

A RÁBA Rt. 2005. I. negyedéves gyorsjelentése

Nem auditált, konszolidált gyorsjelentés a Nemzetközi Számviteli Szabályok (IFRS) értékelési elveinek figyelembevételével

A társaság neve:	RÁBA Járműipari Holding Részvénytársaság
Társaság címe:	H-9027 Győr, Martin u. 1.
Ágazati besorolás:	Gépipar
Időszak:	2005. I. negyedév
Telefon:	36-96-624-460
Telefax:	36-96-624-006
E-mail:	adam.steszli@raba.hu
Befektetői kapcsolattartó :	Steszli Ádám

Rövid összefoglaló

A RÁBA Járműipari Holding Rt 2005.I. negyedévében elért konszolidált árbevétele 10,6 milliárd forint volt, 2004. I. negyedévhez képest 44,3% százalékkal növekedett.

Az üzemi tevékenység eredménye -983 millió forint volt, a 2004-es azonos időszakban elért 2.771 millió forint, illetve a 2004. IV. negyedévében elért 1.069 millió forint veszteségek után. Az üzemi veszteség mértéke 1 milliárd forint alatt maradt, annak ellenére, hogy a bázis időszakhoz képest a RÁBA számára meghatározó valuta árfolyamok jelentősen továbbgyengültek (USD: 9,4%-kal, EUR: 5,0%-kal, illetve a IV. negyedéves alacsony szinten maradtak, továbbá, hogy a szezonálisan ezt a negyedévet érintő jelentős kommunális energia (fűtés) kiadás többet terhelte.

A RÁBA csoport 2005.I. negyedévében 631 milliós forintos pénzügyi veszteséget könyvelt el, mely főként a derivatív ügyletek előző évi nem realizált eredményének visszairásából, a március 31-i le nem zárt deviza pozíciók és a devizás eszközök és források átértékeléséből származott. Ennek következtében a társaság nettó eredménye 2005. március 31-én 1,5 milliárd forint veszteséget mutatott.

A nagymértékben növekvő árbevételt a RÁBA szinten maradó létszámmal érte el, mely az időszak végén 3.267 főt tett ki, ezzel is elősegítve a hatékonyság javulását.

Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2005.I. negyedévében 7,2 milliárd forint volt, 2004. I. negyedéves 4,9 milliárd forinttal szemben. Ez 47%-os növekedésnek felel meg és megegyezik a szezonálisan legerősebb előző IV. negyedévével. 2005.I. negyedévében az árbevétel dollárban kifejezve elérte a 38,6 millió USD-t, ami 62%-kal haladja meg a 2004-es hasonló időszak 23,9 millió dolláros értékét.

Az árbevétel fő mozgatórugója a korábban megalapozott európai projektek beérése, ami jelentős felfutást takar és az amerikai haszongépjármű-ipar jelentős kereslete. Kiemelkedő, hogy a cég maradéktalanul és problémamentesen képes volt ezen jelentős igénynövekedéseknek megfelelni és termelését felfuttatni.

A világszerte vas- és acélárak drámai növekedését követően magas szinten stabilizálódtak a beszerzési árak, melyeket a Rába partnereivel a korábbiakban kötött megállapodás alapján jelentős részben tovább hárítja vevőire, így ezen tényező szignifikáns negatív kockázatot nem jelent a Rába eredményességére.

Az USA dollár folytatódó gyengesége, mely a tavalyi első negyedévhez képest 9,4%-os gyengülése, valamint az előző negyedévhez képest alacsony szinten maradása továbbra is negatívan érintette a vállalatot.

A tavalyi évben végrehajtott intézkedéseknek köszönhetően, a vas- és acélárak növekedésének és a dollár gyengülésének erősen negatív hatása ellenére jelentősen javult a Futómű Kft eredményessége.

Az üzemi tevékenység eredménye 830 millió forint veszteséget mutatott, a 2004-as hasonló időszakban elért 1.513 millió forint veszteség, illetve a 2004. IV. negyedévében elért 1.187 millió forint után. A javulás mértéke a bázisidőszakhoz képest 45,1%, az előző negyedévhez képest 30,1%.

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

A Suzuki esztergomi gyárában legördültek a futószalagról azok az új Swift modellek, amelyekhez ismét a Rába szállítja az ülésalkatrészeket. A piac kiszolgálása érdekében a Rába Alkatrész üzletága jelentős beruházást hajtott végre, melynek keretében hegesztőrobot-sort telepített a móri egységbe és kétszeresére bővítette esztergomi online logisztikai kiszolgáló üzem kapacitását.

A Rába Alkatrész Kft. árbevétele 2005.I. negyedévében 2,8 milliárd forint volt 2004. I. negyedéves 2,6 milliárd forinttal szemben. Ez 7,7%-os növekedésnek felel meg.

Az üzemi tevékenység eredménye 2005 I. negyedévében 172 millió forint veszteséget mutatott, a 2004-as hasonló időszakban elért 202 millió forint veszteség, illetve a 2004. IV. negyedévében elért 314 millió után. A javulás mértéke a bázisidőszakhoz képest csaknem 14,9%, az előző negyedévhez képest 45,3%.

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft 2005.I. negyedévében, a tavalyi évben aláírt szerződésnek megfelelően 18 db H18-as katonai jármű került átadásra a HM Haditechnikai Ellátó Központja részére. 2005. február 15-én újabb megállapodást kötött a Rába a Honvédelmi Minisztériummal katonai járművek szállításáról. A megegyezés eredményeként a Rába 2005. évre a már tavaly megrendelt 1,2 milliárd forint értékű jármű mellett további bruttó 4,8 milliárd forint értékben ad át terepjáró járműveket az idén, 2006-ban pedig további bruttó 4,8 milliárd forint értékben.

A Rába Jármű Kft. árbevétele 2005.I. negyedévében 964 millió forintot ért el. Az üzemi eredmény 9 millió forint nyereséget tett ki.

RÁBA csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események

Árbevétel üzletenkénti bontásban

Árbevétel (millió Ft)	Futómű	Alkatrész	Jármű	Rába csoport konszolidált
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

	Üzemi eredmény				
	2004. I. név*	2004. II. név*	2004. III. név*	2004. IV. név	2005. I. név
Futómű	-1.513	-1.116	-826	-1.187	-830
Alkatrész	-202	-56	-188	-314	-172
Jármű	-99	-106	27	445	9
Egyéb	-3	30	117	-166	10
Összesen	-1.817	-1.248	-870	-1.222	-983

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

PK2. Konszolidációs körbe bevont társaságok

Név	Törzs/Alaptőke ezer forint	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány ¹	Besorolás 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	2005.1-03. hó	2004. 1-03. hó	Index
Belföldi árbevétel	3.312.114	2.582.493	128,3%
Exportárbevétel	7.259.787	4.741.743	153,1%
Árbevétel	10.571.901	7.324.236	144,3%
Értékesítés közvetlen költsége	8.764.334	6.370.475	137,6%
Bruttó eredmény	1.807.567	953.761	189,5%
Értékesítési költségek	210.005	171.838	122,2%
Általános és adminisztrációs költségek	2.926.346	3.152.147	92,8%
Egyéb bevételek	345.998	552.649	62,6%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-2.790.353	-2.771.336	99,3%
Kamatfizetés és adózás előtti üzemi eredmény	-982.786	-1.817.575	145,9%
Nettó pénzügyi bevételek/ráfordítások	-631.322	4.877.487	-12,9%
Nyereség külső társaságtól	0	17.243	0,0%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-1.614.108	3.077.155	-52,5%
Nyereségadó	-90.585	345.120	-26,2%
ADÓZÁS UTÁNI NETTÓ EREDMÉNY	-1.523.523	2.732.035	-55,8%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése			
NETTÓ EREDMÉNY	-1.523.523	2.732.035	-55,8%

1. ÉRTÉKESÍTÉS ÉS PIACI POZÍCIÓK

1.1. Realizált árbevétel

A Rába 2005. I. negyedévében 10.572 millió forint árbevételt ért el. Az árbevétel 68.7 százaléka export (2004. I. negyedévben: 58.4 százalék), a többi árbevétel belföldi értékesítésből származott.

EXPORT:

Az **USA piacon** 2005. I. negyedévben elért árbevétel 19.8 millió dollár (2004. I. negyedévben: 10.5 millió dollár) volt. A növekedés a bázisidőszakhoz viszonyítva 88.6%.

Az ázsiai export 2005. I. negyedévben megközelítette a 1,2 millió dollárt.

Az európai piacokon a Rába értékesítési számai az előző év első negyedévi szinthez képest 34,7 százalékos növekedést mutatnak, ami 12,8 millió eurós forgalmat jelent.

A Futómű üzlet 8,8 millió euróval, az Alkatrészüzlet 4,0 millió euróval részesedik az árbevételből.

A nyugat- és dél-európai piacon az árbevétel 29,4 százalékos növekedést mutat; az előző időszak 8,5 millió euróról 11,0 millió euróra növekedett. A szállítások 64 százalékban a Futómű és 36 százalékban az Alkatrészüzlet termékeiből álltak.

A kelet- és közép-európai piacokon a Rába által elért export árbevétel 2004. évben meghaladta a 9,8 millió eurót – ami a bázisidőszakhoz viszonyítva gyakorlatilag stagnálást jelent. Ez az árbevétel nagy többségében Futómű szállításokat tartalmaz.

A Csoport belföldi értékesítésének árbevétele 2005. I. negyedévben a bázisidőszakhoz viszonyítva 27%-ot emelkedett és 3,3 milliárd forintot ért el.

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK ALAKULÁSA

2.1. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költségszintje 2005. I. negyedévben 82,9 százalékos, szemben a 2004. I. negyedéves 87,0 százalékos költségszinttel.

A Rába a dollárárfolyam 9,4 %-os csökkenése mellett érte el a 4,1 százalékpontos közvetlen költségszint csökkenést. A korábbi időszakhoz képest változás, hogy a közvetlen költségek 199 millió forint összegben tartalmazzák az anyagár-különbözetet, ami az előző időszakaiban a követett költségek között került kimutatásra.

2.2. Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 954 millió forintról 1.808 millió forintra változott, ami az árbevétel (+3.248 millió forint) növekedéséből, és a közvetlen költség kisebb arányú növekedéséből (+2.394 millió forint) származik.

2.3. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 22,2 százalékkal növekedtek, összegük 2005. I. negyedévben 210 millió forintot tett ki a 2004. I. negyedéves 172 millió forinttal szemben.

2.4. Általános és adminisztratív költségek

Az általános és adminisztratív költségek 7,2 százalékkal csökkentek. A Rába az általános és adminisztratív költségek között mutatja ki az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket és az egyéb általános költségeket (2005. I. negyedév: 2.722 millió forint, 2004. I. negyedév: 2.507 millió forint), az üzletmeneten kívüli különféle ráfordításokat (2005. I. negyedév: 192 millió forint, 2004. I. negyedév: 657 millió forint). Az egyéb ráfordítások csökkenésének jelentős része az értékvesztés (-317 millió forint) és az értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értékben való kivezetésének csökkenését (-110 millió forint) tartalmazza. Az általános és adminisztratív költségek tartalmazzák továbbá az aktivált műszaki fejlesztési ráfordításokat 12 millió forint értékben.

2.5 Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2005. I. negyedévben 346 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 207 millió forinttal (37,4 százalékkal) alacsonyabb az előző időszakinál. A változás a tárgyi eszköz értékesítés (-130 millió forint) csökkenéséből, a létszámelbocsátásra és garanciális javításokra képzett céltartalékok feloldásából (-37 millió forint), és a követelések visszaírásának mérsékléséből (-28 millió forint) fakadt.

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

A Rába kamatfizetés és adózás előtti eredménye 2005. I. negyedévben -983 millió forint volt (2004. I. negyedév: - 1.818 millió forint). A bruttó nyereség miatti növekedés (+854 millió forint) eredményt javító hatását tovább növelte az értékesítési és általános költségek csökkenése (+188 millió forint) és rontotta az egyéb bevételek 2.5 pontban említett csökkenése (-207 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki -24,8 százalékról -9,3 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig -15,1 százalékról -3,3 százalékra növekedett.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

4.1. Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 2005. I. negyedévben -631 millió forintot tett ki (2004. I. negyedév: +4.877 millió forint veszteség). A nettó pénzügyi bevételek az alábbi jelentősebb tételekből tevődtek össze:

	2005.03.31	2004.03.31
	millió forint	millió forint
Nettó kamat	-102	-99
Nettó egyéb	-529	4.977
Nettó pénzügyi bevételek	-631	4.877

A nettó pénzügyi eredményen 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 2005. I. negyedévben 316 millió forint volt, 2004. I. negyedévben veszteség: 130 millió forint. A derivatív ügyletek 2005. március 31-i átértékelésének nem realizált eredménye: 709 millió forint nyereség, a bázisidőszaki 2.157 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. Értéke 2005. I. negyedévben 0 millió forint (2004. I. negyedév: 17 millió forint, mely a BPW-RÁBA Futómű Kft-től származott). A BPW-RÁBA Futóműgyártó Kft. 2004. július 30-i időponttal értékesítésre került, így a külső társaságtól származó nyereség 2005. I. negyedévben nem került kimutatásra.

5. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2005. I. negyedéves adózás előtti eredmény 1.614 millió forint veszteség volt, ami a nettó pénzügyi eredmény csökkenésének eredőjeként 4.691 millió forinttal kevesebb a 2004. I. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén -15,3 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 42 százalékkal szemben.

Csoportszinten -91 millió forint az adó, mely szinte kizárólag a derivatív ügyletek nem realizált eredményének adóvonzata.

6. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK

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

- a nyitott hedge pozíciók mérlegfordulónapi átértékelése és előző évi átértékelésének viszszaírása,
- a HAS előírások szerint aktivált műszaki fejlesztési ráfordítások elszámolása az IFRS szerint a költségek között,
- 5. pontban említett adózási különbségek.

PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2005.03.31	2004.03.31	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	17.769.248	19.469.293	91,3%
Immateriális javak	243.567	63.752	382,1%
Tartós részesedések	0	1.718.375	0,0%
Egyéb részesedések	83.952	434.620	19,3%
Egyéb befektetések	19.251	24.393	78,9%
Halasztott adó	1.708.939	1.417.270	120,6%
Befektetett eszközök összesen	19.824.957	23.127.703	85,7%
Értékpapírok	354.386	6.688	5298,8%
Készletek	8.917.347	6.889.896	129,4%
Adó miatti követelések	1.204.643	1.982.425	60,8%
Követelések	9.129.900	7.802.049	117,0%
Pénztár, bankszámla	175.178	418.708	41,8%
Forgóeszközök összesen	19.781.454	17.099.766	115,7%
ESZKÖZÖK összesen	39.606.411	40.227.469	98,5%
Részvénytőke	12.687.766	12.687.766	100,0%
Tőketartalék	6.853.150	6.854.765	100,0%
Felhalmozott vagyon	-4.018.662	-1.399.362	-87,2%
Tőke és tartalékok összesen	15.522.254	18.143.169	85,6%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	5.670.389	2.612.406	217,1%
Tartós passzívák (források) összesen	5.670.389	2.612.406	217,1%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	6.792.148	11.253.500	60,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	11.621.620	8.218.394	141,4%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	18.413.768	19.471.894	94,6%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	39.606.411	40.227.469	98,5%

I. Jelentősebb mérlegtételek és változásainak elemzése**1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK****1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések**

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2004 március 31-i 19.469 millió forintos záró értékről 17.769 millió forintra csökkent, a változás mértéke (-8,7 %).

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 2005. március 31-i záró értéke 244 millió forint volt, a bázis időszakban 64 millió forint. A Rába Rt. az immateriális javak között kizárólag licenceket tart nyilván.

1.3. Tartós részesedések

Ezen a mérlegsoron került kimutatásra a társult vállalkozás anyavállalatot megillető hányada. Értéke 2005. március 31-én 0 forint, (2004. március 31-én 1.718 millió forint). A társaság 2004. július 30-i időponttal értékesítette az itt kimutatott, 4.2 pontban említett társult vállalkozását.

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. 2005. március 31-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 befektetések

Az egyéb befektetések záró értéke 19 millió forint volt, az előző évinél 5 millió forinttal alacsonyabb.

1.6. Halasztott adó

Értéke 2005. március 31-án 1.709 millió forint, a 2004. március 31-i 1.417 millió forintnál 292 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. március 31-i záró értéke 8.917 millió forint volt (2004. március 31: 6.890 millió forint). A 2.027 millió forint készletnövekedés az anyagok 707 millió forintos, a készáru készletek 707 millió forintos, valamint a befejezetlen termelés állományának 618 millió forintos növekedéséből tevődik össze. A készletek 29,4 százalékos növekedését jelentősen befolyásolta a megrendelések és az árbevétel növekedése, ezen belül a honvédségi szállítások megindulása, valamint a termelési volumennövekedés, a hatékonyabb gyártás (sorozatösszevonások) feltételeinek kielégítése. A készárukészletet jelentősen növelte a volt Szovjet utódállamok vevői megrendelésére – a gyártási költségek csökkentése érdekében – sorozatösszevonásokkal legyártott egységek, melyek értékesítése az év későbbi időszakában realizálódik.

2.2. Adó miatti követelések

Az adó miatti követelések (1.205 millió forint) nagyrészt az export miatti forgalmi adó visszaigénylésből adódnak. (2004. március 31: 1982 millió forint)

2.3. Követelések

A követelések 2005. március 31-i záró értéke 9.130 millió forint volt (2004. március 31-i záró: 7.802 millió forint), a növekedés mértéke 17 százalék. A növekedés a vevőállomány 41,5 százalékos növekményéből, és az egyéb rövidlejáratú követelés 53 százalékos csökkenéséből adódik. A vevőkövetelés nagy arányú növekedésének okai a honvédségi szállítások növekedése, és a futómű üzletágban a negyedév utolsó hónapjában történt jelentős kiszállítások voltak. Az egyéb rövidlejáratú követelések csökkenésének legfőbb oka a derivatív ügyletek nem realizált nyereségének a 2004. március 31-éhez viszonyított jelentős csökkenése (-1.448 millió forint)

2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2005. március 31-i záró értéke 175 millió forint (2004. március 31.: 419 millió forint).

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. március 31-án 12.688 millió forint, a 2004. március 31-ival megegyezik.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2005. március 31-án 6.855 millió forint volt, megegyezik a 2004. március 31-ival.

3.3. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-4.020 millió forint) az előző évhez (-1.399 millió forint) képest a két időszak között realizált eredménnyel változott (-2.621 millió forint)

	Részvény- tőke	Tőke- tartalék	Eredmény- tartalék	Összesen
Egyenleg 2004. január 1-jén	12.688	6.855	-4.131	15.411
Mérleg szerinti eredmény	-	-	2.732	2.732
Egyenleg 2004. március 31-én	12.688	6.855	-1.399	18.143
Egyenleg 2004. április 1-jén	12.688	6.855	-1.399	18.143
Mérleg szerinti eredmény	-	-	-1.097	-1.097
Egyenleg 2004. december 31-én	12.688	6.855	-2.497	17.046
Egyenleg 2004. január 1-jén	12.688	6.855	-2.497	17.046
Mérleg szerinti eredmény	-	-	-1.524	-1.524
Egyenleg 2004. március 31-én	12.688	6.855	-4.021	15.522

4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2005. március 31-i záró értéke 5.670 millió forint volt (2004. március 31-i záró: 2.612 millió forint), mely már nem tartalmazza a hitelek 1 éven belül esedékes törlesztési esedékességeit. A növekedés 3.058 millió forint.

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. március 31-ig folyósításra került 993 millió forint.

A növekedés másik része a Rába csoport tagvállalatainál lévő hosszúlejáratú és rövidlejáratú hitelállomány átstrukturálásából adódik.

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

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összegében (6.792 millió forint) az előző időszakhoz (11.254 millió forint) képest jelentős mértékben csökkentek (-39,6 százalék). A csökkenés oka, hogy a portfólió tisztításból 2004 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. március 31. záró: 11.622 millió forint) a bázisidőszakhoz (8.218 millió forint) képest növekedett. A változás az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek és a szállítói állomány növekedésének eredője. A szállítói 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;
- Korábbi meghatározó acélbeszállítónk felszámolása miatt egy konzignációs raktár megszűnt.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2005. I. NEGYEDÉV**Adatok ezer forintban**

2005. március 31.

Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:

Adózás előtti eredmény a társult vállalkozások nyereségéből való részesedés nélkül	-1.523.521
A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások	1.470.695
A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása	-2.876.631
Ebből: vevő	-1.874.129
szállító	-509.398
	-2.929.457

Pénzügyi műveletek miatti pénzeszközváltozás

Értékpapírok nettó csökkenése / (növekedése)	-4.386
Hitel- és kölcsönállomány nettó növekedése / (csökkenése)	2.470.347
	2.465.961

Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás

Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	0
Tárgyi eszközök eladása	14.504
Befektetett eszközök vásárlása	-291.413
	-276.909

Pénzeszközök változása**-740.404**A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások

Értékcsökkenés	638.849
Átértékelések	845.566
Ebből: derivatív ügyletek nem realizált árfolyam eredménye	693.083
vevő, szállító hitel átértékelés	152.484
Tárgyi eszközök értékesítésének vesztesége (nyeresége)	-13.721
	1.470.695

A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása

Készletállomány csökkenése / (növekedése)	-555.221
Követelés/kötelezettség állomány változása	-2.321.410
	-2.876.631

Control**-740.404**

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügyletek: 15 millió EUR eladás forint ellenében, továbbá 78 millió EUR vétele USD ellenében.

A Rába Csoport banki hitelállománya 11.810 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 10.230 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 491 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 (április 28.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	15,22	16,15	2.050.221	12,13	12,87	1.634.028				
Külföldi intézményi/társaság	29,10	30,89	3.920.354	30,19	32,05	4.067.448				
Külföldi magánszemély	0,02	0,02	2.120	0,02	0,02	2.120				
Belföldi magánszemély	31,79	33,74	4.282.749	32,55	34,56	4.386.184				
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	0,01	0,02	2.000				
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 (2005.04.28)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
EBRD	K	F	1.462.446	10,85	11,52	
DRB Hicom Group	K	T	1.462.446	10,85	11,52	
Győr Megyei Jogú Város Önkormányzata	B	Á	968.850	7,19	7,63	
Rába Investments Limited	B	T	734.731	5,45	5,79	
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			
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	28	12	12
Csoport szinten	3.263	3.265	3.267

A 2005. március 31-i záró konszolidált létszám 3267 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyítva szinten maradt.

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	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	Gesztli 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	határozatlan	0
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					826

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 Járműipari Holding Rt. vezérigazgatói teendőinek ellátása mellett.
- A Rába Futómű Kft pénzügyi igazgatói teendőit Lengyel Péter végzi a RÁBA Járműipari Holding Rt-ben 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 Rába Futómű Kft. pénzügyi igazgatója. Utóda a fenti pozíciókban Balog Béla, aki 2004. augusztus 16-án foglalta el munkakörét.

ST1. A tárgyidőszakban megjelent soron kívüli 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

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 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. május 11.

Pintér István
vezérigazgató

Balog Béla
vezérigazgató helyettes