

A RÁBA Rt. 2005. 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:	2005.I. félév
Telefon:	+36-96-624-470
Telefax:	+36-96-624-006
E-mail:	adam.steszli @ raba.hu
Befektetői kapcsolattartó :	Steszli Ádám

Rövid összefoglaló

A RÁBA csoport 2005. I. félévében elért konszolidált árbevétele 22,9 milliárd forint volt, 2004. I. félévéhez képest 41 százalékkal növekedett, a növekedés mértéke a 2005 első negyedévhez képest 16,9 %.

Az üzemi tevékenység eredménye 1,5 milliárd forint veszteséget mutatott, a 2004 első félévi 3,1 milliárd forint veszteség után. Az üzemi veszteségek negyedévenkénti alakulása kedvező tendenciát mutat: 2005. I. negyedév 983 millió forint, 2005. II. negyedév 535 millió forint.

A RÁBA csoport 2005. I. félévét 1,3 milliárdos pénzügyi eredmény rontotta, így a társaság első hat havi nettó eredménye 2,7 milliárd forint veszteség.

EBITDA szinten a RÁBA csoport a második negyedévben 107 millió forint eredményt ért el.

A pénzügyi eredmény 1.342 millió forint veszteségét nagyban befolyásolta a hedge ügyleteken realizált 648 millió forint eredmény és ugyanezen nyitott ügyletek átértékeléséből származó 1.402 millió forint veszteség.

A nagymértékben növekvő árbevételt a RÁBA enyhén csökkenő létszámmal érte el, mely az időszak végén 3.195 főt tett ki, ezzel is elősegítve a hatékonyság javulását.

Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2005 első hat hónapjában 15 milliárd forint volt, 2004 hasonló időszakában elért 11 milliárd forinttal szemben. Ez 36%-os növekedésnek felel meg. A tárgyidőszakban realizált árbevétel további javuló tendenciát mutat: 2005. I. negyedév 7,2 milliárd forint, 2005. II. negyedév 7,8 milliárd forint, ami a legmagasabb negyedéves árbevétel az elmúlt három évben. 2005. I. félévben dollárban kifejezett árbevétel elérte a 77,7 millió USD-t, ami 47%-kal haladja meg a 2004-es hasonló időszak 52,7 millió dolláros értékét.

Az árbevétel fő mozgatórugója továbbra is a korábban megalapozott európai projektek beérése, ami jelentős felfutást takar. Az elmúlt negyedévben az amerikai haszongépjármű-ipar továbbra is jelentős keresletet generált.

A világgiazi vas- és acélárak továbbra is magas szinten stabilizálódtak, melyeket a Rába partnereivel a korábbiakban kötött megállapodás alapján jelentős részben tovább hárítja vevőire, így ezen tényező további szignifikáns negatív kockázatot nem jelent a Rába eredményességére.

Az USA dollár negatív trendje az elmúlt negyedévben megfordult, de így is 4,7%-al maradt el a tavalyi második negyedéves szinthez képest.

A tavalyi és az idei évben végrehajtott intézkedéseknek köszönhetően a jelentősen javult a Futómű Kft eredményessége.

Az üzemi tevékenység működésből származó eredménye az első félévben 1.419 millió forint veszteséget mutatott, a 2004-as hasonló időszakban elért 2.629 millió forint veszteséghez képest. Negyedéves szinten a működésből származó üzemi veszteség 589 millió forintra csökkent a 2004 második negyedévében lévő 1.116 millió forint veszteséghez, illetve az elmúlt negyedévben elért 830 millió forint veszteséghez képest. A javulás mértéke a bázisidőszakhoz képest 46,2%, az előző negyedévhez képest 29%.

A tényleges üzemi tevékenység eredménye 1.410 millió forint nyereség, amely tartalmazza a törvényi előírásoknak való megfelelés miatti saját tőke rendezést, amely a tulajdonos RÁBA Rt. 2.828 millió forint tagi hitel elengedését jelenti.

EBITDA szinten a Futómű Kft. működéséből származóan csaknem elérte a nulla szintet, negyedéves szinten 44 millió forint veszteséget mutatott.

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

A Rába Alkatrész Kft. árbevétele 2005.I. félévében 6,2 milliárd forint volt 2004. I. féléves 5,5 milliárd forinttal szemben. Ez 13,7%-os növekedésnek felel meg.

A korábban elnyert Suzuki üzlet felfutásának köszönhetően ez év második negyedévében az árbevétel 23%-al 3.450 millió forintra nőtt az előző negyedévi 2.797-hez képest.

A cégnél bevezetett intézkedéseknek és a növekvő árbevételnek köszönhetően a társaság negyedéves szinten pozitív üzemi eredményt ért el.

Az üzemi tevékenység eredménye 2005 I. félévében 146 millió forint veszteséget mutatott, a 2004-as hasonló időszakban elért 258 millió forint veszteség után. A javulás mértéke a bázisidőszakhoz képest több mint 43%. 2005 második negyedévében az üzemi eredmény 25 millió forintos nyereség volt az előző negyedév 172 millió forintos veszteség után.

EBITDA szinten a Társaság a második negyedévben 111 millió forint eredményt ért el.

A második negyedévben a társaság újabb jelentős megrendelést nyert el a Suzukitól. A japán autógyártó esztergomi gyárában ez év végétől indul meg egy új modell sorozatgyártása. A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. móri gyára készíti a járműhöz a hátsó ülésvázakat, valamint az első és hátsó ülészsuzatokat.

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft 2005.I. félévében, a korábban aláírt szerződésnek megfelelően 14 db H14-es, 37 db H18-as saját fejlesztésű katonai jármű, valamint 4 db a stratégiai partnerek által gyártott jármű került átadásra a HM Haditechnikai Ellátó Központja részére.

A Rába Jármű Kft. árbevétele 2005. I. félévében 2.865 millió forintot ért el. Az üzemi eredmény 123 millió forint nyereséget tett ki. A második negyedévben az árbevétel az előző negyedévi 964 millióról 1.902 millió forintra nőtt, az üzemi eredmény pedig 9-ről 114 millióra.

A tervezett ütemezésnek megfelelően július elején lezárult a Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. győri gyárának integrálása a Rába Jármű Kft-be. A főként járműalvázakat előállító győri üzem integrációjától a működésében rejlő szinergiák jobb kiaknázását várja a társaság.

EBITDA szinten a Társaság a második negyedévben 158 millió forint eredményt ért el.

RÁBA csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események

Árbevétel üzletenkénti bontásban

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport kon- szolidált
2004 Q1	4943	2608	307	7324
2004 Q2	6036	2885	396	8942
2004 Q3	7025	2547	1361	10442
2004 Q4	7260	2979	4026	13447
2005 Q1	7227	2797	964	10572
2005 Q2	7799	3450	1902	12359

A RÁBA gyorsjelentésében a csoport tagvállalatai üzemi eredmény bontása.

	Üzemi eredmény					
	2004. I. név*	2004. II. név*	2004. III. név*	2004. IV. név	2005. I. név	2005. II. név
Futómű működésből	-1.513	-1.116	-826	-1.187	-830	-589
<i>Futómű tényleges**</i>	<i>-1.513</i>	<i>-1.116</i>	<i>-826</i>	<i>-1.187</i>	<i>-830</i>	<i>+2.239</i>
Alkatrész	-202	-56	-188	-314	-172	25
Jármű	-99	-106	27	445	9	114
Egyéb	-3	30	117	-166	10	-84
Összesen Konzolidált	-1.817	-1.248	-870	-1.222	-983	-534

* Az IFRS értelmezés pontosítása miatt 2004. első három negyedévtől fogva az üzletági negyedéves üzemi eredmények módosításra kerültek.

** Tartalmazza a saját tőke rendezés miatti tagi hitel elengedést.

Megjegyzések a RÁBA Rt. 2005. I. félévi gyorsjelentéséhez:

Megjegyezzük, hogy a 2005. I. féléves gyorsjelentés tartalmazza a fordulónapon nyitva levő hedge ügyletek átértékelésének nyereségét (8 millió forint), és a korábban elszámolt átértékelések visszaírásából származó veszteséget (1.402 millió forint), amik a pénzügyi eredménynyison jelennek meg.

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 Ipartechnika Szolgáltató Kft.	266.860	100,00	100,00	L
Rába Vagyonkezelő Kft.	11.000	100,00	100,00	L

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 2004. évben kikerült a BPW-Rába Futóműgyártó Kft. Az adatok összehasonlíthatóságát azonban nem befolyásolja, mivel a Kft. bevonása a konszolidációba csak tőkekonszolidáció szintjén történt.

PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTÁS

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2005.1-6. hó	2004.1-6. hó	Index
Belföldi árbevétel	8.038.046	5.437.364	147,8%
Export árbevétel	14.893.322	10.828.832	137,5%
Árbevétel	22.931.368	16.266.196	141,0%
Értékesítés közvetlen költsége	18.627.877	14.006.912	133,0%
Bruttó eredmény	4.303.491	2.259.284	190,5%
Értékesítési költségek	472.041	498.621	94,7%
Általános és adminisztrációs költségek	6.052.737	5.678.211	106,6%
Egyéb bevételek	703.607	851.501	82,6%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-5.821.171	-5.325.331	90,7%
Kamatfizetés és adózás előtti üzemi eredmény	-1.517.680	-3.066.047	150,5%
Nettó pénzügyi bevételek/ráfordítások	-1.341.861	4.555.610	-29,5%
Nyereség külső társaságtól	0	142.514	0,0%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-2.859.541	1.632.077	-175,2%
Nyereségadó	-182.498	55.109	-331,2%
ADÓZÁS UTÁNI NETTÓ EREDMÉNY	-2.677.043	1.576.968	-169,8%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése			
NETTÓ EREDMÉNY	-2.677.043	1.576.968	-169,8%

1. ÉRTÉKESÍTÉS ÉS PIACI POZÍCIÓK

1.1. Realizált árbevétel

A RÁBA 2005 I. félévében 22.931 millió forint árbevételt realizált. Az árbevétel 64,9 százaléka export (2004. I. félév: 66,6 százalék), a többi belföldi árbevétel.

EXPORT:

Az **USA piacon** 2005. I. félévben elért árbevétel 38,4 millió dollár (2004.I. félév: 23,9 millió dollár) volt. A növekedés év/év alapon 60,7%.

Az európai piacokon RÁBA értékesítési számai az előző évi szinthez képest 21,9 százalékos, növekedést mutatnak, ami 26,8 millió euró forgalmat jelent.

A Futómű üzlet 19,3 millió euróval, az Alkatrészüzlet 7,5 millió euróval részesedik az árbevételből.

A nyugat- és dél-európai piacon az árbevétel 20,3 százalékos növekedést mutat; az előző időszak 18,1 millió euróról 21,7 millió euróra növekedett. A szállítások 70 százalékban a Futómű és 30 százalékban az Alkatrészüzlet termékeiből álltak.

A kelet- és közép-európai piacokon a RÁBA által elért export árbevétel 2005. I. félévben meghaladta az 5 millió eurót - a bázisidőszakhoz viszonyítva 29,3 százalékos növekedést jelent. Ez az árbevétel 80 százalékban futómű szállításokat tartalmaz

Az ázsiai export 2005.I. félévben meghaladta a 2,1 millió dollárt.

A Csoport belföldi értékesítésének árbevétele 8 milliárd forint volt.

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK ALAKULÁSA

2.1. Közvetlen költségek

A RÁBA közvetlen költség szintje 2005. I. félévben 81,2 százalékos, szemben a 2004. I. féléves 86,1 százalékos költség szinttel.

A RÁBA a dollárárfolyam 7,2 %-os csökkenése ellenére 5 százalékkal tudott javítani a közvetlen költség szinten az egy évvel korábbi időszak szintjéhez képest. A korábbi időszakhoz képest változás, hogy a közvetlen költségek 328 millió forint összegben tartalmazzák az anyagárkülönbséget, ami az előző időszakában a közvetett költségek között került kimutatásra.

2.2. Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 2.259 millió forintról 4.303 millió forintra változott, ami az árbevétel (+6.665 millió forint) növekedéséből, és a közvetlen költség kisebb arányú növekedéséből (+4.621 millió forint) származik.

2.3. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 5,3 százalékkal csökkentek, összegük 2005. I. félévben 472 millió forintot tett ki a 2004 I. féléves 499 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 (2005. I. félév: 5.349 millió forint, 2004. I. félév: 4.890 millió forint), továbbá az üzletmeneten kívüli különféle ráfordításokat (2005. I. félév: 682 millió forint, 2004. I. félév: 766 millió forint). Az általános és adminisztratív költségek 6,6 százalékkal nőttek. Az általános és adminisztratív költségek növekedése a létszám elbocsátási költségek, a jelentős mértékű termelésnövekedés és a szükséges mértékű céltartalékképzés eredménye.

2.5 Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2005. I. félévben 704 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 148 millió forinttal (17,4 százalékkal) alacsonyabb az előző időszakinál. A változás a tárgyi eszköz értékesítés (-411 millió forint) csökkenéséből, a létszámelbocsátásra és garanciális javításokra képzett

céltartalékok feloldásából (83 millió forint), és a követelések visszaírásának növekedéséből (109 millió forint) és egyéb tételek (71 millió forint) növekedéséből fakadt.

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

A RÁBA kamatfizetés és adózás előtti eredménye 2005. I. félévben – 1.518 millió forint volt (2004. I. félév: - 3.066 millió forint). A bruttó nyereség miatti növekedés (+2.044 millió forint) eredményt javító hatását rontotta az értékesítési és általános költségek növekedése (348 millió forint), valamint az egyéb bevételek 2.5 pontban említett csökkenése (-148 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki –18,8 százalékról –6,6 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig –10,1 százalékról –1,0 százalékra növekedett.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

4.1. Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 2005. I. félévben - 1.342 millió forint veszteség (2004. I. félév: 4.556 millió forint nyereség). A nettó pénzügyi bevételek az alábbi jelentősebb tételekből tevődtek össze:

	2005.06.30 millió forint	2004.06.30 millió forint
Kapott osztalék	0	22
Nettó kamat	-283	-279
Nettó egyéb	-1.059	4.812
Nettó pénzügyi bevételek	-1.342	4.555

A nettó pénzügyi eredményen belül az egyéb tételek jelentős részét a devizás tételek árfolyamnyeresége/árfolyamvesztése adja, amelynek kockázatát a RÁBA fedezeti ügyletekkel csökkentette. A fedezeti ügyletek realizált nettó árfolyam nyeresége 2005. I. félévben 648 millió forint volt, 2004. I. félévben nyeresége: 1.596 millió forint. A derivatív ügyletek 2005. június 30-i átértékelésének nem realizált eredménye: 8 millió forint nyereség, a bázisidőszaki 344 millió forint nyereséggel szemben. A 2004. december 31-i derivatív ügyletek nem realizált nyeresége 2005. I. negyedévében feloldásra került, melynek a pénzügyi eredményre 1.402 millió forint negatív hatása van, ugyanez az érték 2004. I. negyedévben 2.576 millió forint nyereséget tett ki.

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. Mivel a BPW-RÁBA Futóműgyártó Kft. 2004. július 30-i időponttal értékesítésre került, így külső társaságtól származó nyereség 2005. I. félévben nem került kimutatásra (2004 I. félév: 143 millió forint).

5. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2005. I. féléves adózás előtti eredmény -2.860 millió forint veszteség volt, ami a 2.1-4.2 pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 4.492 millió forinttal alacsonyabb a 2004. I. félévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén -12,5 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 10,0 százalékkal szemben.

Csoportszinten adófizetési kötelezettség -182 millió forint áll fenn, mely teljes egészében a hedge ügyletek nem realizált eredménye után számított adófizetési kötelezettség (jelen esetben visszaigénylő pozíció), így a konszolidált adózás utáni eredmény - 2.677 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	2005.06.30	2004.06.30	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	17.581.898	19.197.217	91,59%
Immateriális javak	220.793	17.115	1290,09%
Tartós részesedések	0	1.843.647	0,00%
Egyéb befektetések	83.952	434.620	19,32%
Egyéb részesedés	15.432	25.833	59,74%
Halasztott adó	1.800.852	1.707.281	105,48%
Befektetett eszközök összesen	19.702.927	23.225.713	84,83%
Értékpapírok	350.000	6.392	5475,59%
Készletek	9.503.188	7.842.903	121,17%
Adó miatti követelések	947.453	1.811.137	52,31%
Követelések	8.688.655	8.928.284	97,32%
Készpénz és bankszámla	319.670	240.206	133,08%
Forgóeszközök összesen	19.808.966	18.828.921	105,20%
Összes eszköz	39.511.893	42.054.635	93,95%
Részvénytőke	12.687.766	12.687.766	100,00%
Tőketartalék	6.854.765	6.854.765	100,00%
Felhalmozott vagyon	-5.173.798	-2.554.466	202,54%
Összes tőke és tartalék	14.368.733	16.988.065	84,58%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6.024.261	5.830.198	103,33%
Tartós passzívák (források) összesen	6.024.261	5.830.198	103,33%
Rövidlejáratú hitelek és kölcsönök	6.741.978	8.668.691	77,77%
Rövidlejáratú kötelezettségek	12.376.921	10.567.681	117,12%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	19.118.899	19.236.372	99,39%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	39.511.893	42.054.635	93,95%

I. Jelentősebb mérlegtételek és változásainak elemzése

1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke az előző évi 19.197 millió forintos záró értékről 17.582 millió forintra csökkent, a változás mértéke (-8,4 %).

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 221 millió forint volt, a bázis időszaknál 204 millió forinttal több. A RÁBA Rt. az immateriális javak között kizárólag licenceket tart nyilván.

1.3. Tartós részesedések

Ezen a mérlegsoron kerül kimutatásra a társult vállalkozás anyavállalatot megillető hányada. Értéke 2005. június 30-án 0 forint, (2004. június 30-án 1.844 millió forint). A társaság 2004. július 30-i időponttal értékesítette az itt kimutatott, 4.2 pontban említett társult vállalkozását.

1.4. Egyéb befektetések

Az egyéb befektetések egy része konszolidációba be nem vont leányvállalat, más része olyan egyéb részesedés, amelynél a RÁBA befolyása nem éri el a 25 százalékot. 2005. június 30-i záró értékük 84 millió forint volt, a bázis időszaknál 350 millió forinttal kevesebb, melynek oka, hogy a Questor Rt részvényei 2004. év végén a befektetések közül az értékpapírok közé kerültek átsorolásra.

1.5. Egyéb részesedések

Az egyéb részesedések záró értéke 15 millió forint volt, az előző évinél 11 millió forinttal alacsonyabb.

1.6. Halasztott adó

Értéke 2005. június 30-án 1.801 millió forint, a 2004. június 30-inál 94 millió forinttal több. A változás oka, az év végi leányvállalati veszteségelhatárolás növekedése, valamint az 5. pont alatt részletezett adófizetési kötelezettség változása.

2. FORGÓESZKÖZÖK

2.1. Készletek

A készletek 2005. június 30-i záró értéke 9.503 millió forint volt (2004. június 30: 7.843 millió forint). Az 1.660 millió forint készletnövekedés az anyagok növekedéséből (670 millió forint) és a nagy mértékű vevői megrendelések miatt bekövetkezett a készárú készletek (+1.082 millió forint) növekedéséből tevődik össze. A befejezetlen termelés, valamint áruk értéke 92 millió forinttal csökkent a bázis időszakhoz képest. A készletek 21,2 százalékos növekedését jelentősen befolyásolta a megrendelések és az árbevétel növekedése, ezen belül a honvédségi szállítások megindulása, valamint a termelési volumen növekedés, a hatékonyabb gyártás (szorotat-összevonások) feltételeinek kielégítése.

2.2. Adó miatti követelések

Az adó miatti követelések (947 millió forint) nagyrészt az export miatti forgalmi adó visszaigénylésből adódnak. (2004. június 30: 1.811 millió forint)

2.3. Követelések

A követelések 2005. I. félévi záró értéke 8.689 millió forint volt (2004. I. félévi záró: 8.928 millió forint), a csökkenés mértéke 2,7 százalék. A csökkenés a vevőállomány 14 százalékos növekményéből, és az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 65 százalékos csökkenéséből adódik.

2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2005. június 30-i záró értéke 320 millió forint (2004. június 30.: 240 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 2005. június 30-án 12.688 millió forint, a 2004. június 30-ival megegyezik.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2005. június 30-án 6.855 millió forint volt, mely megegyezik a 2004. június 30-ival.

3.3. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-5.174 millió forint) az előző évhez (-2.554 millió forint) képest a két időszak között realizált eredménnyel változott.

	Részvény- tőke	Tőke- tartalék	Eredmény- tartalék	Összesen
Egyenleg 2004. január 1-jén	12.688	6.855	-4.131	15.412
Mérleg szerinti eredmény	-	-	1.577	1.577
Egyenleg 2004. június 30-án	12.688	6.855	-2.554	16.989
Egyenleg 2004. július 1-jén	12.688	6.855	-2.554	16.989
Mérleg szerinti eredmény	-	-	58	58
Egyenleg 2004. december 31-én	12.688	6.855	-2.496	17.047
Egyenleg 2005. január 1-jén	12.688	6.855	-2.496	17.047
Mérleg szerinti eredmény	-	-	-2.677	-2.677
Egyenleg 2005. június 30-án	12.688	6.855	-5.173	14.370

4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2005. június 30-i záró értéke 6.024 millió forint volt (2004. június 30-i záró: 5.830 millió forint), mely már nem tartalmazza a középlejáratú hitelek 1 éven belül esedékes törlesztési esedékességeit. A növekedés 194 millió forint, mely a leányvállalatoknál lévő hosszúlejáratú és beruházási hitelállomány növekedéséből adódik.

2005. március 1-én a Magyar Fejlesztési Bankkal aláírásra került egy 6 milliárd forint értékű beruházási és fejlesztési hitel, melynek célja futómű termékek kovácsolásának és megmunkálásának fejlesztése. Ebből a hitelből 2005. június 30-ig folyósításra került 1.895 millió forint.

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök**

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összegében (6.742 millió forint) az előző időszakhoz (8.669 millió forint) képest 22,2 százalékkal csökkent. A csökkenés oka, hogy a portfólió tisztításból 2004 és 2005 évben befolyt összegeket a vállalkozás hiteltörlesztésre fordította, illetve a hosszúlejáratú hitelek esedékes éven belüli törlesztő részletét a társaság szerződés szerint fizette.

5.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2005. június 30. záró: 12.377 millió forint) a bázisidőszakhoz (10.568 millió forint) képest 17,1 százalékkal növekedtek. A változás az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és a szállítói állomány növekedésének köszönhető. A szállító állomány növekedésének fő okai:

- növekvő termeléshez szükséges beszerzések növekedése;
- a saját gyártású katonai gépjárművek sorozatgyártásának megindulása és a típusválaszték növekedése miatt a beszerzések növekedtek;
- a termeléshez szükséges acélféleségek árának jelentős növekedése, valamint a világpiacon tapasztalható általános acélhiány miatti gyakori előrefizetések;
- szállítói számlák fizetési határidejének kismértékű növekedése.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2005. I. FÉLÉV

Adatok ezer forintban
2005. I. félév

Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:

Adózás előtti eredmény a társult vállalkozások nyereségéből való részesedés nélkül	-2.677.043
A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások	2.917.313
A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása	-2.767.596
Ebből: vevő	-2.187.848
Szállító	677.805
Tárgyévben fizetett adó	0
	-2.527.325

Pénzügyi műveletek miatti pénzeszközváltozás

Saját részvény értékesítés	0
Saját részvény vásárlás	0
Értékpapírok nettó csökkenése / (növekedése)	0
Hitel- és kölcsönállomány nettó növekedése / (csökkenése)	2.428.177
Fizetett osztalék	0
	2.428.177

Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás

Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	0
Tárgyi eszközök eladása	61.373
Befektetett eszközök vásárlása	-558.138
	-496.765

Pénzeszközök változása	-595.913
-------------------------------	-----------------

A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások

Értékcsökkenés	1.064.917
Átértékelések	1.892.303
Ebből: derivatív ügyletek nem realizált árfolyam eredménye	1.394.456
vevő, szállító, hitel átértékelés	497.847
Tárgyi eszközök értékesítésének vesztesége (nyeresége)	-39.908
Részesedés értékesítésének eredménye	0
Befektetett eszközök leírása	0
	2.917.313

A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása

Készletállomány csökkenése / (növekedése)	-1.141.062
Követelés/kötelezettség állomány változása	-1.626.534
	-2.767.596

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügyletek: 18 millió EUR eladás forint ellenében, 16 millió USD eladás forint ellenében, továbbá 90 millió EUR vétele USD ellenében.

A RÁBA Csoport banki hitelállománya 12.553 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 11.207 millió forint.

A RÁBA Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 984 millió forint.

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 (június 30.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	15,22	16,15	2.050.221	16,50	17,52	2.223.678				
Külföldi intézményi/társaság	29,10	30,89	3.920.354	30,24	32,10	4.073.762				
Külföldi magánszemély	0,02	0,02	2.120	0,02	0,02	2.120				
Belföldi magánszemély	31,79	33,74	4.282.749	28,15	29,88	3.792.220				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők										
Saját tulajdon	5,80		781.460	5,80		781.460				
Államháztartás részét képező tulajdonos	7,19	7,63	968.850	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	0,04	0,04	5.246							
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 (2005.06.30)

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	
Westbay Holdings Limited	K	T	734.000	5,45	5,78	
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	13	12	13
Csoport szinten	3 249	3 265	3 195

A 2004. június 30-i záró konszolidált létszám 3249 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 1,7 százalék.

TSZ3. Vezető állású tisztségviselők. stratégiai alkalmazottak

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/meg-szűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Jancsó Péter	IT elnök	1998		0
IT	Abbas Mehad	IT tag	1998		0
IT	Apró Antal	IT tag	1998		0
IT	Bajnai Gordon	IT tag	2003		0
IT	Küllői Péter	IT tag	2003		0
IT	Martin Olivér	IT tag	2003		0
FB	Dr. Benedek János	FB elnök	2004		0
FB	Geszti András	FB tag	2000	2004.	
FB	Horváth Lajos	FB tag	2003		0
FB	Zoltán Csaba	FB tag	2003	2004.	
FB	Budaházy Péter	FB tag	2004		0
FB	Préda István	FB tag	2004		0
SP	Pintér István	Vezérigazgató	2003	határozott	414
SP	Romvári Ferenc	vezérigazgató h.	1998	határozatlan	0
SP	Lengyel Péter	vezérigazgató h.	2002	2004	
SP	Balog Béla	vezérigazgató h.	2004	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	Simon István	ügyvezető igazgató	2003	határozatlan	0
SP	Kovács Csaba	ügyvezető igazgató	2002	2005	0
SP	Torma János	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	31
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					857

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

Változás alkalmazotti körben

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-én 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 megszűnt.

Több mint három éves tevékenységét lezárva, 2004. augusztus 31-én, közös megegyezéssel távozott a cégtől Lengyel Péter, a RÁBA Rt pénzügyi vezérigazgató-helyettese, valamint a Rá-

ba Futómű Kft. pénzügyi igazgatója. Utódja a fenti pozíciókban Balog Béla, aki 2004. augusztus 16-án foglalta el munkakörét.

2005. május 1-i hatállyal a Rába Jármű Kft ügyvezető igazgatói posztját Torma János tölti be. Elődje Kovács Csaba megbízatásának (2005. április 30.) lejártával közös megegyezéssel távozott a cégtől.

ST1. A tárgyidőszakban megjelent soronkívüli tájékoztatások

Dátum	Megjelenés helye	Tárgy, rövid tartalom
2005-02-14	MATÖKE 31. szám	A RÁBA Rt. 2004. éves gyorsjelentése
2005-03-10	MATÖKE 49. szám	Társasági közzétételek, A RÁBA Rt. leányvállalata, a Rába Futómű Kft. 6 milliárd forint fejlesztési hitelt vett fel
2005-03-25	MATÖKE 58. szám	A RÁBA Járműipari Holding Rt. közgyűlési meghívója
2005-04-01	MATÖKE 62. szám	A RÁBA Rt. közleménye a nyomdai úton előállított részvények pénzbeli ellenértékének kifizetéséről
2005-04-13	MATÖKE 70. szám	Kiegészítés a RÁBA Járműipari Holding Rt. közgyűlési meghívójához
2005-04-28	MATÖKE 82. szám	A RÁBA Rt. 2005. április 28-i közgyűlési határozatai
2005-05-02	MATÖKE 83. szám	Személyi változás a RÁBA Járműipari Holding Rt.-nél Megtekinthető a RÁBA Rt. 2004. évi éves jelentése
2005-05-09	MATÖKE 88. szám	A RÁBA Rt. 2004. éves jelentése (kivonat)
2005-05-10	MATÖKE 89. szám	A RÁBA Rt. személyi jellegű bejelentése
2005-05-11	MATÖKE 90. szám	A RÁBA Rt. tájékoztatása gyorsjelentésének megtekintési helyéről
2005-06-27	MATÖKE 122. szám	A RÁBA Rt. rendkívüli tájékoztatása 5 %-ot meghaladó befolyásszerzés változásokról

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:			Egyéb	<input type="checkbox"/>

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 Rt. a gyorsjelentését a Tőzsdeszabályzat előírásainak megfelelő formában, az IFRS értékelési standardok figyelembevételével (mérleg, eredménykimutatás) készítette el. Ez nem jelenti az IFRS szerinti beszámoló teljes közzétételét.

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

Győr, 2005. augusztus 11.

Pintér István
vezérigazgató

Balog Béla
vezérigazgató helyettes