

A Rába Rt. 2003. I. féléves gyorsjelentése

Nem auditált, konszolidált gyorsjelentés a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzési Szabályok (IFRS) szerint

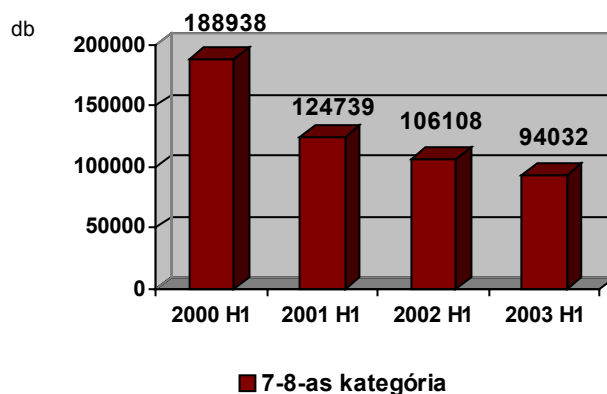
Adatlap

A társaság neve:	Rába Járműipari Holding Részvénytársaság
Társaság címe:	H-9027 Győr, Budai u. 1-5.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2003. I. félév
Telefon:	36-96-624-470
Telefax:	36-96-624-006
E-mail:	attila.deak@raba.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Deák Attila

Rövid összefoglaló

A Rába csoport 2003. I. féléves működését a már az előző negyedéves gyorsjelentésekben és a július 3-ai stratégiai prezentáción is említett kettős negatív hatás - a járműipari recessziós és kedvezőtlen makrogazdasági környezet - határozta meg.

- Az USA dollár jelentős, az elmúlt év azonos időszakához (-18,4%), és a 2003. első negyedévéhez (-1,2%) képesti átlagárfolyamában bekövetkezett, a forinthez viszonyított jelentős mértékű gyengülése, a Rába Futómű Kft-nek – így a Rába csoportnak is - mind az árbevételét, mind üzemi eredményét jelentős mértékben tovább rontotta.
- Az amerikai nehéz-teherautó piacon (7-8-as kategória) értékesített új tehergépkocsik száma jól mutatja a járműipari recessziós környezetet – a félév/félév alapú visszaesés megközelíti a 12%-ot.



E nehéz külső hatásokra reagálva, a vállalat menedzsmentje elkezdte annak a programnak a végrehajtását, amit az április 23-án kinevezett vezérigazgató, Pintér István 2003. július 3-án mutatott be a nyilvánosság előtt és amelynek célja a fent említett új feltételek mellett a cégcsoportfundamentumainak lerakása és a Rába csoport tartósan profittermelő vállalattá történő átalakítása.

Elkezdődött a Rába csoportnak a külső feltételeknek is megfelelő méretűvé alakítása. Az adminisztratív költségcsökkentési csomag mellett, folyamatosan 2003. III. negyedév végéig valósul meg a létszámhatékonyság növelése – melyben a csoport létszámának közel 19%-os csökkentése mellett jelentős strukturális átalakítás húzódik meg -, így az egész Rába holdingban számottevően javul a "produktív és improduktív" foglalkoztatottak aránya. A létszámhatékonyság nagymértékű javítása mellett a Rába belső strukturális átalakítása is megkezdődött. A telephelyek koncentrációjával és bizonyos nem „core” termékek,

szolgáltatások külső forrásból történő beszerzésével jelentős költségmegtakarítás érhető el. A belső átalakításon túl beszállítóitól is alkalmazkodást vár a Rába: célja a beszállítói árak csökkentésével és a fizetési határidők hosszabbításával az iparági átlagnak megfelelő szint elérése. Ez ugyanis elengedhetetlen az eredmény- és a működő tőke csökkentési célok megvalósításához.

A Rába csoport gazdálkodása és annak eredménye az igazgatóság által támogatott menedzsment célkitűzéseknek megfelelő irányban alakul.

A fenntartható versenyképes működés alapjainak megteremtése mellett a Rába intenzív piac- és termékfejlesztésre törekszik. Kiemelt piacok: USA, Nyugat-Európa, FÁK és Kína.

Ennek a beszámolási időszakban kiemelendő jele, hogy az alacsony szinten stagnáló, de stabil USA piac mellett, a Rába egyre nagyobb mértékben szállít futómű-alkatrészeket amerikai partnerei nyugat-európai telephelyeire, és így fokozatosan az európai beszállítói lánc részévé válik.

Hosszú és eredményes előkészítő munka nyomán kisebb mennyiségű futómű főegység szállítás kezdődött meg a kínai piacra, és a FÁK piacairól is az éven belüli ciklikusságnak megfelelően magasabb árbevétel származott. A fenti tények következtében a vállalatcsoport legnagyobb tagjának, a Rába Futómű Kft.-nek az árbevétele az első negyedévi 18,25 millió dollárról a második negyedévre 21,70 millió dollárra, 18,9%-kal nőtt.

Megjegyzés:

A Rába csoport 2003. január elsejével módosította a saját termelésű készletek értékelésével kapcsolatos számviteli politikáját, melynek elsődleges célja a termék előállításához kapcsolódó költségek – a nemzetközi gyakorlatnak megfelelően – szélesebb körének az egyes termékekre történő allokációja volt. Ennek megfelelően, a korábbiakban a közvetett költségek között, egyes termékekre fel nem osztott költségek köre szűkült, a közvetlen, illetve a felosztott közvetett költségek köre bővült. A számviteli politika módosítása miatt, az összehasonlíthatóság érdekében gyorsjelentésünkben a bázisadatokat az új költségstruktúrának megfelelően és az új készletértékelési szabályok alkalmazásával közöljük.

Az IAS 34-ben (Évközi jelentések) rögzített irányelvek figyelembevételével megjegyezzük, hogy gyorsjelentésünk a június végi piaci körülmények miatt nem tartalmazza az IAS 39 (Pénzügyi instrumentumok) szerinti, fordulónapon nyitva levő hedge ügyletek átértékelését, viszont tartalmazza a korábban elszámolt átértékelések visszairását. Az éves beszámoló elkészítésénél természetesen nem hagyjuk figyelmem kívül ezt az értékelési elvet sem, függetlenül az akkori piaci körülményektől.

Konszolidált adatok millió forintban (IFRS szerint)	2003. I. félév	2002. I. félév korrigált	Index
Nettó árbevétel	14.568	21.299	68,4%
Ebből export	9.124	14.070	64,8%
Ebből belföldi értékesítés	5.444	7.229	75,3%
Üzemi eredmény	-2.744	-515	532,8%
Adózás előtti eredmény	-3.591	508	-706,9%
Adózott eredmény	-3.302	411	-803,4%

A 2003. I. félévben elért konszolidált árbevétel 14.6 milliárd forint volt, 2002-höz képest 32 százalékkal csökkent. Az üzemi tevékenység eredménye 2003. I. félévben 2.744 millió forint veszteség, az árbevétel arányában –18,8 százalék volt.

	2003.I. negyedév üzemi eredmény	2003.II. negyedév üzemi eredmény	2003. I. negyedév realizált hedge eredménnyel növelt	2003. II. negyedév realizált hedge eredménnyel növelt
Futómű	-1.656	-1.317	-1.188	-658
Alkatrész	-102	-235	-102	-260
Jármű	-27	-31	-27	-31
Egyéb	93*	531*	93	531
Összesen konszolidált	-1.692	-1052	-1.224	-418

* A fenti összegek tartalmazzák a saját termelésű készletek értékelésével kapcsolatos számviteli politika változással realizált eredményt.

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 Járműipari Alkatrészgyártó Kft.	300.000	100,00	100,00	L
Rába Jármű Kft.	835.100	100,00	100,00	L
RÁBA Ipartechnika Szolgáltató Kft.	266.860	100,00	100,00	L
RÁBA-Szolgáltatóház Kft.	615.000	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 két időszak konszolidált értékeinek összevetéséhez az alábbiakat kell figyelembe venni:

1/ A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft-be 2002. szeptember 30-i időponttal történő beolvadással megszűnt a Rába Mór Kft és a Rába Sárvár Kft.

2/ Értékesítés miatt a konszolidációs körből kikerült a RÁBA-KÉSZ Kft és a Motor Kft. Az adatok összehasonlíthatóságának biztosítására az említettek szerint korrigált 2002. I. félévi adatok ennek a két társaságnak a bevonását nem tartalmazzák.

PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTÁS

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2003. I. félév	2002. I. félév korrigált	Index
Belföldi árbevétel	5.443.312	7.229.018	75,3%
Exportárbevétel	9.124.321	14.069.949	64,8%
Árbevétel	14.567.633	21.298.967	68,4%
Értékesítés közvetlen költsége	12.551.964	15.977.232	78,6%
Bruttó eredmény	2.015.669	5.321.735	37,9%
Értékesítési költségek	471.561	385.656	122,3%
Általános és adminisztrációs költségek	6.120.633	6.310.123	97,0%
Egyéb bevételek	1.832.159	858.614	213,4%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-4.760.035	-5.837.165	81,5%
Kamatfizetés és adózás előtti üzemi eredmény	-2.744.366	-515.430	532,4%
Nettó pénzügyi bevételek/ráfordítások	-938.054	903.374	-110,2%
Nyereség külső társaságtól	91.249	120.150	70,0%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-3.591.171	508.094	-706,8%
Nyereségadó	-289.407	96.922	-298,6%
ADÓZÁS UTÁNI NETTÓ EREDMÉNY	-3.301.764	411.172	-803,0%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése			
NETTÓ EREDMÉNY	-3.301.764	411.172	-803,0%

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

A Rába 2003. I. félévben 14.568 millió forint árbevételt realizált. Az árbevétel 62,6 százaléka export (2002. I. félév: 66,1 százalék), a többi belföldi árbevétel.

EXPORT:

Az Amerikai Egyesült Államok a Rába vállalatcsoport legnagyobb exportpiaca. Az erős, ciklikus és konjunkturális okokra visszavezethető visszaesést követően, a piac stabilizálódott. 2003. II. negyedévében az előző negyedévhez viszonyítva minimális értékesítés-növekedést észlelhetünk, de a féléves értékesítési adat még elmarad a 2002 hasonló időszakától, az amerikai környezetvédelmi szabványok megváltozása miatt elmúlt évben tapasztalt elővásárlások következtében.

Az **USA piacon** 2003. I. félévben elért árbevétel 22,2 millió dollár (2002. I. félév: 26,0 millió dollár) volt.

Az ázsiai export 2003. I. félévben alig elérte el az 1,0 millió dollárt, az előző év első félévében realizált 10,8 millió USD után. A jelentős különbség az Iránba történt busz-futómű szállítások elmaradása miatt van, melynek nagy volumenű újraindulása 2003 második félévében sem várható. Elkezdődött kis volumenű futómű-alkatrész szállítás Kínába, és a japán piacra történő komplett futómű-szállítások is folytatódtak.

Az európai piacokon a Rába értékesítési számai az előző évi szinthez képest 1,7 százalékos növekedést mutatnak, ami 15,4 millió eurós forgalmat jelent.

A Futómű üzlet 7,5 millió euróval, az Alkatrészüzlet 7,8 millió euróval részesedik az árbevételből.

A nyugat- és dél-európai piacon az árbevétel növekedést mutat; az előző időszak 9,6 millió euróról 12,3 millió euróra növekedett. A szállítások 40,0 százalékban a Futómű és 60,0 százalékban az Alkatrészüzlet termékeiből álltak. A jelentős növekedésben nagy szerepet játszik, hogy a Rába szereplője lett a multinacionális haszongépjármű beszállítók Európában zajló outsourcing projektjeinek, melyek kapcsán a II. negyedévben 2,2 milliárd forintnyi beruházást aktivált, így fokozatosan az európai beszállítói lánc részévé válik. A nyugat-európai futómű-alkatrész értékesítés további felfutására lehet számítani a következő két negyedévben is.

A kelet- és közép-európai piacokon a Rába által elért export árbevétel 2003. I. félévben elérte a 3,0 millió eurót – az első negyedévi, alacsonyabb 1,0 millió eurós értékesítés után pozitív elmozdulás tapasztalható - bár a bázisidőszakhoz viszonyítva (5,5 millió euró; Motor üzlet nélkül 4,8 millió euró) ez csökkenést jelent.

Ez az árbevétel 2,6 millió euró értékben futómű szállításokat, 0,4 millió dollár értékben a román buszpiacra megkezdett ülészállításokat tartalmazza.

A Csoport belföldi értékesítésének árbevétele összehasonlító alapon a 2002. I. félévi évi 7,2 milliárd forintról 5,4 milliárd forintra csökkent.

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK ALAKULÁSA

2.1. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költségszintje 2003. I. félévben 86,2 százalékos (2002. I. félév: 75,0 százalék) volt, ami már tartalmazza az előzőekben a „Megjegyzések” között említett számviteli politika változás hatását, illetve annak a költségek stuktúrájára gyakorolt hatását. A költségszint növekedése a dollár árfolyamának gyengülése miatt következett be.

A Rába törekszik arra, hogy a termékek előállításával kapcsolatban felmerülő költségeket minél pontosabban vegye számba, ennek érdekében történt meg 2003-tól egyes költségelemeknek a közvetett költségekből a közvetlen költségek közé történő átsorolása. A Rába költségcsökkentő és hatékonyságnövelő projektjei következményeként 2003. I. negyedévéhez képest a közvetlen költségszint 1 százalékponttal csökkent az árfolyam kedvezőtlen hatása ellenére.

2.2. Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 5.322 millió forintról 2.016 millió forintra csökkent, ami az árbevétel csökkenéséből (6.731 millió forint), a költségszint növekedéséből (3.425 millió forint) származik. A készletértékelés módszerének változása miatti eredménynövelő hatás természetesen a bruttó eredmény alakulásánál is azonos mértékben jelentkezett. A 2003. II. negyedévében bekövetkezett közvetlen költségszint javulás miatt azonos forgalom mellett a féléves bruttó eredmény az első negyedévi 941 millió forintról 2.016 millió forintra változott.

2.3. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 22 százalékkal növekedtek, összegük 2003. I. félévben 472 millió forintot tett ki a 2002. I. féléves 386 millió forinttal szemben.

2.4. Általános és adminisztratív költségek

A Rába az általános és adminisztratív költségek között mutatja ki az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket (2003. I. félév: 1.533, 2002. I. félév: 2.598 millió forint), az egyéb általános költségeket (2003. I. félév: 3.585, 2002. I. félév: 2.610 millió forint), továbbá az üzletmeneten kívüli különféle ráfordításokat (2003. I. félév: 1.003, 2002. I. félév: 1.102 millió forint). A közvetett költségek csökkenése 1,5 százalékos, ezen belül az üzletmenetbe tartozó költségeknél a csökkenés ennél is nagyobb (3 százalék). Az egyéb általános költségek tartalmazzák a 2003. II. negyedévben végrehajtott létszámelbocsátások egyszeri költségeit, amelyek fedezetére 2002. év folyamán céltartalékot képeztünk. A Rába terveinek megfelelően tovább folytatódnak a terület-racionalizálási és egyéb költségcsökkentési, költség-takarékossági intézkedések, amelyek további jelentős költségmegtakarításokat realizálnak.

2.5. Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2003. I. félévben 1.832 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 974 millió forinttal (113 százalékkal) magasabb az előző évinél. A növekmény az elbocsátásokra képzett céltartalék feloldásából (mely nem jár eredménynövelő hatással, tekintettel a ténylegesen kifizetett, az elbocsátások következtében eszközölt kiadások megjelenése miatt), felesleges tárgyi eszközök értékesítéséből és a számviteli politika módosulásának következményeként egyszeri tételként jelentkező 749 millió forint készletfelértékelésből (saját termelésű készletek állományváltozása, mely az eredménykimutatás összeállításakor egyéb bevételként jelenik meg) származik.

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

A Rába kamatfizetés és adózás előtti eredménye 2003. I. félévben –2.744 millió forint volt (2002. I. félév: -515 millió forint). A bruttó nyereség miatti kiesést (3.306 millió forint) az értékesítési és általános költségekben elért megtakarítás (104 millió forint), és az egyéb bevételek többlete (974 millió forint) nem tudta ellensúlyozni. A jövedelmezőség a bázisidőszaki –2,4 százalékról –18,8 százalékra változott. A jövedelmezőségi ráta csökkenése az üzemi eredmény + amortizáció együttes összegére (EBITDA) kisebb mértékű volt: -9,8/3,6 százalék.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK

4.1. Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 2003. I. félévben –955,8 millió forintot tett ki (2002. I. félév: 867,8 millió forint). A nettó pénzügyi bevételek az alábbi jelentősebb tételekből tevődtek össze:

	2003. I. félév millió forint	2002. I. félév millió forint
Kapott osztalék	18	36
Nettó kamat	-241	-403
Nettó egyéb	-715	1271
Nettó pénzügyi bevételek	-938	903

A nettó pénzügyi bevételeken belül az egyéb tételek jelentős részét a devizás tételek árfolyamnyeresége/árfolyamvesztesége adja, amelynek kockázatát a Rába fedezeti ügyletekkel csökkentette. A fedezeti ügyletek realizált nettó árfolyam nyeresége 2003. I. félévben 1.105 millió forint volt (2002. I. félév: 581 millió forint).

4.2. Nyereség külső társaságtól

A külső társaságtól származó nyereség a Rába IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatásában a társult vállalkozások nettó eredményéből az anyavállalatra jutó hányadot tartalmazza. Értéke 2003. I. félévben 91 millió forint (2002. I. félév: 120 millió forint).

5. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2003. I. féléves adózás előtti eredmény –3.591 millió forint volt, ami a 2.1-4.2 pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 4.099 millió forinttal kevesebb a 2002. I. félévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén –24,7 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 2,4 százalékkal szemben.

Csoportszinten adófizetési kötelezettség nem áll fenn, az előző években megképzett nem realizált eredmények utáni adófizetési kötelezettség feloldásra került (289 millió forint), így a konszolidált adózás utáni eredmény 3.302 millió forint veszteség.

6. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK

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

- a nyitott hedge pozíciók előző évi átértékelésének visszaírása,
- a HAS előírások szerint aktivált műszaki fejlesztési ráfordítások elszámolása az IFRS szerint a költségek között.

A tétel megnevezése	2003. I. félév	2002. I. félév korrigált	Index
Ingatlanok, gépek, berendezések	21.351.572	19.414.143	110,0%
Immateriális javak	200.453	408.028	49,1%
Tartós részesedések	1.794.233	2.679.299	67,0%
Egyéb részesedések	432.620	590.896	73,2%
Egyéb befektetések	39.228	29.093	134,8%
Halasztott adó	352.803	388.415	90,8%
Befektetett eszközök összesen	24.170.909	23.509.874	102,8%
Értékpapírok	2.858	8.205	34,8%
Készletek	7.210.281	6.525.516	110,5%
Adó miatti követelések	1.716.540	1.806.920	95,0%
Követelések	8.211.525	7.902.549	103,9%
Pénztár, bankszámla	379.359	2.419.386	15,7%
Forgóeszközök összesen	17.520.563	18.662.576	93,9%
ESZKÖZÖK összesen	41.691.472	42.172.450	98,9%
Részvénytőke	12.687.766	12.687.766	100,0%
Tőketartalék	6.856.499	5.698.382	120,3%
Felhalmozott vagyon	89.042	7.263.710	1,2%
Tőke és tartalékok összesen	19.633.307	25.649.858	76,5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7.313.079	1.817.381	402,4%
Tartós passzívák (források) összesen	7.313.079	1.817.381	402,4%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	8.552.455	8.967.928	95,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	6.192.631	5.737.283	107,9%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	14.745.086	14.705.211	100,3%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	41.691.472	42.172.450	98,9%

II. Jelentősebb mérlegtételek és változásainak elemzése

1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke az előző évi 19.414 millió forintos záró értékről 21.352 millió forintra nőtt. A növekmény döntő része az új üzletek beindításához és felfutásához szükséges, üzembe helyezett termelő gépeknél jelentkezett.

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 200 millió forint volt, a bázis időszaknál 208 millió forinttal kevesebb. A csökkenés oka, hogy a műszaki fejlesztési ráfordítások nem az immateriális javak, hanem a költségek között lettek kimutatva.

1.3. Tartós részesedések

Ezen a mérlegsoron kerül kimutatásra a társult vállalkozások anyavállalatot megillető hányada. Értéke 2003. június 30-án 1.794 millió forintot tett ki.

1.4. Egyéb részesedések

Az egyéb részesedések egy része konszolidációba be nem vont leányvállalat, más része olyan egyéb részesedés, amelynél a Rába befolyása nem éri el a 25 százalékot. 2003. június 30-i záró értékük 433 millió forint volt (2002. június 30.: 591 millió forint).

1.5. Egyéb befektetések

Az egyéb befektetések záró értéke 39 millió forint volt, az előző évinél 10 millió forinttal magasabb. A növekmény szabad pénzeszközök tartós kihelyezéséből származott.

1.6. Halasztott adó

Értéke 2003. június 30-én 353 millió forint, a 2002. június 30-inél 36 millió forinttal kevesebb.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2003. június 30-i záró értéke 7.210 millió forint volt (2002. június 30: 6.525 millió forint). A készleteken belül a saját előállítású készletek mindkét időszakban – a már említettek szerinti – magasabb értéken vannak kimutatva. Készletcsökkenés következett be 2003. március 31-i állapothoz képest 228 millió forint értékben.

2.2. Adó miatti követelések

Az adó miatti követelések (1.717 millió forint) nagyrészt az export miatti forgalmi adó visszaigénylésből és társasági nyereségadó befizetésből adódnak.

2.3. Követelések

- A követelések 2003. I. félévi záró értéke 8.212 millió forint volt (2002. I. félévi záró: 7.903 millió forint), a növekedés oka a beruházásokra adott előlegek növekedése.

2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2003. június 30-i záró értéke 379 millió forint (2002. június 30.: 2.419 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 Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2003. június 30-án 12.688 millió forint, a 2002. június 30-ival megegyezik.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2003. június 30-án 6.856 millió forint volt.

3.3. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (89 millió forint) az előző évhez (7.364 millió forint) képest csökkent a külső tulajdonosoknak a 2001-es pénzügyi év zárásakor megállapított osztalékkal és a két időszak között realizált veszteséggel.

4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2003. június 30-i záró értéke 7.313 millió forint volt (2002. június 30-i záró: 1.817 millió forint). A növekedés a jelentős mértékű beruházások finanszírozása érdekében és a vállalatcsoport hiteleinek belső átstrukturálására irányuló törekvések miatt következett be. A futamidő „meghosszabbításán” túl (hosszú és rövid arányeltolódás) hitelállományunk pénznemének összetétele (dollár, euró, forint) arányaiban megegyezik bevételeink összetételével, csökkentve ezáltal az árfolyam kitétségszintünket.

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összegében (8.552 millió forint) az előző időszakhoz (8.968 millió forint) képest a 4. pont alatt jelzettek szerinti átstrukturálódás történt.

5.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2003. I. féléves záró: 6.193 millió forint) az előző

évhez (5.737 millió forint) képest kis mértékben növekedett (8 százalék).

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2003. I. FÉLÉV

	<u>2003. I. félév</u>	<u>2002. év</u>
<u>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:</u>	<u>-1.783.606</u>	<u>4.696.108</u>
Adózás előtti eredmény a társult vállalkozások nyereségéből való részesedés nélkül	-3.288.304	-2.730.402
A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások	1.019.471	2.494.245
A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása	589.936	4.983.249
Ebből: vevő	1.173.286	
szállító	-452.990	
Tárgyévben fizetett adó	-104.709	-50.984
<u>Pénzügyi műveletek miatti pénzeszközváltozás</u>	<u>2.590.979</u>	<u>-2.819.636</u>
Saját részvény értékesítés	0	2295517
Saját részvény vásárlás	0	-1.902.917
Értékpapírok nettó csökkenése / (növekedése)	-393	-955
Hitel- és kölcsönállomány nettó növekedése / (csökkenése)	2.591.372	-1.891.082
Fizetett osztalék	0	-1.320.199
<u>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</u>	<u>-1.487.456</u>	<u>-1.718.925</u>
Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	192.333	2.609.332
Pénzügyi befektetés állomány növekedése		-13.661
Befektetések eladásából származó bevétel		1.224.083
Befektetett eszközök vásárlása	-1.679.789	-5.538.679
<u>Pénzeszközök változása</u>	<u>-680.083</u>	<u>157.547</u>
<u>A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások</u>	<u>1.019.471</u>	<u>2.494.245</u>
Értékcsökkenés	1.317.600	2.619.462
Átértékelések	-126.726	
Befektetett eszközök értékesítésének vesztesége (nyeresége)	-171.403	-539.067
Pénzügyi befektetések értékesítésének vesztesége/(nyeresége)		363.776
Befektetett eszközök leírása	0	50.074
<u>A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása</u>	<u>589.936</u>	<u>4.983.249</u>
Készletállomány csökkenése / (növekedése)	-807.691	1.361.460
Követelés/kötelezettség állomány változása	1.397.627	3.621.789

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
------------	------------

Külön felsorolás szerint*	
----------------------------------	--

Exportárbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügyletek: 221 millió EUR eladás forint ellenében, továbbá 49 millió EUR vétele USD ellenében.

A fenti határidős nyitott pozíciók fordulónap szerinti átértékelésének eredményét az eredménykimutatás pénzügyi eredménye nem tartalmazza, az alábbi megfontolások miatt:

- a 2003. június hónapban a magyar pénz- és devizapiacra bekövetkezett jelentős események hatására a forint euróval és dollárral szembeni árfolyamában, valamint a forint kamatlábakban a korábbi időszakban tapasztalt stabilitás helyett kiugró mértékű változékonyság mutatkozott. A nyitott határidős devizaügyletek átértékeléséhez alkalmazandó fordulónapi árfolyamok és kamatlábak az időszak egyik legmagasabb értékei voltak, amelyek a nyitott pozíciók értékét rendkívüli mértékben rongálták.

- a fordulónapon fennálló nyitott határidős deviza ügyletek túlnyomó része – 15 millió értékű eur/usd és 155 millió értékű eur/huf ügylet - a 2004-2005. üzleti év árfolyambiztosítását szolgálják. Miközben a fordulónapi árfolyamok és kamatok a nyitott pozíciókra, ezen keresztül a pénzügyi eredményre negatív hatást gyakorolnak, ugyanezen árfolyamoknak a jövőbeni árbevételt és üzemi eredményt ugyanolyan mértékben kedvezően befolyásoló hatása csak a jövőbeni időszakban jelentkezne.

A fenti megjegyzések mellett a nyitott határidős devizaügyletek fordulónapi átértékeléséből eredő nem realizált eredmény –5497m forint volt.

(Emellett megjegyezzük, hogy a gyorsjelentés készítése időpontjának megfelelő átértékelés a fentiekkel szemben jelentősen kedvezőbb -3653 millió forint eredményt mutatna.)

III. JELENTŐS TÉNYEZŐK, VÁLTOZÁSOK BEMUTATÁSA

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat ¹			
	Időszak elején (április 01)			Időszak végén (június 30)			Időszak elején		Időszak végén	
	szava- zati arány %	tulajd. arány %	Db	szava- zati arány %	tulajd. arány %	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	29,10	27,41	3.693.549	26,83	25,28	3.405.824				
Külföldi intézményi/társaság	22,52	21,22	2.858.756	22,49	21,19	2.854.494				
Külföldi magánszemély	0,10	0,09	12.516	0,10	0,09	12.516				
Belföldi magánszemély	22,92	21,59	2.909.516	26,82	25,27	3.404.473				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők										
Saját tulajdon		5,80	781.460		5,80	781.460				
Államháztartás részét képező tulajdonos	13,81	13,01	1.753.207	12,21	11,50	1.549.937				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	11,52	10,85	1.462.446	11,52	10,85	1.462.446				
Egyéb	0,02	0,01	1.996	0,02	0,01	1.996				
ÖSSZESEN	100,00	100,00	13.473.446	100,00	100,00	13.473.446				

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

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány
Győr Megyei Jogú Város Önkormányzata	B	Á	1.508.850	11,20	11,89
EBRD	K	F	1.462.446	10,85	11,52
DRB Hicom Group	K	T	1.462.446	10,85	11,52
Wallis Rt.	B	T	1.118.146	8,30	8,81
Saját részvény	B	T	781.460	5,80	

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

január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
781.460	781.460	781.460		

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

TSZ2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

Társaság		Csoport	
Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége	
5.051	4.445	3.765	

* A bázisidőszak létszámában szerepel a Motor Kft és a RÁBAKÉSZ Kft. létszáma (266 fő). A 2003. június 30-i záró konszolidált létszám 3.765 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 25,5 százalék.

TSZ3. 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.	2003.	0
IT	Apró Antal	IT tag	1998.		0
IT	Szabó József	IT tag	2000.	2003.	414
IT	Bajnai Gordon	IT tag	2003.		0
IT	Küllői Péter	IT tag	2003.		0
IT	Martin Olivér	IT tag	2003.		0
FB	Patonai József	FB elnök	1996.		0
FB	Geszti András	FB tag	2000.		0
FB	Dr. Czinege Imre	FB tag	2001.	2003.	0
FB	Horváth Lajos	FB tag	2003.		0
FB	Zoltán Csaba	FB tag	2003.		0
SP	Steiner László	Vezérigazgató	2001	2003.	2000
SP	Pintér István	Vezérigazgató	2003.		414
SP	Romvári Ferenc	vezérigazgató h.	1998.		412
SP	Kugler Gyula	vezérigazgató h.	2000.	2003.	414
SP	Pintér István	vezérigazgató h.	2000.	2003.	414
SP	Lengyel Péter	vezérigazgató h.	2002.		0

SP	Lengyel Péter	pénzügyi igazgató	2001.		0
SP	Vissi Ferenc	humán erőforr. igazgató	2001.		0
SP	Kocsis Sándor	minőségügyi. igazgató	2001.		0
SP	Szabó József	besz. és eszk.gazd. ig.	2001.		414
SP	Dr. Megyeri János	műszaki és ker. igazgató	2001.	2002.	0
SP	Dr. Fekecs Béla	ügyvezető igazgató	2002.		0
SP	Dr. Megyeri János	ügyvezető igazgató	2002.	2003.	0
SP	Simon István	ügyvezető igazgató	2003.		
SP	Kovács Csaba	ügyvezető igazgató	2002.		0
SP	Dr. Surányi Jenő	ügyvezető igazgató	2002.		0

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

Változás alkalmazotti körben

Az autóipari alkatrészüzlet fejlesztésének lépéseként 2001. februárjától 2002. április 15-ig Szabó József, a Rába Sárvár Kft. ügyvezető igazgatója I, 2002. április 15-től pedig Dr. Megyeri János látta el a Rába Mór Kft. ügyvezetői teendőit. A beolvadással a sárvári és a móri ügyvezető igazgatói pozíció megszűnt.

A Rába Jármű Kft ügyvezető igazgatója 2002. szeptember 1-től Kovács Csaba.

A Futómű Kft ügyvezető igazgatói feladatait 2002. április 1-től Kugler Gyula helyett Dr. Fekecs Béla Zoltán látja el. Kugler Gyula ettől az időponttól kizárólag a vezérigazgató helyettesi posztot töltötte be nyugdíjba vonulásáig.

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

2003. április 23-án megtartott Közgyűlés új Igazgatóságot és Felügyelő bizottságot választott. Merrick W. Taylor és Szabó József igazgatósági tagsága megszűnt, helyükre Bajnai Gordon, Küllői Péter, Martin Olivér került az igazgatóságba, ezzel ez igazgatósági tagok száma hat főre bővült. A Felügyelő bizottság létszáma négy főre bővült, Dr. Czinege Imre helyett Horváth Lajos és Zoltán Csaba került a Felügyelő bizottságba.

Steiner László vezérigazgató szerződése a Közgyűlés időpontjában lejárt. Az Igazgatóság Pintér István eddigi vezérigazgató helyettesét választotta a Rába Rt. vezérigazgatójának.

2003. május 31-i időponttal a Rába Alkatrészgyártó Kft. ügyvezető igazgatójának, Dr Megyeri Jánosnak a munkaviszonya megszűnt, helyette az ügyvezetői teendőket Simon István látja el.

ST1. A tárgyidőszakban megjelent soronkívüli tájékoztatások

Dátum	Megjelenés helye	Tárgy, rövid tartalom
2003-01-15	MATÖKE 10. szám	A Rába a Magyar Honvédség stratégiai beszállítója lett A Rába értékesítette energiaüzletét Személyi változás a Rábánál – Kugler Gyula nyugdíjba vonult
2003-02-05	MATÖKE 25. szám	A Rába Rt. hivatalos tájékoztatása a Magyar Hírlap 2003. február 4-i számában megjelent cikkel kapcsolatban (katonai járműprogram)
2003-02-14	MATÖKE 32. szám	A Rába Rt. tájékoztatása a 2002. éves gyorsjelentés elkészültéről
2003-02-17	MATÖKE 33. szám	A Rába Rt. 2002. éves gyorsjelentése
2003-03-21	MATÖKE 57. szám	A Rába Járműipari Holding Rt közgyűlési meghívója
2003-03-25	MATÖKE 59. szám	Személyi változás a Rába Rt-nél (Steiner László lemondása)
2003-04-07	MATÖKE 68. szám	Kiegészítés a Rába Járműipari Holding Rt. közgyűlési meghívójához

2003-04-25	MATŐKE 81. szám	A Rába Rt. közgyűlésének határozatai
2003-04-30	MATŐKE 84. szám	A Rába Rt. 2002. évi éves jelentésének megtekintéséről
2003-05-15	MATŐKE 93. szám	A Rába Rt. a 2003. I. negyedévi gyorsjelentése megtekinthetőségéről
2003-05-30	MATŐKE 104. szám	Személyi változás a Rába Rt.-nél (dr. Megyeri János munkaviszonya megszűnik)

Egyéb események

A Rába Járműgyártó Kft-t választották a Magyar Honvédség beszállítójának a terepjáró jármű kategóriában a Magyar Honvédség katonai jármű – beszerzési pályázatára benyújtott ajánlata alapján. A Rába várakozásai szerint ez 15 év alatt mintegy 8000 darab gépjármű szállítását teszi lehetővé.

Fordulónap utáni események

A Rába versenyképességének megőrzése és hatékonyságának javítása érdekében a Rába Futómű Kft kapuvári telephelyéről a termelést a győri reptéri, illetve a Rába Alkatrész Kft sárvári telephelyére koncentrálja. Ezzel egyidejűleg megkezdte a kapuvári telephely hasznosításának vizsgálatát.

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

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

Számviteli elvek Magyar IFRS Egyéb
Egyéb:

A gyorsjelentéssel kapcsolatban a Rába Rt hangsúlyozza az alábbiakat:

- A gyorsjelentés adatai nem auditáltak, de azok a menedzsment legjobb tudása szerint, a rendelkezésre álló adatok alapján összeállítottak.
- A Rába a gyorsjelentést (a mérleget és az eredménykimutatást) a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzési Szabályok (IFRS) figyelembevételével készítette el.
- A csoport vállalatainál a „Megjegyzés”-ben említetteken kívül a számviteli politikában változás nem történt, a konszolidációba bevont vállalkozások számviteli politikája összhangban áll egymással.

Győr, 2003. augusztus 13.

Pintér István
vezérigazgató

Lengyel Péter
vezérigazgató helyettes