

A Rába Rt. 2004. I. negyedéves 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:	2004.I. negyedév
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 2004.I. negyedévében elért konszolidált árbevétele 7,3 milliárd forint volt, 2003. I. negyedévéhez képest 1,1 százalékkal növekedett.

Az üzemi tevékenység eredménye 1,8 milliárd forint veszteséget mutatott, a 2003 első negyedévi 1,7 milliárd forint veszteség után.

A Rába csoport 2004. I. negyedévét 4,8 milliárdos pénzügyi eredmény javította, így társaság első három havi nettó eredménye meghaladja a 2,7 milliárd forintot.

Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft árbevétele 2004 első három hónapjában 23,9 millió USD volt, 31%-kal haladta meg a 2003.I. negyedévi 18,25 millió USD-t. A menedzsment várakozásai szerint ezt egy 26 millió USD-t meghaladó második negyedév követi, így az éves árbevételi terv (101,2 m USD) időarányos része 2004. június 30-ig teljesülni fog.

A vállalatot továbbra is negatívan érintette az USA dollár jelentős, az elmúlt éves átlaghoz (-6,8%), 2003 záró negyedévéhez képest (-2,9%) a forinthez viszonyított további gyengülése 2004 első három hónapjában. A keresztárfolyamok további romlása azonban már nem rontotta tovább Futómű Kft, így a Rába csoport bruttó fedezetét sem. A Rába elvégezte és 2004. II. negyedév végére befejezi azt a termékportfólió tisztítási folyamatot, ahol fedezethiányos, üzletek eliminálásra kerülnek vagy áremelés révén érzékelhető fedezetet biztosítanak.

A második negyedévben a felpörgő forgalom és a végrehajtott portfóliótisztítás által lehetővé válik a sorozatnagyságok növelése állás-, átállási idő, így a túlmunka csökkentése és a fedezeti szint változatlan árfolyam mellett történő javulása.

A világgpiaci vas- és acélárak érzékelhető növekedését a Rába tovább hárítja vevőire, így ezen negatív hatás jelentős begyűrűzését a Rába gazdálkodásába a menedzsment nem valószínűsíti.

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

Az értékesítés 6%-os bővülése figyelhető meg 2003.IV. negyedévhez képest, köszönhetően az új európai üzletek felfutásának.

Megjegyzendő, hogy mialatt az új Benford üzlet felfutásával kapcsolatban még terven felüli költségek jelentkeztek az első három hónapban, az alkatrész üzletág többi részén az iparágban szokásos évkezdés után az árbevétel és üzemi eredmény hónapról-hónapra történő folyamatos javulása látható, így a menedzsment a további negyedévekben pozitív gazdálkodást valószínűsít.

Rába Jármű Kft.

A Jármű Kft. 2004. I. negyedévében kiemelten az elnyert "katonai tender" kapcsán, a katonai vizsgálati mintajárművek összeszerelését végezte. A 2004-re szóló kiegészítő megállapodás 2004. áprilisában aláírásra került, így a Jármű Kft összesen mintegy nettó 5,8 milliárd forint értékben rendelkezik honvédségi megrendeléssel. A fenti szállítások 2004. III. és IV. negyedévben, illetve 2005 első hónapjaiban zajlanak, így az abból származó árbevétel a Rába eredményosorain is 2004 második félévétől jelenik majd meg.

Rába csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események**Stabil működő tőke**

A Rába az elmúlt egy évben sikeresen csökkentette a csoport működő tőke szükségletét. A készlet szint az előzetes terveknek megfelelően kismértékben emelkedett év vége óta, de még így is 1 milliárd forinttal marad el a 2003. március 31-i állapottól. A folyamat eredményei szignifikánsan észrevehetőek a működő tőke csökkenésén, 3,7 milliárd forintot meghaladó a működő tőke csökkenés 2003 első negyedévéhez viszonyítva, a működő tőke szükséglet 6,5 milliárd forint alá csökkent 2004 első negyedév végére.

Árbevétel üzletenkénti bontásban

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
2004 Q1	4943	2608	307	7324

Üzletfejlesztés

A fenntartható versenyképes működés alapjainak megteremtése mellett a Rába folytatta a 2003-ban elkezdett intenzív piac- és termékfejlesztést. Kiemelt piacok: USA, Nyugat-Európa, FÁK és Kína.

- A járműipari környezetben, ezen belül az észak-amerikai teherautó-piacon 2003 végétől kedvező, tendenciák indultak el, mely a Rába értékesítési számaiban 2004 második negyedétől érzékelhető lesz.
- A 2004-ben várhatóan a növekedést megtestesítő USA piac mellett, a Rába egyre nagyobb mértékben szállít futómű-alkatrészeket amerikai partnerei (Dana, ArvinMeritor) nyugat-európai telephelyeire, és így az európai beszállítói lánc részévé vált.
- 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 tárgyalások 2004 első negyedévében folytatódtak és a közös tervek szerint a vegyesvállalat létrehozására még ebben az évben sor kerülhet.
- A FÁK piacain az éven belüli ciklikusságnak megfelelő halványabb értékesítési számok mellett a Rába stratégiai célkitűzései elérésében jelentős előrelépés történt. A Rába a legnagyobb orosz buszgyárakat tömörítő RuspromAvto csoport szándéknyilatkozatot írt alá. Célja stratégiai együttműködés keretében az orosz járműipar nemzetközi versenyképességének javítása a Rába piaci részesedésének növelésével.
- 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 gépjármű-szállításokra vonatkozó kiegészítő megállapodást aláírja és arra 2005. évre nettó 7680 M Ft, 2006. évre nettó 10240 M Ft fizetési kötelezettséget vállaljon. A Rába Jármű Kft. saját, frissített terveiben és a meglévő információk alapján 2004-re 5,9 milliárd, 2005-re 17,6 milliárd forint nettó árbevétel elérését prognosztizálja.

A Rába gyorsjelentésében a csoport tagvállalatai üzemi eredmény bontásánál jól követhetőek a vállalat alapl működéséből és átalakítása kapcsán felmerülő egyszeri költségek. A bal oldali üzemi eredmény feliratú oszlop tartalmazza azon eredményt, 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.

	Üzemi eredmény					Egyszeri tételektől tisztított üzemi eredmény**				
	2003. I. név	2003. II. név	2003. III. név	2003. IV. név	2004. I. név	2003. I. név	2003. II. név	2003. III. név	2003. IV. név	2004. I. név
Futómű	-1.657	-1.427	-1.443	-1879	-1.484	-1.410	-1.271	-965	-1.266	-1.346
Alkatrész	-119	-245	-397	-227	-194	-105	-205	-200	-187	-192
Jármű	-14	-30	-44	148	-35	-14	-30	-36	148	-15
Egyéb	98	650*	309	479	-105	106	32	357	-258	-71
Összesen Konszolidált	-1.692	-1.052	-1.575	-1.479	-1.818	-1.422	-1.474	-844	-1.563	-1.624

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

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

Megjegyzések a Rába Rt. 2004. I. negyedévi gyorsjelentéséhez:

Megjegyezzük, hogy a 2004. I. negyedéves gyorsjelentés tartalmazza a fordulónapon nyitva levő hedge ügyletek átértékelésének nyereségét (2 172 millió forint), és a korábban elszámolt átértékelések visszaírásából származó nyereséget (2 576 millió forint), amik a pénzügyi eredmény soron jelennek meg.

A Rába Rt. felhívja a tisztelt befektetők figyelmét, hogy az árfolyamok és kamatszintek változatlanlansága esetén a következő egyes negyedévekben további, hasonló mértékű pénzügyi nyereség képződését nem valószínűsíti, azok megjelenésére nem számít, valamint a fent említett eredmény a nyitott határidős pozíciók zárásakor érvényes árfolyamok függvényében változhat.

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 Vagyonkezelő Kft.	11.000	100,00	100,00	L
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)

A két időszak konszolidált értékeinek összevetéséhez az alábbiakat kell figyelembe venni:

Értékesítés miatt a konszolidációs körből kikerült a Rába Szolgáltatóház Kft és a Rába Detroit Diesel Kft. Az adatok összehasonlíthatóságát azonban nem befolyásolja, mivel a Rába Szolgáltatóház Kft. szinte kizárólag a Csoporton belül nyújtott szolgáltatásokat, míg a Rába Detroit Diesel Kft elmúlt kétévi tevékenységének eredménye a valós összképet nem befolyásolta.

PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTÁS

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2004.1-3. hó	2003. 1-3. hó	Index
Belföldi árbevétel	2.582.493	3.011.757	85,7%
Exportárbevétel	4.741.743	4.232.150	112,0%
Árbevétel	7.324.236	7.243.907	101,1%
Értékesítés közvetlen költsége	6.370.475	6.303.041	101,1%
Bruttó eredmény	953.761	940.866	101,4%
Értékesítési költségek	171.838	180.255	95,3%
Általános és adminisztrációs költségek	3.152.147	3.308.093	95,3%
Egyéb bevételek	552.649	854.875	64,6%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-2.771.336	-2.633.473	105,2%
Kamatfizetés és adózás előtti üzemi eredmény	-1.817.575	-1.692.607	107,4%
Nettó pénzügyi bevételek/ráfordítások	4.877.487	-418.356	-1165,9%
Nyereség külső társaságtól	17.243	45.624	37,8%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	3.077.155	-2.065.339	-149,0%
Nyereségadó	345.120	104.709	329,6%
ADÓZÁS UTÁNI NETTÓ EREDMÉNY	2.732.035	-2.170.048	-125,9%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése			
NETTÓ EREDMÉNY	2.732.035	-2.170.048	-125,9%

1. ÉRTÉKESÍTÉS ÉS PIACI POZÍCIÓK

1.1. Realizált árbevétel

A Rába 2004. I. negyedévében 7.324 millió forint árbevételt realizált. Az árbevétel 64,7 százaléka export (2003. I. negyedév: 58,4 százalék), a többi belföldi árbevétel.

EXPORT:

Az **USA piacon** 2004. I. negyedévben elért árbevétel 10,5 millió dollár (2003. I. negyedév: 10,7 millió dollár) volt.

Az ázsiai export 2004. I. negyedévben meghaladta az 0,2 millió dollárt, ami stagnálást jelent az előző évhez képest.

Az európai piacokon Rába értékesítési számai az előző évi szinthez képest 38,9 százalékos növekedést mutatnak, ami 9,5 millió eurós forgalmat jelent.

A Futómű üzlet 5,6 millió euróval, az Alkatrészüzlet 3,9 millió euróval részesedik az árbevételből.

A nyugat- és dél-európai piacon az árbevétel 46,6 százalékos növekedést mutat; az előző időszaki 5,8 millió euróról 8,5 millió euróra növekedett. A szállítások 55 százalékban a Futómű és 45 százalékban az Alkatrészüzlet termékeiből álltak.

A kelet- és közép-európai piacokon a Rába által elért export árbevétel 2004. I. negyedévben elérte a 1 millió eurót - a bázisidőszakhoz viszonyítva stagnálást jelent. Ez az árbevétel kizárólag futómű szállításokat tartalmaz

A Csoport belföldi értékesítésének árbevétele összehasonlító alapon a 2003. I. negyedévi 3 milliárd forintról 2,6 milliárd forintra csökkent.

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK ALAKULÁSA

2.1. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költségszintje 2004. I. negyedévben 87,0 százalékos, megegyezik a 2003. I. negyedéves költségszinttel.

A Rába a dollárárfolyam 9 %-os csökkenése ellenére tudta tartani az egy évvel korábbi időszak közvetlen költségszintjét.

2.2. Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 941 millió forintról 954 millió forintra változott, ami az árbevétel (+80 millió forint) növekedéséből, és a közvetlen költség kisebb arányú növekedéséből (+67 millió forint) származik.

2.3. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 4,7 százalékkal csökkentek, összegük 2004. I. negyedévben 171 millió forintot tett ki a 2003. I. negyedéves 180 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 (2004. I. negyedév: 2.507 millió forint, 2003. I. negyedév: 2.534 millió forint), továbbá az üzletmeneten kívüli különféle ráfordításokat (2004. I. negyedév: 645 millió forint, 2003. I. negyedév: 774 millió forint). A közvetett költségek csökkenése 1,1 százalékos.

Az egyéb általános költségek tartalmazzák a 2004. I. negyedévben végrehajtott létszámelbocsátások egyszeri költségeit 157 millió forint értékben, amelyek szinte teljes egészére 2003. év folyamán céltartalékot képeztünk. További egyszeri ráfordításként kerültek elszámolásra a már említett új projektekhez kapcsolódó költségek és garanciális költségek, amelyek értéke 169 millió Ft. A Rába terveinek megfelelően tovább folytatódnak a terület-racionalizálási és egyéb költségcsökkentési, takarékosági intézkedések, amelyek további jelentős megtakarításokat realizálnak.

2.5. Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2004. I. negyedévben 553 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 302 millió forinttal (35,4 százalékkal) alacsonyabb az előző időszaknál. A különbség jelentős része az elbocsátásokra képzett kisebb mértékű céltartalék feloldásából származik.

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

A Rába kamatfizetés és adózás előtti eredménye 2004. I. negyedévben - 1.818 millió forint volt (2003. I. negyedév: - 1.693 millió forint). A bruttó nyereség miatti növekedés (+13 millió forint), és az értékesítési és általános költségek csökkenés (164 millió forint) eredményt javító hatását rontotta az egyéb bevételek csökkenése (- 302 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki -23,4 százalékról -24,8 százalékra változott. A jövedelmezőségi ráta csökkenése az üzemi eredmény + amortizáció együttes összegénél (EBITDA) kisebb mértékű volt: -15,1/-14,4 százalék.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

4.1. Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 2004. I. negyedévben + 4.877 millió forintot tett ki (2003. I. negyedév: - 418 millió forint). A nettó pénzügyi bevételek az alábbi jelentősebb tételekből tevődtek össze:

	2004.03.31 millió forint	2003.03.31 millió forint
Kapott osztalék	0	0
Nettó kamat	-99	-88
Nettó egyéb	4977	-331
Nettó pénzügyi eredmény	4877	-418

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 vesztesége 2004. I. negyedévben 130 millió forint volt, 2003. I. negyedév realizált árfolyam nyeresége: 1.590 millió forint. A fedezeti ügyletek év végi átértékelésének nem realizált eredménye 2004. I. negyedévben nyereség: 2.157 millió forint. A 2003. év végi hedge nem realizált vesztesége 2004. I. negyedévében feloldásra került, melynek a pénzügyi eredményre 2.576 millió forint pozitív hatása van.

4.2. Nyereség külső társaságtól

A külső társaságtól származó nyereség a Rába IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatásában a társult vállalkozás nettó eredményéből az anyavállalatra jutó hányadot tartalmazza. Értéke 2004. I. negyedévben 17 millió forint (2003. I. negyedév: 46 millió forint). RÁBA Detroit Diesel Magyarország Kft. 2003. június 11. időponttal értékesítésre került, így a külső társaságtól származó nyereségben csak a BPW-RÁBA Futóműgyártó Kft. nettó eredményéből az anyavállalatot megillető eredmény került kimutatásra.

5. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2004. I. negyedéves adózás előtti eredmény 3.077 millió forint nyereség volt, ami a 2.1-4.2 pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 5.142 millió forinttal magasabb a 2003. I. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 42,0 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki - 28,5 százalékkal szemben. Csoportszinten adófizetési kötelezettség 345 millió forint áll fenn, mely teljes egészében a hedge ügyletek nem realizált eredménye után számított adófizetési kötelezettség, így a konszolidált adózás utáni eredmény 2.732 millió forint nyereség.

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	2004.03.31	2003.03.31	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	19.469.293	21.046.462	92,5%
Immateriális javak	63.752	138.849	45,9%
Tartós részesedések	1.718.375	1.746.607	98,4%
Egyéb részesedések	434.620	500.006	86,9%
Egyéb befektetések	24.393	34.894	69,9%
Halasztott adó	1.417.270	248.094	571,3%
Befektetett eszközök összesen	23.127.703	23.714.912	97,5%
Értékpapírok	6.688	1.767	378,5%
Készletek	6.889.896	7.438.236	92,6%
Adó miatti követelések	1.982.425	1.417.245	139,9%
Követelések	7.802.049	7.530.091	103,6%
Pénztár, bankszámla	418.708	888.272	47,1%
Forgóeszközök összesen	17.099.766	17.275.611	99,0%
ESZKÖZÖK összesen	40.227.469	40.990.523	98,1%
Részvénytőke	12.687.766	12.687.766	100,0%
Tőketartalék	6.854.765	6.856.499	100,0%
Felhalmozott vagyon	-1.399.362	1.220.758	-114,6%
Tőke és tartalékok összesen	18.143.169	20.765.023	87,4%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2.612.406	4.998.020	52,3%
Tartós passzívák (források) összesen	2.612.406	4.998.020	52,3%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	11.253.500	9.332.985	120,6%
Rövid lejáratú kötelezettségek	8.218.394	5.894.495	139,4%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	19.471.894	15.227.480	127,9%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	40.227.469	40.990.523	98,1%

I. Jelentősebb mérleg tételek és változásainak elemzése

1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

1.1. Ingtatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke az előző évi 21.046 millió forintos záró értékről 19.469 millió forintra csökkent, a változás mértéke (-7,5 %). A csökkenés oka, hogy a területtracionálizálási folyamat részeként az egyik telephely részleges és a Rába Szolgáltatóház Kft. eszközparkjával együtt értékesítésre került 2003. év végén.

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 64 millió forint volt, a bázis időszaknál 139 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 2004. március 31-én 1.718 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. 2004. március 31-i

záró értékük 435 millió forint volt (2003. március 31.: 500 millió forint). A csökkenés oka, hogy a Társaság több – konszolidációba be nem vont – befektetését értékesítette.

1.5. Egyéb befektetések

Az egyéb befektetések záró értéke 24 millió forint volt, az előző évinél 10 millió forinttal alacsonyabb.

1.6. Halasztott adó

Értéke 2004. március 31-én 1.417 millió forint, a 2003. március 31-inél 1.169 millió forinttal több. A változás oka a leányvállalati veszteség év végi elhatárolása.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2004. március 31-i záró értéke 6.890 millió forint volt (2003. március 31: 7.438 millió forint). A 548 millió forint készletcsökkenés az anyagok (583 millió forint) és a készárú készletek (325 millió forint) csökkenéséből, valamint a nagy mértékű vevői megrendelések miatt bekövetkezett befejezetlen termelés állományának (360 millió forint) növekedéséből tevődik össze.

2.2. Adó miatti követelések

Az adó miatti követelések (1.982 millió forint) nagyrészt az export miatti forgalmi adó visszaigénylésből és társasági nyereségadó előleg befizetésből adódnak.

2.3. Követelések

A követelések 2004. I. negyedévi záró értéke 7.802 millió forint volt (2003. I. negyedévi záró: 7.530 millió forint), a növekedés mértéke nem jelentős: 3,6 százalék.

2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2004. március 31-i záró értéke 419 millió forint (2003. március 31.: 888 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 2004. március 31-én 12.688 millió forint, a 2003. március 31-ival megegyezik.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2004. március 31-én 6.855 millió forint volt. A kis mértékű csökkenés egy leányvállalat és egy társult vállalkozás 2003. második felében történt értékesítése miatti kivezetésből adódik.

3.3. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-1.399 millió forint) az előző évhez (1.221 millió forint) képest szinte kizárólag a két időszak között realizált veszteséggel csökkent.

4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2004. március 31-i záró értéke 2.612 millió forint volt (2003. március 31-i záró: 4.998 millió forint), mely már nem tartalmazza a középlejáratú hitelek 1 éven belül esedékes törlesztési esedékességeit. Hitelállományunk pénznemének összetétele (dollár, euro, forint) arányaiban megegyezik bevételeink összetételével, csökkentve ezáltal az árfolyam kitettségünket

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összegében (11.253 millió forint) az előző időszakhoz (9.333 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 (2004. március 31. záró: 8.218 millió forint) a bázisidőszakhoz (5.894 millió forint) képest növekedett (+39 százalék). A növekedés a szállítói állomány növekedése, melynek oka a fizetési napok számának növelése.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2004. I. NEGYEDÉV

Adatok ezer forintban

2004. I.
negyedév

Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:

Adózás előtti eredmény a társult vállalkozások nyereségéből való részesedés nélkül	2.714.792
A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások	-4.425.854
A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása	473.963
Ebből: vevő	731.945
szállító	529.186
Tárgyévben fizetett adó	0
	-1.237.100

Pénzügyi műveletek miatti pénzeszközváltozás

Saját részvény értékesítés	0
Saját részvény vásárlás	0
Értékpapírok nettó csökkenése / (növekedése)	-4.238
Hitel- és kölcsönállomány nettó növekedése / (csökkenése)	1.496.015
Fizetett osztalék	0
	1.491.777

Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás

Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	124.938
Befektetett eszközök vásárlása	-276.659
	-151.721

Pénzeszközök változása **102.956**

A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások

Értékcsökkenés	712.866
Átértékelések	-5.105.690
Befektetett eszközök értékesítésének vesztesége (nyeresége)	-33.030
Befektetett eszközök leírása	0
	-4.425.854

A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása

Készletállomány csökkenése / (növekedése)	-871.963
Követelés/kötelezettség állomány változása	1.345.926
	473.963

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

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

Külön felsorolás szerint*

Exportárbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügyletek: 186 millió EUR eladás forint ellenében, továbbá 67 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)			Közgyűlési tulajdonosi megfeleltetés napján (április 22)			Időszak elején		Időszak végén	
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	18,36	19,49	2.473.274	18,27	19,40	2.461.995				
Külföldi intézményi/társaság	30,38	32,25	4.093.640	29,48	31,30	3.972.352				
Külföldi magánszemély	0,09	0,09	11.669	0,01	0,01	1.900				
Belföldi magánszemély	22,22	23,59	2.993.874	23,11	24,53	3.113.537				
Munkavállalók, vezető tisztviselők										
Saját tulajdon	5,80		781.460	5,80		781.460				
Államháztartás részét képező tulajdonos	12,28	13,04	1.655.087	12,45	13,22	1.677.760				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	10,85	11,52	1.462.446	10,85	11,52	1.462.446				
Egyéb	0,01	0,02	1.996	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 (2004.04.22)

Név	Nemze- tiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedé s (%) 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	K	T	736.843	5,47	5,81	
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 tisztviselő (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		
Leányvállalatok				
Mindösszesen	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	42	29	28
Csoport szinten	4.099	3.342	3.263

A 2004. március 31-i záró konszolidált létszám 3263 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 20,4 százalék. A bázisidőszaki létszámban még szerepel a 2003. október 31-i időponttal értékesített Rába Szolgáltató Kft. létszáma (148 fő).

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.	0
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	0
SP	Pintér István	vezérigazgató h.	2000.	2003.	
SP	Lengyel Péter	vezérigazgató h.	2002.	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	412
SP	Dr. Fekecs Béla	ügyvezető igazgató	2002.	2004	
SP	Dr. Megyeri János	ügyvezető igazgató	2002.	2003.	
SP	Simon István	ügyvezető igazgató	2003.	határozatlan	0
SP	Kovács Csaba	ügyvezető igazgató	2002.	határozatlan	0
SP	Dr. Surányi Jenő	ügyvezető igazgató	2002.	2003	
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					826

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. Patonai József a Rába Rt felügyelő-bizottságának elnöke 2003. december 14-én elhalálozott.

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.

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
2004-01-06	MATÖKE 2. szám	Rába Rt. Rendkívüli tájékoztatás leányvállalat közvetlen irányítás alá helyezéséről és személyi változásokról
2004-02-12	MATÖKE 29. szám	Rába Rt. 2003 évi gyorsjelentése
2004-03-29	MATÖKE 60. szám	Rába Rt. Közgyűlési meghívó

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 (nettó 7,68) milliárd, 2006-ra pedig 12,8 (nettó 10,24) milliárd Ft értékben vállaljon fizetési kötelezettséget.

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

Győr, 2004. április 28.

Pintér István
vezérigazgató

Lengyel Péter
vezérigazgató helyettes