

A Rába Rt. 2003. I-III. negyedéves gyorsjelentése

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

Adatlap

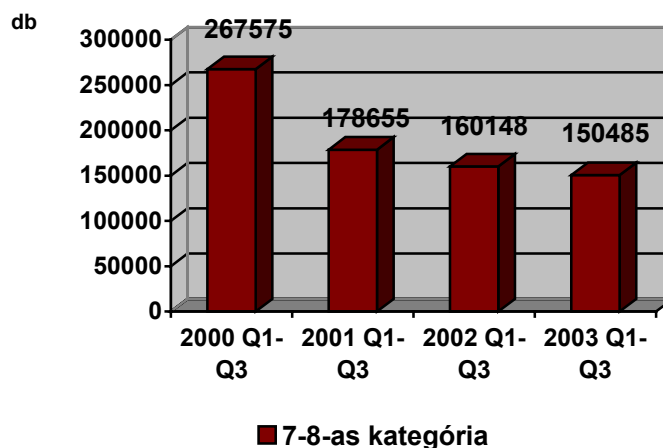
| | |
|----------------------------|--|
| A társaság neve: | Rába Járműipari Holding Részvénytársaság |
| Társaság címe: | H-9027 Győr, Budai u. 1-5. |
| Ágazati besorolás: | Gépipar |
| Időszak: | 2003. I-III. negyedév |
| Telefon: | 36-96-624-470 |
| Telefax: | 36-96-624-006 |
| E-mail: | attila.deak@raba.hu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

Rövid összefoglaló

Jelentősen javult az egyszeri tételektől tisztított üzemi eredmény

A Rába csoport 2003. I-III. negyedéves működését meghatározó kettős negatív hatás - a járműipari recessziós és kedvezőtlen makrogazdasági környezet – továbbiakban is éreztette hatását.

- Az USA dollár jelentős, az elmúlt év azonos időszakához (-15,2%), a forinthez viszonyított jelentős mértékű gyengülése, a Rába Futómű Kft-nek – így a Rába csoportnak is - mind az árbevételét, mind üzemi eredményét jelentős mértékben rontotta.
- Az amerikai nehéz-teherautó piacon (7-8-as kategória) értékesített új tehergépkocsik száma jól mutatja a járműipari recessziós környezetet – az első három negyedévben tapasztalható éves szintű visszaesés megközelíti a 6,1%-ot.



E nehéz külső hatásokra reagálva, a vállalat menedzsmentje folytatta 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 cégcsoport fundamentumainak lerakása és a Rába csoport tartósan profittermelő vállalattá történő átalakítása.

Az adminisztratív költségcsökkentési csomag mellett -melynek első eredményei jól láthatóak az általános és adminisztrációs költségek sor éven belüli csökkenő trendjén- szeptember végéig megvalósult a létszámhatékonyság növelése, melyben a csoport létszámának 18, 5 %-os csökkentése mellett jelentős strukturális átalakítás húzódik meg. A Rába csoport összlétszámából az improduktív és szellemi foglalkoztatottak aránya az év eleji 43%-ról 37%-ra

csökkent szeptember végéig, ami november elejére a kiszervezések és a belső strukturális átalakítás kapcsán 35% alá csökkent.

Harmadik negyedév folyamán elszámolásra kerültek a 2003. évhez kapcsolódó elbocsátási költségek és a belső átstrukturálással kapcsolatos egyéb egyszeri tételek jelentős része. A Rába belső strukturális átalakítása is folyamatos. A telephelyek koncentrációjának első lépéseként a kapuvári gyár bezárására kerül sor, az áttelepítés előtt bizonyos „biztonsági készlet” termelése történt; a core termékek gyártásához szükséges gépek áttelepítése november hónap végéig lezárul a győri és sárvári telephelyre.

A gyár teljes bezárása 2003 utolsó negyedévében végrehajtott és bizonyos nem „core” termékek, szolgáltatások outsourcingjával, külső forrásból történő beszerzésével jelentős költségmegtakarítás érhető el. A gyár bezárásához kapcsolódó elbocsátási költségek és egyes telepítési költségek elhatárolásra kerültek a harmadik negyedéves számokban.

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. A folyamat első eredményei már látszanak, a szállítói állomány 7,5%-os növekedést mutat.

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

- Pozitív hírek tekinthető, hogy a járműipari környezetben, ezen belül az észak-amerikai teherautó-piacon 2004 elejétől kedvező tendenciák elindulását valószínűsítik a piaci szereplők és elemzők.
- Az alacsony szinten stagnáló, stabil és 2004-ben várhatóan a növekedést megtestesítő 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. A Terex Benforddal aláírt keretmegállapodás révén az Alkatrész üzletág új üzlete is a stratégiában kiemelt fontosságú nyugat-európai növekedést szolgálja, már ez év negyedik negyedévéből.
- A Rába kínai partnerével vegyes vállalat létrehozására irányuló szándéknyilatkozatot tett szeptember hónap folyamán, valamint hosszú és eredményes előkészítő munka nyomán kisebb mennyiségű futómű főegység szállítás kezdődött meg e piacra.
- A FÁK piacairól is az éven belüli ciklikusságnak megfelelően a második negyedévhez hasonlóan magasabb árbevétel származott.
- A vállalatcsoport legnagyobb tagjának, a Rába Futómű Kft-nek az árbevétele az első negyedévi 18,2 millió dollárról a második és harmadik negyedévben 21-22 millió dollár közötti szinten stabilizálódott. A 2003. év záró negyedévben a menedzsment várakozásai szerint 25 millió dollárt meghaladó árbevétel valószínűsíthető ezen üzlettől.

A 2003. I-III. negyedévben elért konszolidált árbevétel 21,8 milliárd forint volt, 2002-höz képest 24 százalékkal csökkent. Az üzemi tevékenység eredménye 2003. I-III. negyedévben 4.318 millió forint veszteség, az árbevétel arányában –19,8 százalék volt.

A Rába a gyorsjelentésben a csoport tagvállalat üzemi eredmény bontásánál első ízben mutat be olyan kimutatást, amelyen jól követhetőek a vállalat alapl működéséből és átalakítása kapcsán felmerülő egyszeri költségek. A bal oldali üzemi eredmény feliratú oszlop tartalmazza azon eredményosztályt, melyből az IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatást kapjuk.

A jobb oldali egyszeri tételektől tisztított üzemi eredmény oszlop pedig tartalmazza a vállalat alapl működéséből származó üzemi eredményt, mely egyszeri költségeket nem tartalmaz.

A táblázatból jól látható, hogy cégcsoport fundamentumainak lerakása jelentős költségekkel jár, de az első lépések eredményei meglátszanak. Egyszeri tételektől tisztított üzemi eredmény soron 600 millió forintot meghaladó eredményjavulást ért el a vállalatcsoport egy negyedév alatt.

| | Üzemi eredmény | | | Egyszeri tételektől tisztított üzemi eredmény** | | |
|------------------------------|------------------|-------------------|---------------------|---|-------------------|---------------------|
| | 2003.I. negyedév | 2003.II. negyedév | 2003. III. negyedév | 2003.I. negyedév | 2003.II. negyedév | 2003. III. negyedév |
| Futómű | -1.656 | -1.317 | -1.442 | -1.409 | -1.161 | -964 |
| Alkatrész | -102 | -235 | -370 | -88 | -195 | -173 |
| Jármű | -27 | -31 | -51 | -27 | -31 | -43 |
| Egyéb | 93 | 531* | 288 | 102 | -87 | 336 |
| Összesen konszolidált | -1.692 | -1052 | -1.575 | -1.439 | -1.474 | -844 |

* A fenti összegek tartalmazzák a saját termelésű készletek értékelésével kapcsolatos számviteli politika változással realizált eredményt, mely 2003. második negyedévében került elszámolásra 749 millió Ft értékben.

**Egyszeri tételek: saját termelésű készletek értékelésével kapcsolatos számviteli politika változással realizált eredményt, elbocsátás költségei, projektekkel összefüggő géptelepítési és running up költségek, céltartalékképzés jövőbeni egyszeri tételekhez kapcsolódó kötelezettségekre

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 a már félévkor is jelzett forintpiaci 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 figyelmen kívül ezt az értékelési elvet sem, függetlenül az akkori piaci körülményektől.

Várakozás 2003. negyedik negyedévére:

A Rába csoport negyedik negyedéves árbevétele a meglévő megrendelés állomány alapján várhatóan jelentősen meghaladja az előző negyedévek árbevételét, ami a költségcsökkentési és hatékonyságnövelési programmal párosulva az év legeredményesebb negyedévet vetíti előre.

PK2. Konszolidációs körbe bevont társaságok

| Név | Törzs/Alapítke ezer forint | Tulajdoni hányad (%) | Szavazati arány ¹ | Beso- rolás 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 |
| RÁBA Ipartechnika Szolgáltató Kft. | 266.860 | 100,00 | 100,00 | L |
| RÁBA-Szolgáltatóház Kft. | 615.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| RÁBA Vagyongazdálkodó 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 |

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

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

* RÁBA Detroit Diesel Magyarország Kft. 2003. június 11. időponttal értékesítésre került

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-III. negyedévi adatok ennek a két társaságnak a bevonását nem tartalmazzák.

PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTÁS

Adatok: ezer forintban

| A tétel megnevezése | 2003. I-III. név | 2002. I-III. név korrigált | Index |
|---|-------------------|-------------------------------|-----------------|
| Belföldi árbevétel | 8.131.997 | 9.962.943 | 81,6% |
| Exportárbevétel | 13.634.922 | 18.704.631 | 72,9% |
| Árbevétel | 21.766.919 | 28.667.574 | 75,9% |
| Értékesítés közvetlen költsége | 18.883.548 | 19.431.179 | 97,2% |
| Bruttó eredmény | 2.883.371 | 9.236.395 | 31,2% |
| Értékesítési költségek | 687.669 | 628.039 | 109,5% |
| Általános és adminisztrációs költségek | 8.602.755 | 10.733.241 | 80,2% |
| Egyéb bevételek | 2.088.145 | 1.413.661 | 147,7% |
| Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek | -7.202.279 | -9.947.619 | 72,4% |
| Kamatfizetés és adózás előtti üzemi eredmény | -4.318.908 | -711.224 | 607,3% |
| Nettó pénzügyi bevételek/ráfordítások | -589.109 | 1.040.086 | -56,6% |
| Nyereség külső társaságtól | 91.250 | 137.650 | 66,3% |
| ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY | -4.816.767 | 466.512 | -1032,5% |
| Nyereségadó | -289.408 | 271.438 | -106,6% |
| ADÓZÁS UTÁNI NETTÓ EREDMÉNY | -4.527.359 | 195.074 | -2320,8% |
| Kisebbségi tulajdonosok részesedése | | | |
| NETTÓ EREDMÉNY | -4.527.359 | 195.074 | -2320,8% |

I. A konszolidált eredménykimutatás tételeinek elemzése

1. ÉRTÉKESÍTÉS ÉS PIACI POZÍCIÓK

1.1. Realizált árbevétel

A Rába 2003. I-III. negyedévben 21.767 millió forint árbevételt realizált. Az árbevétel 62,6 százaléka export (2002. I-III. negyedév: 65,2 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. Az **USA piacon** 2003. I-III. negyedévben elért árbevétel 32,3 millió dollár (2002. I-III. negyedév: 37,1 millió dollár) volt.

Az ázsiai export 2003. I-III. negyedévben meghaladta az 1,1 millió dollárt, az előző év első félévében realizált 11,3 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 5,5 százalékos növekedést mutatnak, ami 23,6 millió eurós forgalmat jelent.

A Futómű üzlet 13,3 millió euróval, az Alkatrészüzlet 10,3 millió euróval részesedik az árbevételből.

A nyugat- és dél-európai piacon az árbevétel 31,7 százalékos növekedést mutat; az előző időszak 14,2 millió euróról 18,7 millió euróra növekedett. A szállítások 47 százalékban a Futómű és 53 százalékban az Alkatrészüzlet termékeiből álltak. A jelentős növekedésben nagy szerepet játszik, hogy a Rába szereplője lett a multinacionális haszongépjármű beszállítók Európában zajló outsourcing projektjeinek, így fokozatosan az európai beszállítói lánc részévé válik. A nyugat-európai futómű-alkatrész értékesítés további felfutására lehet számítani az év záró negyedévében is.

A kelet- és közép-európai piacokon a Rába által elért export árbevétel 2003. I-III. negyedévben elérte a 4,9 millió eurót - bár a bázisidőszakhoz viszonyítva (8,1 millió euró; Motor üzlet nélkül 6 millió euró) csökkenést jelent.

Ez az árbevétel 4,4 millió euró értékben futómű szállításokat, 0,5 millió dollár értékben a román buszpiacra megkezdett ülészállításokat tartalmazza.

A Csoport belföldi értékesítésének árbevétele összehasonlító alapon a 2002. I-III. negyedévi évi 9,96 milliárd forintról 8,13 milliárd forintra csökkent.

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK ALAKULÁSA

2.1. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költségintje 2003. I-III. negyedévben 86,8 százalékos (2002. I-III. negyedév: 67,8 százalék) volt, ami már tartalmazza az előzőekben a „Megjegyzések” között említett számviteli politika változás hatását, illetve annak a költségek stuktúrájára gyakorolt hatását. A költségint 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.

2.2. Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 9.236 millió forintról 2.883 millió forintra csökkent, ami az árbevétel- (-6.901 millió forint), és a közvetlen költség csökkenéséből (-548 millió forint) származik. A készletértékelés módszerének változása miatti eredménynövelő hatás természetesen a bruttó eredmény alakulásánál is azonos mértékben jelentkezett. A közel azonos forgalom és költségint mellett a bruttó eredmény az első féléves 2.016 millió forintról 2003. I-III. negyedévben 2.883 millió forintra változott.

2.3. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 9,5 százalékkal növekedtek, összegük 2003. I-III. negyedévben 688 millió forintot tett ki a 2002. I-III. negyedéves 628 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-III. negyedév: 1.741 millió forint, 2002. I-III. negyedév: 4.644 millió forint), az egyéb általános költségeket (2003. I-III. negyedév: 5.183 millió forint, 2002. I-III. negyedév: 4.220 millió forint), továbbá az üzletmeneten kívüli különféle ráfordításokat (2003. I-III. negyedév: 1.679 millió forint, 2002. I-III. negyedév: 1.869 millió forint). A közvetett költségek csökkenése 18,2 százalékos, ezen belül az üzletmenetbe tartozó költségeknél a csökkenés ennél is nagyobb (20,1 százalék). A eltérések oka a „Megjegyzés”-ben már említett tényező, mely szerint a korábbiakban a közvetett költségek között, egyes termékekre fel nem osztott költségek köre szűkült, a közvetlen, illetve a felosztott közvetett költségek köre bővült. 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 területtracionálizálási és egyéb költségcsökkentési, költségtakarékossági intézkedések, amelyek további jelentős költségmegtakarításokat realizálnak.

2.5. Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2003. I-III. negyedévben 2.088 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 674 millió forinttal (47,7 százalékkal) magasabb az előző évinél. A növekmény az elbocsátásokra képzett céltartalék feloldásából (mely nem jár eredménynövelő hatással, tekintettel a ténylegesen kifizetett, az elbocsátások miatti 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-III. negyedévben –4.319 millió forint volt (2002. I-III. negyedév: -711 millió forint). A bruttó nyereség miatti kiesést (6.353 millió forint) az értékesítési és általános költségekben elért megtakarítás (2.071 millió forint), és az egyéb bevételek többlete (674 millió forint) nem tudta ellensúlyozni. A jövedelmezőség a bázisidőszaki –2,5 százalékról –19,8 százalékra változott. A jövedelmezőségi ráta csökkenése az üzemi eredmény + amortizáció együttes összegénél (EBITDA) kisebb mértékű volt: -10,5/4,3 százalék.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK

4.1. Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 2003. I-III. negyedévben –589 millió forintot tett ki (2002. I-III. negyedév: +1.040 millió forint). A nettó pénzügyi bevételek az alábbi jelentősebb tételekből tevődtek össze:

| | 2003. I-III. negyedév millió forint | 2002. I-III. negyedév millió forint |
|---------------------------------|--|--|
| Kapott osztalék | 18 | 36 |
| Nettó kamat | -399 | -653 |
| Nettó egyéb | -208 | 1.657 |
| Nettó pénzügyi bevételek | -589 | 1.040 |

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-III. negyedévben 1.188 millió forint volt (2002. I-III. negyedév: 1.430 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-III. negyedévben 91 millió forint (2002. I-III. negyedév: 138 millió

forint).

5. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2003. I-III. negyedéves adózás előtti eredmény –4.817 millió forint volt, ami a 2.1-4.2 pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 5.283 millió forinttal kevesebb a 2002. I-III. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén –22,1 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg - ami az I. félévihez képest kis mértékű javulást jelent -, a bázisidőszaki 1,6 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 4.527 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 visszairása,
- a HAS előírások szerint aktivált műszaki fejlesztési ráfordítások elszámolása az IFRS szerint a költségek között.

PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

Adatok: ezer forintban

| A tétel megnevezése | 2003.09.30 | 2002.09.30 korrigált | Index |
|---|-------------------|-------------------------|---------------|
| Ingtalanok, gépek, berendezések | 21.124.430 | 19.251.878 | 109,7% |
| Immateriális javak | 76.330 | 233.241 | 32,7% |
| Tartós részesedések | 1.743.265 | 2.722.948 | 64,0% |
| Egyéb részesedések | 432.620 | 523.842 | 82,6% |
| Egyéb befektetések | 39.228 | 51.427 | 76,3% |
| Halasztott adó | 352.803 | 363.495 | 97,1% |
| Befektetett eszközök összesen | 23.768.676 | 23.146.831 | 102,7% |
| Értékpapírok | 1.889 | 0 | |
| Készletek | 7.679.257 | 8.116.802 | 94,6% |
| Adó miatti követelések | 1.716.540 | 1.547.261 | 110,9% |
| Követelések | 7.500.706 | 8.115.576 | 92,4% |
| Pénztár, bankszámla | 269.683 | 3.463.296 | 7,8% |
| Forgóeszközök összesen | 17.168.075 | 21.242.935 | 80,8% |
| ESZKÖZÖK összesen | 40.936.751 | 44.389.766 | 92,2% |
| Részvénytőke | 12.687.766 | 12.687.766 | 100,0% |
| Tőketartalék | 6.854.687 | 5.745.201 | 119,3% |
| Felhalmozott vagyon | -1.136.724 | 6.856.054 | -16,6% |
| Tőke és tartalékok összesen | 18.405.729 | 25.289.021 | 72,8% |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 6.940.334 | 1.786.203 | 388,6% |
| Tartós passzívák (források) összesen | 6.940.334 | 1.786.203 | 388,6% |
| Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök | 8.809.439 | 9.822.195 | 89,7% |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 6.781.249 | 7.492.347 | 90,5% |
| Rövid lejáratú passzívák (források) összesen | 15.590.688 | 17.314.542 | 90,0% |
| FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek) | 40.936.751 | 44.389.766 | 92,2% |

II. Jelentősebb mérleg tételek és változásainak elemzése

1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

1.1. Ingtalanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke az előző évi 19.252 millió forintos záró értékről 21.124 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 76 millió forint volt, a bázis időszaknál 157 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. szeptember 30-án 1.743 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. szeptember 30-i záró értékük 433 millió forint volt (2002. szeptember 30.: 524 millió forint). A csökkenés oka, hogy a Társaság több – konszolidációba be nem vont – befektetését értékesítette.

1.5. Egyéb befektetések

Az egyéb befektetések záró értéke 39 millió forint volt, az előző évinél 12 millió forinttal alacsonyabb.

1.6. Halasztott adó

Értéke 2003. szeptember 30-én 353 millió forint, a 2002. szeptember 30-inél 11 millió forinttal kevesebb.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2003. szeptember 30-i záró értéke 7.679 millió forint volt (2002. szeptember 30.: 8.117 millió forint). A készleteken belül a saját előállítású készletek mindkét időszakban – a már említettek szerinti – magasabb értéken vannak kimutatva. Készletcsökkenés következett be 2002. szeptember 30-i állapothoz képest 437 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 befizetéséből adódnak.

2.3. Követelések

A követelések 2003. I-III. negyedévi záró értéke 7.501 millió forint volt (2002. I-III. negyedévi záró: 8.116 millió forint), a csökkenés mértéke 615 millió forint.

2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2003. szeptember 30-i záró értéke 270 millió forint (2002. szeptember 30.: 3.463 millió forint). A társaságnál cash-pool rendszer működik. Ezzel a rendszerrel optimalizálható a rendelkezésre álló pénzeszköz, melynek következtében megtakarítható a rendszerbe bevont vállalatok készpénz- és hitelállományához kapcsolódó betéti és hitelkamatok különbsége.

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. szeptember 30-án 12.688 millió

forint, a 2002. szeptember 30-ival megegyezik.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2003. szeptember 30-án 6.855 millió forint volt.

3.3. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-1.137 millió forint) az előző évhez (6.856 millió forint) képest szinte kizárólag a két időszak között realizált veszteséggel csökkent.

4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2003. szeptember 30-i záró értéke 6.940 millió forint volt (2002. szeptember 30-i záró: 1.786 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 kitettségenket.

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összegében (8.809 millió forint) az előző időszakhoz (9.822 millió forint) képest a 4. pont alatt jelzettek szerinti átstrukturálódás történt.

5.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2003. szeptember 30. záró: 6.781 millió forint) az előző évhez (7.492 millió forint) képest csökkent (-9,5 százalék).

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2003. I-III. NEGYEDÉV

| | Adatok ezer forintban | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | 2003. I-III. negyedév | 2002. év |
| <u>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:</u> | <u>-2,261,423</u> | <u>4,696,108</u> |
| Adózás előtti eredmény a társult vállalkozások nyereségéből való részesedés nélkül | -4,513,900 | -2,730,402 |
| A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások | 1,357,549 | 2,494,245 |
| A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása | 999,637 | 4,983,249 |
| Ebből: vevő | 911,889 | |
| Szállító | -149,591 | |
| Tárgyévben fizetett adó | -104,709 | -50,984 |
| <u>Pénzügyi műveletek miatti pénzeszközváltozás</u> | <u>3,173,311</u> | <u>-2,819,636</u> |
| Saját részvény értékesítés | 0 | 2295517 |
| Saját részvény vásárlás | 0 | -1,902,917 |
| Értékpapírok nettó csökkenése / (növekedése) | 576 | -955 |
| Hitel- és kölcsönállomány nettó növekedése / (csökkenése) | 3,172,735 | -1,891,082 |
| Fizetett osztalék | 0 | -1,320,199 |
| <u>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</u> | <u>-1,701,647</u> | <u>-1,718,925</u> |
| Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel | 147,033 | 2,609,332 |
| Pénzügyi befektetés állomány növekedése | | -13,661 |
| Befektetések eladásából származó bevétel | | 1,224,083 |
| Befektetett eszközök vásárlása | -1,848,680 | -5,538,679 |

Pénzeszközök változása **-789,759** **157,547**

A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem

| | | |
|--|------------------|------------------|
| befolyásoló bevételek és kiadások | 1,357,549 | 2,494,245 |
| Értékcsökkenés | 2,031,485 | 2,619,462 |
| Átértékelések | -621,919 | |
| Befektetett eszközök értékesítésének vesztesége (nyeresége) | -52,017 | -539,067 |
| Pénzügyi befektetések értékesítésének vesztesége/(nyeresége) | | 363,776 |
| Befektetett eszközök leírása | 0 | 50,074 |

A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása

| | | |
|--|----------------|------------------|
| | 999,637 | 4,983,249 |
| Készletállomány csökkenése / (növekedése) | -1,276,667 | 1,361,460 |
| Követelés/kötelezettség állomány változása | 2,276,304 | 3,621,789 |

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

| Megnevezés | Érték (Ft) |
|---------------------------|------------|
| Külön felsorolás szerint* | |

Exportárbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügyletek: 197 millió EUR eladás forint ellenében, továbbá 42 millió EUR vétele USD ellenében.

A fenti határidős nyitott pozíciók fordulónap szerinti átértékelésének eredményét az eredménykimutatás pénzügyi eredménye nem tartalmazza.

Az átértékelés nem realizált eredménye -1.231 millió forint volt.

III. JELENTŐS TÉNYEZŐK, VÁLTOZÁSOK BEMUTATÁSA

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

| Tulajdonosi kör megnevezése | Teljes alaptőke | | | | | | Bevezetett sorozat ¹ | | | |
|--|----------------------------|----------------|-------------------|-------------------------------|----------------|-------------------|---------------------------------|----|---------------|----|
| | Tárgyév elején (január 01) | | | Időszak végén (szeptember 30) | | | Időszak elején | | Időszak végén | |
| | % ² | % ³ | Db | % ² | % ³ | Db | % | Db | % | Db |
| Belföldi intézményi/társaság | 28,97 | 30,75 | 3.903.027 | 27,46 | 29,15 | 3,699,250 | | | | |
| Külföldi intézményi/társaság | 24,55 | 26,06 | 3.307.282 | 21,32 | 22,63 | 2,872,755 | | | | |
| Külföldi magánszemély | 0,11 | 0,12 | 15.138 | 0,10 | 0,10 | 12,810 | | | | |
| Belföldi magánszemély | 16,54 | 17,55 | 2.227.893 | 21,67 | 23,00 | 2,919,622 | | | | |
| Munkavállalók, vezető tisztségviselők | | | | | | | | | | |
| Saját tulajdon | 5,80 | | 781.460 | 5,80 | | 781,460 | | | | |
| Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴ | 13,18 | 13,99 | 1.776.200 | 12,79 | 13,58 | 1,723,107 | | | | |
| Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵ | 10,85 | 11,52 | 1.462.446 | 10,85 | 11,52 | 1,462,446 | | | | |
| Egyéb | 0,00 | 0,00 | | 0,01 | 0,02 | 1,996 | | | | |
| ÖSSZESEN | 100,00 | 100,00 | 13.473.446 | 100,00 | 100,00 | 13,473,446 | | | | |

¹ Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a Tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát.

² Tulajdoni hányad

³ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog. Ha a tulajdoni hányad és a szavazati jog megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!

⁴ Pl.: ÁPV Rt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

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

| Név | Nemzetiség ¹ | Tevékenység ² | Mennyiség (db) | Részesedés (%) ³ | Szavazati jog (%) ^{3,4} | Megjegyzés ⁵ |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| 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 | | |

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 | 781.460 | 781.460 | 781.460 | 781.460 | |
| Leányvállalatok | | | | | |
| Mindösszesen | 781.460 | 781.460 | 781.460 | 781.460 | |

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

TSZ2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

| | Bázis időszak vége | Tárgyév eleje | Tárgyidőszak vége |
|-------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| Társasági szinten | 45 | 43 | 30 |
| Csoport szinten | *4.779 | 4.445 | 3.626 |

* A bázisidőszak létszámában szerepel a Motor Kft létszáma (156 fő).

A 2003. szeptember 30-i záró konszolidált létszám 3.626 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 24.1 százalék.

TSZ3. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

| Jelleg | 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. | |
| IT | Apró Antal | IT tag | 1998. | | 0 |
| IT | Szabó József | IT tag | 2000. | 2003. | |
| 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. | |

| | | | | | |
|---|-------------------|--------------------------|-------|--------------|-------|
| FB | Horváth Lajos | FB tag | 2003. | | 0 |
| FB | Zoltán Csaba | FB tag | 2003. | | 0 |
| SP | Steiner László | vezérigazgató | 2001 | 2003. | |
| SP | Pintér István | vezérigazgató | 2003. | Határozott | 414 |
| SP | Romvári Ferenc | vezérigazgató h. | 1998. | Határozatlan | 412 |
| SP | Kugler Gyula | vezérigazgató h. | 2000. | 2003. | |
| SP | Pintér István | vezérigazgató h. | 2000. | 2003. | |
| SP | Lengyel Péter | vezérigazgató h. | 2002. | Határozatlan | 0 |
| SP | Lengyel Péter | pénzügyi igazgató | 2001. | Határozatlan | 0 |
| SP | Vissi Ferenc | humán erőforr. igazgató | 2001. | Határozatlan | 0 |
| SP | Kocsis Sándor | minőségügyi. igazgató | 2001. | Határozatlan | 0 |
| SP | Szabó József | besz. és eszk.gazd. ig. | 2001. | Határozatlan | 414 |
| SP | Dr Megyeri János | műszaki és ker. igazgató | 2001. | 2002. | |
| SP | Dr. Fekecs Béla | ügyvezető igazgató | 2002. | Határozatlan | 0 |
| SP | Dr. Megyeri János | ügyvezető igazgató | 2002. | 2003. | |
| SP | Simon István | ügyvezető igazgató | 2003. | Határozatlan | |
| SP | Kovács Csaba | ügyvezető igazgató | 2002. | Határozatlan | 0 |
| SP | Dr. Surányi Jenő | ügyvezető igazgató | 2002. | Határozatlan | 0 |
| Saját részvény tulajdon (db) Ö S S Z E S E N: | | | | | 1.240 |

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

Változás alkalmazotti körben

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 | MATŐKE 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 | MATŐKE 25. szám | A Rába Rt. hivatalos tájékoztatása a Magyar Hírlap 2003. február 4-i számában megjelent cikkel kapcsolatban (katonai járműprogram) |
| 2003-02-14 | MATŐKE 32. szám | A Rába Rt. tájékoztatása a 2002. éves gyorsjelentés elkészültéről |
| 2003-02-17 | MATŐKE 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 | MATÖKE 81. szám | A Rába Rt. közgyűlésének határozatai |
| 2003-04-30 | MATÖKE 84. szám | A Rába Rt. 2002. évi éves jelentésének megtekintéséről |
| 2003-05-15 | MATÖKE 93. szám | A Rába Rt. a 2003. I. negyedévi gyorsjelentése megtekinthetőségéről |
| 2003-05-30 | MATÖKE 104. szám | Személyi változás a Rába Rt.-nél (dr. Megyeri János munkaviszonya megszűnik) |
| 2003-08-14 | MATÖKE 157. szám | A Rába Rt. a 2003. I. félévi gyorsjelentése megtekinthetőségéről |
| 2003-08-15 | MATÖKE 158. szám | A Rába Rt. a 2003. I. féléves gyorsjelentés |

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 szállítást teszi lehetővé.

Fordulónap utáni események

A Rába meghirdetett stratégiájának megfelelően pályázatot írt ki a Pénzügyi-számvitel, Humán és Informatika szolgáltatások kiszervezésére. Az eredményes pályázat eredményeként a Matáv Rt 2003. október 31. napjával megvásárolta a Rába Szolgáltatóház Kft 100 %-os üzletrészét vállalva ezáltal ezen szolgáltatások magasabb színvonalon történő biztosítását.

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 említettekén kívül a számviteli politikában változás nem történt, a konszolidációba bevont vállalkozások számviteli politikája összhangban áll egymással.

Győr, 2003. november 14.

Pintér István
vezérigazgató

Lengyel Péter
vezérigazgató helyettes