

A Rába Rt. 2004. I. féléves gyorsjelentése

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

A társaság neve:	Rába Járműipari Holding Részvénytársaság
Társaság címe:	H-9027 Győr, Martin u. 1.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2004.I. félév
Telefon:	36-96-624-470
Telefax:	36-96-624-006
E-mail:	attila.deak @ raba.hu
Befektetői kapcsolattartó :	Deák Attila

Rövid összefoglaló

A Rába csoport 2004.I. félévében elért konszolidált árbevétele 16,3 milliárd forint volt, 2003. I. félévéhez képest 11,7 százalékkal növekedett, a növekedés mértéke a 2004 első negyedévhez képest meghaladta a 22 %-ot.

Az üzemi tevékenység eredménye 3,1 milliárd forint veszteséget mutatott, a 2003 első félévi 3,5 milliárd forint egyszeri átértékelési tételektől tisztított veszteség után.

A Rába csoport 2004. I. félévét 4,6 milliárdos pénzügyi eredmény javította, így társaság első hat havi nettó eredménye megközelíti a 1,6 milliárd forintot.

Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft árbevétele 2004 első hat hónapjában 52,7 millió USD volt, 31,9%-kal haladta meg a 2003. I. félévi 39,9 millió USD-t. Az első három hónapot egy a menedzsment várakozásai feletti 28,8 millió USD árbevételű második negyedév követte, így az éves árbevételi terv (101,2 m USD) időarányos része terven felül teljesült. Az árbevétel fő mozgatórugója az európai projektekhez felfutásához és az amerikai haszongépjármű-ipar fellendüléséhez kapcsolható.

A vállalatot továbbra is negatívan érintette az USA dollár jelentős, az elmúlt éves átlaghoz (-6,2) viszonyított gyengülése, de a keresztárfolyamok romlása azonban már nem rontotta tovább Futómű Kft, így a Rába csoport bruttó fedezetét sem.

A második negyedév végére befejezett termékportfólió felülvizsgálati folyamat – amelynek végrehajtásával harmadik negyedévtől a fedezethiányos üzletek eliminálásra kerültek vagy áremelés révén érzékelhető termékfedezetet sikerül biztosítani – első eredményeként a bruttó fedezeti szintet az első negyedévhez viszonyítva csoportszinten 1,6%-kal, a Futómű üzletágban még ezt meghaladó mértékben sikerült növelni.

Az értékesítési felülvizsgálat mellett további közvetlen- és közvetett költségmegtakarítási intézkedéssorozat került bevezetésre 2004 július 1-től, melynek eredményei a számsorokon ugyancsak a harmadik negyedévtől lesznek láthatóak.

A világgiazi vas- és acélárak jelentős növekedését - mely egyes tételeknél 2004 első félévének végére már meghaladta 50%-ot (bázis 2003 év átlag) - a Rába partnereivel kötött megállapodás alapján tovább hárítja vevőire, így ezen negatív hatás jelentős begyűrűzését a Rába gazdálkodásába a menedzsment továbbra sem valószínűsíti.

A fokozatosan javuló havi mutató- és eredményszámok tükrében a menedzsment optimista, várakozásai szerint a második félévben is növekvő forgalom, a végrehajtott termékportfólió- és költség felülvizsgálati folyamat és az azt követően bevezetett intézkedések eredményeképp lehetővé válik a fedezeti szint további nagyobb léptékű javítása.

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

Az értékesítés további 10,6%-os bővülése figyelhető meg 2004. I. negyedhez képest, köszönhetően az új európai üzletek felfutásának.

Az előző negyedéves gyorsjelentésben előrejelzettnek megfelelően az árbevétel és üzemi eredmény hónapról-hónapra történő folyamatos javulása látható, az üzletág pozitív EBITDA-t ért el 2004. második negyedévében.

Rába Jármű Kft.

A Jármű Kft. 2004. I. félévében, kiemelten az elnyert "katonai tender" kapcsán, a katonai vizsgálati mintajárművek összeszerelését végezte, a projekttel kapcsolatos költségek az üzemi eredmények üzletági bontásában követhetők nyomon.

Az összeszerelt gépjárművek csapatpróbája zajlik, júliusban pedig a terveknek megfelelően megindult a 90 darab H14-es katonai jármű összeszerelése.

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 eredménysorain is 2004 második félévétől jelenik majd meg.

Rába csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események

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
2004 Q2	6036	2885	396	8942

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 - a piaci szereplők 2004-re és 2005-re is jó évet várnak. A Rába értékesítési számaiban 2004 második negyedévében - a piaccal párhuzamosan- érezhető a piac felfutása, az árbevétel növekedése meghaladja a 28%-ot 2004 első negyedévhez képest.
- A 2004-ben a növekedést megtestesítő USA piac mellett, a Rába egyre nagyobb mértékben szállít futómű-alkatrészeket amerikai partnerei (Dana, ArvinMeritor) nyugat-európai telephelyeire – növekedés meghaladja az 50%-ot -, 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 félévében folytatódtak és a közös tervek szerint a vegyesvállalat létrehozására év végéig sor kerülhet.
- A FÁK piacain az éven belüli ciklikusságnak megfelelő erősebb második negyedévet produkált. A Rába stratégiai célkitűzései elérésében jelentős előrelépés történt. A Rába és a legnagyobb orosz buszgyárat tömörítő RuspromAvto csoport szándéknyilatkozatot írtak 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 bontása.

	Üzemi eredmény					
	2003. I. név	2003. II. név	2003. III. név	2003. IV. név	2004. I. név	2004. II. név
Futómű	-1.657	-1.427	-1.443	-1879	-1.484	-1.095
Alkatrész	-119	-245	-397	-227	-194	-34
Jármű	-14	-30	-44	148	-35	-93
Egyéb	98	650*	309	479	-105	-26
Összesen Konszolidált	-1.692	-1.052	-1.575	-1.479	-1.818	-1.248

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

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

Megjegyezzük, hogy a 2004. I. féléves gyorsjelentés tartalmazza a fordulónapon nyitva levő hedge ügyletek átértékelésének nyereségét (344 millió forint), és a korábban elszámolt átértékelések visszairásából származó nyereséget (2 576 millió forint), amik a pénzügyi eredmény soron jelennek meg.

A Rába Rt. felhívja a tisztelt befektetők figyelmét, hogy fő magyar alapanyag beszállítójának BNA (korábban DAM) felszámolása és a megnövelt katonai megrendelések importtartalma következtében a Rába csoport deviza-kitettségi pozíciója jelentősen megváltozott. Ennek eredményeképpen hedge-pozícióiban túlfedezettség keletkezett, amit a Rába 2004. II. negyedévében megszüntetett; a lezárt pozíciók után a társaság 1,6 milliárd forintot meghaladó árfolyamnyereséget realizált.

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	2004.1-6. hó	2003. 1-6. hó	Index
Belföldi árbevétel	5.437.364	5.443.312	99,9%
Exportárbevétel	10.828.832	9.124.321	118,7%
Árbevétel	16.266.196	14.567.633	111,7%
Értékesítés közvetlen költsége	14.006.912	12.551.964	111,6%
Bruttó eredmény	2.259.284	2.015.669	112,1%
Értékesítési költségek	498.621	471.561	105,7%
Általános és adminisztrációs költségek	5.678.211	6.120.633	92,8%
Egyéb bevételek	851.501	1.832.159	46,5%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-5.325.331	-4.760.035	111,9%
Kamatfizetés és adózás előtti üzemi eredmény	-3.066.047	-2.744.366	111,7%
Nettó pénzügyi bevételek/ráfordítások	4.555.610	-6.434.464	-70,8%
Nyereség külső társaságtól	142.514	91.249	156,2%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	1.632.077	-9.087.581	-18,0%
Nyereségadó	55.109	-1.278.762	-4,3%
ADÓZÁS UTÁNI NETTÓ EREDMÉNY	1.576.968	-7.808.819	-20,2%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése			
NETTÓ EREDMÉNY	1.576.968	-7.808.819	-20,2%

0. ÉRTÉKESÍTÉS ÉS PIACI POZÍCIÓK

0.0. Realizált árbevétel

A Rába 2004.I. félévében 16.266 millió forint árbevételt realizált. Az árbevétel 66,6 százaléka export (2003. I. félév: 62,6 százalék), a többi belföldi árbevétel.

EXPORT:

Az **USA piacon** 2004. I. félévben elért árbevétel 23,9 millió dollár (2003.I. félév: 22,2 millió dollár) volt. A növekedés év/év alapon 7,7%, 2004 I. negyedévéhez viszonyítva 27,6%.

Az ázsiai export 2004.I. félévben meghaladta az 0,4 millió dollárt.

Az európai piacokon Rába értékesítési számai az előző évi szinthez képest 42,9 százalékos, 2004.I. negyedévéhez képest is 31,6%-os növekedést mutatnak, ami 22 millió eurós forgalmat jelent.

A Futómű üzlet 13,7 millió euróval, az Alkatrészüzlet 8,3 millió euróval részesedik az árbevételből.

A nyugat- és dél-európai piacon az árbevétel 56,9 százalékos növekedést mutat; az előző időszak 12,3 millió euróról 19,3 millió euróra növekedett. A szállítások 62 százalékban a Futómű és 38 százalékban az Alkatrészüzlet termékeiből álltak.

A kelet- és közép-európai piacokon a Rába által elért export árbevétel 2004.I. félévben meghaladta a 2,7 millió eurót - a bázisidőszakhoz viszonyítva megközelítőleg stagnálást jelent. Ez az árbevétel kizárólag futómű szállításokat tartalmaz

A Csoport belföldi értékesítésének árbevétele összehasonlító alapon a 5,4 milliárd forinton stagnált.

1. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK ALAKULÁSA

0.0. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költségszintje 2004. I. félévben 86,1 százalékos, megegyezik a 2003. I. féléves költségszinttel.

A Rába a dollárfolyam 7 %-os csökkenése ellenére tudta tartani az egy évvel korábbi időszak közvetlen költségszintjét.

1.0. Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 2.016 millió forintról 2.259 millió forintra változott, ami az árbevétel (+1.699 millió forint) növekedéséből, és a közvetlen költség kisebb arányú növekedéséből (+1.455 millió forint) származik.

2.0. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 5,7 százalékkal növekedtek, összegük 2004. I. félévben 499 millió forintot tett ki a 2003. I. féléves 472 millió forinttal szemben.

3.0. 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. félév: 4.890 millió forint, 2003. I. félév: 5.053 millió forint), továbbá az üzletmeneten kívüli különféle ráfordításokat (2004. I. félév: 766 millió forint, 2003. I. félév: 1.003 millió forint). Az általános és adminisztratív költségek 7,2 százalékkal csökkentek. Az általános és adminisztratív költségek csökkenése a megkezdett költségcsökkentési és takarékosági intézkedések, valamint a létszám elbocsátási költségek csökkentésének eredménye.

2.5 Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2004. I. félévben 852 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 981 millió forinttal (53,5 százalékkal) alacsonyabb az előző időszakinál. Ebből 749 millió forintot tett ki az előző évben egyszeri tételként elszámolt eredmény, mely a saját termelésű készletek

értékelésével kapcsolatos számviteli politika változásából fakadt. A különbség többi része a tárgyi eszközök értékesítésének-, a céltartalék feloldásának-, és a követelések visszaírásának együttes csökkenéséből származik.

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

A Rába kamatfizetés és adózás előtti eredménye 2004. I. félévben – 3.066 millió forint volt (2003. I. félév: - 2.744 millió forint). A bruttó nyereség miatti növekedés (+244 millió forint), és az értékesítési és általános költségek csökkenés (415 millió forint) eredményt javító hatását rontotta az egyéb bevételek 2.5 pontban említett csökkenése (- 981 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki –18,8 százalékról nem változott.

3. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

0.0. Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 2004. I. félévben + 4.556 millió forintot tett ki (2003. I. félév: 6.434 millió forint veszteség). A nettó pénzügyi bevételek az alábbi jelentősebb tételekből tevődtek össze:

	2004.06.30 millió forint	2003.06.30 millió forint
Kapott osztalék	22	18
Nettó kamat	-279	-241
Nettó egyéb	4.812	-6.211
Nettó pénzügyi bevételek	4.556	-6.434

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 2004. I. félévben 1.596 millió forint volt, 2003. I. félév realizált árfolyam nyeresége: 1.105 millió forint. A fedezeti ügyletek 2004. félév végi átértékelésének nem realizált eredménye nyereség: 344 millió forint, az előző évi 5.497 millió forint veszteséggel szemben. A 2003. év végi hedge ügyletek nem realizált vesztesége 2004. I. félévében feloldásra került, melynek a pénzügyi eredményre 2.576 millió forint pozitív hatása van, ugyanez az érték 2003. I. félévben 1.240 millió forint veszteséget tett ki.

A 2003. I. féléves gyorsjelentésben a nyitott határidős devizaügyletek fordulónapi átértékeléséből eredő nem realizált 5.497millió forint veszteség a táblázatokban nem szerepelt, mivel 2003. június hónapban a magyar pénz- és devizapiacra bekövetkezett jelentős események hatására a forint euróval és dollárral szembeni árfolyamában, valamint a forint kamatlábakban a korábbi időszakban tapasztalt stabilitás helyett kiugró mértékű változékonyság mutatkozott. A nyitott határidős devizaügyletek átértékeléséhez alkalmazandó fordulónapi árfolyamok és kamatlábak az időszak egyik legmagasabb értékei voltak, amelyek a nyitott pozíciók értékét rendkívüli mértékben rongálták. Ennek ellenére - az adatok módszertani összehasonlíthatósága érdekében - a bázisidőszak eredményében szerepeltetjük a nyitott hedge ügyletek veszteségét.

1.0. 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. félévben 143 millió forint (2003. I. félév: 91 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.

4. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2004. I. féléves adózás előtti eredmény 1.632 millió forint nyereség volt, ami a 2.1-4.2 pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 10.720 millió forinttal magasabb a 2003. I. félévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 10,0 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki – 62,4 százalékkal szemben.

Csoportszinten adófizetési kötelezettség 55 millió forint áll fenn, mely teljes egészében a hedge ügyletek nem realizált eredménye után számított adófizetési kötelezettség, így a konszolidált adózás utáni eredmény 1.577 millió forint nyereség.

5. IFRS-HAS KÜLÖNBSEGEK

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 költségék között.

PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2004.06.30	2003.06.30	Index
Ingtalanok, gépek, berendezések	19.197.217	21.351.572	89,9%
Immateriális javak	17.115	200.453	8,5%
Tartós részesedések	1.843.647	1.794.232	102,8%
Egyéb részesedések	434.620	432.620	100,5%
Egyéb befektetések	25.833	39.228	65,9%
Halasztott adó	1.707.281	1.342.157	127,2%
Befektetett eszközök összesen	23.225.713	25.160.262	92,3%
Értékpapírok	6.392	2.858	223,7%
Készletek	7.842.903	7.210.281	108,8%
Adó miatti követelések	1.811.137	1.716.540	105,5%
Követelések	8.928.284	8.211.524	108,7%
Pénztár, bankszámla	240.206	379.359	63,3%
Forgóeszközök összesen	18.828.922	17.520.562	107,5%
ESZKÖZÖK összesen	42.054.635	42.680.824	98,5%
Részvénytőke	12.687.766	12.687.766	100,0%
Tőketartalék	6.854.765	6.856.499	100,0%
Felhalmozott vagyon	-2.554.466	-4.418.013	57,8%
Tőke és tartalékok összesen	16.988.065	15.126.252	112,3%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	5.830.198	7.313.079	79,7%
Tartós passzívák (források) összesen	5.830.198	7.313.079	79,7%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	8.668.691	8.552.455	101,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	10.567.681	11.689.038	90,4%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	19.236.372	20.241.493	95,0%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	42.054.635	42.680.824	98,5%

Jelentősebb mérlegtételek és változásainak elemzése

0. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

0.0. Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke az előző évi 21.352 millió forintos záró értékről 19.197 millió forintra csökkent, a változás mértéke (-10 %). A csökkenés oka, hogy a területtracionálizálási folyamat részeként az egyik telephely részlegesen és a Rába Szolgáltatóház Kft. eszközparkjával együtt értékesítésre került 2003. év végén.

1.0. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 17 millió forint volt, a bázis időszaknál 183 millió forinttal kevesebb. A csökkenés fő oka a Rába Szolgáltatóház Kft. 2003. év végi értékesítése.

2.0. Tartós részesedések

Ezen a mérlegsoron kerül kimutatásra a társult vállalkozás anyavállalatot megillető hányada. Értéke 2004. június 30-án 1.844 millió forintot tett ki.

3.0. 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. június 30-i záró értékük 435 millió forint volt.

4.0. Egyéb befektetések

Az egyéb befektetések záró értéke 26 millió forint volt, az előző évinél 13 millió forinttal alacsonyabb.

5.0. Halasztott adó

Értéke 2004. június 30-án 1.707 millió forint, a 2003. június 30-inál 365 millió forinttal több. A változás oka a leányvállalati veszteség év végi elhatárolása.

1. FORGÓESZKÖZÖK

0.0. Készletek

A készletek 2004. június 30-i záró értéke 7.843 millió forint volt (2003. június 30: 7.210 millió forint). A 633 millió forint készletnövekedés az anyagok csökkenéséből (-110 millió forint) és a nagy mértékű vevői megrendelések miatt bekövetkezett a készárú készletek (+240 millió forint), valamint befejezetlen termelés állományának +491 millió forint) növekedéséből tevődik össze.

1.0. Adó miatti követelések

Az adó miatti követelések (1.811 millió forint) nagyrészt az export miatti forgalmi adó visszaigénylésből adódnak.

2.0. Követelések

A követelések 2004. I. félévi záró értéke 8.928 millió forint volt (2003. I. félévi záró: 8.212 millió forint), a növekedés mértéke 8,7 százalék. A növekedés a vevőállomány 19 százalékos növekményéből, és az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 18 százalékos csökkenéséből adódik. A vevőkövetelés emelkedésének oka nagyrészt a kiszállítások növekedése, kisebb mértékben az, hogy az értékesítési struktúrában megnőtt az átlagos fizetési határidőt meghaladó vevők aránya.

3.0. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2004. június 30-i záró értéke 240 millió forint (2003. június 30.: 379 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.

2. TŐKE ÉS TARTALÉKOK

0.0. 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. június 30-án 12.688 millió forint, a 2003. június 30-ival megegyezik.

1.0. Tőketartalék

A tőketartalék 2004. június 30-án 6.855 millió forint volt. A kis mértékű csökkenés egy leányvállalat és egy társult vállalkozás 2003. második felében történt értékesítése miatti kivezetésből adódik.

2.0. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-2.554 millió forint) az előző évhez (-4.418 millió forint) képest a két időszak között realizált eredménnyel változott.

3. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2004. június 30-i záró értéke 5.830 millió forint volt (2003. június 30-i záró: 7.313 millió forint), mely már nem tartalmazza a középlejáratú hitelek 1 éven belül esedékes törlesztési esedékességeit. A csökkenés 1.483 millió forint, mely a leányvállalatoknál lévő hosszúlejáratú és beruházási hitelállomány csökkenéséből adódik. Hitelállományunk pénznemének összetétele (dollár, euro, forint) arányaiban megegyezik bevételeink összetételével, csökkentve ezáltal az árfolyam kitétségenket.

4. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

0.0. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összegében (8.669 millió forint) az előző időszakhoz (8.552 millió forint) képest nem változtak jelentős mértékben (+1,4 százalék).

1.0. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2004. június 30. záró: 10.568 millió forint) a bázisidőszakhoz (11.689 millió forint) képest csökkentek. A változás az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek csökkenésének és a szállítói állomány növekedésének eredője. Az egyéb rövidlejáratú kötelezettség csökkenésének oka, hogy a bázisidőszak adata tartalmazza a nyitott határidős devizaügyletek fordulónapi átértékeléséből eredő veszteségét.

A szállítói állomány növekedésének fő okai:

- Egy stratégiai beszállító felszámolása miatt készletlét raktárból történő szállítás helyett csak több import beszállítóval oldható meg az alapanyagellátás;
- A katonai gyártás megkezdése miatti beszerzések növekedtek;
- Az acél árának jelentős növekedése;
- Szállítói számlák fizetési határidejének növekedése.

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

Adatok ezer forintban

2004. I. félév

Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:

Adózás előtti eredmény a társult vállalkozások nyereségéből való részesedés nélkül	1.434.416
A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások	-1.633.058
A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása	-1.340.950
Ebből: vevő	-856.454
Szállító	1.313.010
Tárgyévben fizetett adó	0
	-1.539.592

Pénzügyi műveletek miatti pénzeszközváltozás

Saját részvény értékesítés	0
Saját részvény vásárlás	0
Értékpapírok nettó csökkenése / (növekedése)	-3.942
Hitel- és kölcsönállomány nettó növekedése / (csökkenése)	1.626.415
Fizetett osztalék	0
	1.622.473

Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás

Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	464.393
Befektetett eszközök vásárlása	-622.820
	-158.427

Pénzeszközök változása**-75.546**A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások

Értékcsökkenés	1.424.624
Átértékelések	-2.776.712
Befektetett eszközök értékesítésének vesztesége (nyeresége)	-280.970
Befektetett eszközök leírása	0
	-1.633.058

A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása

Készletállomány csökkenése / (növekedése)	-1.824.970
Követelés/kötelezettség állomány változása	484.020
	-1.340.950

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

Exportárbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügyletek: 79 millió EUR eladás forint ellenében, továbbá 53 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)			Tárgyidőszak végén (2004.06.30)			Időszak elején		Időszak végén	
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	18,36	19,49	2.473.274	22,66	24,05	3.052.426				
Külföldi intézményi/társaság	30,38	32,25	4.093.640	27,28	28,96	3.675.665				
Külföldi magánszemély	0,09	0,09	11.669	0,01	0,01	1.900				
Belföldi magánszemély	22,22	23,59	2.993.874	24,91	26,45	3.356.419				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők										
Saját tulajdon	5,80		781.460	5,80		781.460				
Államháztartás részét képező tulajdonos	12,28	13,04	1.655.087	8,44	8,96	1.137.760				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	10,85	11,52	1.462.446	10,85	11,52	1.462.446				
Egyéb	0,01	0,02	1.996	0,04	0,04	5.370				
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 (2004.06.30)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Győr Megyei Jogú Város Önkormányzata	B	Á	968.850	7,19	7,63	
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 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		
Leányvállalatok					
Mindösszesen	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	33	29	13
Csoport szinten	3.765	3.342	3.249

A 2004. június 30-i záró konszolidált létszám 3249 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 13,7 százalék. A bázisidőszaki létszámban még szerepel a 2003. október 31-i időponttal értékesített Rába Szolgáltató Kft. létszáma (144 fő).

TSZ3. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Jancsó Péter	IT elnök	1998.		0
IT	Abbas Mehad	IT tag	1998.		0
IT	Merrick W. Taylor	IT tag	1998.	2003.	0
IT	Apró Antal	IT tag	1998.		0
IT	Szabó József	IT tag	2000.	2003.	
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.	2004.	
FB	Dr. Czinege Imre	FB tag	2001.	2003.	
FB	Horváth Lajos	FB tag	2003.		0
FB	Zoltán Csaba	FB tag	2003.	2004.	
FB	Dr Benedek János	FB elnök	2004.		0
FB	Budaházy Péter	FB tag	2004.		0
FB	Préda István	FB tag	2004.		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.

2004. április 29-án a Közgyűlés három új Felügyelő Bizottsági tagot választott, Dr. Benedek Jánost, Budaházy Pétert és Préda Istvánt. Ezzel együtt Geszti András és Zoltán Csaba Felügyelő Bizottsági tagsága megszűnik.

Több mint három éves tevékenységét lezárva, 2004. augusztus 31-én, közös megegyezéssel távozik a cégtől Lengyel Péter, a Rába Rt. pénzügyi vezérigazgató-helyettese, valamint a Rába Futómű Kft. pénzügyi igazgatója. Utódja a fenti pozíciókban Balog Béla, aki 2004. augusztus 16-án foglalja el munkakörét.

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
2004-04-28	MATÖKE 81. szám	Tájékoztatás a Rába Rt. 2004. I. negyedéves gyorsjelentésének megtekintési helyéről
2004-04-30	MATÖKE 83. szám	Rába Rt. 2004.04.29. Közgyűlési határozatai
2004-05-25	MATÖKE 100. szám	A Rába Rt. Közleménye a társaság által kibocsátott, nyomdai úton előállított értékpapírok dematerializált részvényekké történő kialakításáról.

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.

A társaság a BPW-Rába Kft-ben lévő 25 százalékos részesedését 2004. 07. 30-i időponttal értékesítette.

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. augusztus 12.

Pintér István
vezérigazgató

Lengyel Péter
vezérigazgató helyettes