

A RÁBA Nyrt. 2011. 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:	2011. I-III. negyedév
Telefon:	36-96-624-460
Telefax:	36-96-624-006
E-mail:	adam.steszli @ raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Steszli Ádám

ÖSSZEFOGLALÁS

- A cég csoport szinten 3,5 százalékos növekedés mellett 2011 I-III. negyedévében 26,4 milliárd forint árbevételt ért el a 2010 I-III. negyedévében elért 25,5 milliárd forinttal szemben. A növekedés a Futómű üzletág közel 20 százalékos bővülésének, az Alkatrész üzletág 7,8 százalékos emelkedésének, valamint a Jármű üzletág árbevétele feleződésének eredménye. Ez utóbbi bevétele az aktuális negyedévben még éven belül is nagyon alacsony értéket mutat, a Futómű üzletág a szokásos szezonálisan alacsonyabb éven belüli értéke 12,1 százalékkal haladja meg a tavalyi szintet. Az Alkatrész üzletág pedig, mely az előző év harmadik negyedévéhez képest 20,9 százalékkal magasabb értéket mutat, a szezonális ellenére éven belül a legerősebb negyedévet tudja maga mögött, mely a korábbi negyedéveket jellemző problémák elhárulásának köszönhető.
- A bruttó fedezetszint 2011 I-III. negyedévében 2010 I-III. negyedévéhez képest 3,9 százalékponttal romlott. Ennek okai, ahogy a korábbi negyedévekben is a bázis időszakhoz képesti alacsonyabb devizaárák, a Jármű Kft. alacsonyabb terhelése, az első negyedévben tapasztalható alapanyagár-növekedés áthárításának szokásos időbeni csúszása, valamint az új elnyert üzletek kezdeti egyszeri költségei.
- A forintban mért árbevétel növekedés és a fedezeti szint romlás összhatásaként a bruttó eredmény 2011 I-III. negyedévében 15,8 százalékkal múlta alul az előző évi szintet. Az adminisztratív és értékesítési területen továbbra is nagyon szigorú gazdálkodásnak köszönhetően a közvetett költségek tovább csökkentek 128 millió forinttal 2011. I-III. negyedévben a tavalyi év hasonló időszakához képest.
- Az egyéb bevételek, ráfordítások a szokásos tételeken felül tartalmazza a használaton kívüli területek és épületek egy részének értékesítését, a tavalyi első negyedév pedig tartalmazta a munkahely megőrzést szolgáló támogatást, és tartalmazott jelentősebb kártérítést. Az aktuális negyedévben kiemelkedő tétel ezeken a sorokon nem volt. Ezek egyenlegeként az egyéb bevételek, ráfordítások egyenlege 378 millió forinttal magasabb volt a vizsgált időszakban.
- Az üzemi eredmény 2011. I-III. negyedévben 334 millió forinttal lett alacsonyabb, 70 millió forintos veszteséget ért el. Az üzletágak közül a Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. ért el pozitív üzemi eredményt. A devizák időleges kilengését védeni hivatott realizált hedge-k nyeresége 2011. I-III. negyedévben 30 millió forint volt az előző évi 869 millió veszteséggel szemben.
- Az EBITDA 20,7 százalékkal csökkent és 1.576 millió forintot ért el.
- A pénzügyi eredmény 2011. I-III. negyedévben 841 millió forint veszteséget mutatott a tavalyi hasonló időszak 288 millió forint veszteségéhez képest. A veszteség nagy része - 653 millió forint (a III. negyedévben -1.358 millió forint) – a készpénzmozgással nem járó hitelek ártértékelésével keletkezett, mely az időszak végi magas devizaárfolyamoknak köszönhető.

- Az adózott eredmény 2011 I-III. negyedévében 1.257 millió forint veszteséget ért el a tavalyi 576 millió forint veszteséggel szemben. A külső társaságtól származó eredmény mértéke 2010 I. negyedévében -124 millió forint volt.
- A nettó hitel állomány 13,1 milliárd forint lett, ami 2,4 milliárd forinttal magasabb, mint az előző év hasonló időszakában és 2,6 milliárd növekedés az előző év végéhez képest.

ezer Ft	2010.	2011.	Változás	2010.	2011.	Változás
	I-III. n.év	I-III. n.év		III. n.é.	III. n.é.	
Árbevétel	25 482 796	26 378 221	3,5%	7 765 755	8 217 664	5,8%
Bruttó eredmény	5 309 213	4 470 495	-15,8%	1 575 712	1 339 641	-15,0%
<i>Bruttó fedezet</i>	<i>20,8%</i>	<i>16,9%</i>	<i>-3,9%p</i>	<i>20,3%</i>	<i>16,3%</i>	<i>-4%p</i>
EBITDA	1 987 811	1 576 395	-20,7%	404 288	301 245	-25,5%
<i>EBITDA szint</i>	<i>7,8%</i>	<i>6,0%</i>	<i>-1,8%p</i>	<i>5,2%</i>	<i>3,7%</i>	<i>-1,5%p</i>
Üzemi eredmény	263 501	-70 338	-126,7%	-147 211	-232 938	-58,2%
Nettó pénzügyi eredmény	-287 868	-841 240	-192,2%	829 940	-1 207 179	-245,5%
Nettó eredmény	-576 014	-1 256 727	-118,2%	390 967	-1 506 973	-485,4%

„2011-ben a piacok élénkülését kihasználva stabilizálni tudtuk növekedésünket. illetve olyan stratégiai partneri együttműködések kötöttünk a járműipar vezető szereplőivel, amelyek meg-alapozzák középtávú céljaink teljesítését”- összegzett Pintér István, a társaság elnök-vezérigazgatója. „Mindez azt jelenti, hogy egy markáns lépéssel ismét közelebb kerültünk a világ járműiparának élvonalához, miközben folyamatosan tovább csökkentettük a vevői illetve pénzügyi kockázatainkat. Az év egészére nézve tervszámainkat – a 10%-os árbevétel növekedést és a változatlan EBITDA szintet – a várhatóan kiemelkedően erős negyedik negyedéves eredményeinkkel fenntartjuk.”

KÜLSŐ KÖRNYEZET

- Az I-III. negyedéves piaci növekedés a nehéz kategóriában tovább folytatódott az észak-amerikai piacon, melynek mértéke 46,0 százalékos volt a tavalyi év azonos időszakához képest. A kilátások szerint a növekedés e szegmensben 2011 végéig folytatódni fog. Az időszakban az európai piaci növekedés sem maradt el az amerikai szegmensétől, azonban a negyedév végére az európai kereslet némi lassulást mutat. A mezőgazdasági futóművek értékesítése az amerikai régióban továbbra is erős, az európai piacon pedig szignifikáns növekedés volt tapasztalható. Az orosz nehézgépjármű piacot az erős fellendülés jellemezte, ez a fellendülés azonban a III. negyedév végére lassulást mutat. Az orosz buszpiacot 2011-ben a stagnálás jellemzi. Mindemellett negatívan hatott az I-III. negyedéves értékesítésre a FÁK piac bizonyos régióiban bekövetkezett valutáris instabilitás. A személygépkocsi alkatrész üzlet továbbra sem éri el a tavalyi szintet.
- A 2011 I. negyedévében tapasztalt nagymértékű anyagár-emelkedés után az anyagár színvonal magas szinten stabilizálódott. A tárgyidőszakban az előző negyedévhez képest 1,9 százalékos, az előző év azonos időszakához képest pedig 13,2 százalékos árszínvonal növekedés volt tapasztalható. Ezzel az alapanyagok árszínvonala már három egymást követő negyedévben magas szinten tartózkodik, melyet a 2008-as gazdasági válság előtt tapasztalhattunk legutóbb.
- 2011 III. negyedévében az előző év azonos időszakához képest 3,7 százalékkal csökkentek, 2011 II. negyedévéhez képest viszont 13,0 százalékkal növekedtek az átlagos energia árak. Ezzel az energia-árszínvonal a 2010 I. negyedéves szintet érte el.
- 2011 I-III. negyedévében az USD átlagárfolyam 8,0 százalékkal, az EUR átlagárfolyam pedig 1,4 százalékkal volt alacsonyabb az előző év hasonló időszakához képest. 2011 III. negyedévét tekintve a bázis időszakhoz képest 11,0 százalékkal alacsonyabb dollár és 2,7 százalékkal alacsonyabb euró árfolyam hatott a vállalkozás működésére. Az előző negyedévhez viszonyítva a dollárt 5,2 százalékkal, az eurót 3,2 százalékkal magasabb árfolyam jellemezte 2011 III. negyedévében.

	2010. I-III. n.év	2011. I-III. n.év	Változás	2010. III. n.é.	2011. III. n.é.	Változás
HUFEUR - átlag	275,2	271,3	-1,4%	282,5	274,9	-2,7%
HUFEUR - időszak vége	277,3	292,1	5,3%	277,3	292,1	5,3%
HUFUSD - átlag	209,8	193,0	-8,0%	218,8	194,6	-11,0%
HUFUSD - időszak vége	203,4	215,7	6,0%	203,4	215,7	6,0%
Alapanyagok árának alakulása*	131%	148%	13,2%	131%	148%	13,2%
Energia ár alakulása**	174%	195%	12,0%	174%	195%	12,0%

*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 2011 I-III. negyedévében 17,1 milliárd forint volt, a 2010. év azonos időszakában elért 14,3 milliárd forinttal szemben. Ez 19,6 százalékos növekedésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel 28,2 millió dollár volt a 2010. I-III. negyedévi 24,6 millió dollárral szemben. Ez 14,6 százalékos növekedést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 57,6 százalékkal növekedett, mértéke 9,3 milliárd forintot ért el a bázis időszaki 5,9 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2011 I-III. negyedéve folyamán 24,7 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 13,8 millió euróhoz képest. Ez 79,0 százalékos növekedésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2,6 milliárd forint volt, ez a bázis időszaki 2,1 milliárd forinthez képest 23,8 százalékos növekedésnek felel meg.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2011 I-III. negyedévében a 2010-es bázisidőszakhoz viszonyítva 23,3 százalékkal, 9,0 millió euróról 6,9 millió euróra csökkent.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel 2011 első kilenc hónapjában 1,6 millió eurót ért el a tavalyi 2,5 millió euróval szemben. Ez 36,0 százalékos csökkenésnek felel meg.

Az üzemi tevékenység eredménye 2011 I-III. negyedévében 295 millió forint veszteség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 185 millió forint veszteséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 750 millió forint volt az egy évvel korábbi 985 millió forinttal szemben.

millió Ft	2010. I-III. n.év	2011. I-III. n.év	Változás	2010. III. n.é.	2011. III. n.é.	Változás
Amerika	5 147	5 432	5,5%	1 515	1 700	12,2%
EU - export	3 812	6 712	76,1%	1 191	2 063	73,2%
EU - belföld	2 135	2 602	21,9%	780	755	-3,2%
FÁK és jugoszláv utódállamok	2 481	1 883	-24,1%	900	443	-50,8%
Egyéb	694	447	-35,6%	203	184	-9,4%
Árbevétel összesen	14 269	17 076	19,7%	4 589	5 146	12,1%
EBITDA	985	750	-23,9%	275	174	-36,7%
Üzemi eredmény	-185	-295	-59,5%	-113	-164	-45,1%

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. árbevétele 2011 I-III. negyedévében 7,8 milliárd forintot ért el, mely 8,3 százalékos növekedésnek felel meg az egy évvel ezelőtti 7,2 milliárd forintos forgalomhoz képest.

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

Az **európai export** 2011 I-III. negyedéve folyamán 8,8 millió eurót ért el az egy évvel ezelőtti 6,2 millió euróval szemben. Ez 41,9 százalékos növekedést jelent.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2011 első kilenc hónapjában 5,4 milliárd forint volt, ez a 2010. év azonos időszakában elért 5,5 milliárd forinthez képest 1,8 százalékos mérséklődésnek felel meg.

A cég üzemi szinten a tárgyidőszakban 53 millió forint nyereséget termelt a 2010. évi 24 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működésből származó eredménye az időszakban 299 millió forintra változott az egy évvel korábbi 273 millió forintról.

millió Ft	2010.	2011.	Változás	2010.	2011.	Változás
	I-III. n.év	I-III. n.év		III. n.é.	III. n.é.	
EU - export	1 709	2 402	40,6%	616	835	35,6%
EU - belföld	5 534	5 405	-2,3%	1 711	1 979	15,7%
Árbevétel összesen	7 242	7 807	7,8%	2 327	2 814	20,9%
EBITDA	273	299	9,5%	78	143	83,3%
Üzemi eredmény	24	53	120,8%	17	61	258,8%

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2011. I-III. negyedévi árbevétele 52,1 százalékkal múlta alul a bázis időszaki szintet, 4,8 milliárd forintról 2,3 milliárd forintra mérséklődött.

Az **EU piacon** a Rába Jármű Kft. értékesítése 2011 első kilenc hónapjában megegyezett az összes realizált árbevétellel.

Az **európai export** 338,5 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 1,3 millió euróról 4,4 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a 2011 I-III. negyedéve folyamán 1,1 milliárd forint volt, a bázis időszaki 4,4 milliárd forinthez képest 75,0 százalékkal mérséklődött.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 100 millió forint veszteség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 575 millió forint nyereséggel.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 84 millió forintot ért el a 2010. I-III. negyedévi 760 millió forinttal szemben.

millió Ft	2010.	2011.	Változás	2010.	2011.	Változás
	I-III. n.év	I-III. n.év		III. n.é.	III. n.é.	
EU - export	348	1 210	247,7%	146	386	164,4%
EU - belföld	4 415	1 064	-75,9%	891	119	-86,6%
Árbevétel összesen	4 762	2 274	-52,3%	1 037	504	-51,4%
EBITDA	760	84	-88,9%	66	11	-83,3%
Üzemi eredmény	575	-100	-117,4%	5	-50	-1100,0%

Rába csoport

A Rába csoport 2011 I-III. negyedévében 26,4 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2010. év azonos időszaki 25,5 milliárdhoz képest 3,5 százalékos növekedés.

A cégcsoportnál 2011 I-III. negyedévében elért üzemi tevékenység eredménye 70 millió forint veszteség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 264 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény 2011. I-III. negyedév folyamán 841 millió forint veszteséget mutatott, mely többek között tartalmaz 328 millió forint nettó kamatfizetést és 413 millió forint árfolyam

veszteséget.

A fentiek alapján a Rába csoport 2011 első kilenc hónapjában 1.257 millió forint nettó veszteséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 576 millió forint veszteséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2011 I-III. negyedévében 1.576 millió forint eredményt ért el, az egy évvel korábbi 1.988 millió forinttal szemben.

Rába csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események

Árbevétel üzletenkénti bontásban

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
2010 Q1	4 329	2 403	1 437	7 890
2010 Q2	5 351	2 512	2 288	9 827
2010 Q3	4 589	2 327	1 037	7 766
2011 Q1	6 005	2 587	989	9 264
2011 Q2	5 925	2 406	780	8 896
2011 Q3	5 146	2 814	504	8 218

2011. I-III. negyedévi árbevétel bontása

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	5 432	9 314	6 712	2 602	1 883	447	17 076
Alkatrész	0	7 807	2 402	5 405	0	0	7 807
Jármű	0	2 274	1 210	1 064	0	0	2 274
Konszolidált	5 432	18 616	10 323	8 293	1 883	447	26 378

A csoport tagvállalatainak üzemi eredmény bontása

	Üzemi eredmény					
	2010.			2011.		
	I. név	II. név	III. név	I. név	II. név	III. név
Futómű	-154	82	-113	-139	8	-164
Alkatrész	2	5	17	5	-13	61
Jármű	146	424	5	6	-57	-50
Egyéb	-38	-56	-56	-52	405	-80
Összesen	-44	455	-147	-180	343	-233

PK2. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Név	Törzs/Alaptőke ezer forint	Tulajdoni Hányad (%)	Szavazati arány ¹	Besorolás ²
RÁBA Futómű Kft.	9.762.800	100,00	100,00	L
RÁBA Járműipari Alkatrészgyártó Kft.	300.000	100,00	100,00	L
RÁBA Jármű Kft.	835.100	100,00	100,00	L
Fehrer Automotive-Rába Kft.	1.076.000	30,00	30,00	T

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

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

2010. decemberben a Fehrer Automotive-Rába Kft-ben a tulajdonosok újabb 1 millió Ft törzstőke emelést hajtottak végre.

A Rába Mérnöki Szolgáltató Kft. - névváltozás előtt Fehrer-Rába Járműipari Kft. – végelszámó-

lása befejeződött, 2010. november 16-i 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	2010. I-III. negyedév	2011. I-III. negyedév	Index	2010. III. negyedév	2011. III. negyedév	Index
Belföldi árbevétel	11 288 408	8 292 455	73,5%	3 191 079	2 606 105	81,7%
Exportárbevétel	14 194 388	18 085 766	127,4%	4 574 676	5 611 559	122,7%
Értékesítés nettó árbevétele	25 482 796	26 378 221	103,5%	7 765 755	8 217 664	105,8%
Értékesítés közvetlen költsége	20 173 583	21 907 726	108,6%	6 190 043	6 878 023	111,1%
Bruttó eredmény	5 309 213	4 470 495	84,2%	1 575 712	1 339 641	85,0%
Értékesítési költségek	465 359	557 445	119,8%	170 119	192 788	113,3%
Általános és adminisztrációs költségek	5 134 283	4 914 679	95,7%	1 591 261	1 582 202	99,4%
Egyéb bevétel	807 085	1 555 031	192,7%	99 439	323 463	325,3%
Egyéb ráfordítások	253 155	623 740	246,4%	60 982	121 052	198,5%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-5 045 712	-4 540 833	110,0%	-1 722 923	-1 572 579	108,7%
Üzemi eredmény (EBIT)	263 501	-70 338	-126,7%	-147 211	-232 938	-158,2%
Pénzügyi tevékenység bevétele	2 238 341	1 643 985	73,4%	323 281	255 309	79,0%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	2 526 209	2 485 225	98,4%	-506 659	1 462 488	488,7%
Nettó pénzügyi eredmény	-287 868	-841 240	-292,2%	829 940	-1 207 179	-245,5%
Társult vállalkozás osztaléka	-170 184	-124 262	127,0%	-53 437	-15 421	171,1%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-194 551	-1 035 840	-532,4%	629 292	-1 455 538	-331,3%
Nyereségadó	381 463	220 887	57,9%	238 325	51 435	78,4%
ADÓZOTT EREDMÉNY	-576 014	-1 256 727	-218,2%	390 967	-1 506 973	-485,4%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése						
NETTÓ EREDMÉNY	-576 014	-1 256 727	-218,2%	390 967	-1 506 973	-485,4%
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)	-576 014	-1 256 727	-218,2%	390 967	-1 506 973	-485,4%

1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL

A Rába 2011. I-III. negyedévben 26.378 millió forint árbevételt realizált az előző év hasonló időszakában elért 25.483 millió forinthez képest. A tárgyidőszaki árbevétel 68,6 százaléka export, a többi belföldi árbevétel. Az árbevétel 3,5 százalékkal több a bázisidőszakinál.

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK, RÁFORDÍTÁSOK ALAKULÁSA

2.1. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költségszintje 2011. I-III. negyedévben 83,1 százalék, a bázisidőszaki 79,2 százalékkal szemben.

Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 5.309 millió forintról 4.470 millió forintra változott (-839 millió forint), ami az ár-bevétel +895 millió forint növekedéséből, és a közvetlen költség nagyobb mértékű, 1.734 millió forintos növekedéséből származik.

2.2. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 19,8 százalékkal növekedtek, összegük 2011. I-III. negyedévben 557 millió forintot tett ki a 2010. I-III. negyedéves 465 millió forinttal szemben.

2.3. Általános és adminisztratív költségek

Rába az általános és adminisztratív költségek (2011. I-III. negyedév: 4.915 millió forint, 2010. I-III. negyedév: 5.134 millió forint) között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket és az egyéb általános költségeket. Ezt korrigálja a nemzetközi előírások szerint nem aktiválható műszaki fejlesztési költségek nettó értéke (-6 millió forint), az egyes bankköltségek pénzügyi ráfordítások közé történő átsorolása (-34 millió forint), valamint a tőke-instrumentumban és pénzben teljesített részvény alapú ráfordítás (+83 millió forint).

2.4. Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2011. I-III. negyedévben 1.555 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 748 millió forinttal több a bázis időszakinál. A változás legjelentősebb tételei: a tárgyi eszköz értékesítés nettó bevételének növekedése (+915 millió forint), a támogatások csökkenése (-29 millió forint), a kapott kártérítés, kötbér csökkenése (-110 millió forint).

2011 júniusában a Társaság értékesítette használaton kívüli területének és épületeinek egy részét, az eladás nettó bevétele 917 millió forint. Az értékesítéssel kapcsolatban a pénzügyi kimutatás egyéb soraiban is jelentek meg ráfordítások.

2.5. Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások összege 2011. I-III. negyedévben 624 millió forint, mely a bázisidőszakinál 371 millió forinttal több. Ennek legjelentősebb oka a készlet selejtezés növekedése (+52 millió forint), a vevőre elszámolt értékvesztés növekedése (+28 millió forint), a fizetett helyi adók csökkenése (-35 millió forint), valamint a 2011 júniusában a használaton kívüli területek és épületek értékesítésével kapcsolatban felmerült, illetve várhatóan felmerülő ráfordítások összege (308 millió forint).

3. ÜZEMI EREDMÉNY

A Rába üzemi eredménye 2011. I-III. negyedévben -70 millió forint volt (2010. I-III. negyedév: 264 millió forint). A bruttó nyereség csökkenését (-839 millió forint) javította az értékesítési és általános költségek együttes csökkenése (-128 millió forint), valamint az egyéb bevételek és ráfordítások változása (+377 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 1 százalékról -0,3 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 6 százalék, a bázisidőszaki 7,8 százalékkal szemben.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

A nettó pénzügyi eredmény 2011. I-III. negyedévben -841 millió forint, míg a bázisidőszakban -288 millió forint volt. A származékos ügyletek realizált eredménye 2011. I-III. negyedévben 30 millió forint nyereség volt, a 2010. I-III. negyedévi 869 millió forint veszteséggel szemben. 2011. szeptember 30-án nyitott származékos ügyletek átértékelésének eredménye 86 millió forint veszteség, míg az előző év azonos időszakában a származékos ügyletek átértékelésének nem realizált eredménye -179 millió forint volt.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2011. I-III. negyedévben -328 millió forint volt (a bázisidőszaki -294 millió forint). A devizás tételek nettó árfolyam különbözete a Csoport pénz-

ügyi eredményét 2011. I-III. negyedévben 413 millió forinttal rontotta, 2010. I-III. negyedévben az árfolyamveszteség -284 millió forint volt.

A pénzügyi bevételek és ráfordítások összetételét az alábbi táblázat szemlélteti:

	2010. I-III. név	2011. I-III. név
Osztalékbevétel	2 879	6 780
Eladott részesedések árfolyamnyeresége	444 581	
Kamatbevétel	396 313	210 597
Származékos ügyletek realizált nyeresége	89 555	30 040
Árfolyamnyereség	1 302 061	1 395 540
Egyéb pénzügyi bevételek	2 952	1 028
Pénzügyi bevételek	2 238 341	1 643 985
Fizetendő kamat	690 048	538 483
Származékos ügyletek realizált vesztesége	958 596	0
Származékos ügyletek előző évi nem realizált veszteség feloldása	-944 267	-8 782
Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	178 932	86 071
Árfolyamveszteség	1 586 264	1 808 313
Egyéb pénzügyi ráfordítások	56 636	61 140
Pénzügyi ráfordítások	2 526 209	2 485 225

5. NYERESÉG KÜLSŐ TÁRSASÁGTÓL

A külső társaságtól származó eredmény 2011. I-III. negyedévben -124 millió forint (2010. I-III. negyedév -170 millió forint) volt. Ez az összeg a Fehrer Automotive-Rába Kft. mérleg szerinti veszteségéből a Rába Nyrt.-nél megjeleníthető rész, melynek elszámolásával ezen érdekeltiség értéke nullára csökkent. A társult vállalkozás nettó eredményéből a Rába Nyrt.-re tulajdoni hányada alapján jutó összeg 2011. I-III. negyedévben 170 millió forint veszteség. Az IFRS előírásoknak megfelelően a veszteség a befektetés értékéig számolható el.

6. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2011. I-III. negyedévi adózás előtti eredmény 1.036 millió forint veszteség, ami az 1-5. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 841 millió forinttal kevesebb a 2010. I-III. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén -3,9 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki -0,8 százalékkal szemben.

Csoportszinten 221 millió forint adófizetési kötelezettség áll fenn, melyből a tárgyidőszaki haslasztott adó 58 millió forint, az iparüzési adó 165 millió forint.

7. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK

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

- a HAS előírások szerint aktivált műszaki fejlesztési ráfordítások részbeni és az alapítás-átstrukturizálási ráfordítások teljeskörű elszámolása az IFRS szerint a költségek között;
- Opciók Részvényjuttatási Program keretében a vezetőknek biztosított részvényopció elszámolása;
- a HAS előírások szerint egyéb ráfordításként elszámolt iparüzési adó átvezetése a nyereségadó közé;
- a Magyar Számviteli Szabályok szerint árbevétel csökkentő devizafuvar az IFRS szerint a közvetett költségek között kerül elszámolásra;
- a HAS előírások szerint az egyéb ráfordítások között elszámolt utólag adott engedély az IFRS előírások szerint árbevétel csökkentő tételként kerül elszámolásra;
- a Magyar Számviteli Szabályok szerint közvetett költségként elszámolt egyes bankköltségek átsorolása a pénzügyi ráfordítások közé;

PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

Pénznm*	HUF	X	EUR	
Egység*	1 000	X	1 000 000	

*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.09.30	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	13 772 582	13 745 216	99,8%
Immateriális javak	631 396	869 080	137,6%
Hosszúlejáratú követelések	13 273	16 356	123,2%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,0%
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	124 518	205	0,2%
Eszköz értékesítéséből származó követelések	205 201	205 201	100,0%
Halasztott adó követelés	261 756	198 533	75,8%
Befektetett eszközök összesen	15 346 943	15 372 808	100,2%
Készletek	7 568 030	8 719 103	115,2%
Követelések	7 591 462	7 367 707	97,1%
Társasági adó követelések	37 249	82 867	222,5%
Pénztár, bankszámla	1 498 111	1 696 971	113,3%
Forgóeszközök összesen	16 694 852	17 866 648	107,0%
ESZKÖZÖK összesen	32 041 795	33 239 456	103,7%
Jegyzett tőke	12 550 920	12 501 669	99,6%
Tőketartalék	26 278	54 893	208,9%
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	209 448	257 045	122,7%
Felhalmozott eredmény	-2 727 376	-3 953 921	-145,0%
Tőke és tartalékok összesen	10 059 270	8 859 686	88,1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7 294 131	9 553 185	131,0%
Céltartalék	843 385	855 098	101,4%
Tartós passzívák (források) összesen	8 137 516	10 408 283	127,9%
Származékos pénzügyi források	8 782	86 071	980,1%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	4 703 498	5 238 409	111,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	9 132 729	8 647 007	94,7%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	13 845 009	13 971 487	100,9%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	32 041 795	33 239 456	103,7%

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2010. december 31-i 13.773 millió forintos záró értékről 13.745 millió forintra változott. A változás -0,2 százalék. Az eszközök beszerzése meghaladta elszámolt értékcsökkenést a tárgyidőszakban. A tárgyi eszközök értékcsökkenése 2011 I-III. negyedévében 1.552 millió forint volt. Az értékesített eszközök nettó értéke (152 millió forint) kivezetésre került a könyvekből.

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 631 millió forintról 869 millió forintra változott. A 37,6 százalékos növekedés elsősorban a fokozott fejlesztési tevékenység következménye. A tárgyidő-

szakban elszámolt értékcsökkenés 94 millió forint volt.

1.3. Hosszúlejáratú követelések

Ezen a mérlegsoron kerülnek kimutatásra a hosszúlejáratú követelések, melyeket Rába diszkontált értéken mutat ki a mérlegben a befektetett eszközök között. A hosszúlejáratú követelések a 2010. december 31-i záró értékhez képest 3 millió forint volt a növekedés.

1.4. Befektetési célú ingatlanok

Értékük - 2011. szeptember 30-án könyv szerinti értéken 338 millió forint - nem változott.

1.5. Tőke módszerrel elszámolt befektetések

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

1.6. Halasztott adó követelés

Értéke 2011. szeptember 30-án 199 millió forint, mely 24,2 százalékkal kevesebb a 2010. december 31-inél. A változás fő oka, hogy az anyavállalat elhatárolt veszteségére képzett halasztott adó követelés feloldásra került.

1.7. Eszközök értékesítéséből származó követelés

Értéke 2011. szeptember 30-án 205 millió forint, a 2010. december 31-i záró értékhez képest nem változott.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2011. szeptember 30-i záró értéke 8.719 millió forint volt (2010. december 31: 7.568 millió forint). A változás +15,2 százalék. A változás összetevői: anyagok és áruk 789 millió forinttal, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 362 millió forinttal növekedtek.

2.2. Követelések

A követelések 2011. szeptember 30-i záró értéke 7.368 millió forint volt, a december 31-inél 223 millió forinttal kevesebb (2010. december 31-i záró: 7.591 millió forint). A legjelentősebb változás a vevőállományban (-636 millió forint), az előlegekben (+110 millió forint), az aktív elhatárolásokban (+17 millió forint), és az egyéb követelésekben (+286 millió forint) következett be.

2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2011. szeptember 30-i záró értéke 1.697 millió forint 199 millió forinttal több a 2010. december 31-inél (1.498 millió forint).

3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK

A változás az alábbiak szerint következett be:

	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Részvény-alapú kifizetések tartalék	Felhalmozott eredmény	Tőke és tartalék összesen
2010. január 01-i egyenleg	12 546 330	26 278	56 183	-1 882 561	10 746 230
Tárgyévi eredmény				-576 014	-576 014
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás			5 833		5 833
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója			-1 108		-1 108
2010. szeptember 30-i egyenleg	12 546 330	26 278	60 908	-2 458 575	10 174 941
Tárgyévi eredmény				-283 257	-283 257
Elévült osztalék				12 308	12 308
Lehívott részvény alapú kifizetés eredménye	4 590		-1 933	1 933	4 590
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás			159 685		159 685
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója			-9 212	215	-8 997
2010. december 31-i egyenleg	12 550 920	26 278	209 448	-2 727 376	10 059 270
Tárgyévi eredmény				-1 256 727	-1 256 727
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás			83 068		83 068
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója			-5 289		-5 289
Saját részvény vásárlás	-92 710	28 615			-64 095
Lehívott részvény alapú kifizetések	43 459		-30 182	30 182	43 459
2011. szeptember 30-i egyenleg	12 501 669	54 893	257 045	-3 953 921	8 859 686

3.1. Részvénytőke

A RÁBA Nyrt. részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll, amelyek az időszaksan meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2011. szeptember 30-án 12.502 millió forint. Az I-III. negyedév során 7 fő élt az opció lehívás lehetőségével és 43.459 darab saját részvény lehívásra került. A Társaság az Igazgatóság felhatalmazása alapján a Budapesti Értéktőzsdén 92.710 db saját részvényt vásárolt.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2011. szeptember 30-án 55 millió forint volt, mely a Rába által 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 Nyrt. Igazgatósága 2006-ban a felső és középszintű vezetők számára elindította a Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Program elnevezésű ötéves vezetői részvényopciós programot. A programban a Rába részvényei vesznek részt.

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

A Rába Nyrt. Igazgatósága 2009. július 2-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. és 2009. december 31. közötti megnyílási időszaka alatt.

2010-ben a Közgyűlés felhatalmazására az 5/2010.04.29. sz. közgyűlési határozatnak megfelelően a 2006. július 1-től indított MRÖP futamideje 2014. december 31-ig meghosszabbításra került és a 3. tranche változatlan feltételekkel újraindul 2012. január 1-től. 2010-től a menedzsment vezetőkre lehívási korlátozás lépett életbe a már megnyílt opciójukat illetően.

A tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetési tárgyév terhelő összege 83.068 ezer forint. Az opció évközi lehívása és megszűnése miatt 30.182 ezer forint bruttó összeg került elszámolásra.

3.4. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-3.954 millió forint) az előző évi záróhoz (-2.727 millió forint) képest 1.227 millió forinttal (I-III. negyedéves nettó eredménnyel, valamint a lehívott és megszüntetett opció tőkéjének átvezetésével) változott.

4. TARTÓS PASSZÍVÁK (FORRÁSOK)

4.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszúlejáratú kötelezettségek a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök összegét tartalmazza, melynek 2011. szeptember 30-i záró értéke 9.553 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 31 százalékkal több (2010. december 31-i záró: 7.294 millió forint).

4.2. Céltartalék

A céltartalék 2011. szeptember 30-i záró értéke 855 millió forint, mely 12 millió forinttal több az előző év záró értékénél. A változás legfőbb okai:

- létszám elbocsátásra képzett céltartalék feloldása 85 millió forint;
- garanciális kötelezettségre képzett céltartalék feloldása 137 millió forint;
- épületek bontására és egyéb kötelezettségre képzett céltartalék 234 millió forint.

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Származékos pénzügyi források

Ezen a mérlegsoron mutatja ki a társaság a származékos ügyletek fordulónapi értékét, melynek összege 2011. szeptember 30-i időponttal 86 millió forint. A 2010. december 31-én a származékos ügyletek valós értéke 9 millió forint volt.

5.2. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (5.238 millió forint) a decemberi záró állományhoz (4.703 millió forint) képest 11,4 százalékkal növekedett.

5.3. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2011. szeptember 30. záró: 8.647 millió forint) a 2010. decemberi záró értékhez (9.133 millió forint) képest 5,3 százalékkal csökkent. A legjelentősebb változások a szállító állományban (-610 millió forint), a passzív elhatárolásokban (-52 millió forint), egyéb kötelezettségekben (+176 millió forint) következtek be.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2011. I-III. NEGYEDÉV

	Adatok ezer forintban	
	<u>2010. I-III.</u> <u>negyedév</u>	<u>2011. I-III.</u> <u>negyedév</u>
Működési tevékenységekből származó cash flow-k		
Nyereségadózás előtti eredmény	-194 550	-1 035 841
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
Kamatbevétel/-ráfordítás	293 735	327 886
Értékcsökkenés és amortizáció	1 724 309	1 646 734
Ingtatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	0	135 034
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés	-3 864	23 003
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	0	7 119
Készletek selejtezése	23 555	76 306
Céltartalék	-99 232	11 713
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	5 833	83 067
Származékos pénzügyi eszközök és követelések valósérték-változása	-765 335	77 289
Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének és apportjának eredménye	16 183	-942 548
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásának eredménye	-444 985	0
Társult vállalkozások eredményéből való részesedés	191 199	124 313
Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése	73 742	652 727
<i>A működő tőke változásai:</i>		
Vevők és egyéb követelések változása	1 036 368	198 427
Készletek változása	-1 125 638	-1 234 498
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	862 827	33 903
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetés	24 061	-562
Fizetett nyereségadó	-243 313	-208 570
Fizetett kamatok	-340 283	-549 192
Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k	1 034 612	-573 690
Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k		
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásából származó bevétel	1 150 050	0
Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-637 344	-2 629 818
Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	6 799	1 071 928
Egyéb befektetés, értékpapír vásárlásból, eladásból származó bevétel, kiadás	0	0
Kapott kamatok	46 548	209 839
Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k	566 053	-1 348 051
Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k		
Saját részvények eladásából/(vásárlásából) származó bevétel	0	-20 636
Hitel- és kölcsönfelvétel	10 882 042	8 946 427
Hitelek- és kölcsönök visszafizetése	-11 081 697	-6 805 190
Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k	-199 655	2 120 601
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése	1 401 010	198 860

PK6. Mérlegén kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

* Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügylet: 9,5 millió EUR eladás forint ellenében.

A Rába Csoport banki hitelállománya 14.399 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 13.818 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 2.416 millió forint.

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	35,49	38,08	4 781 302	24,45	26,32	3 294 167				
Külföldi intézményi/társaság	14,40	15,45	1 939 724	14,26	15,35	1 920 727				
Külföldi magánszemély	0,43	0,46	57 941	0,73	0,79	98 321				
Belföldi magánszemély	42,46	45,56	5 720 683	40,25	43,33	5 422 849				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,40	0,43	53 780	0,40	0,43	53 780				
Saját tulajdon	6,82		918 306	7,11		958 087				
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	0,01	0,01	1 710	12,81	13,79	1 725 515				
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	100,0	100,0	13 473 446	100,0	100,0	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 százaléknál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2011.09.30.)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Államadósság Kezelő Központ Zrt. Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap	B	Á	1 723 805	12,79	13,77	
DRB Hicom Group	K	T	1 462 446	10,85	11,69	
Saját részvény	B	T	958 087	7,11		

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	918 306	907 863	935 009	958 087	
Leányvállalatok					
Mindösszesen	918 306	907 863	935 009	958 087	

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	15	14	15
Csoport szinten	2 063	2 044	1 900

A 2011. szeptember 30-i záró konszolidált létszám 1.900 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 7,9 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	Martin Olivér	IT tag	2003		555
IT	Hrabovszki Róbert	IT tag	2005		555
IT	Alan Spencer	IT tag	2006		0
IT	Khalid Abdol Rahman	IT tag	2007		0
IT	Dr. Fintha-Nagy Ádám	IT tag	2008		5 350
IT	Földvári Gábor	IT tag	2008		0
FB	Dr Benedek János	FB elnök	2004		0
FB	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 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	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	2010.12.31	2011.09.30	Index
A.	Befektetett eszközök	17 737 047	16 960 558	95,62%
I.	Immateriális javak	127 429	100 792	79,10%
II.	Tárgyi eszközök	6 048 576	5 746 384	95,00%
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	11 561 042	11 113 382	96,13%
B.	Forgóeszközök	2 081 449	3 268 042	157,01%
I.	Készletek	355 511	351 141	98,77%
II.	Követelések	801 707	1 662 016	207,31%
III.	Értékpapírok	706 350	744 370	105,38%
IV.	Pénzeszközök	217 881	510 515	234,31%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	20 654	60 715	293,96%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	19 839 150	20 289 315	102,27%
D.	Saját tőke	14 470 625	14 824 264	102,44%
I.	Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	918 306	967 557	105,36%
III.	Tőketartalék	127 654	127 654	100,00%
IV.	Eredménytartalék	-2 741 766	125 155	104,6%
V.	Lekötött tartalék	706 350	744 370	105,38%
VII.	Mérleg szerinti eredmény	2 904 941	353 639	87,83%
E.	Céltartalékok	85 585	268 023	313,17%
F.	Kötelezettségek	5 238 093	5 060 313	96,61%
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	5 238 093	5 060 313	96,61%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	44 847	136 715	304,85%
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	19 839 150	20 289 315	102,27%

RÁBA NYRT. (EGYEDI) EREDMÉNYKIMUTATÁS (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

Sorszám	A tétel megnevezése	2010. I-III. név	2011. I-III. név	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	888 684	843 089	94,87%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	139 231	143 836	103,31%
III.	Értékesítés bruttó eredménye	749 453	699 253	93,30%
IV.	Értékesítés közvetett költségei	749 905	815 840	108,79%
V.	Egyéb bevételek	24 653	1 078 238	4373,66%
VI.	Egyéb ráfordítások	163 954	597 982	364,73%
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-139 753	363 669	360,2%
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	1 485 683	799 671	53,83%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	562 343	802 308	142,67%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	923 340	-2 637	-100,29%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	783 587	361 032	46,1%
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-4 519	-6 752	-49,4%
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	779 068	354 280	45,5%
XII.	Adófizetési kötelezettség	24 090	641	
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	754 978	353 639	46,8%
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	754 978	353 639	46,8%

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	<input type="checkbox"/>
Egyéb:						

Felelősségvállaló nyilatkozat

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

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

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

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

Győr, 2011. november 16.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
pénzügyi vezérigazgató-helyettes