

A RÁBA Nyrt. 2009. I-III. negyedéves jelentése

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

A társaság neve:	RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Társaság címe:	H-9027 Győr, Martin u. 1.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2009. I-III. negyedév
Telefon:	36-96-624-460
Telefax:	36-96-624-006
E-mail:	adam.steszli @ raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Steszli Ádám

ÖSSZEFOGLALÁS

- Csoport szinten 2009. I-III. negyedévben a cég árbevétele 43,9 százalékkal csökkent 2008. I-III. negyedévéhez képest, szintje 25,4 milliárd forint lett.
- A bruttó fedezetszint 2009. I-III. negyedévben 2008 hasonló időszakához képest 0,9 százalék ponttal javult. Javító hatása a kedvezőbb devizaárfolyamoknak volt, ellentétes hatásként rongálta a fedezeti szintet a jelentősen visszaeső volumen a közvetlen költségek nem skálázható, fix részén keresztül. A fedezetszint javítása érdekében erőteljes lépéseket tett a cég a méretre szabás érdekében, melynek hatásai fokozatosan érvényesülnek – létszámcsökkentés, munkaidő csökkentés, szolgáltatások szintjének csökkentése, vagy eliminálása, kedvezőbb költségintű munkarendek kialakítása, egyéb hatékonyságnövelő intézkedések. A III. negyedévben a fedezet szint az év eddigi időszakához képest 4,7 százalékkal alacsonyabb, ami szintén a devizák erősödésének és az alacsony volumennek köszönhető.
- A volumen csökkenés és a fedezeti szint javulás összhatásaként a bruttó eredmény 3.312 millió forinttal alacsonyabb volt 2009. I-III. negyedévben a tavalyinál. Ezt ellensúlyozta, hogy az adminisztratív és értékesítési területen továbbra is nagyon szigorú gazdálkodásnak köszönhetően a közvetett költségek területén a cég ebben a félévben 1.861 millió megtakarítást ért el. Ezt a 24 százalékos csökkentést a közvetett költségek területén a szolgáltatások megszüntetésével vagy méretre állással megfelelő mértékű csökkentésével és a szellemi, valamint a vezetői területeken csökkentett munkaidő bevezetésével és ennek megfelelő bérezéssel érte el a vállalat.
- Kis mértékű ingatlan értékesítés javította az időszak eredményét melynek bevétele az első negyedévet érintette és nagyságrendileg 100 millió forint volt. Ezen kívül az egyéb bevételeket növelte a korábban az elbocsátásokra képzett céltartalékok feloldása, valamint a munkahely megtartás érdekében május 1-től kapott állami támogatás.
- Az üzemi eredmény 2009. I-III. negyedévben a jelentős árbevétel csökkenés ellenére csak kis mértékben, 352 millió forinttal alacsonyabb értéket ért el, a pozitív tartományban maradvá 56 millió forint volt. Az év eddigi időszakát tekintve mindhárom üzletág pozitív üzemi eredményt tudott felmutatni. A devizák időleges kilengését védeni hivatott realizált hedge-k vesztesége a vizsgált időszakban 3.215 millió forint a tavalyi 1.724 millió eredménnyel szemben. A III. negyedév üzemi eredménye, köszönhetően a piaci szempontból mélypontnak tekinthető és szezonálisan is legkedvezőtlenebb időszaknak -496 millió forint lett, ami csak kis mértékben maradt el a tavalyi -339 millió forinttól. A negyedévben realizált hedge veszteség 888 millió forint volt, amit segített az előző negyedévekhez képest az erősödő forint árfolyam és nehezítették a következő időszakokra nem szükséges pozíciók zárása.
- Az EBITDA 10,6 százalékkal csökkent és 2.317 millió forintot ért el.
- Az adózott eredmény 2009. I-III. negyedévben -4.034 millió forintot ért el a tavalyi

1.198 millió forinttal szemben. (Nem tartalmazza a fordulónapon nyitva levő hedge ügyletek átértékelését - cash flow semleges. Ezekkel együtt -883 millió forint az adózás előtti eredmény.)

- A nettó hitel állomány 11,7 milliárd forint lett, ami 1,1 milliárd forinttal magasabb, mint a tavalyi év végén és tovább csökkenve 0,6 milliárd forinttal alacsonyabb, mint az előző negyedév végén.
- Az időszak során több alkalommal, a vevőkkel egyeztetett időszakokban mindhárom üzletág részlegesen szüneteltette termelését, melyek többsége a III. negyedévre esett.

ezer Ft	2008.	2009.	Változás	2008.	2009.	Változás
	I-III. n.é.	I-III. n.é.		III. n.é.	III. n.é.	
Árbevétel	45 247 033	25 402 039	-43,9%	12 328 741	7 113 471	-42,3%
Bruttó eredmény	8 080 443	4 768 940	-41,0%	2 080 693	1 005 952	-51,7%
<i>Bruttó fedezet</i>	<i>17,9%</i>	<i>18,8%</i>	<i>0,9%p</i>	<i>16,9%</i>	<i>14,1%</i>	<i>-2,8%p</i>
EBITBA	2 590 919	2 317 395	-10,6%	393 028	226 342	-42,4%
<i>EBITDA szint</i>	<i>5,7%</i>	<i>9,1%</i>	<i>3,4%p</i>	<i>3,2%</i>	<i>3,2%</i>	<i>0%p</i>
Üzemi eredmény	407 998	55 638	-86,4%	-338 598	-495 910	-46,5%
Nettó pénzügyi eredmény	1 394 507	-3 824 212	-374,2%	786 810	-878 868	-211,7%
Nettó eredmény	1 197 581	-4 033 698	-436,8%	308 500	-1 300 995	-521,7%

„2009. harmadik negyedévében a termelési volumenünk elérte a mélypontot.” – értékelte az első féléves teljesítményt Pintér István, a Rába elnök-vezérigazgatója. „Az üzleti aktivitás élénkülése az iparágban a ciklus mélypontjának elhagyását jelzi, ezzel együtt is azonban a bizonytalanság változatlanul átlag feletti. Kiemelkedően fontos eredmény, hogy a kritikusan nehéz üzleti környezetben is megtartotta a Rába működésének profitabilitását. Az elmúlt három hónap egyik legjelentősebb fejleménye, hogy a válság előtt nyitott fedezeti ügyletekből adódó – a kereslet szignifikáns visszaesése következtében jelentkező termelés-csökkenés révén beálló – túlfedezettség extra kockázatát csaknem teljes egészében megszüntettük.

2009. év egészét illetően a vállalatok közti belső forgalmától és a devizáktól függően 35 milliárd forint körüli árbevételre és a korábban jelzett 3-5 milliárd forintos EBITDA eredmény alsó sávjának teljesülésére számítunk.”

KÜLSŐ KÖRNYEZET

- Az USA tehergépjármű piaca az USA-ban tapasztalható gazdasági lassulásnak köszönhetően tovább csökkent, melynek mértéke a tavalyihoz képest 35 százalékot tett ki, jelleget a harmadik negyedévben a piac mérete stabilizálódott. Az európai nehéz gépjármű piacon valamivel nagyobb, 50 százalékos visszaesés volt megfigyelhető az év első három negyedévében, igaz magasabb bázisról. A mezőgazdasági futóművek értékesítése a többi szegmenshez képest csak kisebb mértékben csökkent. Az orosz buszpiacon tovább javult a piaci aktivitás, de még mindig jelentős mértékben elmaradt a tavalyi szinttől. A FÁK trolibusz piac továbbra is hozta a tavalyi szintet. A személygépkocsi alkatrész üzlet az európai trendekkel megegyezően jelentős mértékben csökkent.
- Az alapanyagárak növekedése a tavalyi év harmadik negyedévében tetőzött, azóta az árak az előző negyedévig csökkenő trendet mutattak. Az idei év első három hónapjában a tavalyi évhez képest az árcsökkenés mértéke 36,2 százalék, a második negyedévhez képest viszont 2,0 százalékos emelkedés volt tapasztalható. Ezzel az árak a 2006-os év második negyedévének szintjén maradtak.
- A tavalyi év hasonló időszakához képest 28,6 százalékkal, a második negyedévhez képest 2,6 százalékkal nőttek az energia árak.
- Jelentős mértékű, 28,0 százalékkal magasabb USD árfolyam, és 14,6 százalékkal magasabb EUR árfolyam a tavalyi év hasonló időszakához képest. Az előző negyedévhez képest viszont csökkenő árfolyamok: a dollár 9,7 százalékkal, az euró 5,1 százalékkal csökkent.

kent. Az időszak végén az első negyedévhez képest lényegesen alacsonyabb árfolyamok alakultak ki, ami hatással volt a devizás tételek átértékelésére. A hedge-n kívüli devizás tételek átértékelése a 2008. év végi állapothoz képest kis mértékben, 207 millió forinttal javította az eredményt, ezen belül a hitelek átértékelése 17 millió forint javítást mutatott.

	2008. I-III. n.é.	2009. I-III. n.é.	Változás	2008. III. n.é.	2009. III. n.é.	Változás
EURHUF - átlag	247,7	283,8	14,6%	236,1	271,4	15,0%
EURHUF - időszak vége	243,2	270,4	11,2%	243,2	270,4	11,2%
USDHUF - átlag	163,0	208,6	28,0%	157,2	189,8	20,7%
USDHUF - időszak vége	169,2	184,8	9,2%	169,2	184,8	9,2%
Alapanyagok árának alakulása*	161%	103%	-36,0%	161%	103%	-36,0%
Energia ár alakulása**	185%	214%	15,7%	185%	214%	15,7%

*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 2009. I-III. negyedévében 14,8 milliárd forint volt a 2008. I-III. negyedévében elért 29,5 milliárd forinttal szemben. Ez 49,8 százalékos csökkenésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** 2009. I. félévében elért árbevétel 33,8 millió dollár a 2008. év azonos időszakában elért 86,3 millió dollárral szemben. Ez 60,8 százalékos csökkenést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 54,4 százalékkal csökkent, mértéke 4,7 milliárd forintot ért el az előző évi 10,3 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2009. I-III. negyedévében 12,8 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 26,8 millió euróhoz képest. Ez 52,2 százalékos mérséklődésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2009 első kilenc hónapjában 1.008 millió forint volt, a 2008. évi 3.657 millió forintról 72,4 százalékkal esett vissza.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2009. I-III. negyedévében a bázisidőszakához viszonyítva 70,9 százalékkal 17,2 millió euróról 5,0 millió euróra csökkent.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel 2009. I-III. negyedévében 5,3 millió eurót ért el a tavalyi 3,3 millió euróval szemben. Ez 60,6 százalékos növekedésnek felel meg. A jelentősnek tekinthető emelkedés oka egy korábban projekt alapon történő értékesítés újraindítása.

Az üzemi tevékenység eredménye a 2009. I-III. negyedévében 19 millió forint nyereség a tavalyi év hasonló időszaki 137 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 1.574 millió forintra nőtt az egy évvel korábbi 1.686 millió forintról.

millió Ft	2008. I-III. n.é.	2009. I-III. n.é.	Változás	2008. III. n.é.	2009. III. n.é.	Változás
Amerika	14 093	7 102	-49,6%	4 015	1 650	-58,9%
EU - export	6 642	3 680	-44,6%	1 919	709	-63,1%
EU - belföld	3 653	1 008	-72,4%	989	277	-72,0%
FÁK és jugoszláv utódállamok	4 258	1 438	-66,2%	1 044	551	-47,2%
Egyéb	824	1 524	84,9%	295	262	-11,2%
Árbevétel összesen	29 471	14 753	-49,9%	8 261	3 448	-58,3%
EBITDA	1 686	1 574	-6,6%	339	113	-66,7%
Üzemi eredmény	137	19	-86,1%	-181	-388	-114,4%

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. árbevétele 2009. I-III. negyedévében 42,6 százalékos csökkenéssel 7,4 milliárd forintot ért el a 2008. év azonos időszakában elért 12,9 milliárd forinttal szemben.

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

Az **európai export** 2009. I-III. negyedévében 4,2 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 13,5 millió euróhoz képest. Ez 68,9 százalékos csökkenésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2009. első kilenc hónapjában 6,2 milliárd forint volt, a 2008. évi 9,6 milliárd forintról 35,4 százalékkal mérséklődött.

A cég üzemi szinten 2009. I-III. negyedévében 7 millió forint nyereséget termelt a 2008. évi 487 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 388 millió forintra változott az egy évvel korábbi 886 millió forintról.

millió Ft	2008. I-III. n.é.	2009. I-III. n.é.	Változás	2008. III. n.é.	2009. III. n.é.	Változás
EU - export	3 343	1 213	-63,7%	896	322	-64,1%
EU - belföld	9 571	6 177	-35,5%	2 994	1 925	-35,7%
Árbevétel összesen	12 915	7 391	-42,8%	3 890	2 247	-42,2%
EBITDA	886	388	-56,2%	230	-4	-101,7%
Üzemi eredmény	487	7	-98,6%	105	-129	-222,9%

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2009. I-III. negyedévi árbevétele 21,7 százalékkal múlta alul a bázis időszaki szintet, 4.935 millió forintról 3.866 millió forintra csökkent.

Az **EU piacon** a Rába Jármű Kft. értékesítési számai forintban 21,7 százalékkal csökkentek és mértékük 3.866 millió forintot ért el az előző évi 4.935 millióval szemben.

Az **európai export** 2009. I-III. negyedévében 0,6 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 3,0 millió euróhoz képest. Ez 80,0 százalékos csökkenésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2009. első kilenc hónapjában 3.690 millió forint volt, a 2008. évi 4.183 millió forintról 11,8 százalékkal esett vissza.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon 2009. I-III. negyedévében a Rába Jármű Kft.-nek minimális export értékesítése volt 0,2 millió forint értékben. 2008 azonos időszakában e piaci szegmensben árbevételt nem realizált a cég.

Az üzemi tevékenység eredménye 2009. I-III. negyedévében 270 millió forint, mely az egy évvel korábbi bázis időszakban 255 millió forint volt.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 445 millió forintot ért el a 2008. I-III. negyedévi 398 millió forinttal szemben.

millió Ft	2008. I-III. n.é.	2009. I-III. n.é.	Változás	2008. III. n.é.	2009. III. n.é.	Változás
EU - export	752	176	-76,6%	134	31	-76,9%
EU - belföld	4 183	3 690	-11,8%	576	1 557	170,3%
FÁK és jugoszláv utódállamok	0	0		0	0	
Árbevétel összesen	4 935	3 866	-21,7%	710	1 588	123,7%
EBITDA	398	445	11,8%	-74	220	397,3%
Üzemi eredmény	255	270	5,9%	-123	161	230,9%

Rába csoport

A Rába csoport 2009. I-III. negyedévében 25,4 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely 2008. év azonos időszakához képest 43,9 százalékos mérséklődés.

A cégcsoportnál a 2009. I-III. negyedévi üzemi tevékenység eredménye 56 millió forint nyereség a 2008. I-III. negyedévben elért 408 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény 2009. I-III. negyedévben tartalmaz 3.215 millió forint származékos ügyletek realizált veszteségét, 456 millió forint nettó kamatfizetést, 117 millió forint árfolyamvesztést, 11 millió forint osztalékbevételt és 47 millió veszteséget egyéb tételeken. Ezek eredményeképpen a nettó pénzügyi eredmény -3.824 millió forint.

A fentiek alapján a Rába csoport 2009. első kilenc hónapjában 4,034 milliárd forint nettó veszteséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 1.198 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2009. I-III. negyedévében 2.317 millió forint eredményt ért, az egy évvel korábbi 2.591 millió forinttal szemben.

Rába csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események**Árbevétel üzletenkénti bontásban**

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
2008 Q1	10 816	4 407	2 347	16 848
2008 Q2	10 394	4 618	1 878	16 071
2008 Q3	8 261	3 890	710	12 329
2008 Q4	7 205	3 384	3 175	13 436
2009 Q1	6 068	2 900	942	9 670
2009 Q2	5 237	2 244	1 336	8 618
2009 Q3	3 448	2 247	1 588	7 113

2009. I-III. negyedévi árbevétel bontása

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Össze- sen
		összesen	export	belföld			
Futómű	7,102	4,689	3,680	1,008	1,438	1,524	14,753
Alkatrész	0	7,391	1,213	6,177	0	0	7,391
Jármű	0	3,866	176	3,690	0	0	3,866
Konszoli- dált	7,102	15,337	5,069	10,269	1,438	1,524	25,402

A csoport tagvállalatainak üzemi eredmény bontása

	Üzemi eredmény							
	2008.					2009.		
	I. név	II. név	III. név	IV. név	év	I. név	II. név	III. név
Futómű	272	47	-181	381	518	393	14	-388
Alkatrész	231	151	105	-70	417	129	7	-129
Jármű	280	98	-123	594	849	44	65	161
Egyéb	-181	-152	-139	-204	-676	-29	-71	-140
Összesen	602	144	-339	701	1 109	537	15	-496

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
Busch-Rába Kft.	4.510.000	25,50	25,50	T

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

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

A Rába Vagyonkezelő Kft. 2008. november 30. időponttól tevékenységet nem folytat, végelszámolása befejeződött, 2009. szeptember 16. időponttal a cégjegyzékből törlésre került.

PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

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

*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2008. I-III. negyedév	2009. I-III. negyedév	Index	2008. III. negyedév	2009. III. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	15 333 824	10 268 718	67,0%	4 026 668	3 589 045	89,1%
Exportárbevétel	29 913 209	15 133 321	50,6%	8 302 073	3 524 426	42,5%
Értékesítés nettó árbevétele	45 247 033	25 402 039	56,1%	12 328 741	7 113 471	57,7%
Értékesítés közvetlen költsége	37 166 590	20 633 099	55,5%	10 248 048	6 107 519	59,6%
Bruttó eredmény	8 080 443	4 768 940	59,0%	2 080 693	1 005 952	48,3%
Értékesítési költségek	884 143	453 760	51,3%	254 396	137 321	54,0%
Általános és adminisztrációs költségek	6 874 476	5 444 042	79,2%	2 177 763	1 822 359	83,7%
Egyéb bevétel	459 531	1 446 440	314,8%	121 921	529 528	434,3%
Egyéb ráfordítások	373 357	261 940	70,2%	109 053	71 710	65,8%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-7 672 445	-4 713 302	138,6%	-2 419 291	-1 501 862	137,9%
Üzemi eredmény (EBIT)	407 998	55 638	13,6%	-338 598	-495 910	146,5%
Pénzügyi tevékenység bevétele	5 974 111	2 330 278	39,0%	2 671 603	398 514	14,9%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	4 579 604	6 154 490	134,4%	1 884 793	1 277 382	67,8%
Nettó pénzügyi eredmény	1 394 507	-3 824 212	-374,2%	786 810	-878 868	-211,7%
Társult vállalkozás osztaléka	-145 877	-223 994	-153,5%	-82 317	-65 692	120,2%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	1 656 628	-3 992 568	-341,0%	365 895	-1 440 470	-493,7%
Nyereségadó	459 047	41 130	9,0%	57 395	-139 475	-243,0%
ADÓZOTT EREDMÉNY	1 197 581	-4 033 698	-436,8%	308 500	-1 300 995	-521,7%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése						
NETTÓ EREDMÉNY	1 197 581	-4 033 698	-436,8%	308 500	-1 300 995	-521,7%
Egyéb átfogó jövedelem						
Részvényalapú kifizetések nyeresége (vesztesége)		0				
Egyéb átfogó jövedelem nyereségadója		0				
Nyereségadóval nettósított egyéb átfogó jövedelem	0	0		0	0	
Teljes átfogó jövedelem (teljes egészében a társaság tulajdonosainak tulajdonítható)	1 197 581	-4 033 698	-436,8%	308 500	-1 300 995	-521,7%

*A vállalat fundamentális értékeinek korrekt megítélése érdekében, a rendkívül volatilis árfolyammozgások, a válság hatására szétnyílt kamat spread és az extrém záró árfolyamok miatt az IAS 34-ben (Évközi jelentések) rögzített irányelvek figyelembevételével megjegyezzük, hogy a negyedéves jelentésünk nem tartalmazza az IAS 39 (Pénzügyi instrumentumok) szerinti, fordulónapon nyitva levő hedge ügyletek átértékelését (cash-flow semleges), ugyanakkor nem tartalmazza a korábban elszámolt átértékelések visszaírását sem. Az éves beszámoló elkészítésénél természetesen nem hagyjuk figyelmen kívül ezt az értékelési elvet sem, függetlenül az akkori piaci körülményektől.

A realizált hedge értéke, valamint az egyéb deviza tételek átértékelései megjelennek a kimutásokban.

Figyelembe véve a korábbi évekhez képest jelentős mértékben lecsökkent eszközkihasználtságot, folyamatban van az IAS16 szerinti éves hasznos élettartam felülvizsgálat, amely módosíthatja az év egészére elszámolandó amortizáció mértékét.

1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL

A Rába 2009. I-III. negyedévében 25.402 millió forint árbevételt realizált a tavalyi év hasonló időszakában elért 45.247 millió forinthez képest. Az árbevétel 59,6 százaléka export, a többi bel-földi árbevétel. Az árbevétel 43,9 százalékkal kevesebb a bázisidőszakinál.

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK, RÁFORDÍTÁSOK ALAKULÁSA

2.1. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költségszintje 2009. I-III. negyedévében 81,2 százalék, a bázisidőszaki 82,1 százalékkal szemben.

Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 8.080 millió forintról 4.769 millió forintra változott (-3.311 millió forint), ami az árbevétel (-19.845 millió forint) csökkenéséből, és a közvetlen költség csökkenéséből (-16.533 millió forint) származik.

2.2. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 48,7 százalékkal csökkentek, összegük 2009. I-III. negyedévében 454 millió forintot tett ki a 2008. I-III. negyedéves 884 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 (2009. I-III. negyedév: 5.557 millió forint; 2008. I-III. negyedév: 6.861 millió forint), melyeket korrigál az aktivált műszaki fejlesztési költségek nettó értékével (-57 millió forint) és egyes bankköltségek pénzügyi ráfordítások közé történő átsorolásával (-45 millió forint).

2.4. Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2009. I-III. negyedévében 1.446 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 987 millió forinttal több a bázis időszakinál. A változás legjelentősebb tételei: a tárgyi eszköz értékesítés nettó bevételének csökkenése (-13 millió forint), céltartalék feloldásból származó növekedés (+371 millió forint), kapott kötbér, kártérítés növekedése (+35 millió forint), bértámogatás bevétele (+455 millió forint), és az utólag kapott engedmények növekedése (+53 millió forint), valamint az egyéb tételek növekedése (+60 millió forint).

2.5. Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások összege 2009. I-III. negyedévében 262 millió forint volt. A tárgyidőszakban 10 millió forinttal több kötbér, kártérítés és 15 millió forinttal több fizetett adó került elszámolásra, a készletek selejtezése 72 millió forinttal kevesebb volt a bázisidőszakinál.

3. ÜZEMI EREDMÉNY

A Rába üzemi eredménye 2009. I-III. negyedévében 56 millió forint volt (2008. I-III. negyedév: 408 millió forint). A bruttó nyereség csökkenését (-3.312 millió forint) javította az értékesítési és általános költségek csökkenése (-1.861 millió forint), az egyéb bevételek növekedése (987 millió forint), és az egyéb ráfordítások csökkenése (-111 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 0,9 százalékról 0,2 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 9,1 százalék, a bázisidőszaki 5,7 százalékkal szemben.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

A nettó pénzügyi eredmény 2009. I-III. negyedévében -3.824 millió forint, míg a bázisidőszakban 1.395 millió forint volt. A származékos ügyletek realizált eredménye 2009. I-III. negyedévében 3.215 millió forint veszteség volt, a 2008. I-III. negyedévi 1.724 millió forint nyereséggel szemben.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2009. I-III. negyedévében -456 millió forint volt, ez az érték a bázisidőszakban -468 millió forint. A devizás tételek nettó árfolyam-vesztesége

2009. szeptember 30-án -117 millió forint, 2008. szeptember 30-án +137 millió forint.

A pénzügyi bevételek és ráfordítások összetételét az alábbi táblázat szemlélteti:

	2008. I-III. negyedév	2009. I-III. negyedév
Osztalékbevétel	0	10 542
Kamatbevétel	371 364	237 631
Származékos ügyletek realizált nyeresége	1 901 718	132 088
Árfolyamnyereség	3 695 254	1 948 017
Egyéb pénzügyi bevételek	5 775	2 000
Pénzügyi bevételek	5 974 111	2 330 278
Fizetendő kamat	839 139	693 392
Származékos ügyletek realizált vesztesége	177 910	3 346 612
Árfolyamveszteség	3 558 598	2 065 124
Egyéb pénzügyi ráfordítások	3 957	49 363
Pénzügyi ráfordítások	4 579 604	6 154 490

5. Nyereség külső társaságtól

A külső társaságtól származó eredmény 2009. I-III. negyedévében -224 millió forint volt, ez az összeg a Busch-Rába Kft. mérleg szerinti eredményéből az anyavállalatot megillető rész. A bázisidőszakban ez -146 millió forint volt.

6. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2009. I-III. negyedéves adózás előtti eredmény -4.033 millió forint veszteség volt, ami az 1-5. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 5.649 millió forinttal kevesebb a 2008. I-III. negyedévinél. A veszteség teljes egészében pénzügyi soron keletkezett. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén -15,7 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 3,7 százalékkal szemben.

Csoportszinten 41 millió forint adófizetési kötelezettség áll fenn, melyből a tárgyidőszaki halasztott adó -178 millió forint, az iparüzési adó 218 millió forint.

7. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK

A Rába esetében a Magyar Számvetési 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, alapítás-átszervezési ráfordítások elszámolása az IFRS szerint a költségek között;
- a csoportban operatív lízingként beszerzett termelő gépek pénzügyi lízingként való kezelése;
- Opciók Részvényjuttatási Program keretében a vezetőknek biztosított részvényopció elszámolása;
- a HAS előírások szerint egyéb ráfordításként elszámolt iparüzési adó átvezetése a nyereségadó közé;
- a Magyar Számvetési Szabályok szerint árbevételt csökkentő devizafuvar az IFRS szerint a közvetett költségek között kerül elszámolásra;
- a HAS előírások szerint az egyéb ráfordítások között elszámolt utólag adott engedmény az IFRS előírások szerint árbevételt csökkentő tételként kerül elszámolásra;
- a Magyar Számvetési Szabályok szerint közvetett költségként elszámolt egyes bankköltségek átsorolása a pénzügyi ráfordítások közé;
- az IFRS előírásainak megfelelően tárgyévi eredményként került elszámolásra az Engel-nek értékesítendő Vasúti Jármű telephely könyv szerinti és valós értéke közötti különbség;

PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

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

*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.09.30	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	16 173 131	15 097 805	93,4%
Immateriális javak	589 351	530 976	90,1%
Hosszúlejáratú követelések	73 064	73 064	100,0%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,0%
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	1 048 483	824 983	78,7%
Értékesíthető pénzügyi eszközök	255 055	255 055	100,0%
Halasztott adó követelés	1 489 254	1 661 604	111,6%
Befektetett eszközök összesen	19 966 555	18 781 704	94,1%
Értékpapírok	80 000	80 000	100,0%
Készletek	10 101 383	8 095 296	80,1%
Követelések	9 184 711	5 751 833	62,6%
Társasági adó követelések	213 916	77 409	36,2%
Pénztár, bankszámla	1 498 759	1 812 880	121,0%
Forgóeszközök összesen	21 078 769	15 817 418	75,0%
ESZKÖZÖK összesen	41 045 324	34 599 122	84,3%
Részvénytőke	12 623 816	12 541 639	99,3%
Tőketartalék	0	26 278	
Részvény-opciós tartalék	63 502	55 675	87,7%
Felhalmozott vagyon	-1 187 358	-5 213 228	-539,1%
Tőke és tartalékok összesen	11 499 960	7 410 364	64,4%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 270 505	5 802 394	92,5%
Céltartalék	1 366 997	990 659	72,5%
Halasztott adó kötelezettség	104 162	98 425	94,5%
Tartós passzívák (források) összesen	7 741 664	6 891 478	89,0%
Származékos pénzügyi források*	5 078 664	5 078 664	100,0%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	5 838 671	7 760 445	132,9%
Rövid lejáratú kötelezettségek	10 886 365	7 458 171	68,5%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	21 803 700	20 297 280	93,1%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	41 045 324	34 599 122	84,3%

* A vállalat fundamentális értékeinek korrekt megítélése érdekében, a rendkívül volatilis árfolyammozgások, a válság hatására szétnyílt kamat spread és az extrém záró árfolyamok miatt az IAS 34-ben (Évközi jelentések) rögzített irányelvek figyelembevételével megjegyezzük, hogy a negyedéves jelentésünk nem tartalmazza az IAS 39 (Pénzügyi instrumentumok) szerinti, fordulónapon nyitva levő hedge ügyletek átértékelését (cash-flow semleges), ugyanakkor nem tartalmazza a korábban elszámolt átértékelések visszaírását sem. Az éves beszámoló elkészítésénél természetesen nem hagyjuk figyelmem kívül ezt az értékelési elvet sem, függetlenül az akkori piaci körülményektől.

A realizált hedge értéke, valamint az egyéb deviza tételek átértékelései megjelennek a kimutásokban.

Jelentősebb mérleg tételek és változásainak elemzése

1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2008. december 31-i 16.173 millió forintos záró értékről 15.098 millió forintra változott, a csökkenés nem jelentős, 6,6 százalékos.

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 589 millió forintról 531 millió forintra változott. A csökkenés 58 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 az alábbi táblázat szerint alakultak:

	2008.09.30.	2008.12.31.	2009.09.30.
Nyitó	147 099	147 099	73 064
Növekedés	-	3 339	-
Törlesztés	-	(36 811)	-
Értékvesztés	-	(52 740)	-
Diszkontálás hatása	-	12 177	-
Záró	147 099	73 064	73 064

1.4. Befektetési célú ingatlanok

Értékük 2009. szeptember 30-án könyv szerinti értéken 338 millió forint volt.

1.5. Tőke módszerrel elszámolt befektetések

A befektetések 2009. szeptember 30-i záró állománya 825 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 változás 2008. december 31-i záró értékhez képest a leányvállalat eredményéből az anyavállalatot megillető rész (-224 millió forint).

1.6. Halasztott adó követelés

Értéke 2009. szeptember 30-án 1.662 millió forint, mely a 2008. december 31-inél 172 millió forinttal több.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2009. szeptember 30-i záró értéke 8.095 millió forint volt (2008. december 31: 10.101 millió forint). A változás -19,9 százalék. A csökkenés legjelentősebb részét a saját termelésű készletek változása teszi ki (-1.402 millió forint), az anyagok változása -607 millió forint.

2.2. Követelések

A követelések 2009. I-III. negyedévi záró értéke 5.751 millió forint volt, a december 31-inél 3.433 millió forinttal kevesebb (2008. évi záró: 9.185 millió forint). A változás jelentősebb összetevői:

- vevőállomány csökkenése (-3.288 millió forint);
- a bevételek aktív elhatárolásának növekedése (+312 millió forint);
- egyéb rövidlejáratú követelések csökkenése (-535 millió forint).

2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2009. szeptember 30-i záró értéke 1.813 millió forint (2008. december 31.: 1.499 millió forint).

3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK

3.1. Részvénytőke

A RÁBA Nyrt. részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll, amelyek az időszakonként meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2009. szeptember 30-án 12.542 millió forint, a 2008. december 31-inél 82 millió forinttal kevesebb. A változás oka, hogy az Igazgatóság felhatalmazása alapján 82.177 darab saját részvényt vásárolt a Társaság a vizsgált időszakban.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2009. szeptember 30-án 26 millió forint volt, mely a visszavásárolt saját részvény bekerülési értéke és névértéke közti különbség.

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. szeptember 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 Rába Nyrt. Igazgatósága 2009. július 02-i ülésén megállapította, hogy a harmadik tranche megnyílási feltételei nem teljesültek a Rába részvények árfolyama, illetve a tőzsdei forgalommal súlyozott átlagárfolyama alapján a harmadik tranche 2009. január 1.- 2009. június 30. közötti megnyílási időszaka alatt.

Ezért a korábban a harmadik lehívási szakaszra elszámolt részvényopciós tartalékból 8 millió forint a tárgyidőszakban feloldásra került.

3.4. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-5.213 millió forint) az előző évi záróhoz (- 1.187 millió forint) képest -4.025 millió forinttal változott, az alábbiak szerint.

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részvény-alapú kifizetések tartaléka	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen
2008. január 01-i egyenleg	12 891 977	6 852 528	49 779	-2 898 056	16 896 228
Tárgyévi eredmény				1 197 580	1 197 580
Lehívott részvény alapú kifizetések	35 709		16 869	-11 652	40 926
Részvény alapú kifizetések halasztott adója			-3 373		-3 373
Saját részvény vásárlás	-113 960	-68 761			-182 721
Átsorolás tőketartalékból eredménytartalékba		-10 912 362		10 912 362	0
2008. szeptember 30-i egyenleg	12 813 726	-4 128 595	63 275	9 200 234	17 948 640
Tárgyévi eredmény				-6 295 807	-6 295 807
Lehívott részvény alapú kifizetések	0		285	-227	58
Részvény alapú kifizetések halasztott adója			-58		-58
Saját részvény vásárlás	-189 910	37 037			-152 873
Átsorolás tőketartalékból eredménytartalékba		4 091 558		-4 091 558	0
2008. december 31-i egyenleg	12 623 816	0	63 502	-1 187 358	11 499 960
Tárgyévi eredmény				-4 033 697	-4 033 697
Részvény alapú kifizetések tartalék képzés			-9 664	7 828	-1 836
Részvény alapú kifizetések halasztott adója			1 836		1 836
Saját részvény vásárlás	-82 177	26 278			-55 899
2009. szeptember 30-i egyenleg	12 541 639	26 278	55 674	-5 213 227	7 410 364

4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2009. szeptember 30-i záró értéke 5.802 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 468 millió forinttal kevesebb (2008. december 31-i záró: 6.271 millió forint).

Halasztott adó kötelezettség

Értéke 2009. szeptember 30-án 98 millió forint, mely a 2008. december 31-inél 6 millió forinttal kevesebb.

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (7.760 millió forint) a decemberi záró állományhoz (5.839 millió forint) képest 32,9 százalékkal növekedett.

5.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2009. szeptember 30. záró: 7.458 millió forint) a december 31-hez (10.886 millió forint) képest 31,5 százalékkal csökkent. A legjelentősebb csökkenés a szállítók állományában (-4.024 millió forint) következett be. Az egyéb rövidlejáratú kötelezettség csökkenése -42 millió forint, a passzív elhatárolások 659 millió forinttal növekedtek.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2009. I-III. NEGYEDÉV

Adatok ezer forintban

2008.09.30 **2009.09.30****Működési tevékenységekből származó cash flow-k**

Nyereségadózás előtti eredmény 1 656 627 -3 992 568

Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:

Kamatbevétel/-ráfordítás 467 775 453 993

Értékcsökkenés és amortizáció 2 182 922 2 261 757

Ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése 0 0

Behajthatatlan és kétes követelésekre képzett értékvesztés 9 149 -16 545

Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése 635 0

készlet selejt 0 0

Céltartalék -4 431 -376 338

Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések 41 584 0

Származékos pénzügyi eszközök valósérték-változása 0 0

Ingatlanok, gépek és berendezések értékesítésének és apportjának eredménye -90 099 -76 755

Pénzügyi befektetések értékesítésének eredménye 0 0

Társult vállalkozás eredményéből való részesedés 149 334 223 500

Hitelek kölcsönök időszak végi átértékelése 118 921 -17 349

A működő tőke változásai:

Vevőkkel szembeni és egyéb követelések, társasági adó változása 213 602 3 687 054

Készletek változása -1 114 751 2 006 087

Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása -2 827 803 -3 843 634

Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetés 0 0

Fizetett nyereségadó -461 724 -82 710

Fizetett kamatok 0 0

Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k 341 740 226 491**Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k**

Tőke módszerrel elszámolt befektetések vásárlása 0 0

Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása -2 601 828 -1 455 416

Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásából származó bevétel 2 100 0

Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel 163 176 127 933

Értékpapír vásárlásból, eladásból származó bevétel, kiadás 0 0

Kapott kamatok 0 0

Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k -2 436 553 -1 327 483**Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k**

Saját részvények eladásából és vásárlásából származó bevétel, ráfordítás -182 721 -55 900

Tartalékok 0 0

Hitel- és kölcsönfelvétel és törlesztés 1 472 334 1 471 012

Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k 1 289 613 1 415 112**Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése****-805 200 314 121**

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

* Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügylet: 22 millió USD eladás forint ellenében, és 78 millió EUR eladás forint ellenében (ebből 6 millió EUR opciós ügyletek).

A származékos eszközök fordulónapi ártértékelésének egyenlege 3.110 millió forint.

A Rába Csoport banki hitelállománya 13.504 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 12.965 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 3.250 millió forint.

JELENTŐS TÉNYEZŐK, VÁLTOZÁSOK BEMUTATÁSA

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat ¹			
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (szeptember 30.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	39.80	42.46	5,362,319	36.45	39.14	4,910,612				
Külföldi intézményi/társaság	21.32	22.75	2,872,678	20.01	21.49	2,696,199				
Külföldi magánszemély	0.29	0.31	38,700	0.35	0.37	46,608				
Belföldi magánszemély	31.91	34.04	4,298,761	35.90	38.55	4,836,950				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0.40	0.43	53,868	0.40	0.43	53,780				
Saját tulajdon	6.27		845,410	6.88		927,587				
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	0.01	0.01	1,710	0.01	0.01	1,710				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	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 (2009.09.30.)

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	11,66	
Saját részvény	B	T	927 587	6,88		

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	845 410	927 587	927 587	927 587	
Leányvállalatok	-	-	-	-	
Mindösszesen	845 410	927 587	927 587	927 587	

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	21	29	30
Csoport szinten	2 616	2 415	2 217

A 2009. szeptember 30-i záró konszolidált létszám 2.217 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 15,3 százalék.

TSZ2. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Pintér István	Igazgatóság elnöke	2005		19 429
IT	Martin Olivér	Igazgatósági tag	2003		555
IT	Hrabovszki Róbert	Igazgatósági tag	2005		555
IT	Alan Spencer	Igazgatósági tag	2006		0
IT	Khalid Abdol Rahman	Igazgatósági tag	2007		0
IT	Dr. Fintha-Nagy Ádám	Igazgatósági tag	2008		5 350
IT	Földvári Gábor	Igazgatósági 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	19 429
SP	Balog Béla	vezérigazgató-helyettes	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	Pintér István	ügyvezető igazgató	2004	határozatlan	19 429
SP	Urbányi László	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	4 412
SP	Torma János	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	1 650
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					53 780

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

RÁBA NYRT. (EGYEDI) MÉRLEG (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.09.30	Index
A.	Befektetett eszközök	17 435 745	17 294 863	99,19%
I.	Immateriális javak	145 988	114 983	78,76%
II.	Tárgyi eszközök	6 363 759	6 253 407	98,27%
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	10 925 998	10 926 474	100,00%
B.	Forgóeszközök	5 017 592	5 128 187	102,20%
I.	Készletek	352 676	352 408	99,92%
II.	Követelések	2 533 726	3 513 401	138,67%
III.	Értékpapírok	877 134	933 034	106,37%
IV.	Pénzeszközök	1 254 056	329 344	26,26%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	92 286	157 202	170,34%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	22 545 624	22 580 252	100,15%
D.	Saját tőke	14 586 899	14 124 461	96,83%
I.	Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	845 410	927 587	109,72%
III.	Tőketartalék	127 654	127 654	100,00%
IV.	Eredménytartalék	1 109 359	52 766	95,24%
V.	Lekötött tartalék	877 134	933 034	106,37%
VII.	Mérleg szerinti eredmény	-1 000 693	-462 439	153,79%
E.	Céltartalékok	392 959	357 919	91,08%
F.	Kötelezettségek	7 389 877	7 946 924	107,54%
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	7 389 877	7 946 924	107,54%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	175 888	150 948	85,82%
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	22 545 624	22 580 252	100,15%

RÁBA NYRT. (EGYEDI) EREDMÉNYKIMUTATÁS (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2008. I-III. negyedév	2009. I-III. negyedév	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	796 765	697 140	87,50%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	172 691	144 380	83,61%
III.	Értékesítés bruttó eredménye	624 074	552 761	88,57%
IV.	Értékesítés közvetett költségei	1 008 329	761 326	75,50%
V.	Egyéb bevételek	158 467	161 593	101,97%
VI.	Egyéb ráfordítások	316 264	184 101	58,21%
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-542 053	-231 073	157,4%
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	925 484	128 957	13,93%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	343 837	358 606	104,30%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	581 647	-229 649	-139,48%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	39 595	-460 722	-1263,6%
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-18 711	-1 716	190,83%
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	20 883	-462 439	-2314,4%
XII.	Adófizetési kötelezettség	-17 444	0	
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	38 327	-462 439	-1306,6%
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	38 327	-462 439	-1306,6%

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

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

Számviteli elvek Magyar IFRS Egyéb
Egyéb:

Felelősségvállaló nyilatkozat

Alulírottak mint a Társaság képviselőire jogosult személyek kijelentjük, hogy az I-III. 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 tény, amely a pénzügyi-gazdasági helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bír.

Az I-III. negyedéves jelentéssel kapcsolatban a RÁBA Nyrt. hangsúlyozza az alábbiakat:

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

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

Győr, 2009. november 16.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
pénzügyi vezérigazgató-helyettes