

A RÁBA Nyrt. 2008. I. féléves gyorsjelentése

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

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

Rövid összefoglaló

Külső környezet

- Az USA tehergépjármű piaca az USA-ban tapasztalható gazdasági lassulásnak köszönhetően az USA tehergépjármű piacának növekedése továbbra sem indult be. A projekt-ként kezelt speciális futómű értékesítési lehetőségei az elmúlt negyedévi szintet érte el. Jól teljesít az európai nehéz gépjármű piac. Az orosz buszpiac mérete megegyezett a korábbi év hasonló időszakával.
- Az alapanyagárak növekedése az idei évben új lendületet kapott. A múlt negyedév végéhez képest a növekedés mintegy 22% volt, 2007 végéhez pedig 35%.
- Tavalyi év hasonló időszakához képest 9,4%-kal növekvő, az elmúlt negyedévhez képest 0,6%-al növekvő energia árak
- Jelentősen, 14,3%-kal alacsonyabb USD árfolyam, és 1,0%-kal alacsonyabb EUR árfolyam a tavalyi év hasonló időszakához képest, az előző negyedévhez képest ez 8,4% és 5,4% csökkenés.

Főbb események és eredmények

A Rába Futómű Kft. és a német Claas Selbstfahrende Erntemaschinen GmbH cég 2009. szeptember 30-ig hatályos, hosszabbítási opciókkal kiegészített komplett szállítási szerződést írt alá, amelynek következtében az értékesítés várható volumene éves szinten elérheti az 5 millió eurós értéket.

A Rába által meghirdetett stratégiának és a negyedévben tett bejelentésnek megfelelően a korábban a Futómű üzletághoz tartozó öntöde 2008. január elsejétől már vegyes vállalati formában működött. Ebben a negyedévben megkezdődött a tulajdonosok által meghatározott fejlesztési program végrehajtása.

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

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

Csoport szinten a cég 18,3% árbevétel növekedést ért el összehasonlító módon 2008 I. félévben a 2007. I. félévéhez képest, így az árbevétel 32,9 milliárd forint lett.

A bruttó fedezetszint 1,7%-kal alacsonyabb lett, melynek oka a jelentősen romló dollár árfolyam 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 tovább hárítási mechanizmusokkal, de ezek hatása csak időben késleltetetten jelentkezik. Ennek és a növekvő árbevételnek köszönhetően a bruttó eredmény 467 m Ft-tal meg-

haladta az első félévben a tavalyi mértéket. A közvetett költségek az egyéb ráfordítások nélkül kis mértékben, 3,3%-kal növekedtek 2008 első félévében.

Csak kis mértékű ingatlaneladás volt az aktuális félévben, mely érdemben nem befolyásolta az eredményességet.

Az üzemi eredmény 2008 első félévében jelentős mértékben nőtt az elmúlt év első félévéhez képest, 746 millió forintot ért el. Mindhárom üzletág továbbra is pozitív a negyedévben.

Az EBITDA 13,9%-kal növekedett és 2.198 millió forintot ért el, a realizált hedge-el 2.834 millió forint.

Jelentősen javult a mérleg szerkezete az elmúlt év hasonló időszakához képest. A nettó hitel állomány 10 milliárd forint alatt maradt, hasonlóan az előző két negyedévhez, a záró érték 9,5 milliárd forint. Ezt segítette a pozitív üzemi eredmény, a realizált deviza hedge-k és rontotta a működőtőke növekedése. Az eladósodottsági szint tovább csökkent 30,9%-ra {nettó hitelállomány/(nettó hitel állomány+saját tőke+részesedések)}, mely egészséges tőkeszerkezetet mutat.

Stratégiai piacok értékesítése és pozíciója

Az **amerikai piacon** 2008. I. félévében elért árbevétel 61,2 millió dollár a 2007. év azonos időszakában elért 38,4 millió dollárral szemben. Ez 59%-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 15,8%-kal növekedtek és elérték a 19,1 milliárdot az előző évi 16,5 milliárdhoz képest.

Az **európai export** 2008. I. félévében 30,9 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 24,3 millió euróhoz képest. Ez 27,2%-os növekedésnek felel meg. Ebből a Futómű üzletág 18,7 millió euróval, az Alkatrész üzletág 9,7 millió euróval, a Jármű üzletág 2,5 millió euróval részesedik.

A **belföldi értékesítés** árbevétele 2008. I. félévében 11,3 milliárd forint volt, a 2007. I. félévi 10,5 milliárd forintról 7,6%-kal növekedett. Ebből a konszolidáció után a Futómű üzletág 2,3 milliárd forinttal, az Alkatrész üzletág 5,8 milliárd forinttal, a Jármű üzletág 3,1 milliárd forinttal részesedik.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába által elért export árbevétel 2008. I. félévében a bázis-időszakához viszonyítva 2,4%-kal 12,4 millió euróról 12,7 millió euróra növekedett.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel 2008. I. félévében 3,2 millió dollárt ért el a tavalyi 5,1 millió dollárral szemben.

Rába csoport

A Rába csoport 2008. I. félévében 32,9 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2007. év azonos időszakához képest 18,3 százalékkal növekedett.

A cégcsoport a 2008. I. félévi üzemi tevékenység eredménye 746,6 millió forint nyereség a 2007. év I. félévében elért 382,9 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény 2008. I. félévben tartalmaz 636 millió Ft származékos ügyletek realizált eredményét, 309 millió forint nettó kamatfizetést, 282 millió forint árfolyamnyereséget, 3.067 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 3.901 millió forint) és 64 millió forint veszteséget a társult vállalatától. Ezek eredményeképpen a nettó pénzügyi eredmény +3.612 millió forint.

A fentiek alapján a Rába csoport 2008 I. félévben 3.343,2 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 262,7 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2008. I. félévében 2.198 millió forint eredményt ért el (a realizált hedge-el 2.834 millió forint), a tavalyi évi 1.930 millió forinttal szemben.

Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2008. I. félévében 21,2 milliárd forint volt a 2007. évben elért 17,5 milliárd forinttal szemben. Ez 21,1 %-os növekedésnek felel meg.

Az üzemi tevékenység eredménye az idei év I. félévében 319 millió forint nyereség a tavalyi év hasonló időszaki -359 millió forint veszteséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 1.347 millió forintra nőtt a tavalyi 831 millió forintról.

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. árbevétele 2008. I. félévében 9,8%-kal növekedve elérte a 9,0 milliárd forintot a 2007. év azonos időszakában elért 8,2 milliárd forinttal szemben.

A cég üzemi szinten az idei év I. félévében 382 millió forint nyereséget termelt a tavalyi év I. félévében elért 451 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 657 millió forintra változott a tavalyi 683 millió forintról.

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. árbevétele 2008. I. félévében 4,2 milliárd forint volt a 2007 azonos időszakában elért 3,4 milliárd forinttal szemben. Ez 23,5%-os növekedésnek felel meg, de ez a korábbi évtől eltérően az idei éven belüli egyenletesebb árbevétel eloszlásnak köszönhető.

Az üzemi tevékenység eredménye az idei év I. félévében 378 millió forint, a tavalyi év bázis időszakában 334 millió forint.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 471 millió forintot ért el a tavalyi 403 millió forinttal szemben.

Rába csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események

Árbevétel üzletenkénti bontásban

Árbevétel	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
(millió Ft)				
2007 Q1	8.312	4.061	1.327	13.183
2007 Q2	9.205	4.101	2.034	14.643
2008 Q1	10.816	4.407	2.347	16.848
2008 Q2	10.394	4.618	1.878	16.071

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

2008. II. negyedévi árbevételének bontása

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Össze- sen
		összesen	export	belföld			
Futómű	4,809	3,786	2,435	1,352	1,482	317	10,394
Alkatrész	0	4,618	1,210	3,408	0	0	4,618
Jármű	0	1,878	367	1,511	0	0	1,878
Konszoli- dált	4,809	9,463	4,010	5,453	1,482	317	16,071

A Rába gyorsjelentésében a csoport tagvállalatai üzemi eredmény bontása

	2007.		2008.	
	I. név	II. név	I. név	II. név
Futómű	-276	-83	272	47
Alkatrész	229	222	231	151
Jármű	115	219	280	98
Egyéb	48	-90	-181	-152
Összesen	116	267	602	144

PK2. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

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

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

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

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

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

PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

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

*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2007. I. félév	2008. I. félév	Index	2007. II. negyedév	2008. II. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	10.478.245	11.307.156	107,9%	5.633.510	5.453.038	96,8%
Exportárbevétel	17.347.594	21.611.136	124,6%	9.009.123	10.617.527	117,9%
Értékesítés nettó árbevétele	27.825.839	32.918.292	118,3%	14.642.633	16.070.565	109,8%
Értékesítés közvetlen költsége	22.293.339	26.918.542	120,7%	11.748.507	13.410.394	114,1%
Bruttó eredmény	5.532.500	5.999.750	108,4%	2.894.126	2.660.171	91,9%
Értékesítési költségek	729.972	629.747	86,3%	359.880	304.068	84,5%
Általános és adminisztrációs költségek	4.425.260	4.696.713	106,1%	2.172.344	2.272.407	104,6%
Egyéb bevétel	410.376	337.610	82,3%	155.432	161.417	103,9%
Egyéb ráfordítások	404.729	264.304	65,3%	250.455	100.786	40,2%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-5.149.585	-5.253.154	98,0%	-2.627.247	-2.515.844	104,2%
Üzemi eredmény (EBIT)	382.915	746.596	195,0%	266.879	144.327	54,1%
Pénzügyi tevékenység bevétele	987.377	6.370.183	645,2%	-368.400	4.945.960	1542,6%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	1.034.197	2.694.811	260,6%	-319.571	1.545.329	683,6%
Társult vállalkozás osztaléka	0	-63.560		0	-41.008	
Nettó pénzügyi eredmény	-46.820	3.611.812	7914,3%	-48.829	3.359.623	7080,4%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	336.095	4.358.408	1296,8%	218.050	3.503.950	1606,9%
Nyereségadó	73.395	1.015.187	1383,2%	30.113	817.532	2714,9%
ADÓZOTT EREDMÉNY	262.700	3.343.221	1272,6%	187.937	2.686.418	1429,4%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése						
NETTÓ EREDMÉNY	262.700	3.343.221	1272,6%	187.937	2.686.418	1429,4%

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 korrigálta az új elveknek megfelelően.

1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL

A Rába 2008. I. félévben 32.918 millió forint árbevételt realizált a tavalyi év hasonló időszakában elért 27.826 millió forinthez képest. Az árbevétel 65,7 százaléka export, a többi belföldi árbevétel. Az árbevétel 18,3 százalékkal több a bázisidőszakinál. Az IFRS elszámolás változása miatt a devizafuvar nem árbevételt csökkentő tételként kerül kimutatásra, hanem az értékesítési költségek között került elszámolásra. A devizafuvar összege 2008. I. félévben 311 millió forint, 2007. I. félévben 393 millió forint volt.

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

A Rába közvetlen költségszintje 2008. I. félévben 81,8 százalék, a bázisidőszaki 80,1 százalékkal szemben.

Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 5.533 millió forintról 6.000 millió forintra változott, ami az árbevétel (+5.092 millió forint) növekedéséből, és a közvetlen költség közel azonos arányú növekedéséből (+4.625 millió forint) származik. A dollár árfolyama 2007. I. félévhez képest 2008. I. félévben jelentősen romlott (2007. I. félév: 188,06; 2008. I. félév: 164,79); az euró árfolyama kis mértékben javult (2007. I. félév: 249,76; 2008. I. félév: 252,40).

2.2. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 13,7 százalékkal csökkentek, összegük 2008. I. félévben 630 millió forintot tett ki a 2007. I. féléves 730 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. félév: 4.609 millió forint; 2007. I. félév: 4.538 millió forint), valamint az Opció Részvényjuttatási Program várható időarányos költségeit. (2008. I. félévben: 139 millió forint).

2.4. Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2008. I. félévben 338 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 73 millió forinttal (18 százalékkal) kevesebb a bázis időszakinál. A változás jelentősebb tételei: a tárgyi eszköz értékesítés nettó bevételének (-89 millió forint), a céltartalékok feloldásának (-53 millió forint), a kapott támogatásnak (-8 millió forint), a követelések visszafizetésének (-6 millió forint) csökkenése, valamint az elengedett követelés, utólag kapott engedmény (19 millió forint), és az egyéb bevételek (67 millió forint) növekedése.

2.5. Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások összege 2008. I. félévben 264 millió forint volt. A tárgyidőszakban 157 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. félévben 179 millió forint volt, 2008. I. félévben 229 millió forint.

3. ÜZEMI EREDMÉNY

A Rába üzemi eredménye 2008. I. félévben +747 millió forint volt (2007. I. félév: 383 millió forint). A bruttó nyereség növekedése +467 millió forint, amit rontott az értékesítési és általános költségek növekedése (171 millió forint), az egyéb bevételek csökkenése (73 millió forint), és javított az egyéb ráfordítások csökkenése (140 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 1,4 százalékról +2,3 százalékra nőtt. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig +6,7 százalék, a bázisidőszakkal közel megegyező.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

A nettó pénzügyi eredmény 2008. első félévében +3.675 millió forint, míg a bázisidőszakban -47 millió forint volt. A származékos ügyletek realizált eredménye 2008. I. félévben 636 millió forint, a 2007. I. félévi 656 millió forinttal szemben. A származékos ügyletek 2008. június 30-i átértékelésének nem realizált eredménye +3.901 millió forint, a bázisidőszaki 81 millió forinttal szemben. A pénzügyi eredmény még tartalmazza a származékos ügyletek december 31-i nem realizált nyereségének feloldását, ami 2008. I. félévében 834 millió forint veszteség (2007. I. félévben: -682 millió forint).

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2008. I. félévben -309 millió forint volt, ez az érték a bázisidőszakban -299 millió forint. A devizás tételek árfolyamnyeresége/árfolyamvesztése 2008. június 30-án 282 millió forint, 2007. június 30-án 202 millió forint.

A pénzügyi bevételek és ráfordítások összetételét az alábbi táblázat szemlélteti:

	2007. I. félév	2008. I. félév
Osztalékbevételek	1.665	0
Kamatbevételek	127.692	196.136
Származékos ügyletek realizált nyeresége	707.765	811.618
Származékos ügyletek december 31. nem realizált nyereségének feloldása	-681.848	-833.677
Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	80.765	3.901.352
Árfolyamnyereség	743.938	2.291.779
Egyéb pénzügyi bevételek	7.400	2.975
Pénzügyi bevételek	987.377	6.370.183
Fizetendő kamat	426.819	505.351
Származékos ügyletek realizált vesztesége	52.156	175.900
Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	0	0
Árfolyamveszteség	541.584	2.009.608
Egyéb pénzügyi ráfordítások	13.638	3.952
Pénzügyi ráfordítások	1.034.197	2.694.811

5. Nyereség külső társaságtól

A külső társaságtól származó nyereség 2008. I. félévben -64 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. féléves adózás előtti eredmény 4.358 millió forint nyereség volt, ami a 1-5. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 4.022 millió forinttal több a 2007. I. félévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 13,2 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 1,2 százalékkal szemben.

Csoportszinten 1.015 millió forint adófizetési kötelezettség áll fenn, melyből a tárgyidőszaki hasztartott adó 651 millió forint, az iparüzési adó 229 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 beszerezett termelő gépek pénzügyi lízingként való kezelése;
- a dolgozók által havonta vásárolt saját részvények elszámolása;
- Opciók Részvényjuttatási Program keretében a vezetőknek biztosított részvényopció elszámolása;
- a HAS előírások szerint egyéb ráfordításként elszámolt iparüzési adó átvezetése a nyereségadó közé;
- a Magyar Számviteli Szabályok szerint az árbevételt csökkentő devizafuvar az IFRS elszámolás szerint a közvetett költségek között történő elszámolása;
- az IFRS előírásainak megfelelően tárgyévi eredményként került elszámolásra az Engelnek értékesítendő Vasúti Jármű telephely 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	2007.06.30	2008.06.30	Index
Ingatlanok, gépek, berendezések	16.699.303	16.221.816	97,1%
Immateriális javak	357.167	461.462	129,2%
Hosszúlejáratú követelések	455.164	147.099	32,3%
Befektetési célú ingatlanok	338.217	338.217	100,0%
Egyéb részesedések	205	1.197.917	584349,8%
Értékesíthető pénzügyi eszközök	263.811	263.811	100,0%
Halasztott adó követelés	773.781	800.056	103,4%
Befektetett eszközök összesen	18.887.648	19.430.378	102,9%
Értékpapírok	80.000	80.000	100,0%
Készletek	10.153.312	9.953.798	98,0%
Értékesítésre tartott eszközök	0	0	
Követelések	12.996.858	10.998.561	84,6%
Derivatív eszközök	80.765	3.901.352	4830,5%
Társasági adó követelések	3.372	147.997	4389,0%
Pénztár, bankszámla	857.292	1.644.072	191,8%
Forgóeszközök összesen	24.171.599	26.725.780	110,6%
ESZKÖZÖK összesen	43.059.247	46.156.158	107,2%
Részvénytőke	12.886.817	12.822.972	99,5%
Tőketartalék	6.854.765	6.763.826	98,7%
Részvény-opciós tartalék	23.745	58.974	248,4%
Felhalmozott vagyon	-4.051.092	431.142	110,6%
Tőke és tartalékok összesen	15.714.235	20.076.914	127,8%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7.819.801	5.148.258	65,8%
Céltartalék	709.802	877.501	123,6%
Tartós passzívák (források) összesen	8.529.603	6.025.759	70,6%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	6.198.005	6.001.712	96,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	12.526.472	13.198.842	105,4%
Halasztottadó kötelezettség	90.932	852.931	938,0%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	18.815.409	20.053.485	106,6%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	43.059.247	46.156.158	107,2%

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 időszak 16.699 millió forintos záró értékről 16.222 millió forintra csökkent, a változás nem jelentős, 2,9 százalék.

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 461 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 diszkontált értéken mutatunk ki a mérlegben a befektetett eszközök között. A hosszúlejáratú követelések az alábbi táblázat szerint alakultak:

Nyitó 2007. 06. 30.	455.164
Növekedés	7.980
Törlesztés	-339.462
Diszkontálás hatása	23.417
Záró 2008. 06. 30.	147.099

1.4. Tőkemódszerrel elszámolt befektetések

A befektetések 2008. június 30-i záró állománya 1.198 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. június 30-án 800 millió forint, a 2007. június 30-inál 26 millió forinttal több.

2. FORGÓESZKÖZÖK**2.1. Készletek**

A készletek 2008. június 30-i záró értéke 9.954 millió forint volt (2007. június 30: 10.153 millió forint). A változás nem jelentős, -2 százalék.

2.2. Követelések

A követelések 2008. I. félévi záró értéke 10.998 millió forint volt, a bázisidőszakinál 1.998 millió forinttal kevesebb. (2007. I. félévi záró: 12.997 millió forint). A változás jelentősebb összetevői:

- vevőállomány csökkenése (-2.646 millió forint);
- a bevételek aktív elhatárolásának növekedése +200 millió forint);
- egyéb rövidlejáratú követelések növekedése (+594 millió forint).

2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2008. június 30-i záró értéke 1.644 millió forint (2007. június 30.: 857 millió forint).

3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK**3.1. Részvénytőke**

A RÁBA Nyrt részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészesvényekből áll, amelyek az időszakon meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2008. június 30-án 12.823 millió forint, a 2007. június 30-inál 64 millió forinttal kevesebb.

A változás okai:

Egyrészt, 2006. február 3-án elindult a Rába részvény ösztönzési program, mely 240 darab saját részvény értékesítését eredményezte a két időszak között.

Másrészt, 2006. július 1-étől bevezetésre került a vezetők részére a Menedzsment Részvényopciók 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 36.185 darab saját részvény lehívásra került az első szakasz opciói közül. A programban részt vevők a részvényérték további növelése érde-

kében önkéntesen vállalták, hogy a harmadik opció lehívási lehetőség megnyílásáig, de legkésőbb a 2008. évet lezáró közgyűlésig nem élnek a második szakasz opciós lehívási lehetőséggel. Harmadrészt, az Igazgatóság felhatalmazása alapján 100.270 darab saját részvényt vásárolt a Társaság.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2008. június 30-án 6.764 millió forint volt, mely 91 millió forinttal kevesebb a 2007. június 30-inál. A csökkenés egyrészt a társult vállalkozás konszolidációba való bevonásából, a kapott támogatás miatti változásból, és a visszavásárolt saját részvény bekerülési értéke és névértéke közti különbségből áll.

3.3. Részvényopciós tartalék

A Rába tulajdonosai és a Csoport vezetősége közötti érdekközösség megteremtése, valamint a társaság értékének további növelése céljából a Rába Igazgatósága úgy döntött, 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 58.974 ezer forint, melynek értéke az év folyamán történő lehívások függvényében változhat.

3.4. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (431 millió forint) az előző évhez (-4.051 millió forint) képest 4.482 millió forinttal változott, az alábbiak szerint.

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Részvény- opciós tőketarta- lék	Eredmény- tartalék	Összesen
Egyenleg 2007. január 1-én	12.839.601	6.854.765	23.745	-4.294.675	15.423.436
Adózás utáni eredmény				262.700	262.700
Részvény alapú kifizetés	44.118			-19.615	24.503
Saját részvény értékesítés	3.098			498	3.596
Egyenleg 2007. június 30-án	12.886.817	6.854.765	23.745	-4.051.092	15.714.235
Adózás utáni eredmény				1.151.089	1.151.089
Saját részvény értékesítés	240			0	240
Lehívott részvény alapú kifizetés eredménye	4.920		32.642	1.947	39.509
Részvény alapú kifizetés halasztott adója			-6.608		-6.608
Állami támogatás		-2.237			-2.237
Egyenleg 2007. december 31-én	12.891.977	6.852.528	49.779	-2.898.056	16.896.228
Adózás utáni eredmény				3.393.621	3.393.621
Részvény alapú kifizetés eredménye	31.265		12.151	-8.468	34.948
Részvény alapú kifizetés halasztott adója			-2.956		-2.956
Saját részvény vásárlás	-100.270	-65.909			-166.179
Társult vállalkozás bevonása		-22.793		-5.555	-28.348
Egyenleg 2008. június 30-án	12.822.972	6.763.826	58.974	481.542	20.127.314

4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2008. június 30-i záró értéke 5.148 millió forint volt (2007. június 30-i záró: 7.820 millió forint). Ebből beruházási és hosszúlejáratú hitelek állománya az időszak végén 5.082 millió forint, mely már nem tartalmazza a középlejáratú hitelek 1 éven belül esedékes törlesztési esedékességeit. A csökkenés 2.672 millió forint.

A céltartalék az időszak végén 878 millió forint, a bázisidőszaki 710 millió forinttal szemben. A Csoport céltartalékot termékszavatosságra, peres ügyekre, és létszámelbocsátásra képez. A Csoporthoz termékszavatossági igényt nyújtottak be egy szériahiba miatt a Jármű szegmensben. 207 millió Ft céltartalékot képeztünk a várható javítási költségekre.

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (6.002 millió forint) az előző időszakhoz (6.198 millió forint) képest 3 százalékkal csökkentek.

5.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2008. június 30. záró: 13.199 millió forint) a bázisidőszakhoz (12.526 millió forint) képest 5,4 százalékkal nőtt.

A változás jelentősebb összetevői:

- Szállító állomány növekedése (113 millió forint)
- Passzív elhatárolások növekedése (200 millió forint)
- Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek növekedése (268 millió forint)

Halasztott adó kötelezettség

Értéke 2008. június 30-án 853 millió forint, a 2007. június 30-inál 762 millió forinttal több. A változás oka a 6. pont alatt részletezett adófizetési kötelezettség.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2008. I. FÉLÉV

Adatok ezer forintban

Működési tevékenységekből származó cash flow-k**2008. I. félév**

Nyereségadózás előtti eredmény

4.358.409

Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:

Kamatbevétel/-ráfordítás	309.215
Értékcsökkenés és amortizáció	1.451.295
Ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	0
Behajthatatlan és kétes követelésekre képzett értékvesztés	7.850
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	635
Céltartalék	15.595
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	3.683
Származékos pénzügyi eszközök valósérték-változása	-2.964.576
Ingatlanok, gépek és berendezések értékesítésének és apportjának eredménye	-87.356
Pénzügyi befektetések értékesítésének eredménye	0

A működő tőke változásai:

Vevőkkel szembeni és egyéb követelések, társasági adó változása	-41.248
Készletek változása	-632.733
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	-177.891
Fizetett nyereségadó	-17.045
Fizetett kamatok	-505.351

Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k**1.720.482****Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k**

Tőkemódszerrel elszámolt befektetések vásárlása	0
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-1.799.413
Tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből származó bevétel	90.547
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	162.266
Kapott kamatok	196.136

Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k**-1.350.464****Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k**

Saját részvények eladásából, vásárlásából származó bevétel, ráfordítás	-69.005
Tartalékok	-88.702
Hitel- és kölcsönfelvétel és törlesztés	-279.357

Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k**-437.064****Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése / csökkenése****-67.046**

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

* Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügylet: 55,1 millió USD eladás forint ellenében (ebből 15,5 millió USD opciós ügyletek) és 99 millió EUR eladás forint ellenében (ebből 4,5 millió EUR opciós ügyletek).

A Rába Csoport banki hitelállománya 10.648 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 9.714 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 547 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 (június 30.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	25.34	26.48	3,414,323	31.54	33.08	4,249,753				
Külföldi intézményi/társaság	33.28	34.77	4,484,167	27.12	28.45	3,654,443				
Külföldi magánszemély	0.43	0.45	58,351	0.06	0.06	7,887				
Belföldi magánszemély	36.29	37.91	4,889,216	36.04	37.81	4,856,491				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0.359	0.376	48,430	0.56	0.59	75,868				
Saját tulajdon	4.28		577,249	4.66		627,294				
Államháztartás részét képező tulajdonos	0.01	0.01	1,710	0.01	0.01	1,710				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0				
Egyéb	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0				
ÖSSZESEN	100.00	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.

RS3. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2008.06.30.)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
DRB Hicom Group	K	T	1,462,446	10.85	11.38	
AS Trigon Funds	K	T	872,463	6.48	6.79	
Korányi Tamás és Almás Andor*	B	M	705,400	5.24	5.49	
Saját részvény**	B	T	627,294	4.66		

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.

*Korányi Tamás és Almás Andor együttesen 427.400 db prompt és 233.000db határidős Rába részvényt rendelkeznek.

**Július 1-i bejelentés alapján a Rába Nyrt. tulajdonában lévő részvények állománya 646.254 darabra emelkedett.

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	627.294		
Leányvállalatok					
Mindösszesen	577.249	573.731	627.294		

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	19	20	21
Csoport szinten	2.848	2.645	2.683

A 2008. június 30-i záró konszolidált létszám 2.683 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 5,8 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		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 Abdul 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

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

* Július 1-i bejelentés alapján Lovas-Romváry András saját tulajdonában lévő részvények száma 2.088db, felesége, Dr. Lovas-Romváry Fruzsina tulajdonában lévő részvények száma 20.000 db. Mindezeket túl 19.000 db Rába részvényekre vonatkozó határidős vételi pozícióval rendelkeznek.

Változás alkalmazotti körben

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

RÁBA NYRT. (EGYEDI) MÉRLEG (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2007. VI. 30.	2008. VI. 30.	Index
A.	Befektetett eszközök	16.005.215	17.310.201	108,15%
I.	Immateriális javak	34.419	152.998	444,52%
II.	Tárgyi eszközök	7.165.475	6.359.064	88,75%
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	8.805.322	10.798.139	122,63%
B.	Forgóeszközök	4.328.039	5.229.666	120,83%
I.	Készletek	538.707	352.017	65,34%
II.	Követelések	2.945.392	2.908.084	98,73%
III.	Értékpapírok	582.409	712.163	122,28%
IV.	Pénzeszközök	261.531	1.257.402	480,78%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	173.722	76.143	43,83%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	20.506.977	22.616.010	110,28%
D.	Saját tőke	14.099.779	15.054.162	106,77%
I.	Jegyzett tőke	13.473.446	13.473.446	100,00%
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	582.409	646.254	110,96%
III.	Tőketartalék	11.040.016	11.040.016	100,00%
IV.	Eredménytartalék	-10.728.073	-9.638.033	110,16%
V.	Lekötött tartalék	582.409	712.163	122,28%
VII.	Mérleg szerinti eredmény	-268.020	-533.430	-99,03%
E.	Céltartalékok	119.964	477.679	398,19%
F.	Kötelezettségek	6.250.453	7.036.671	112,58%
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	6.250.453	7.036.671	112,58%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	36.781	47.498	129,14%
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	20.506.977	22.616.010	110,28%

RÁBA NYRT. (EGYEDI) EREDMÉNYKIMUTATÁS (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2007. I. félév	2008. I. félév	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	677.230	553.826	81,78%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	163.970	117.212	71,48%
III.	Értékesítés bruttó eredménye	513.260	436.615	85,07%
IV.	Értékesítés közvetett költségei	600.150	685.361	114,20%
V.	Egyéb bevételek	416.058	157.654	37,89%
VI.	Egyéb ráfordítások	420.316	321.360	76,46%
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-91.147	-412.452	-352,5%
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	27.124	58.285	214,88%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	203.879	171.347	84,04%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-176.755	-113.062	136,03%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	-267.902	-525.514	-96,2%
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0	-6.147	
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-267.902	-531.661	-98,5%
XII.	Adófizetési kötelezettség	118	1.769	
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-268.020	-533.430	-99,0%
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-268.020	-533.430	-99,0%

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

	Igen	Nem
Auditált	☐	☒
Konszolidált	☒	☐

Számviteli elvek Magyar ☐ IFRS ☒ Egyéb ☐
 Egyéb:

Felelősségvállaló nyilatkozat

A RÁBA Nyrt. kijelenti, hogy a gyorsjelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, valamint nem hallgat el olyan 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, 2008. augusztus 06.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
pénzügyi vezérigazgató-helyettes