

A Rába Rt. 2003. éves gyorsjelentése

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

A társaság neve:	Rába Járműipari Holding Részvénytársaság
Társaság címe:	H-9027 Győr, Budai u. 1-5.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2003. év
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. éves működését kettős negatív hatás határozta meg:

- Járműipari recesszió
- Romló makrogazdasági környezet
- Az USA dollár jelentős, az elmúlt év azonos időszakához (-14,2%), 2003 harmadik negyedévéhez képest (-6,2%) 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. A dollár gyengülésének fedezetcsökkentő hatása az elmúlt évhez viszonyítva 2,06 milliárd forint, negyedév-negyedév alapon a harmadik negyedévhez viszonyítva 250 millió forint.
- 2003 novemberig stagnáló amerikai nehéz-teherautópiac (7-8-as kategória) az év utolsó hónapjában vevőink és a piaci szereplők előrejelzései alapján a piac hosszú, közel 3 éves recessziós szakasz után növekedési ciklusba lépett.

E nehéz külső hatásokra reagálva, a vállalat menedzsmentje végrehajtotta azt a programot, 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.

A programból maradéktalanul megvalósult a létszámhatékonyság növelése, melyben a csoport létszámának 24,9 %-os csökkentése (Rába Szolgáltatóház értékesítésével kapcsolatos 2,8%-os létszámcsökkenést is tartalmazza) mellett jelentős strukturális átalakítás húzódik meg. A Rába csoport összlétszámából az improduktív és szellemi foglalkoztatottak aránya az év eleji 43%-ról 35,3%-ra csökkent év végéig.

A 2003. évhez kapcsolódó elbocsátási költségek és a belső átstrukturálással kapcsolatos és egyéb egyszeri tételek éves szinten 1,9 milliárd forintot emésztettek fel .

A telephely koncentrációs terveknek megfelelően a kapuvári gyár bezárására került sor, a core termékek gyártásához szükséges gépek áttelepítése lezárult.

A gyár teljes bezárása 2003-ban megközelítőleg 380 millió forint egyszeri költséget jelentett, amiből 100,6 millió forint utolsó negyedévet érintette.

A bizonyos nem „core” termékek, szolgáltatások outsourcingjával, külső forrásból történő beszerzésével éves szinten 180 millió forintot meghaladó költségmegtakarítás érhető el.

A racionalizáció másik lépéseként Rába Rt. központja 2003 december végétől és 2004 januárjáig a Futómű Kft telephelyére, a központi irányítási épületbe költözött át.

A dezinvestíciós és ingatlanértékesítési célkitűzéseknek megfelelően 2003. negyedik negyedévében értékesítésre került a Rába Szolgáltatóház Kft. a Matáv Rt. részére, megkezdődött a Rába Iparteknika Kft. tevékenységének optimalizálása és karbantartó tevékenységének beolvasztása a Rába Futómű Kft-be. Egy 67000 négyzetméteres terület értékesítésével megvalósult Rába belvárosi telephelyének hasznosításának első üteme.

Szignifikáns működő tőke javulás

A belső átalakításon túl beszállítóitól alkalmazkodást vár a Rába: célja a beszállítói árak csökkentésével és a fizetési határidők hosszabbításával az iparági átlagnak megfelelő szint elérése. Készletgazdálkodásban is jelentős előrehaladás figyelhető meg. A folyamat eredményei szignifikánsan észrevehetőek a működő tőke csökkenésén, 3 milliárd forintot meghaladó a működő tőke csökkenés 2003 első negyedévéhez viszonyítva.

Jelentősen elmaradó üzemi eredmény teljesítés a Rába Futómű Kft-nél

Az év közben negyedik negyedévre megfogalmazott eredménycélokat nem sikerült teljesíteni, fő okai az alábbiak :

- Negyedik negyedévben, kiemelten novemberben és decemberben a jelentősen, közel 40%-kal megugró gyártási volumen teljesítése egyes kulcsgépek nem várt meghibásodása és a hirtelen megrendelés növekedés miatt csak jelentős túlmunka végzéssel vált teljesíthetővé.
- Az piacfejlesztés kapcsán bevezetett új termékek próbagyártása és induló sorozatgyártása megnövekedett előállítási költséget és egyes tételeknél magas selejtarányt okozott. (katonai busz- és teherautó alváz, európai és amerikai alkatrészszállítás új tételei)
- Az USD negatív árfolyamhatása a tervezetthez képest 240 millió Ft.

Az Alkatrész üzletág üzemi eredménytervétől kismértékben maradt el a Terex Benford új tételeinek próba- és sorozatgyártás indulása kapcsán, a Jármű üzletág a várakozásoknak megfelelően teljesített.

Árbevétel

Az árbevétel az év utolsó negyedévében több, mint 35%-kal haladta meg az előző negyedévek átlagát.

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
2003 Q1	4141	3043	48	7243
2003 Q2	4863	2408	31	7325
2003 Q3	4944	2154	24	7199
2003 Q4	6177	2453	1532	9909
Összesen	20125	10058	1635	31676

Üzletfejlesztés

A fenntartható versenyképes működés alapjainak megteremtése mellett a Rába intenzív piac- és termékfejlesztést hajtott végre 2003 második felében. Kiemelt piacok: USA, Nyugat-Európa, FÁK és Kína.

- A járműipari környezetben, ezen belül az észak-amerikai teherautó-piacon 2003 végétől kedvező, tendenciák indultak el.
- A 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 negyedévéétől.
- A Rába Járműipari Holding Rt. 2003. december 16-án buszfutómű vegyesvállalat megalapítását célzó egyetértési nyilatkozatot írt alá Kínában a Liaoning Shuguang Automotive Group Co. Ltd-vel és a Dandong Huanghai Automotive Co. Ltd-vel.
- A FÁK piacairól az éven belüli ciklikusságnak megfelelően a negyedik negyedévben is 2 millió dollárt meghaladó árbevétel származott.

- Kormányhatározatban foglaltak szerint a kormány felhatalmazta a honvédelmi minisztert, illetve annak megbízottját, hogy a Magyar Honvédség hosszú távú fejlesztési programja keretében a Rába Jármű Kft-vel a 2004., illetve a 2005. évi gépjárműszállításokra vonatkozó kiegészítő megállapodást aláírja és arra 2005. évre 9600 M Ft, 2006. évre 12800 M Ft fizetési kötelezettséget vállaljon.

A 2003. évben elért konszolidált árbevétel 31,7 milliárd forint volt, 2002-höz képest 19,5 százalékkal csökkent. Az üzemi tevékenység eredménye 2003. évben 5.798 millió forint veszteség, az árbevétel arányában –18,3 százalék volt.

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

A jobboldali egyszeri tételektől tisztított üzemi eredmény oszlop pedig tartalmazza a vállalat alapműködéséből származó üzemi eredményt, mely egyszeri költségeket nem tartalmaz.

A táblázatból jól látható, hogy cégcsoport fundamentumainak lerakása jelentős költségekkel járt.

	Üzemi eredmény***				Egyszeri tételektől tisztított üzemi eredmény**/***			
	2003. I. név	2003.II. név	2003. III. név	2003. IV. név	2003. I. név	2003.II. név	2003. III. név	2003. IV. név
Futómű	-1.657	-1.427	-1.443	-1879	-1.410	-1.271	-965	-1.266
Alkatrész	-119	-245	-397	-227	-105	-205	-200	-187
Jármű	-14	-30	-44	148	-14	-30	-36	148
Egyéb	98	650*	309	479	106	32	357	-258
Összesen konszolidált	-1.692	-1.052	-1.575	-1.479	-1.422	-1.474	-844	-1.563

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

**Egyszeri tételek: fentem kívül tartalmazza az elbocsátás költségeit, projektekkel összefüggő géptelepítési és running up költségeket, céltartalékképzést jövőbeni egyszeri tételekhez kapcsolódó kötelezettségekre

*** A táblázat utólagosan kiigazításra került, az eddig egyéb soron jelzett MÜFE költségeket a felhasználás helye szerint allokáltuk, ezért az előző negyedévek eredményoszlopai csekély mértékben módosultak.

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 a korábbi negyedéves gyorsjelentéseink – mint ahogy a gyorsjelentésekben részletesen tájékoztatásra is került – a hektikusan változó forint-piaci helyzet miatt nem tartalmazta az IAS 39 (Pénzügyi instrumentumok) szerinti, fordulónapon nyitva levő hedge ügyletek átértékelését, viszont tartalmazta a korábban elszámolt átértékelések visszairrását. Az éves beszámoló elkészítésénél természetesen nem hagytuk figyelmen kívül ezt az értékelési elvet sem, függetlenül a piaci körülményektől.

PK2. Konszolidációs körbe bevont társaságok

Név	Törzs/Alaptőke 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 Ipartecnika 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

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

** RÁBA-Szolgáltatóház Kft. 2003. október 01-i időponttal értékesítésre került, bevonására időarányosan került sor

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. évi adatok ennek a két társaságnak a bevonását nem tartalmazzák.

PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTÁS

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2003.1-12. Hó	2002. 1-12. hó korrigált	Index
Belföldi árbevétel	12.464.989	13.470.313	92,5%
Exportárbevétel	19.211.049	24.339.972	78,9%
Árbevétel	31.676.038	37.810.285	83,8%
Értékesítés közvetlen költsége	27.888.931	28.856.177	96,6%
Bruttó eredmény	3.787.107	8.954.108	42,3%
Értékesítési költségek	908.827	881.918	103,1%
Általános és adminisztrációs költségek	12.709.406	15.063.863	84,4%
Egyéb bevételek	4.033.576	2.894.464	139,4%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-9.584.657	-13.051.317	73,4%
Kamatfizetés és adózás előtti üzemi eredmény	-5.797.550	-4.097.209	141,5%
Nettó pénzügyi bevételek/ráfordítások	-3.059.462	2.022.146	-151,3%
Nyereség külső társaságtól	50.000	146.505	34,1%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-8.807.012	-1.928.558	456,7%
Nyereségadó	-1.551.987	-69.587	2230,3%
ADÓZÁS UTÁNI NETTÓ EREDMÉNY	-7.255.025	-1.858.971	390,3%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése			
NETTÓ EREDMÉNY	-7.255.025	-1.858.971	390,3%

I. A konszolidált eredménykimutatás tételeinek elemzése

1. ÉRTÉKESÍTÉS ÉS PIACI POZÍCIÓK

1.1. Realizált árbevétel

A Rába 2003. évben 31.676 millió forint árbevételt realizált. Az árbevétel 62,5 százaléka export (2002. év: 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 és negyedik negyedévben a növekedés jeleit mutatta.

Az **USA piacon** 2003. évben elért árbevétel 46,4 millió dollár (2002. év: 50,6 millió dollár) volt, a legerősebb a negyedik negyedév volt 14,1 millió dolláros értékkel .

Az ázsiai export 2003.évben meghaladta az 1,8 millió dollárt, az előző évben realizált 12,6 millió USD után. A jelentős különbség az Iránba történt busz-futómű szállítások elmaradása miatt volt. Elkezdődött kis volumenű futómű-alkatrész szállítás Kínába, és a japán piacra történő komplett futómű-szállítások is folytatódtak.

Az európai piacokon Rába értékesítési számai az előző évi szinthez képest 12,2 százalékos növekedést mutatnak, ami 32,2 millió eurós forgalmat jelent. (A Motor üzlet eladásával tisztított értékesítési számokat közlünk, hogy az adatok összehasonlíthatóak legyenek)

A Futómű üzlet 18,9 millió euróval, az Alkatrészüzlet 13,3 millió euróval részesedik az árbevételből.

A nyugat- és dél-európai piacon az árbevétel 26,7 százalékos növekedést mutat; az előző időszak 20,2 millió euróról 25,6 millió euróra növekedett. A szállítások 49 százalékban a Futómű és 51 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 kelet- és közép-európai piacokon a Rába által elért export árbevétel 2003. évben elérte a 6,7 millió eurót - bár a bázisidőszakhoz viszonyítva (8,2 millió euró) csökkenést jelent.

Ez az árbevétel 6,2 millió euró értékben futómű szállításokat, 0,5 millió dollár értékben a román buszpiacra megkezdett ülészállításokat tartalmazza. Ezen a piacon a Rába dollárban értékesít, így a csökkenés kizárólag a dollár euróval szembeni csökkenésének tudható be.

A Csoport belföldi értékesítésének árbevétele összehasonlító alapon a 2002. évi 13,5 milliárd forintról 12,5 milliárd forintra csökkent.

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK ALAKULÁSA

2.1. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költség szintje 2003. évben 88,0 százalékos (2002. év: 76,3 százalék) volt, ami már tartalmazza az előzőekben a „Megjegyzések” között említett számviteli politika változás hatását, illetve annak a költségek struktúrájára gyakorolt hatását. A költség szint növekedésének fő okai:

- a dollár árfolyamának gyengülése,
- a termelés racionalizálásával összefüggésben felmerülő elbocsátási ráfordítás (210 millió forint)
- a termelési feladatok teljesítéséhez, a vevői igények maradéktalan kielégítéséhez többlet bérkifizetés párosult (túlóra, pótlék, stb),
- az új üzletek nyeresével folyamatosan alakítottuk ki a sorozatgyártás feltételeit, amely átmenetileg jelentős selejt és szerszám költség növekménnyel járt.

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 8.954 millió forintról 3.787 millió forintra csökkent, ami az árbevétel- (-6.134 millió forint), és a közvetlen költség csökkenéséből (-967 millió forint) származik. A készletértékelés módszerének változása miatti eredménynövelő hatás természetesen a bruttó eredmény alakulásánál is azonos mértékben jelentkezett. A közel azonos költségszint mellett, a forgalom növekedésével a bruttó eredmény a I-III. negyedéves 2.883 millió forintról 2003. végére 3.787 millió forintra változott.

2.3. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 3,1 százalékkal növekedtek, összegük 2003. évben 909 millió forintot tett ki a 2002. éves 882 millió forinttal szemben.

2.4. Általános és adminisztratív költségek

A Rába az általános és adminisztratív költségek között mutatja ki az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket és az egyéb általános költségeket (2003. év:9.447 millió forint, 2002. év:9.572 millió forint), továbbá az üzletmeneten kívüli különféle ráfordításokat (2003. év: 2.952 millió forint, 2002. év: 6.090 millió forint). A közvetett költségek csökkenése 14,6 százalékos.

Az egyéb általános költségek tartalmazzák a 2003. évben végrehajtott létszámelbocsátások egyszeri költségeit 1.030 millió forint értékben, amelyek részbeni fedezetére 2002. év folyamán céltartalékot képeztünk. További egyszeri ráfordításként kerültek elszámolásra a már említett új projektekhez kapcsolódó költségek és garanciális költségek, amelyek értéke 1.042 millió Ft. A Rába terveinek megfelelően tovább folytatódnak a területtracionálizálási és egyéb költségcsökkentési, takarékosági intézkedések, amelyek további jelentős megtakarításokat realizálnak.

2.5. Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2003. évben 4.034 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 1.139 millió forinttal (39,4 százalékkal) magasabb az előző évinél. A növekmény jelentős része a területtracionálizálási folyamat részeként az egyik telephely részleges értékesítéséből származik. Továbbá az elbocsátásokra képzett céltartalék feloldásából (mely nem jár eredménynövelő hatással, tekintettel a ténylegesen kifizetett, az elbocsátások miatti kiadások megjelenésére), 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. évben –5.798 millió forint volt (2002. év: -4.097 millió forint). A bruttó nyereség miatti kiesést (3.605 millió forint), az értékesítési és általános költségek csökkenése (766 millió forint), és az egyéb bevételek többlete (1.139 millió forint) nem tudta ellensúlyozni. A jövedelmezőség a bázisidőszaki –11 százalékról –18,3 százalékra változott. A jövedelmezőségi ráta csökkenése az üzemi eredmény + amortizáció együttes összegénél (EBITDA) kisebb mértékű volt: -9,5/-5,7 százalék.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

4.1. Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 2003. évben –3.059 millió forintot tett ki (2002. év: +2.022 millió forint). A nettó pénzügyi bevételek az alábbi jelentősebb tételekből tevődtek össze:

	2003. év	2002. év
	millió forint	millió forint
Kapott osztalék	18	30
Nettó kamat	-548	-753
Nettó egyéb	-2529	2746
Nettó pénzügyi bevételek	-3059	2022

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. évben 1.236 millió forint volt (2002. év: 1.590 millió forint). A fedezeti ügyletek év végi átértékelésének nem realizált eredménye 2003. évben veszteség: -2.576 millió forint, 2002. évben nyereség, +1.240 millió forint.

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 2003. évben 50 millió forint (2002. év: 147 millió forint).

5. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2003. éves adózás előtti eredmény -8.807 millió forint volt, ami a 2.1-4.2 pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 6.878 millió forinttal kevesebb a 2002. évinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén -27,8 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki -5,2 százalékkal szemben.

Csoportszinten adófizetési kötelezettség nem áll fenn, az előző években megképzett nem realizált eredmények utáni adófizetési kötelezettség feloldásra került (1.552 millió forint), így a konszolidált adózás utáni eredmény 7.255 millió forint veszteség.

6. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK

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

- a nyitott hedge pozíciók átértékelése és előző évi átértékelésének visszaírása,
- 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	2003.12.31	2002.12.31	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	19.879.204	20.364.461	97,6%
Immateriális javak	9.332	171.675	5,4%
Tartós részesedések	1.700.015	1.700.984	99,9%
Egyéb részesedések	434.620	512.066	84,9%
Egyéb befektetések	32.605	35.394	92,1%
Halasztott adó	1.982.748	430.671	460,4%
Befektetett eszközök összesen	24.038.524	23.215.251	103,5%
Értékpapírok	2.450	2.465	99,4%
Készletek	6.013.696	6.402.590	93,9%
Adó miatti követelések	1.584.583	1.417.245	111,8%
Követelések	7.483.737	11.213.130	66,7%
Pénztár, bankszámla	330.423	1.059.442	31,2%
Forgóeszközök összesen	15.414.889	20.094.872	76,7%
ESZKÖZÖK összesen	39.453.413	43.310.123	91,1%
Részvénytőke	12.687.766	12.687.766	100,0%
Tőketartalék	6.854.878	6.856.499	100,0%
Felhalmozott vagyon	-3.864.390	4.140.061	-93,3%
Tőke és tartalékok összesen	15.678.254	23.684.326	66,2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	3.864.972	4.924.321	78,5%
Tartós passzívák (források) összesen	3.864.972	4.924.321	78,5%

Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	8.773.310	7.424.710	118,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	11.136.877	7.276.766	153,0%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	19.910.187	14.701.476	135,4%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	39.453.413	43.310.123	91,1%

II. Jelentősebb mérlegtételek és változásainak elemzése

1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

1.1. Ingtatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke az előző évi 20.364 millió forintos záró értékről 19.879 millió forintra csökkent, a változás mértéke nem jelentős (-2,4 %).

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 9 millió forint volt, a bázis időszaknál 162 millió forinttal kevesebb. A csökkenés oka, hogy az utóbbi időben a műszaki fejlesztési ráfordítások nem voltak aktiválhatók az immateriális javak között .

1.3. Tartós részesedések

Ezen a mérlegsoron kerül kimutatásra a társult vállalkozás anyavállalatot megillető hányada. Értéke 2003. december 31-én 1.700 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. december 31-i záró értékük 435 millió forint volt (2002. december 31.: 512 millió forint). A csökkenés oka, hogy a Társaság több – konszolidációba be nem vont – befektetését értékesítette.

1.5. Egyéb befektetések

Az egyéb befektetések záró értéke 33 millió forint volt, az előző évinél 2 millió forinttal alacsonyabb.

1.6. Halasztott adó

Értéke 2003. december 31-én 1.983 millió forint, a 2002. december 31-inél 1.552 millió forinttal több. A változás oka a leányvállalati veszteség elhatárolása, és a határidős deviza ügyletek nem realizált veszteségének adóvonzata.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2003. december 31-i záró értéke 6.014 millió forint volt (2002. december 31: 6.403 millió forint). A készleteken belül a saját előállítású készletek mindkét időszakban – a már említettek szerinti – magasabb értéken vannak kimutatva. Készletcsökkenés következett be 2002. december 31-i állapothoz képest 389 millió forint értékben.

2.2. Adó miatti követelések

Az adó miatti követelések (1.585 millió forint) nagyrészt az export miatti forgalmi adó visszaigénylésből és társasági nyereségadó előleg befizetéséből adódnak.

2.3. Követelések

A követelések 2003. évi záró értéke 7.484 millió forint volt (2002. évi záró: 11.213 millió forint), a csökkenés jelentős, mértéke 3.729 millió forint. A 33 százalékos csökkenés okai:

- a 2002. év végén indított beruházásokra adott előleg csökkenése (-1.114 millió forint),
- a forgalom csökkenése miatt a vevőkkel szembeni követelések csökkenése (-466 millió forint),

- és az egyéb követelések csökkenése –1.950 millió forint. A csökkenés jelentős mértékben származik az értékesített társaságok eladásából adódó vételár - szerződés szerinti - realizálásából.

2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2003. december 31-i záró értéke 330 millió forint (2002. december 31.: 1.059 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. december 31-én 12.688 millió forint, a 2002. december 31-ival megegyezik.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2003. december 31-én 6.855 millió forint volt. A kis mértékű csökkenés egy leányvállalat és egy társult vállalkozás értékesítése miatti kivezetésből adódik.

3.3. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-3.864 millió forint) az előző évhez (4.140 millió forint) képest szinte kizárólag a két időszak között realizált veszteséggel csökkent.

4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2003. december 31-i záró értéke 3.865 millió forint volt (2002. december 31-i záró: 4.924 millió forint). A hosszú és rövid arányeltolódás mellett hitelállományunk pénznemének összetétele (dollár, euro, 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 (8.773 millió forint) az előző időszakhoz (7.425 millió forint) képest bekövetkezett növekedés fő oka a hosszú lejáratú hitelek egy éven belül esedékes törlesztő részének átcsoportosítása.

5.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2003. december 31. záró: 11.137 millió forint) az előző évhez (7.277 millió forint) képest növekedett (+53 százalék). A növekedés jelentős része a hedge ügyletek nem realizált árfolyamveszteségének elszámolásából (2.576 millió forint) és a szállítói állomány jelentős növekedéséből adódik. A szállítói állomány növekedésének oka a fizetési napok számának növelése.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2003. ÉV

	Adatok ezer forintban	
	2003. év	2002. év
<u>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:</u>	<u>-1.295.059</u>	<u>4.696.108</u>
Adózás előtti eredmény a társult vállalkozások nyereségéből való részesedés nélkül	-7.305.025	-2.730.402
A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások	508.180	2.494.245
A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása	5.501.786	4.983.249
Ebből: vevő	352.512	
szállító	2.588.011	
Tárgyévben fizetett adó	0	-50.984
	<u>548.260</u>	<u>-2.819.636</u>
Saját részvény értékesítés	0	2295517
Saját részvény vásárlás	0	-1.902.917
Értékpapírok nettó csökkenése / (növekedése)	15	-955
Hitel- és kölcsönállomány nettó növekedése / (csökkenése)	548.245	-1.891.082
Fizetett osztalék	0	-1.320.199
	<u>17.779</u>	<u>-1.718.925</u>
<u>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</u>	<u>17.779</u>	<u>-1.718.925</u>
Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	2.341.095	2.609.332
Pénzügyi befektetés állomány növekedése		-13.661
Befektetések eladásából származó bevétel		1.224.083
Befektetett eszközök vásárlása	-2.323.316	-5.538.679
<u>Pénzeszközök változása</u>	<u>-729.020</u>	<u>157.547</u>
<u>A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások</u>	<u>508.180</u>	<u>2.494.245</u>
Értékcsökkenés	2.790.611	2.619.462
Átértékelések	-892.351	
Befektetett eszközök értékesítésének vesztesége (nyeresége)	-1.390.080	-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>5.501.786</u>	<u>4.983.249</u>
Készletállomány csökkenése / (növekedése)	388.894	1.361.460
Követelés/kötelezettség állomány változása	5.112.892	3.621.789

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

Exportárbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügyletek: 214 millió EUR eladás forint ellenében, továbbá 29 millió EUR vétele USD ellenében.

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 (december 31)			Időszak elején		Időszak végén	
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	28,97	30,75	3.903.027	26,39	28,01	3.555.043				
Külföldi intézményi/társaság	24,55	26,06	3.307.282	22,35	23,73	3.011.871				
Külföldi magánszemély	0,11	0,12	15.138	0,09	0,09	11.669				
Belföldi magánszemély	16,54	17,55	2.227.893	22,22	23,59	2.993.874				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők										
Saját tulajdon	5,80		781.460	5,80		781.460				
Államháztartás részét képező tulajdonos	13,18	13,99	1.776.200	12,28	13,04	1.655.087				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	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	
Rába Investments Limited	B	T	1.081.769	8,03	8,52	
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	781.460
Leányvállalatok					
Mindösszesen	781.460	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	43	43	29
Csoport szinten	4.445	4.445	3.342

A 2003. szeptember 30-i záró konszolidált létszám 3342 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 24,8 százalék. A csoport záró létszámában nem szerepel a 2003. október 01-i időponttal értékesített Rába Szolgáltató Kft. létszáma.

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.	
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.	2003.	
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.	2004.	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.	2003.	
SP	Kocsis Sándor	operációs igazgató	2004.	Határozatlan	

SP	Pintér István	ügyvezető igazgató	2004.	Határozatlan	
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

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 helyettést 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.

2004. január 01-i időponttal végrehajtott szervezeti változások következtében az alkalmazotti körben a következő változások történtek:

- Dr. Fekecs Béla munkaviszonya megszűnt, a Rába Futómű Kft. ügyvezető igazgatói munkakörét Pintér István látja el, a Rába Holding vezérigazgatói teendőinek ellátása mellett.
- A Rába Futómű Kft pénzügyi igazgatói teendőit Lengyel Péter végzi a Rába Holdingban betöltött funkciói mellett.
- Új funkcióként a Rába Futómű Kft. operációs és minőségügyi igazgatói feladatait Kocsis Sándor 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	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	A Rába Rt. a 2003. I. féléves gyorsjelentés

	158. szám	
2003-11-03	MATŐKE 211. szám	A Rába Rt. értékesítette a Rába Szolgáltatóház Kft.-t
2003-11-14	MATŐKE 220. szám	Rába Rt. 2003. I-III. negyedéves gyorsjelentés megtekintési helye
2003-11-24	MATŐKE 226. szám	Rába Rt. tájékoztatója tulajdonosi struktúra változásáról
2003-11-25	MATŐKE 227. szám	Rába Rt. közleménye ingatlanértékesítésről

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.

A kormány a 2341/2003 (XII.23.) számú határozatában hatalmazta fel a Honvédelmi Minisztert arra, hogy aláírja a Rába Jármű Kft.-vel a 2004. és a 2005. évi gépjármű-szállításokra vonatkozó kiegészítő megállapodást és ezzel kapcsolatosan 2005-re 9,6, 2006-ra pedig 12,8 milliárd Ft értékben vállaljon fizetési kötelezettséget

Fordulónap utáni események

A Rába Járműipari Holding Rt. a Győr Budai u. 1-5. száma alatti telephelyen végzett tevékenységeit a Rába Futómű Kft győri telephelyére helyezte át, mely Győr, Martin u. 1. száma alatt található.

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

	Igen	Nem		
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
Konszolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		
Számviteli elvek	Magyar <input type="checkbox"/>	IFRS <input checked="" type="checkbox"/>	Egyéb <input type="checkbox"/>	
Egyéb:				

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 Beszámolókészítési 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. 2004. február 11.

Pintér István
vezérigazgató

Lengyel Péter
vezérigazgató helyettes