

A RÁBA Nyrt. 2011. I. negyedéves jelentése

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

A társaság neve:	RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Társaság címe:	H-9027 Győr, Martin u. 1.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2011. I. negyedév
Telefon:	36-96-624-460
Telefax:	36-96-624-006
E-mail:	adam.steszli @ raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Steszli Ádám

ÖSSZEFOGLALÁS

- A cég csoport szinten jelentős, 17,4 százalékos növekedés mellett 2011 I. negyedévében 9,3 milliárd forint árbevételt ért el a 2010 I. negyedévében elért 7,9 milliárd forinttal szemben. Ez főként a Futómű közel 40 százalékos bővülésének köszönhető, az Alkatrész Kft. kisebb emelkedése és a Jármű Kft. jelentősen alacsonyabb szintje mellett.
- A bruttó fedezetszint 2011 I. negyedévében 2010 I. negyedévéhez képest 2,4 százalékponttal romlott. Rontotta a fedezeti szintet a Jármű Kft. alacsonyabb terhelése, az 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. negyedévben 3,2 százalékkal, 51 millió forinttal haladta meg az előző évi szintet. Az adminisztratív és értékesítési területen továbbra is nagyon szigorú gazdálkodásnak köszönhetően a közvetett költségek tovább csökkentek 24 millió forinttal 2011. I. negyedévben a tavalyi év hasonló időszakához képest.
- Az egyéb bevételek, ráfordítások közt csak a szokásos tételek voltak szemben a tavalyi első negyedévvél, amely még tartalmazta a munkahely megőrzést szolgáló támogatást, és tartalmazott jelentősebb kártérítést. Ennek eredményeképpen az egyéb bevételek/ráfordítások egyenlege 224 millió forinttal alacsonyabb volt a vizsgált időszakban.
- Az üzemi eredmény 2011. I. negyedévben 136 millió forinttal lett alacsonyabb, -180 millió forintos értéket ért el. Az üzletágak közül a Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. és a Rába Jármű Kft. pozitív üzemi eredményt tudott felmutatni. A devizák időleges kilengését védeni hivatott realizált hedge-k nyeresége 2011. I. negyedévben 30 millió forint volt az előző évi 235 millió veszteséggel szemben.
- Az EBITDA 30,7 százalékkal csökkent és 381 millió forintot ért el.
- A pénzügyi eredmény 2011. I. negyedévben 468 millió forint nyereséget mutatott a tavalyi hasonló időszak 661 millió forint nyereséghez képest. A nyereség nagy része a készpénzmozgással nem járó hitelek átértékelésével - 664 millió forint -, míg tavaly a részesedés értékesítéséből keletkezett.
- Az adózott eredmény 2011 I. negyedévében 177 millió forintot ért el a tavalyi 398 millió forinttal szemben. A külső társaságtól származó eredmény mértéke 2010 I. negyedévében -47 millió forint volt
- A nettó hitel állomány 10,8 milliárd forint lett, ami 1,1 milliárd forinttal magasabb, mint az előző év hasonló időszakában és 0,3 milliárd növekedés az előző év végéhez képest.

ezer Ft	2010. I. n.é.	2011. I. n.é.	Változás
Árbevétel	7 890 402	9 264 459	17,4%
Bruttó eredmény	1 585 458	1 636 051	3,2%
<i>Bruttó fedezet</i>	<i>20,1%</i>	<i>17,7%</i>	<i>-2,4%p</i>
EBITDA	549 999	380 927	-30,7%
<i>EBITDA szint</i>	<i>7,0%</i>	<i>4,1%</i>	<i>-2,9%p</i>
Üzemi eredmény	-43 791	-180 289	311,7%
Nettó pénzügyi eredmény	660 710	467 664	-29,2%
Nettó eredmény	398 466	177 221	-55,5%

„2011 a stratégiai projektek éve. A stabilnak mondható általános növekedés mellett a Rába Fejlesztési Intézet keretében zajló fejlesztési projekteknek köszönhetően új termékek piaci bevezetése is szerepel a tervekben, mellyel célunk a stabil vevőkörre alapozott kiegyensúlyozott növekedés támogatása.” - emelte ki Pintér István, a társaság elnök-vezérigazgatója a 2011. év tekintetében. „Komoly esélyek mutatkoznak a nyugat-európai személygépkocsi gyártó ipar beszállítói láncában történő szerepvállalásra, itt is a második félévben számítunk áttérésre. A jármű üzletágban a hazai honvédelmi szállítások folytatására és a polgári szektorban bővülő értékesítési lehetőségekre számítunk ebben az évben.”

KÜLSŐ KÖRNYEZET

- Az USA tehergépjármű piacán tovább folytatódott a növekedés, melynek mértéke 35 százalékos volt a tavalyi év azonos időszakához képest a nehéz kategóriában. Az európai nehézgépjármű piacon a 2010. év végén tapasztalt aktivitás 2011 első hónapjaiban is folytatódott, a növekedés mértéke 56 százalékos volt a bázisidőszakhoz képest. Az észak-amerikai, valamint az európai piacokon tapasztalt év eleji kedvező kilátásoknak köszönhetően mind a két régióban további 5-8 százalékkal emelkedtek az egész éves piaci várakozások. A mezőgazdasági futóművek értékesítése az amerikai régióban továbbra is erős, az európai piacon pedig szignifikáns növekedés volt tapasztalható. Az orosz buszpiacra a piaci aktivitás továbbra is magas, az előző évhez képest 11 százalékkal növekedett. A személygépkocsi alkatrész üzlet nem éri el a tavalyi szintet.
- A 2010 II. negyedétől az év végéig magas szinten stabilizálódott alapanyag árak 2011 I. negyedévében tovább emelkedtek. A tárgyidőszakban az előző negyedévhez képest 12,0 százalékos, az előző év azonos időszakához képest pedig 36,9 százalékos árszínvonal növekedés volt tapasztalható. Ilyen magas árak csak közvetlenül a gazdasági válság előtti időszakban hatottak a vállalati eredmény költségek oldalára.
- 2011 I. negyedévében az előző év azonos időszakához képest 16,9 százalékkal, 2010 IV. negyedévéhez képest pedig 8,9 százalékkal csökkentek az átlagos energia árak. Ezzel az energia-árszínvonal a 2008. I. negyedéves szintre mérséklődött.
- Az USD átlagárfolyam 2,7 százalékkal, az EUR átlagárfolyam pedig 1,5 százalékkal volt magasabb az előző év hasonló időszakához képest. Az előző negyedévhez viszonyítva a dollárt 1,8 százalékkal, az eurót 1,2 százalékkal alacsonyabb árfolyam jellemezte 2011 I. negyedévében.

	2010. I. n.é.	2011. I. n.é.	Változás
HUFEUR - átlag	268,6	272,5	1,5%
HUFEUR - időszak vége	266,4	265,8	-0,2%
HUFUSD - átlag	194,2	199,4	2,7%
HUFUSD - időszak vége	198,0	187,0	-5,6%
Alapanyagok árának alakulása*	107%	146%	36,4%
Energia ár alakulása**	178%	166%	-6,7%

*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 2011 I. negyedévében 6,0 milliárd forint volt, a 2010. év azonos időszakában elért 4,3 milliárd forinttal szemben. Ez 39,5 százalékos növekedésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** 2011 I. negyedévében elért árbevétel 9,8 millió dollár volt a 2009. I. negyedévi 9,1 millió dollárral szemben. Ez 7,7 százalékos növekedést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 93,8 százalékkal növekedett, mértéke 3,1 milliárd forintot ért el a bázis időszaki 1,6 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2011 I. negyedéve folyamán 8,5 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 4,0 millió euróhoz képest. Ez 112,5 százalékos növekedésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 801 millió forint volt, ez a bázis időszaki 568 millió forinthez képest 41,0 százalékos növekedésnek felel meg.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2011 I. negyedévében a 2010-es bázisidőszakhoz viszonyítva 7,1 százalékkal, 2,8 millió euróról 3,0 millió euróra növekedett.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel 2011 I. negyedévében 0,5 millió eurót ért el a tavalyi 0,6 millió euróval szemben. Ez 16,7 százalékos csökkenésnek felel meg.

Az üzemi tevékenység eredménye 2011 első három hónapjában 139 millió forint veszteség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 154 millió forint veszteséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 216 millió forint volt az egy évvel korábbi 242 millió forinttal szemben.

millió Ft	2010. I. n.é.	2011. I. n.é.	Változás
Amerika	1 779	1 942	9,2%
EU - export	1 079	2 317	114,7%
EU - belföld	568	801	41,0%
FÁK és jugoszláv utódállamok	742	810	9,2%
Egyéb	161	135	-16,1%
Árbevétel összesen	4 329	6 005	38,7%
EBITDA	242	216	-10,7%
Üzemi eredmény	-154	-139	9,7%

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. árbevétele 2011 I. negyedévében 2,6 milliárd forintot ért el, mely 8,3 százalékos növekedésnek felel meg az egy évvel ezelőtti realizált 2,4 milliárd forintos forgalomhoz képest.

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

Az **európai export** 2011 I. negyedéve folyamán 2,9 millió eurót ért el az egy évvel ezelőtti 2,0 millió euróval szemben. Ez 45,0 százalékos növekedést jelent.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2011 első három hónapjában 1,8 milliárd forint volt, ez a 2010. év azonos időszakában elért 1,9 milliárd forinthez képest 5,3 százalékos mérséklődésnek felel meg.

A cég üzemi szinten a tárgyidőszakban 5 millió forint nyereséget termelt a 2010. évi 2 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működésből származó eredménye az időszakban 94 millió forintra változott az egy évvel korábbi 95 millió forintról.

millió Ft	2010. I. n.é.	2011. I. n.é.	Változás
EU - export	543	793	46,0%
EU - belföld	1 860	1 794	-3,5%
Árbevétel összesen	2 403	2 587	7,7%
EBITDA	95	94	1,1%
Üzemi eredmény	2	5	150,0%

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2011. évi árbevétele 31,2 százalékkal múlta alul a bázis időszaki szintet, 1.437 millió forintról 989 millió forintra mérséklődött.

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

Az **európai export** 333,3 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 0,3 millió euróról 1,3 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt a 2011 I. negyedéve folyamán 635 millió forint volt, a bázis időszaki 1,354 millió forinthez képest 53,1 százalékkal mérséklődött.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 6 millió forint nyereség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 146 millió forinttal.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 69 millió forintot ért el a 2010. I. negyedévi 207 millió forinttal szemben.

millió Ft	2010. I. n.é.	2011. I. n.é.	Változás
EU - export	83	354	326,5%
EU - belföld	1 354	635	-53,1%
Árbevétel összesen	1 437	989	-31,2%
EBITDA	207	69	-66,7%
Üzemi eredmény	146	6	-95,9%

Rába csoport

A Rába csoport 2011 I. negyedévében 9,3 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely 2010. év azonos időszaki 7,9 milliárdhoz képest 17,7 százalékos növekedés.

A cégcsoportnál 2011. I. negyedévben elért üzemi tevékenység eredménye 180 millió forint veszteség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 44 millió forint veszteséggel szemben.

A pénzügyi eredmény 2011. I. negyedév folyamán 468 millió forint nyereséget mutatott, mely többek között tartalmaz 89 millió forint nettó kamatfizetést és 544 millió forint árfolyam nyeresé-

get.

A fentiek alapján a Rába csoport 2011 I. negyedévében 177 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 398 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2011 első három hónapjában 381 millió forint eredményt ért, az egy évvel korábbi 550 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
2011 Q1	6 005	2 587	989	9 264

2011. I. negyedévi árbevétel bontása

m Ft	Amerika	EU			FÁK	Egyéb	Összesen
		összesen	export	belföld			
Futómű	1 942	3 118	2 317	801	810	135	6 005
Alkatrész	0	2 587	793	1 794	0	0	2 587
Jármű	0	989	354	635	0	0	989
Konszolidált	1 942	6 378	3 464	2 914	810	135	9 264

A csoport tagvállalatainak üzemi eredmény bontása

	Üzemi eredmény	
	2010.	2011.
	I. név	I. név
Futómű	-154	-139
Alkatrész	2	5
Jármű	146	6
Egyéb	-38	-52
Összesen	-44	-180

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. – végelszámolása 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. n.év	2011. I. n.év	Index
Belföldi árbevétel	3 503 741	2 914 002	83,2%
Exportárbevétel	4 386 661	6 350 457	144,8%
Értékesítés nettó árbevétele	7 890 402	9 264 459	117,4%
Értékesítés közvetlen költsége	6 304 944	7 628 408	121,0%
Bruttó eredmény	1 585 458	1 636 051	103,2%
Értékesítési költségek	136 360	179 115	131,4%
Általános és adminisztrációs költségek	1 800 827	1 734 342	96,3%
Egyéb bevétel	387 830	170 381	43,9%
Egyéb ráfordítások	79 892	73 264	91,7%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-1 629 249	-1 816 340	-111,5%
Üzemi eredmény (EBIT)	-43 791	-180 289	-411,7%
Pénzügyi tevékenység bevétele	976 996	1 156 681	118,4%
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	316 286	689 017	217,8%
Nettó pénzügyi eredmény	660 710	467 664	29,2%
Társult vállalkozás osztaléka	-60 467	-46 790	122,6%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	556 452	240 585	43,2%
Nyereségadó	157 986	63 364	40,1%
ADÓZOTT EREDMÉNY	398 466	177 221	44,5%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése			
NETTÓ EREDMÉNY	398 466	177 221	44,5%
Egyéb átfogó jövedelem			
Részvényalapú kifizetések nyeresége (vesztesége)		0	
Egyéb átfogó jövedelem nyereségadója		0	
Nyereségadóval nettósított egyéb átfogó jövedelem	0	0	
Teljes átfogó jövedelem (teljes egészében a társaság tulajdonosainak tulajdonítható)	398 466	177 221	44,5%

1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL

A Rába 2011. I. negyedévben 9.264 millió forint árbevételt realizált az előző év hasonló időszakaiban elért 7.890 millió forinthez képest. Az árbevétel 68,5 százaléka export, a többi belföldi árbevétel. Az árbevétel 17,4 százalékkal több a bázisidőszakinál.

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK, RÁFORDÍTÁSOK ALAKULÁSA

2.1. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költségszintje 2011. I. negyedévben 82,3 százalék, a bázisidőszaki 79,9 százalékkal szemben.

Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 1.585 millió forintról 1.636 millió forintra változott (+51 millió forint), ami az árbevétel +1.374 millió forint növekedéséből, és a közvetlen költség kisebb mértékű 1.323 millió forintos növekedéséből származik.

2.2. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 31,4 százalékkal növekedtek, összegük 2011. I. negyedévben 179 millió forintot tett ki a 2010. I. negyedéves 136 millió forinttal szemben.

2.3. Általános és adminisztratív költségek

Rába az általános és adminisztratív költségek (2011. I. negyedév: 1.734 millió forint, 2010. I. negyedév: 1.801 millió forint) között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket és az egyéb általános költségeket. Ezt korigálja a nemzetközi előírások szerint nem aktiválható műszaki fejlesztési költségek nettó értéke (-8 millió forint) és az egyes bankköltségek pénzügyi ráfordítások közé történő átsorolása (-22 millió forint).

2.4. Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2011. I. negyedévben 170 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 217 millió forinttal kevesebb a bázis időszakinál. A változás legjelentősebb tételei: a támogatások csökkenése (-138 millió forint), és a kapott kártérítés, kötbér csökkenése (-101 millió forint).

2.5. Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások összege 2011. I. negyedévben 73 millió forint, mely a bázisidőszakinál 6 millió forinttal kevesebb.

3. ÜZEMI EREDMÉNY

A Rába üzemi eredménye 2011. I. negyedévben -180 millió forint volt (2010. I. negyedév: -44 millió forint). A bruttó nyereség növekedését (+51 millió forint) javította az értékesítési és általános költségek együttes csökkenése (-24 millió forint), rontotta az egyéb bevételek és ráfordítások negatív változása (-211 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki -0,6 százalékról -1,9 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 4,1 százalék, a bázisidőszaki 7,0 százalékkal szemben.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

A nettó pénzügyi eredmény 2011. I. negyedévben 468 millió forint, míg a bázisidőszakban 661 millió forint volt. A származékos ügyletek realizált eredménye 2011. I. negyedévben 30 millió forint nyereség volt, a 2010. I. negyedévi -235 millió forint veszteséggel szemben. 2011. március 31-én nyitott származékos ügylete a Csoportnak nincs, míg az előző év azonos időszakában a származékos ügyletek ártérítelésének nem realizált eredménye -466 millió forint volt.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2011. I. negyedévben -89 millió forint, ez az érték a bázisidőszakban -106 millió forint volt. A devizás tételek nettó árfolyam különbözete a Csoport pénzügyi eredményét 2011. I. negyedévben 544 millió forinttal javította, 2010. I. negyedévben az árfolyamnyereség 98 millió forint volt.

A pénzügyi bevételek és ráfordítások összetételét az alábbi táblázat szemlélteti:

	2010. I. n.év	2011. I. n.év
Osztalékbevétel	1 845	1 378
Eladott részesedések árfolyamnyeresége	444 581	0
Kamatbevétel	244 967	79 437
Származékos ügyletek realizált nyeresége	30 675	30 040
Származékos ügyletek nem realizált eredménye		0
Árfolyamnyereség	253 397	1 045 292
Egyéb pénzügyi bevételek	1 531	534
Pénzügyi bevételek	976 996	1 156 681
Fizetendő kamat	350 576	168 327
Származékos ügyletek realizált vesztesége	266 010	0
Származékos ügyletek előző évi nem realizált veszteség feloldása	-944 267	-8 782
Származékos ügyletek nem realizált eredménye	466 460	0
Árfolyamveszteség	155 029	501 253
Egyéb pénzügyi ráfordítások	22 478	28 219
Pénzügyi ráfordítások	316 286	689 017

5. NYERESÉG KÜLSŐ TÁRSASÁGTÓL

A külső társaságtól származó eredmény 2011. I. negyedévben -47 millió forint (2010. I. negyedév -60 millió forint) volt. Ez az összeg a Fehrer Automotive-Rába Kft. mérleg szerinti eredményéből az anyavállalatot megillető rész.

6. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2011. I. negyedévi adózás előtti eredmény 241 millió forint nyereség, ami az 1-5. pontok alatt érintett tényezők eredjeként 316 millió forinttal rosszabb a 2010. I. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 2,6 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 7,1 százalékkal szemben.

Csoportszinten 63 millió forint adófizetési kötelezettség áll fenn, melyből a tárgyidőszaki halasztott adó 6 millió forint, az iparüzési adó 57 millió forint.

7. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK

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 ráfordítások részbeni és az alapítás-átszervezési 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 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;

PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

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

*Jelölje X-szel.

A tétel megnevezése	2010.12.31.	2011.03.31.	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	13 772 582	13 537 048	98,3%
Immateriális javak	631 396	691 063	109,5%
Hosszúlejáratú követelések	13 273	13 273	100,0%
Befektetési célú ingatlanok	338 217	338 217	100,0%
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	124 518	77 677	62,4%
Eszköz értékesítéséből származó követelések	205 201	205 201	100,0%
Halasztott adó követelés	261 756	255 765	97,7%
Befektetett eszközök összesen	15 346 943	15 118 244	98,5%
Készletek	7 568 030	8 030 670	106,1%
Követelések	7 591 462	7 266 421	95,7%
Társasági adó követelések	37 249	22 484	60,4%
Pénztár, bankszámla	1 498 111	1 399 879	93,4%
Forgóeszközök összesen	16 694 852	16 719 454	100,1%
ESZKÖZÖK összesen	32 041 795	31 837 698	99,4%
Jegyzett tőke	12 550 920	12 561 363	100,1%
Tőketartalék	26 278	26 278	100,0%
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	209 448	209 448	100,0%
Felhalmozott eredmény	-2 727 376	-2 550 155	106,5%
Tőke és tartalékok összesen	10 059 270	10 246 934	101,9%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7 294 131	6 845 221	93,8%
Céltartalék	843 385	808 742	95,9%
Tartós passzívák (források) összesen	8 137 516	7 653 963	94,1%
Származékos pénzügyi források	8 782	0	0,0%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	4 703 498	5 331 467	113,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	9 132 729	8 605 334	94,2%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	13 845 009	13 936 801	100,7%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	32 041 795	31 837 698	99,4%

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 13.537 millió forintra változott. A változás -1,7 százalékos. Az elszámolt értékcsökkenés meghaladta az eszköz beszerzés értékét a tárgyidőszakban.

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 631 millió forintról 691 millió forintra változott. A 9,5 százalékos növekedés elsősorban a fokozott fejlesztési tevékenység következménye.

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 nem változtak.

1.4. Befektetési célú ingatlanok

Értékük - 2011. március 31-én könyv szerinti értéken 338 millió forint - nem változott.

1.5. Tőkemódszerrel elszámolt befektetések

A befektetések 2011. március 31-i záró állománya 78 millió forint. A Rába Nyrt. és az F.S. Fehrer Automotive GmbH 2009-ben megalapította a Fehrer Automotive-Rába Kft-t. A vegyesvállalatban a Rába 30 százalékos részesedéssel bír. A tőkemódszerrel elszámolt befektetések mérleg sor ezen befektetés könyv szerinti értékét és a Kft eredményéből a Rábát megillető összeget tartalmazza.

1.6. Halasztott adó követelés

Értéke 2011. március 31-én 256 millió forint, mely 2,3 százalékkal kevesebb a 2010. december 31-inél.

1.7. Eszközök értékesítéséből származó követelés

Értéke 2011. március 31-én 205 millió forint, a 2010. december 31-i záró értékhez képest nem változott.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2011. március 31-i záró értéke 8.031 millió forint volt (2010. december 31: 7.568 millió forint). A változás +6,1 százalék. A változás összetevői: anyagok és áruk 392 millió forinttal, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 71 millió forinttal növekedtek.

2.2. Követelések

A követelések 2011. március 31-i záró értéke 7.266 millió forint volt, a december 31-inél 325 millió forinttal kevesebb (2010. december 31-i záró: 7.591 millió forint). A legjelentősebb változás a vevőállományban (-769 millió forint), az előlegekben (+82 millió forint), az aktív elhatárolásokban (+48 millió forint), és az egyéb követelésekben (+299 millió forint) következett be.

2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2011. március 31-i záró értéke 1.400 millió forint 98 milli forinttal kevesebb 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 kifi- zetések tartalék	Felhalmo- zott ered- mény	Tőke és tartalék összesen
2010. január 01-i egyenleg	12 546 330	26 278	56 183	-1 882 561	10 746 230
Tárgyévi eredmény				-859 271	-859 271
Elévült osztalék				12 308	12 308
Lehívott részvény alapú kifizetés eredm- nye	4 590		-1 933	1 933	4 590
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás			165 518		165 518
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója			-10 320	215	-10 105
2010. december 31-i egyenleg	12 550 920	26 278	209 448	-2 727 376	10 059 270
Tárgyévi eredmény				177 221	177 221
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás					0
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója					0
Lehívott részvény alapú kifizetések	10 443				10 443
2011. március 31-i egyenleg	12 561 363	26 278	209 448	-2 550 155	10 246 934

3.1. Részvénytőke

A RÁBA Nyrt. részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll, amelyek az időszako-
san meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Tár-
saság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2011. március 31-én 12.561 millió forint. Az I.
negyedév év során 2 fő élt az opció lehívás lehetőségével és 10.443 darab saját részvény lehi-
vásra került.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2011. március 31-én 26 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 forgalom-
mal 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 megfele-
lően 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 menedzs-
ment vezetőkre lehívási korlátozás lépett életbe a már megnyílt opciójukat illetően.

3.4. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-2.550 millió forint) az előző évi záróhoz (-2.727 millió forint) képest 177
millió forinttal (I. negyedéves nettó eredménnyel) növekedett.

4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök összegét tartalmazza, melynek 2011. március 31-i záró értéke 6.845 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 6,2 százalékkal kevesebb (2010. december 31-i záró: 7.294 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. március 31-i időponttal 0 Ft, mivel az adott időpontban nem volt a társaságnak származékos ügylete. 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 (5.331 millió forint) a decemberi záró állományhoz (4.703 millió forint) képest 13,4 százalékkal növekedett.

5.3. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2011. március 31. záró: 8.605 millió forint) a 2010. decemberi záró értékhez (9.133 millió forint) képest 5,8 százalékkal csökkent. A legjelentősebb változások a szállító állományban (-867 millió forint), a passzív elhatárolásokban (+252 millió forint), egyéb kötelezettségekben (+106 millió forint) és a vevői előlegekben (-24 millió forint) következtek be.

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

	Adatok ezer forintban	
	<u>2010. I. n.év</u>	<u>2011. I. n.év</u>
Működési tevékenységekből származó cash flow-k		
Nyereségadózás előtti eredmény	556 452	240 585
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>		
Kamatbevétel/-ráfordítás	105 609	88 890
Értékcsökkenés és amortizáció	593 790	561 216
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés	-38 847	-3 881
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	-60 885	-338
Készletek selejtezése	2 956	22 138
Céltartalék	-4 184	-34 643
Származékos pénzügyi eszközök és követelések valósérték-változása	-477 807	-8 782
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének és apportjának eredménye	5 728	-6 729
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásának eredménye	-444 985	0
Társult vállalkozások eredményéből való részesedés	68 284	46 841
Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése	-34 107	-664 257
<i>A működő tőke változásai:</i>		
Vevők és egyéb követelések változása	94 270	334 978
Készletek változása	-376 364	-484 440
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	1 656 067	-425 358
Fizetett nyereségadó	-67 362	-42 608
Fizetett kamatok	-129 471	-186 401
Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k	1 449 144	-562 789
Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k		
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásából származó bevétel	1 150 050	0
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	-138 666	-463 299
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	3 367	716
Kapott kamatok	4 097	73 381
Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k	1 018 848	-389 202
Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k		
Saját részvények eladásából/(vásárlásából) származó bevétel	0	10 443
Hitel- és kölcsönfelvétel	1 234 110	1 484 158
Hitelek- és kölcsönök visszafizetése	-1 980 762	-640 842
Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k	-746 652	853 759
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése		
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nyitó egyenleg	374 820	1 498 111
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek záró egyenleg	2 096 160	1 399 879

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

* A Rába Csoport banki hitelállománya 12.159 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 11.630 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 2.468 millió forint.

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat ¹			
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (március 31.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	35,49	38,08	4 781 302	36,31	38,93	4 892 094				
Külföldi intézményi/társaság	14,40	15,45	1 939 724	14,52	15,57	1 956 578				
Külföldi magánszemély	0,43	0,46	57 941	0,32	0,35	43 610				
Belföldi magánszemély	42,46	45,56	5 720 683	41,70	44,71	5 617 811				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,40	0,43	53 780	0,40	0,43	53 780				
Saját tulajdon	6,82		918 306	6,74		907 863				
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	100,0	100,0	13 473 446	100,0	100,0	13 473 446				
	0	0		0	0					

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 (2011.03.31.)

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	11,64	
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	B	I	1 230 765	9,13	9,79	
Saját részvény	B	T	907 863	6,74		

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			
Leányvállalatok					
Mindösszesen	918 306	907 863	0	0	0

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	14	14	15
Csoport szinten	2 124	2 044	2 025

A 2011. március 31-i záró konszolidált létszám 2.025 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 5,1 százalék.

TSZ2. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Pintér István	IT elnök	2005		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	Sándorfi Balázs	FB tag	2009		0
SP	Pintér István	vezérigazgató	2003	határozatlan	19 429
SP	Balog Béla	vezérigazgató-helyettes	2004	határozatlan	5 821
SP	Vissi Ferenc	humán erőforrás 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.	2011.03.31.	Index
A.	Befektetett eszközök	17 737 047	17 745 746	100,05%
I.	Immateriális javak	127 429	120 862	94,85%
II.	Tárgyi eszközök	6 048 576	6 063 842	100,25%
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	11 561 042	11 561 042	100,00%
B.	Forgóeszközök	2 081 449	2 112 666	101,50%
I.	Készletek	355 511	351 146	98,77%
II.	Követelések	801 707	1 032 291	128,76%
III.	Értékpapírok	706 350	700 084	99,11%
IV.	Pénzeszközök	217 881	29 144	13,38%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	20 654	45 518	220,38%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	19 839 150	19 903 930	100,33%
D.	Saját tőke	14 470 625	14 587 608	100,81%
I.	Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	100,00%
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	918 306	907 863	98,86%
III.	Tőketartalék	127 654	127 654	100,00%
IV.	Eredménytartalék	-2 741 766	169 440	106,2%
V.	Lekötött tartalék	706 350	700 084	99,11%
VII.	Mérleg szerinti eredmény	2 904 941	116 984	95,97%
E.	Céltartalékok	85 585	85 585	100,00%
F.	Kötelezettségek	5 238 093	5 192 438	99,13%
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	5 238 093	5 192 438	99,13%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	44 847	38 299	85,40%
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	19 839 150	19 903 930	100,33%

RÁBA NYRT. (EGYEDI) EREDMÉNYKIMUTATÁS (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

Sorszám	A tétel megnevezése	2010. I. n.év	2011. I. n.év	Index
I.	Értékesítés nettó árbevétele	275 722	285 533	103,56%
II.	Értékesítés közvetlen költségei	44 055	48 595	110,31%
III.	Értékesítés bruttó eredménye	231 667	236 938	102,28%
IV.	Értékesítés közvetett költségei	230 723	250 818	108,71%
V.	Egyéb bevételek	767	1 350	176,01%
VI.	Egyéb ráfordítások	39 315	38 344	97,53%
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-37 604	-50 874	64,7%
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	676 347	221 552	32,76%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	193 711	52 699	27,20%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	482 636	168 853	34,99%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	445 032	117 979	26,5%
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-653	-995	47,6%
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	444 379	116 984	26,3%
XII.	Adófizetési kötelezettség	0	0	
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	444 379	116 984	26,3%
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	444 379	116 984	26,3%

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 tény, 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. május 16.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
pénzügyi vezérigazgató-helyettes