

A Rába Rt. 2002. I. negyedévi gyorsjelentése

Nem auditált, konszolidált gyorsjelentés a nemzetközi számviteli szabályok (IAS) szerint

Adatlap

A társaság neve:	RÁBA Járműipari Holding Részvénytársaság
Társaság címe:	H-9027 Győr, Budai u. 1-5.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2002. I. negyedév
Telefon:	36-96-622-170
Telefax:	36-96-622-006
E-mail:	attila.deak@raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Deák Attila

Összefoglaló

A Rába Rt. 2002 első negyedévében az előző évi hasonló időszakhoz képest csökkenő árbevétel mellett is kedvezőbb adózott eredményt ért el. Az árbevételben mutatkozó csökkenés főként a belföldi és dél-amerikai értékesítések visszaesésének, illetve a tavalyi év folyamán végrehajtott portfóliótisztításnak (öntöde, kandalló, buszgyártás) a következménye. Az adózott eredményre pozitív hatást gyakoroltak a dollár erősödésének kedvezőtlen hatásait ellensúlyozó árfolyamfedezeti ügyletek és a részesedés-értékesítésből származó bevételek. Az adózott eredmény annak ellenére kedvezőbb az egy évvel korábbinál, hogy a csoportnak az átstrukturáláshoz és a létszám-optimalizációhoz kapcsolódóan jelentős költségeket kellett elszámolnia.

Üzletágak

A futómű üzlet 2002 első negyedévében azonos árbevételt produkált (7, 8 milliárd forint), mint egy évvel korábban, ez azonban dolláralapon 4%-os bővülést jelent. A forint erősödése rontja az exportorientált üzlet üzemi jövedelmezőségét, amit azonban pénzügyi oldalon a megkötött árfolyamfedezeti ügyletek ellensúlyoznak.

Az alkatrész üzletben sor került a kandallógyártó részleg értékesítésére, amivel a Rába újabb jelentős lépést tett a jogilag egységes üzletnek a félév végére történő létrehozása felé. Amint azt a Rába korábban már előre jelezte, fő vevőjének modell és ülésmodell váltása miatt jelentősen visszaesett a komplett személyautó-ülések értékesítése. A Rába az új helyzethez alkalmazkodva egyrészt módosítja termékstruktúráját: a továbbiakban haszonjárművekbe is kíván üléseket gyártani, másrészt további jelentős racionalizálási (létszám- és költségcsökkentési) intézkedéseket hoz, melyek révén az év második felévére az átmenetileg alacsonyabb árbevételi szint mellett is biztosítani tudja az üzlet stabilitását.

Az értékesítés előtt álló Motor üzlet a 2002. év első negyedében negatív eredménnyel zárt.

A jármű üzlet a korábbi időszakokhoz csökkenő veszteséggel zárt, az üzletben a negyedév lezárását követően került sor annak az átszervezésnek a végrehajtásra, melynek keretében a Rába az alvázgyártás tevékenységét a futómű üzletbe integrálta, ami éves szinten jelentős költségmegtakarítást eredményez.

Piacok, árbevétel

Az Egyesült Államokban, a Rába legnagyobb exportpiacán továbbra is stagnál az új nehéz-tehergépkocsik értékesítése. A Rába teljesítménye továbbra is a piaci folyamatoknak megfelelően alakul. Az USA gazdasága pozitív jeleket mutat. A lassan megkezdődő növekedés, illetve a készletszintek lepadása biztató előjele lehet annak, hogy az értékesítés árbevétele az év második felében lassan, de érezhetően növekedésnek induljon.

A többi exportpiacon igen vegyes volt a kép. Miközben az ázsiai export az egy évvel korábbi értékhez képest csaknem megháromszorozódott (elsősorban az iráni futómű-eladásoknak

köszönhetően), a dél-amerikai és az európai piacon jelentős visszaesés tapasztalható. Előbbi esetben egy korábbi nagy vevő váltotta ki saját gyártással a korábban beszállított főhajtóműveket, míg Európában az alkatrész eladások visszaesése, illetve a kandallógyártási tevékenység eladása okozta az előző évinél gyengébb eredményt.

A belföldi értékesítés a bázisidőszakhoz képest 28 százalékkal esett vissza. A visszaesés főként két tényezőnek tulajdonítható. Egyrészt a legnagyobb hazai vevő által végrehajtott modell, és ülésmodell váltás okoz jelentős bevételkiesést az ülések értékesítésében, másrészt a Rába olyan területeket értékesített vagy számolt fel az elmúlt évben, amelyek elsősorban a hazai piacra termeltek.

Konszolidált adatok millió forintban (IAS szerint)	2002. I. negyedév	2001. I. negyedév
Nettó árbevétel	11.886	14.164
ebből export	7.658	8.307
ebből belföldi értékesítés	4.228	5.857
Üzemi eredmény	79	470
Adózás előtti eredmény	368	277
Adózott eredmény	270	99

Mutatók	2002. I. negyedév	2001. I. negyedév
EBIT ráta %	0,7	3,3
EBITDA ráta %	6,0	7,5
Adózott eredmény %	2,3	0,7
Likviditási ráta %	131,8	105,8
ROA %	0,8	0,2
ROE %	1,5	0,3

A 2002. I. negyedévben elért konszolidált árbevétel 11,9 milliárd forint volt, ami 16,1 százalékkal alacsonyabb az előző évi értékénél. Az üzemi tevékenység eredménye 2002. I. negyedévben 79 millió forint, az árbevétel arányában 0,7 százalék volt. A beszámolási időszak üzemi eredményét javította az eszközértékesítések nyeresége.

Üzemi eredmény	2002. I. negyedév	2001. I. negyedév
Futómű	452	777
Alkatrész*	-271	-330
Motor	-68	-65
Jármű**	-165	-237
Egyéb	18	127
Operációk eredménye	-34	272
Eszköz- és ingatlanértékesítés eredménye	113	198
Részesedésértékesítés céltartaléka (-)	0	0
Feloldás (+)		
Üzemi eredmény	79	470

*Az Alkatrész üzlet eredménye 2001. I. negyedévében tartalmazta a Rába Mór Kft, Rába Sárvár Kft, a kandalló eladások és a Kispesti Öntöde eredményét is.

Az Alkatrész üzlet eredménye 2002. I. negyedévében tartalmazza a Rába Mór Kft, Rába Sárvár Kft, és a Győri Alkatrészgyártó Kft. eredményét.

**Jármű üzlet pedig 2001. I. negyedévében tartalmazta a Győri Alkatrészgyártó Kft-ve 2001 decemberében átalakult egységet.

A pénzügyi tevékenység nettó eredménye a bázisidőszaki veszteséggel szemben nyereség volt – a kandalló üzlet értékesítés (213 millió forint) és árfolyam fedezeti ügyletek nettó nyeresége (141 millió forint) – ami azt eredményezte, hogy az adózás előtti eredmény – az

üzemi eredménnyel szemben – növekedett 2001. I. negyedévéhez képest.

A konszolidált nyereségadó-terhek csökkentek, így az adózott eredmény növekménye meghaladja az adózás előtti eredményét.

PK2. Konszolidációs körbe bevont társaságok

Név	Törzs/Alaptőke ezer forint	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány	Beso- rolás ¹
RÁBA Futómű Kft.	9.762.800	100,00	100,00	L
RÁBA Mór Kft.	785.200	100,00	100,00	L
RÁBA Sárvár Alkatrészgyártó Kft.	436.600	100,00	100,00	L
RÁBA Járműipari Alkatrészgyártó Kft.	415.400	100,00	100,00	L
Rába Jármű Kft.	835.100	100,00	100,00	L
Rába Motor Kft.	803.000	100,00	100,00	L
RÁBA Ipartecnika Szolgáltató Kft.	266.860	100,00	100,00	L
RÁBA-Szolgáltatóház Kft.	615.000	100,00	100,00	L
RÁBAKÉSZ Kft	8.000	100,00	100,00	L
RÁBA Vagyonkezelő Kft.	11.000	100,00	100,00	L
RÁBA Detroit Diesel Magyarország Kft.	51.000	50,00	50,00	K
BPW-RÁBA Futóműgyártó Kft.	1.780.000	25,00	25,00	T

¹Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)

A Rába Csoport számos termelő, szolgáltató tevékenységet végző leányvállalattal, és a profiltisztítás mellett is néhány stratégiai befektetéssel rendelkezik. Ehhez kapcsolódóan a két időszak konszolidált értékeinek összevetéséhez az alábbiakat kell figyelembe venni:

1/ A 2001. I. negyedév végi állapothoz viszonyítva 2002. I. negyedév végére a konszolidációs kör bővült a 2001. december 1-i időponttal, a RÁBA-JÁRMŰ Jármű és Buszgyártó Kft.-ből kiválással létrejött RÁBA Járműipari Alkatrész Gyártó Kft.-vel.

2/ Ugyancsak bővült a konszolidációs kör a 2001-ben alapított, bevonásra pedig 2002. január 1-től kerülő RÁBA Vagyonkezelő Kft.-vel.

3/ 2001. utolsó negyedévében történt értékesítés miatt a konszolidációba nem kerültek bevonásra az alábbi leányvállalatok:

- RÁBA Bástya Kft,
- RÁBA Kispesti Öntöde és Gépgyár Kft.

PK. 4. IAS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTÁS

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2002. I. név	2001. I. név	Index
Belföldi árbevétel	4.227.317	5.856.959	72,2%
Exportárbevétel	7.658.212	8.306.910	92,2%
Árbevétel	11.885.529	14.163.869	83,9%
Értékesítés közvetlen költsége	-6.443.088	-7.102.251	90,7%
Bruttó eredmény	5.442.441	7.061.618	77,1%
Értékesítési költségek	-193.215	-275.474	70,1%
Általános és adminisztrációs költségek	-5.845.205	-7.020.742	83,3%
Egyéb bevételek	675.329	704.854	95,8%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-5.363.090	-6.591.362	81,4%
Kamatfizetés és adózás előtti üzemi eredmény	79.351	470.256	16,9%
Nettó pénzügyi bevételek/ráfordítások	245.834	-285.672	
Nyereség külső társaságtól	42.500	92.301	46,0%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	367.685	276.885	132,8%
Nyereségadó	-97.337	-177.974	54,7%
ADÓZÁS UTÁNI NETTÓ EREDMÉNY	270.348	98.911	273,3%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése	0	0	
NETTÓ EREDMÉNY	270.348	98.911	273,3%

I. A konszolidált eredménykimutatás tételeinek elemzése**1. ÉRTÉKESÍTÉS ÉS PIACI POZÍCIÓK****1.1. Realizált árbevétel**

A Rába 2002. I. negyedévben 11.886 millió forint árbevételt realizált. Az árbevétel 64,4 százaléka export (2001. I. negyedév: 58,6 százalék), a többi belföldi árbevétel.

1.2. Piaci pozíciók**EXPORT:**

Az Amerikai Egyesült Államok továbbra is a Rába vállalatcsoport legnagyobb exportpiaca, annak ellenére, hogy egyes termékeinél közel másfél éve erős, ciklikus és konjunkturális okokra visszavezethető visszaesés érzékelhető.

Negyedév/negyedév alapon mind az észak-amerikai piacon értékesített új nehéz-tehergépkocsik száma, mind a Rába e piacra történő szállításai stagnálást mutatnak. Amellett, hogy az amerikai gazdaság a növekedés kezdődő jeleit mutatja a Rába szempontjából fontos észak-amerikai nehéz-tehergépjármű készletek jelentős mértékben lepadtak, ami előrevetíti egy középtávú konszolidáció lehetőségét a Rába legnagyobb exportpiacán.

Az **USA piacon** 2002. I. negyedévben elért árbevétel 11,1 millió dollár (2000.I. negyedév: 13,2 millió dollár).

Az USA piac legnagyobb vevői az ArvinMeritor, Dana, Deere Co.

Az ArvinMeritor és a Dana részére történő értékesítés tengelyekből, főhajtóművekből valamint alkatrészekből és részegységekből áll. A Deere Co.-nak pedig gumihevederes traktor futóműveket és futómű-alkatrészeket értékesít.

A CNH részére a Rába traktorokhoz futóműveket és pótalkatrészeket, míg a Marmonnak

hajtott mellső futóműveket, alkatrészeket szállít.

A Deere Co.-nak az éven belüli ciklikusságnak megfelelően 2001 decemberében intenzív szállítások indultak újra, amik 2002 első negyedévében 2 millió dollárt meghaladó árbevételt eredményeztek.

A Caterpillar számára a féltengelyek elősorozatának elfogadtatása elkezdődött, a szériagyártáshoz szükséges beruházások május végére fejeződnek be. Az első negyedévben ezen új üzletből realizált árbevétel meghaladta a 0,3 millió dollárt.

Dél-Amerikában a Rába értékesítése – mint ahogy azt az előző negyedévi gyorsjelentésben előre is jeleztük - jelentősen visszaesett. Az export értéke 2002. I. negyedévében alig érte el a 0,8 millió dollárt (2001.I. negyedév: 2,6 millió dollár), a csökkenés mértéke 70,0 százalék.

A régió több országában gazdasági-pénzügyi problémák észlelhetők. A brazil real tartós leértékelődése a „brazil ipar versenyképességét javította”; egyik nagy vevőnk főhajtóműgyártását 2002-től házon belül oldja meg. A Rába 2002-ben, az elmúlt évhez viszonyítva várhatóan lényegesen kevesebb árbevételt realizál ezen a piacon.

Az ázsiai export 2002. I. negyedévében meghaladta a 9,1 millió dollárt, ami év/év alapon 193 százalékos növekedést jelent. 8,4 millió dollár származott az iráni, 0,4 millió dollár a dél-koreai és 0,3 millió dollár a kínai piacról. Az Iránba történt busz-futómű szállítások 2002 második negyedévében várhatóan, a korábbi negyedévekhez viszonyítva alacsonyabb szintet, 1-2 millió USD-t érnek majd el. A március 23-án kezdődött iráni újévben az állami közbeszerzési pénzek felosztása várhatóan július elején kezdődik el.

Az európai piacokon a Rába értékesítési számai az előző évi szinthez képest több mint 30 százalékkal maradtak el, ami 6,3 millió dolláros forgalmat jelent.

A Futómű üzlet 3,1 millió dollárral, az alkatrész-üzlet 2,8 millió dollárral részesedik az árbevételből, a fennmaradó 0,4 millió dolláros rész pedig a Motor üzlet teljesítményét mutatja.

A nyugat- és dél-európai piacon az árbevétel csökkenést mutat; az előző időszak 7,4 millió dollárról 3,8 millió dollárra csökkent. A szállítások 27,0 %-ban a futómű- és 73,0 %-ban alkatrész-üzlet termékeiből álltak. Az alkatrészüzlet számai között ez évben már nem található meg az eladásra került kandalló-üzlet árbevétele, időarányosan 1 millió dollár.

A Rába Futómű Kft. beszállítója több haszonjármű- és főegység-gyártónak. Ezek közül a legjelentősebbek: a Claas, Doppstadt, Horsch és Pialleport cégeknek nedvesfékes munkagép futóművek, a DaimlerChrysler és MAN pedig alkatrészek tekintetében. A Volvo mellső futómű szállítások befejeződtek, az éves szinten kieső árbevétel 2 millió dollár.

A Rába móri alkatrészgyára a személygépjármű-gyártás beszállítója, az európai piacon főként Lear Co.-nak értékesít ülésvázakat, ülésalkatrészeket. A Rába alkatrész üzletének legnagyobb hazai vevőjénél bekövetkezett ülés-modell változás a Lear Co. felé irányuló ülésalkatrész szállításban 1,6 millió dolláros visszaesést okozott.

A kelet- és közép-európai piacokon a Rába által elért export árbevétel 2002. I. negyedévben elérte a 2,5 millió dollárt, a bázisidőszakhoz viszonyítva (2 millió dollár) közel 25 százalékos a növekedés.

Ebből a futómű szállítások 2,1 millió dollárt (2001.I. negyedév 1 millió dollár), a motor- és a motor-pótalkatrész szállítások 0,4 millió dollárt tettek ki.

A Csoport belföldi értékesítésének árbevétele a 2001. I. negyedévi évi 5.857 millió forintról 4.227 millió forintra csökkent.

Az árbevétel meghatározó hányada, 49,80%-a az Alkatész üzletből – főként a Magyar Suzuki Rt-nek szállított ülések-, 25,05%-a a Futómű üzletből – Ikarusbusz-nak és a BPW Rába Kft-nek szállított futómű és futóműalkatrészek-, 10,14%-a a Jármű üzlet által értékesített önjáró buszalvázakból, és 15,1%-a Motor üzlet értékesítéséből származott.

A Rába csoport alkatrész üzletének legnagyobb hazai vevője, modell- és ülésmodellváltást hajt és hajtott végre 2002 év folyamán. A Rába szállításai e kiemelt vevőjének megközelítőleg 560 millió forinttal estek vissza 2002 első három hónapjában. Az ISE Gmbh-nak a szerződésnek megfelelően elkezdődött az Opel Vectra személyautókba crashbox-ok szállítása, a projekt felfutása a harmadik negyedévre várható.

A Rába Rt. vezetése az elmúlt év végén döntött a gazdaságtalan buszösszeszerelés leállításáról, portfóliótisztítás eredményeként értékesítette a Kispesti Öntödét. Ezen tevékenységek dezinvestíciója árbevétel-kiesést okoz az elmúlt évhez képest.

1.3. Üzletenkénti értékesítés

A Rába termékcsoportonkénti teljesítményének mérési rendszerében a fő hangsúly a Futómű és az Alkatrész üzletre helyeződik, további „mérési pontok” a Jármű, a Motor és az Egyéb üzlet. A 2001. és 2002. I. negyedévi árbevétel üzletenkénti alakulását és arányát a következő táblázat mutatja:

Üzletenkénti árbevétel	2002. I. n.év (millió forint)	Arány (százalék)	2001. I. n.év (millió forint)	Arány (százalék)
Futómű üzlet	7.779	53,7	7.855	46,3
Alkatrész üzlet	3.239	22,3	4.279	25,2
Jármű üzlet	429	3,0	1.234	7,3
Motor üzlet	749	5,2	939	5,5
Egyéb üzlet	2.298	15,8	2.646	15,7
Nem konszolidált árbevétel				
összesen	14.504	100,0	16.953	100,0

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK ALAKULÁSA

2.1. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költségei az árbevételnél kisebb mértékben csökkentek. Ebben szerepet játszott - a 2001. IV. negyedévben már jelzettek szerint - a holdingstruktúra változásának jobban megfelelő konszolidációs technika alkalmazása, valamint az eltérő technika 2002-től történő kiterjesztése.

A bázisidőszakhoz viszonyítva, összehasonlító alapon a közvetlen költségszint 2,9 százalékos csökkent. Ezzel szemben a reálgazdasági folyamatokhoz nem köthető eltérő számviteli-technikai megoldás a közvetlen költségekben 829 millió forint (7 százalékos) növekményt eredményezett. Mivel az elszámolás-technika a teljes költségnövekménynél nagyobb hatással bírt, ezért a számviteli kimutatott közvetlen költségszint 4,1 százalékpont növekményt mutat.

2.2. Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 7.062 millió forintról 5.442 millió forintra történő csökkenése az árbevétel csökkenéséből (-1.043 millió forint), a költségszint csökkenéséből (+253 millió forint), valamint az említett konszolidációs technikai változásból (- 829 millió forint) származik.

2.3. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek a 2001. I. negyedéves 275 millió forintról 193 millió forintra csökkentek. A Rába az értékesítési költségek között mutatja ki a csomagolási és logisztikai költségeket, a vevőszolgálatok és külföldi kereskedelmi képviselők működtetésének költségeit, továbbá a vevőkapcsolatok ápolásával kapcsolatos különféle költségeket. A csökkenés elsősorban a vevőszolgálatok és kereskedelmi képviselők költségtakarékossági intézkedéseinek hatását tükrözi.

2.4. Általános és adminisztratív költségek

Az általános és adminisztratív költségek 7.021 millió forintról 5.845 millió forintra, közel 17 százalékkal csökkentek, amiből – a már említettek szerint – kevesebb, mint 12 százaléknyi számviteli technika változása miatti csökkenés, 5 százalék tényleges költségmegtakarítás. A Rába ezek között a költségek között mutatja ki az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket (2.424/3.631 millió forint). A konszolidációs különbözet ezeknél a költségeknél jelentkezik. Az általános és adminisztrációs költségek közé tartoznak továbbá az egyéb, a termék előállításához közvetlenül nem kapcsolódó költségek (2.654/2.754 millió forint). Ez utóbbiak tartalmazzák az elszámolt amortizációt, ami 2002. I. negyedévben 634 millió forintra emelkedett a 2001. I. negyedévi 534 millió forinttal szemben.

Az általános és adminisztratív költségek között szerepelnek továbbá az üzletmeneten kívüli különféle ráfordítások (768/636 millió forint).

A közvetett költségtömeget 2002. I. negyedévben befolyásolta a létszám-racionalizáláshoz kapcsolódóan kifizetett végkielégítés több mint 260 millió forint értékben.

A közvetett költségnél találjuk azokat a főleg készlettel, vevőkkel összefüggésben álló tételeket, melyek a létrehozásra kerülő alkatrészüzletágban meghirdetett profil- és portfóliótisztításával összefüggésben leírásra kerültek.

2.5. Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2002. I. negyedévben 675 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 30 millió forinttal (4 százalékkal) kevesebb az előző évinél. A változás nagyrészt arra vezethető vissza, hogy a beszámolási időszakot megelőző negyedévben kisebb összegű értékvesztés elszámolására került sor, így annak visszairásából is kisebb egyéb bevétel keletkezett.

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

A Rába kamatfizetés és adózás előtti eredménye 2002. I. negyedévben 79 millió forint volt (2001. I. negyedév: 470 millió forint). A bruttó nyereség miatti kiesést (1,6 milliárd forint) az általános költségekben elért megtakarítás (1,2 milliárd forint) teljes egészében nem tudta ellensúlyozni. A jövedelmezőség a bázisidőszaki 3,3 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségi rátáról 2002. I. negyedévre 0,7 százalékra csökkent. Kedvező gazdasági folyamatokra utal ugyanakkor, hogy a jövedelmezőségi ráta csökkenése az üzemi eredmény + amortizáció együttes összegére (EBITDA) jóval kisebb mértékű volt: 7,5/6,0 százalék.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK

4.1. Nettó pénzügyi bevételek

A nettó pénzügyi bevételek 2002. I. negyedévben 246 millió forintot tettek ki (2001. I. negyedév: -286 millió forint). A Rába a nettó pénzügyi bevételek között mutatja ki a kapott kamatok, konszolidációs körön kívülről származó osztalékok, az egyéb pénzügyi bevételek és a fizetett kamatok, egyéb pénzügyi ráfordítások nettó eredményét. A nettó pénzügyi bevételek az alábbi jelentősebb tételekből tevődtek össze:

	2002. I. negyedév millió forint	2001. I. negyedév millió forint
Kapott osztalék	50	3
Nettó kamat	-264	-299
Nettó egyéb	319	10
Hedge ügyletek nem realizált nettó árfolyamnyeresége	141	0
NETTÓ PÉNZÜGYI BEVÉTELEK	246	-286

A nettó pénzügyi bevételeken belül az egyéb tételek egyik részét a kandalló üzlet értékesítéséből származó 213 millió forintos eredmény, másik részét a devizás tételek árfolyamnyeresége/árfolyamvesztesége adja, amelynek kockázatát a Rába fedezeti ügyletekkel csökkentette. Az IAS előírások (IAS 39) változása miatt ezeknek az ügyleteknek a

nem realizált árfolyamnyeresége szintén a nettó pénzügyi bevételek között került kimutatásra, amit az előző időszakban elszámolt árfolyamnyereség visszairásának (-297 millió forint) és a tárgynegyedévi árfolyamnyereségnek (438 millió forint) az egyenlege ad.

(A végleges, auditált IAS számok 2001. december 31-i árfolyamra átértékelve tartalmazták a nyitott fedezeti ügyleteket, ezáltal a tavalyi évre 297 millió forint pénzügyi eredményt számolt el a vállalat.)

4.2. Nyereség külső társaságtól

A külső társaságtól származó nyereség a Rába IAS szerinti konszolidált eredménykimutatásában a társult vállalkozások nettó eredményéből az anyavállalatra jutó hányadot tartalmazza. Értéke 2002. I. negyedévben 43 millió forint (2001. I. negyedév: 92 millió forint).

5. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2002. I. negyedéves adózás előtti eredmény 368 millió forint volt, ami a 2.1-2.4 pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 91 millió forinttal több a 2001. I. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 3,1 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 2,0 százalékkal szemben.

Csoportszinten az adófizetési kötelezettség 97 millió forint. A konszolidált adózás utáni eredmény és a nettó profit egyaránt 270 millió forint.

6. IAS-HAS KÜLÖNBSÉGEK

A Rába esetében a Magyar Számviteli Szabályok (MSZSZ/HAS) és a Nemzetközi Számviteli Standardok (IAS) alapján történő eredmény kimutatás közötti eltérést döntő részben az alábbi tényezők okozzák:

- a külföldi pénzügyi értékekben kifejezett pénzeszközök, követelések és kötelezettségek előző évi felértékelésének visszairása,
- a külföldi pénzügyi értékekben kifejezett pénzeszközök, követelések és kötelezettségek fordulónapi leértékelése,
- a saját részvény értékesítés és bevonás eredményének saját tőkével szemben történő elszámolása,
- a hosszabb időszakra szóló követelések diszkontálása,
- a nyitott hedge pozíciók fordulónapi átértékelése miatti nem realizált árfolyamnyereség elszámolása a nettó pénzügyi bevételek között.

PK. 3. IAS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

Adatok: ezer

forintban

A tétel megnevezése	2002. I. név	2001. I. név	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	19.399.703	20.766.582	93,4%
Immateriális javak	447.155	200.717	222,8%
Tartós részesedések	1.765.306	1.554.855	113,5%
Egyéb részesedések	590.896	587.318	100,6%
Egyéb befektetések	15.426	10.084	153,0%
Halasztott adó	388.415	341.431	113,8%
Befektetett eszközök összesen	22.606.901	23.460.987	96,4%
Értékpapírok	1.895	267.246	0,7%
Készletek	7.668.152	10.112.726	75,8%
Adó miatti követelések	2.263.474	1.392.359	162,6%
Követelések	12.673.745	11.395.615	111,2%
Pénztár, bankszámla	2.160.115	1.470.437	146,9%
Forgóeszközök összesen	24.766.381	24.638.383	107,8%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	47.373.282	48.099.370	98,5%
Részvénytőke	12.687.766	12.687.766	100,00%
Tőketartalék	5.998.529	6.438.467	93,3%
Felhalmozott vagyon	6.769.189	5.675.640	119,3%
Tőke és tartalékok összesen	25.455.484	24.801.873	102,6%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	1.134.719	1.697.668	66,8%
Tartós passzívák (források) összesen	1.134.719	1.697.668	66,8%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	10.499.930	12.602.768	83,3%
Rövid lejáratú kötelezettségek	10.283.149	8.997.061	114,3%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	20.783.079	21.599.829	96,2%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	47.373.282	48.099.370	98,5%

II. Jelentősebb mérlegtételek és változásainak elemzése**1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK****1.1. Ingtatlanok, gépek és berendezések**

A vállalatcsoport befektetett eszközeinek meghatározó hányadát az ingatlanok, gépek és berendezések tették ki (2002. március 31: 85,8 százalék, 2001. március 31: 88,5 százalék). Konszolidált nettó értékük az előző időszak 20.767 millió forintos záró értékről 19.400 millió forintra csökkent. A csökkenés okát részben a beruházások halasztása, részben a jelentős ingatlanértékesítések adják.

Ezen eszközcsoportnak több mint felét az ingatlanok adják, arányuk azonban csökkenő tendenciájú, két ok miatt:

- a csoport által megvalósított beruházások jellemzően gépberuházások voltak,
- a jelentősebb üzletrész eladások ingatlannal történtek.

Az ingatlanok konszolidált értéke 392 millió forinttal, 3,5 százalékkal csökkent.

A gépek és berendezések nettó értéke és a befejezetlen beruházások állománya együtt 975 millió forinttal csökkent, amiből a konszolidációs kör változása miatti csökkenés 180 millió forint. A végrehajtott beruházások értéke 549 millió forint volt (a képződött 634 millió forintos amortizációval szemben).

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak között a Rába gyártási eljárást (licencet), aktivált kutatási ráfordítást, alapítás-átstrukturizálást és negatív cégértéket mutat ki. Az immateriális javak nettó értéke 447 millió forint volt, a bázis időszakánál 246 millió forinttal (122,8 százalékkal) több. A növekmény jelentős része 2001. II-IV. negyedévi aktiválásokról származik.

1.3. Tartós részesedések

Ezen a mérlegsoron kerül kimutatásra a társult vállalkozások anyavállalatot megillető hányada. Értéke 2002. március 31-én 1.765,3 millió forint volt.

1.4. Egyéb részesedések

Az egyéb befektetések egy része konszolidációba be nem vont leányvállalat, más része olyan egyéb részesedés, amelynek a Rába befolyása nem éri el a 25 százalékot. 2002. március 31-i záró értékük 591 millió forint volt (2001. március 31.: 587 millió forint). A változás tartalmazza egyrészt újonnan alapított leányvállalat bekerülési értékét (Mérnöki Kft: 3 millió forint), devizában kifejezett egyéb befektetések fordulónapi értékelésének, illetve egyes részesedések két időpont közötti értékesítésének hatását.

1.5. Halasztott adó

A konszolidációs helyesbítő tételek kapcsán felvett olyan adókövetelés, ami nagyobb részt ingatlanok, gépek, berendezések apportálásakor keletkezett felértékelésből, kisebb részt a közbenső eredmény kiszűréséből adódik, és ami az apportálást követő években az elszámolt magasabb amortizáció összegéből, illetve a fordulónapon csoporton belüli készlet következő időszaki értékesítéséből egyenlítődik ki. Értéke 2002. március 31-én 388 millió forint, a 2001. március 31-inél az apport felértékelés különbözetének erre az időszakra jutó részével, és a csoporton belüli készletek átértékelésére jutó adóval több.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Értékpapírok

2002. I. negyedévi záró értékük 2 millió forint, az előző év azonos időpontjára vonatkozó értéknél 265 millió forinttal alacsonyabb. A csökkenés amiatt következett be, hogy az előző időszak fordulónapján a Csoport egy leányvállalatánál kimutatott rövid lejáratú diszkont értékpapír időközben értékesítésre került.

2.2. Készletek

A készletek 2002. március 31-i záró értéke 7.668 millió forint volt (2001. március 31: 10.113 millió forint, 2001. június 30: 8.999 millió forint, 2001. szeptember 30: 9.201 millió forint, 2001. december 31: 7.597 millió forint). A csökkenő tendencia a tevékenységhez nem szükséges készletek értékesítésének és fejlett készletgazdálkodási módszerek alkalmazásának eredménye. A készletek 47,3 százaléka saját termelésű, fennmaradó része (52,7 százalék) vásárolt készlet.

2.3. Adó miatti követelések

Az adó miatti követelések kisebb részben társasági adóra fizetett előleg miatti követelésből, nagyobb részben a magas export miatti forgalmi adó visszaigénylésből adódnak. 2002. I. negyedéves záró értékük 2.263 millió forint, aminek több mint 70 százaléka általános forgalmi adó miatti visszaigénylés.

2.4. Követelések

A követelések 2002. I. negyedéves záró értéke 12.673 millió forint volt, a bázis időszakánál (11.396 millió forint) 11,2 százalékkal magasabb. A követeléseken belül a vevőkkel szembeni követelések kisebb mértékben nőttek, az egyéb követelések csökkentek. A vevőállomány növekedése az exportarány növekedésének tudható be, mivel ezeknél a vevőknél a fizetési határidők hosszabbak.

2.5. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2002. március 31-i évi záró értéke 2.160,1 millió forint (2001. március 31.: 1.470,4 millió forint).

3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK

3.1. Részvénytőke

A Rába Rt részvénytőkéje 1000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll, amelyek az időszakosan meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság gyűlésein. A társaság jegyzett tőkéje 2002. március 31-én 12.688 millió forint, sem a bázisidőszaki záró, sem a 2001. év végi értékhez képest nem változott.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2002. március 31-én 5.999 millió forint volt. Az előző időszaki értékhez (6.438 millió forint) képest a tőketartalékot a 2001. év végén a Rába birtokában lévő saját részvények névértékének és visszavásárlási értékének különbözete, valamint a saját részvényekkel kapcsolatos ügyletek utáni veszteség módosította.

3.3. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (6.769 millió forint) a 2001. I. negyedévi záró értékhez (5.676 millió forint) képest az alábbiak szerint változott:

- növekedett a 2001. II-IV. negyedévi és a 2002. I. negyedévi nettó profit átvezetésével (1.974 millió forint),
- csökkent a külső tulajdonoknak megállapított osztalékkal (1.346 millió forint),
- nőtt a részvénybevonás utáni veszteség tőketartalékba történő átvezetésével 465 millió forint).

4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2002. március 31-i záró értéke 1.135 millió forint volt (2001. I. negyedéves záró: 1.698 millió forint), melyben hitelek és műszaki fejlesztési célokat támogató kölcsönök szerepelnek (millió forintban):

	Anyavállalat	Leányvállalatok
Beruházási és fejlesztési hitelek	202	810
Egyéb hosszú lejáratú hitelek		63
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	24	36

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összegében (10.500 millió forint) az előző időszakhoz (12.603 millió forint) képest 16,7 százalékos volt a csökkenés. A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összetétele (millió forintban):

	Anyavállalat	Leányvállalatok
Rövid lejáratú kölcsönök	86	12
Rövid lejáratú hitelek	4.812	5.700

5.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2002. I. negyedéves záró: 10.283 millió forint) az előző évhez (8,997 millió forint) képest növekedett.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2002. I. NEGYEDÉVAdatok: ezer
forintban**2002.**

<u>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:</u>	2001. Év	I. negyedév
Adózás előtti eredmény a társult vállalkozások nyereségéből való részesedés nélkül	1.738.892	325.185
A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások	2.070.053	269.673
A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása	-3.120.141	4.579.404
Tárgyévben fizetett adó	-578.074	-97.337
	110.730	5.076.926

Pénzügyi műveletek miatti pénzeszközváltozás

Saját részvény értékesítés	2.658.582	0
Saját részvény vásárlás	-2.633.150	0
Értékpapírok nettó csökkenése / (növekedése)	-50.923	-386
Hitel- és kölcsönállomány nettó növekedése / (csökkenése)	836.635	-2.605.465
Fizetett osztalék	-1.980.298	-1.269.199
	-1.169.154	-3.875.050

Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás

Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	1.773.216	605.769
Befektetett eszközök vásárlása	-2.709.673	-549.425
	-936.457	56.344
Pénzeszközök csökkenése	-1.994.881	1.258.220

A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások

Értékcsökkenés	2.455.641	634.029
Befektetett eszközök értékesítésének vesztesége (nyeresége)	-463.501	-364.356
Befektetett eszközök leírása	77.913	0
	2.070.053	269.673

A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása

Készletállomány csökkenése / (növekedése)	2.318.688	-71.605
Követelés/kötelezettség állomány változása	-5.438.829	4.651.009
	-3.120.141	4.579.404

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

* Exportárbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügyletek 20,0 millió USD fedezve, további 32,4 millió USD pedig EUR-ra eladva.

III. JELENTŐS TÉNYEZŐK, VÁLTOZÁSOK BEMUTATÁSA**RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke**

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke				Bevezetett sorozat ¹			
	Időszak elején (január 01)		Időszak végén (március 31)		Időszak elején		Időszak végén	
	%	Db	%	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	26,62	3.691.855	26,30	3.646.455				
Külföldi intézményi/társaság	25,14	3.486.466	24,20	3.357.720				
Belföldi magánszemély	15,43	2.139.794	16,69	2.313.940				
Külföldi magánszemély	0,10	13.188	0,11	14.688				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők								
Saját tulajdon	8,47	1.175.184	8,47	1.175.184				
Államháztartás részét képező tulajdonos	13,69	1.898.237	13,68	1.896.737				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	10,55	1.462.446	10,55	1.462.446				
Egyéb								
Ö S S Z E S E N	100,00	13.867.170	100,00	13.867.170				

* A belföldi magánszemélyek között szerepelnek.

RS3. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén)

Név	Nemzetiség ⁴	Tevékenység ⁵	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ⁶	Megjegyzés ⁷
Győr Megyei Jogú Város Önkormányzata	B	Á	1.542.880	11,13	
EBRD	K	F	1.462.446	10,55	
DRB Hicom Group	K	T	1.462.446	10,55	
Graboplast Rt.	B	T	1.162.446	8,38	
Saját részvény	B	T	1.175.184	8,47	

A felsoroltakon túl a RÁBA Menedzsment Kft rendelkezik 4,47 százalékos részesedéssel.

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

január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
1.175.184	1.175.184			

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

TS22. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

Társaság	Csoport	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
		6.860	5.702	5.310

A 2002. március 31-i záró konszolidált létszám 5.355 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 22 százalék. A csökkenés tartalmazza két társaság 2001. IV. negyedévében és a 2002. I. negyedévében értékesített Kandalló Kft miatti létszámcsökkenést.

TS23. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Jancsó Péter	IT elnök	1998.		0
IT	Abbas Mehad	IT tag	1998.		0
IT	Merrick W. Taylor	IT tag	1998.		0
IT	Apró Antal	IT tag	1998.		0
IT	Szabó József	IT tag	2000.		414
FB	Patonai József	FB elnök	1996.		0
FB	Geszti András	FB tag	2000.		0
FB	Csákány Miklósné	FB tag	2000.	2001.	214
FB	Dr. Czinege Imre	FB tag	2001.		0
SP	Zalán Barnabás	Vezérigazgató	1998.	2000.	
SP	Imre Gyula	Vezérigazgató	2000.	2001.	414
SP	Steiner László	Vezérigazgató	2001		2000
SP	Kugler Gyula	vezérigazgató h.	2000.		414
SP	Pintér István	vezérigazgató h.	2000.		414
SP	Horváth Mihály	pénzügyi igazgató	1999.	2001.	0
SP	Lengyel Péter	pénzügyi igazgató	2001.		0
SP	Vissi Ferenc	humán erőforr. igazgató	2001.		0
SP	Dr Megyeri János	műszaki és ker. igazgató	2001.		0
SP	Peski László	kontrolling igazgató	1999.	2001.	0
SP	Kocsis Sándor	minőségbizt. igazgató			
SP	Csákány József	ügyvezető igazgató	1999.	2001.	414
SP	Imre Gyula	ügyvezető igazgató	2001.	2001.	414
SP	Csuport László	ügyvezető igazgató	2001.	2002.	0
SP	Udvardi Ernő	ügyvezető igazgató	2002.		0
SP	Dr. Fekecs Béla	ügyvezető igazgató	2002.		0
SP	Dr. Megyeri János	ügyvezető igazgató	2002.		0

Változás alkalmazotti körben

A Rába Rt Igazgatósága 2001. május 1-i időponttól Steiner Lászlót bízta meg a vállalat vezérigazgatói teendőinek ellátásával.

A vezérigazgató 2001. május 15-i időponttól Lengyel Pétert nevezte ki a Rába Rt pénzügyi igazgatójává a nyugdíjba vonult Horváth Mihály helyett.

A Motor Kft ügyvezető igazgatói teendőit 2001. május 1-től Csákány József helyett Imre Gyula, 2001. december 1-től Imre Gyula helyett Szakács József látja el.

Az autóiipari alkatrészüzlet fejlesztésének lépéseként 2001. februárjától 2002. április 15-ig Szabó József, a Rába Sárvár Kft. ügyvezető igazgatója látta el, 2002. április 15-től pedig Dr. Megyeri János látja el a Rába Mór Kft. ügyvezetői teendőit.

A Rába Jármű Kft-ben megkezdett szervezet-átalakítási folyamat részeként az ügyvezető igazgatói feladatok elvégzésére Csuport László kapott megbízást 2001. februárjától 2002. február 28-ig. 2002. március 1-től a Jármű Kft ügyvezető igazgatója Udvardi Ernő.

2001. szeptember 1-től a Rába Rt humán erőforrás igazgatója Vissi Ferenc, műszaki, kereskedelmi és minőségügyi igazgatója pedig Dr. Megyeri János.

2002. február 1-től a Rába Szolgáltatóház Kft ügyvezető igazgatója Veress László helyett Dr. Surányi Jenő lett.

ST1. A tárgyidőszakban megjelent soronkívüli tájékoztatások

Dátum	Megjelenés helye	Tárgy, rövid tartalom
2002-01-08	MATÖKE 5. szám	Rába Rt közleménye ingatlanhasznosítási projektről
2002-01-25	MATÖKE 18. szám	Személyi változás a Rába Futómű Kft-nél (Dr. Szócs Károly)
2002-02-08	MATÖKE 28. szám	Rába Rt 2001. évi gyorsjelentése
2002-03-07	MATÖKE 47. szám	Rába Rt értékesítette a Rába Kandallógyártó Kft-t
2002-03-22	MATÖKE 57. szám	A Rába Járműipari Holding Rt közgyűlési meghívója

Egyéb események

A RÁBA Rt 2002. április 24-én megtartott évi rendes közgyűlése 2001. év után részvényenként 100 forint bruttó osztalék fizetéséről határozott. Az osztalékfizetés kezdőnapja: 2002. június 04.

Szintén az évi rendes közgyűlés határozata alapján a Társaság választott könyvvizsgálója: Deloitte & Touche Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft 1051 Budapest, Nádor u. 21. Az auditor választása az Alapszabály értelmében egy évre szól: megbízása a 2002-es üzleti évet követő éves rendes közgyűlésig tart.

A 2002. április 24-i Közgyűlés (az alaptőke leszállításának módjaként) döntött 393,724 darab saját részvény bevonásáról.

Fordulónap után bekövetkezett változások

2002. április 1-től a Rába Jármű Kft tevékenységi köréből az autóbusz alvázgyártás a Futómű Kft-be átszervezésre került.

A Rába Rt Igazgatósága határozott arról, hogy az Alkatrész Kft létrehozása a vagyonmérleg és vagyonleltár tervezetet a beolvadásban érintett vállalatok (Rába Sárvár Kft, Rába Mór Kft, Rába Alkatrész Gyártó Kft) április 30-i fordulónappal készítsék el.

2002. május 13-án a Rába Menedzsment Kft. 3000 darab híján értékesítette 619.690 darab Rába törzsrészcéget tőzsdei ügylet során.

Fordulónap utáni változások alkalmazotti körben:

A Futómű Kft ügyvezető igazgatói feladatait 2002. április 1-től Kugler Gyula helyett Dr. Fekecs Béla látja el. Kugler Gyula ettől az időponttól kizárólag a vezérigazgató helyettesi posztot tölti be, melyben felelős a termelő leányvállalatok irányításáért.

A Rába Rt a hagyományos belső ellenőrzés helyett internal auditori szervezetet hozott létre, melynek vezetője 2002. áprilistól Hatvani Csaba.

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"/>	IAS	<input checked="" type="checkbox"/>
Egyéb:	<input type="checkbox"/>			

A gyorsjelentéssel kapcsolatban a RÁBA Rt hangsúlyozza az alábbiakat:

- A 2002. I. negyedévre vonatkozó adatok nem auditáltak, de azok a menedzsment legjobb tudása szerint, a rendelkezésre álló adatok alapján összeállítottak.
- A Rába a negyedéves beszámolót (a mérleget és az eredménykimutatást) a nemzetközi számviteli szabványoknak (IAS) megfelelően készítette el.
- A Csoport vállalatainál a számviteli politikában nagy horderejű változás nem történt, az Igazgatóság által elfogadott módosítások a valóságot és az összemérhetőséget nem befolyásolják. A konszolidációba újonnan bevont vállalkozások számviteli politikája összhangban áll a csoport más vállalataival.

Győr, 2002. május 14.

Steiner László
vezérigazgató

Lengyel Péter
pénzügyi igazgató