatása sajátrésvény-tranzakcióról
2007-03-26	MATÖKE 58. szám	A Rába Járműipari Holding Nyrt. közgyűlési meghívója

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

A RÁBA Nyrt. kijelenti, hogy a gyorsjelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, valamint nem hallgat el olyan tényt, amely a Társaság helyzetének megítélése 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, 2007. május 15.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
vezérigazgató-helyettes