

A Rába Rt. 2004. I-III. negyedéves 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-III. negyedév
Telefon:	36-96-624-470
Telefax:	36-96-624-006
E-mail:	attila.deak @ raba.hu
Befektetői kapcsolattartó :	Deák Attila

Rövid összefoglaló

A Rába csoport 2004.I-III. negyedévben elért konszolidált árbevétele 26,7 milliárd forint volt, 2003. I-III. negyedévéhez képest 22,7 százalékkal növekedett, a harmadik negyedévben elért növekedés mértéke meghaladta 2004 első negyedévhez képest a 42 %-ot, és második negyedévhez képest a 16%-ot.

Az üzemi tevékenység eredménye 3,9 milliárd forint veszteséget mutatott, a 2003 első kilenc havi 5 milliárd forint egyszeri átértékelési tételektől tisztított veszteség után. Kiemelendő, hogy az üzemi veszteség negyedéves mértékét két év után sikerült ismét 1 milliárd forint alá szorítania a vállalat vezetésének.

A Rába csoport 2004. I-III negyedévet 5,77 milliárdos pénzügyi eredmény javította, így társaság első kilenc havi nettó eredménye meghaladta az 1,7 milliárd forintot.

Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft árbevétele 2004 első kilenc hónapjában 87,24 millió USD volt, 41,4%-kal haladta meg a 2003. I-III. negyedévi 61,83 millió USD-t. Negyedéves összehasonlításban az árbevétel folyamatosan növekvő trendet mutat, a 23,9 millió USD-os árbevételű első negyedévet, egy 28,8 milliós második, és egy 34,5 millió dolláros harmadik negyedéves követte. Az éves árbevételi terv (101,2 m USD) időarányos része terven felül teljesült. A menedzsment a megrendelésállomány alapján egy ugyancsak erős negyedik negyedévet valószínűsít, így a 2004. évi várható árbevétel szintjét 115 millió USD fölé emeli. Az árbevétel fő mozgatórugója az európai projektek felfutásához és az amerikai haszongépjármű-ipar erős fellendüléséhez kapcsolható, de nem hanyagolható el a 2004 júliusában végrehajtott áremelések és az alapanyag áremelkedés vevőkre áthárított hatása sem.

A világgiazi vas- és acélárak jelentős növekedését - mely egyes tételeknél 2004 első kilenc hónapjának végére már meghaladta 55%-ot (bázis 2003 év átlag) - a Rába partnereivel kötött megállapodás alapján 75-80 %-ban sikeresen tovább hárítja vevőire, így ezen szignifikáns negatív hatás a Rába eredményességét nem befolyásolja számottevően.

A gyorsjelentés további számainak értékelésénél kiemelt fontosságúnak tartjuk megemlíteni, hogy a Rába az alapanyagárak emelkedésének egy részét IT rendszerének sajátossága miatt a közvetett költségek között tartja nyilván. Az adatok és a költségszintek összehasonlíthatósága és elemezhetősége érdekében a Rába megadja ezen alapanyag árkülönbözetek összegét.

2004 első negyedév 50,669 millió Ft, 2004 második negyedév 201,609 millió Ft, 2004 harmadik negyedév: 489,781 millió Ft.

A bevezetéshez kapcsolódó elemzések ezen módosítás figyelembevételével készültek.

A vállalatot továbbra is negatívan érintette az USA dollár jelentős, az elmúlt éves átlaghoz (-8,4%) viszonyított gyengülése. A keresztárfolyamok változása kapcsán kieső árbevétel és fedezettömeg az első kilenc hónapban közelít a 700 millió forinthez.

A végrehajtott intézkedéseknek következtében a fent nevezett két tényező negatív hatása azonban már nem rontotta tovább a 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 2,28%-kal, a Futómű üzletágban 7,62%-kal sikerült növelni.

A fenti javulás nem csak a portfólió felülvizsgálat eredményeit, hanem a 2004 július 1-től bevezetésre került közvetlen- és közvetett költségmegtakarítási intézkedéssorozat eredményeit is mutatja.

A menedzsment a fokozatosan javuló havi mutató- és eredményszámok ellenére az USD jelentős, további 5 %-os gyengülése következtében a negyedik negyedévben a bruttó fedezeti szint további javulását nem valószínűsíti a Futómű üzletágban.

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

2004. III. negyedévben a Suzuki új modellének bevezetéséhez kapcsolódó gyártósor áttelepítés következtében 3 hetes leállás következett be, ami az üzletág árbevételi és eredményszámait jelentősen rontotta. Szeptemberben a gyártás és az értékesítés a terveknek megfelelően folytatódott tovább.

A menedzsment várakozásai szerint az üzletág fedezeti pont körüli üzemi eredményt és pozitív EBITDA-t ér el 2004. záró 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. Augusztusban megkezdődött a járművek sorozatgyártása, és szeptember 30-ig 27 darab H14-es katonai jármű átadása történt meg. A negyedik negyedévben nyereséges gazdálkodás mellett további 53 darab H14-es összeszerelése és átadása fog megtörténni.

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
2004 Q3	7025	2547	1361	10442

	Üzemi eredmény						
	2003. I. név	2003. II. név	2003. III. név	2003. IV. név	2004. I. név	2004. II. név	2004. III. név
Futómű	-1.657	-1.427	-1.443	-1879	-1.484	-1.095	-822
Alkatrész	-119	-245	-397	-227	-194	-34	-181
Jármű	-14	-30	-44	148	-35	-93	77
Egyéb	98	650*	309	479	-105	-26	56
Összesen Konszolidált	-1.692	-1.052	-1.575	-1.479	-1.818	-1.248	-870

* 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-III. negyedévi gyorsjelentéséhez:

Megjegyezzük, hogy a 2004. I-III. negyedéves gyorsjelentés tartalmazza a fordulónapon nyitva levő hedge ügyletek átértékelésének nyereségét (266 millió forint), és a korábban elszámolt átértékelések visszaírásából származó nyereséget (2.576 millió forint), amik a pénzügyi eredmény soron jelennek meg.

A Rába Rt. felhívja a tisztelt befektetők figyelmét, hogy 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 harmadik negyedévben is folytatódott a pozíciók zárása, ami után a társaság 2,47 milliárd forintot meghaladó árfolyamnyereséget realizált.

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 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)

* 2004. július 30-i időponttal értékesítésre került

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. A BPW-RÁBA Futóműgyártó Kft. értékesítésre került a III. negyedév során, de bevonása a konszolidációba csak tőkekonszolidáció szintjén történt.

PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTÁS

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2004.1-9. hó	2003. 1-9. hó	Index
Belföldi árbevétel	9.333.151	8.131.997	114,8%
Exportárbevétel	17.375.160	13.634.922	127,4%
Árbevétel	26.708.311	21.766.919	122,7%
Értékesítés közvetlen költsége	22.435.694	18.883.548	118,8%
Bruttó eredmény	4.272.617	2.883.371	148,2%
Értékesítési költségek	704.831	687.669	102,5%
Általános és adminisztrációs költségek	8.798.594	8.602.755	102,3%
Egyéb bevételek	1.294.977	2.088.145	62,0%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-8.208.448	-7.202.279	86,0%
Kamatfizetés és adózás előtti üzemi eredmény	-3.935.831	-4.318.908	108,9%
Nettó pénzügyi bevételek/ráfordítások	5.622.879	-1.819.955	509,0%
Nyereség külső társaságtól	142.514	91.250	156,2%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	1.829.562	-6.047.613	230,3%
Nyereségadó	54.338	-510.960	210,6%
ADÓZÁS UTÁNI NETTÓ EREDMÉNY	1.775.224	-5.536.653	232,1%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése			
NETTÓ EREDMÉNY	1.775.224	-5.536.653	232,1%

0. ÉRTÉKESÍTÉS ÉS PIACI POZÍCIÓK

0.0. Realizált árbevétel

A Rába 2004. I-III. negyedévben 26.708 millió forint árbevételt ért el. Az árbevétel 65,1 százaléka export (2003. I-III. negyedév: 62,6 százalék), a többi belföldi árbevétel.

EXPORT:

Az **USA piacon** 2004. I-III. negyedévben elért árbevétel 39,5 millió dollár (2003. I-III. negyedév: 32,2 millió dollár) volt. A növekedés év/év alapon 22,7%, 2004 II. negyedévéhez viszonyítva pedig 16,5%.

Az ázsiai export 2004. I-III. negyedévben megközelítette az 1,3 millió dollárt.

Az európai piacokon a Rába értékesítési számai az előző évi szinthez képest 44,1 százalékos növekedést mutatnak, ami 34 millió eurós forgalmat jelent.

A Futómű üzlet 22,3 millió euróval, az Alkatrészüzlet 11,7 millió euróval részesedik az árbevételből.

A nyugat- és dél-európai piacon az árbevétel 56,7 százalékos növekedést mutat; az előző időszak 18,7 millió euróról 29,3 millió euróra növekedett. A szállítások 61 százalékban a Futómű és 39 százalékban az Alkatrészüzlet termékeiből álltak.

A kelet- és közép-európai piacokon a Rába által elért export árbevétel 2004. I-III. negyedévben meghaladta a 4,7 millió eurót – ami a bázisidőszakhoz viszonyítva gyakorlatilag stagnálást jelent. Ez az árbevétel kizárólag Futómű szállításokat tartalmaz.

A Csoport belföldi értékesítésének árbevétele összehasonlító alapon 15%-ot emelkedve 9,3 milliárd forintot ért el.

1. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK ALAKULÁSA

0.0. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költségszintje 2004. I-III. negyedévben 84,0 százalékos, szemben a 2003. I-III. negyedéves 86,8 százalékos költségszinttel.

A Rába a dollárfolyam 9,0 %-os csökkenése mellett érte el a 2,8 százalékos közvetlen költségszint csökkenést. A közvetlen költségek azonban nem tartalmazzák az anyagárkülönbözetet, ami a követett költségek között kerül kimutatásra.

1.0. Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 2.883 millió forintról 4.273 millió forintra változott, ami az árbevétel (+4.941 millió forint) növekedéséből, és a közvetlen költség kisebb arányú növekedéséből (+3.552 millió forint) származik.

2.0. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 2,5 százalékkal növekedtek, összegük 2004. I-III. negyedévben 705 millió forintot tett ki a 2003. I-III. negyedéves 688 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-III. negyedév: 7.635 millió forint, 2003. I-III. negyedév: 6.924 millió forint), az üzletmeneten kívüli különféle ráfordításokat (2004. I-III. negyedév: 1.040 millió forint, 2003. I-III. negyedév: 1.520 millió forint), továbbá az aktivált műszaki fejlesztési ráfordításokat (2004. I-III. negyedév: 124 millió forint, 2003. I-III. negyedév: 159 millió forint). Az általános és adminisztratív költségek kis mértékben, 2,3 százalékkal emelkedtek, annak ellenére, hogy a Rába az igazgatási és egyéb általános költségek között mutatja ki az anyagárkülönbözetet, mely alapvetően az acélárak 2004. évi drasztikus változásának következtében jelentősen megemelkedtek (2004. I-III. negyedévben

742 millió forint, 2003. I-III negyedévben 51 millió forint)

2.5 Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2004. I-III. negyedévben 1.295 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 793 millió forinttal (48 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.

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

A Rába kamatfizetés és adózás előtti eredménye 2004. I-III. negyedévben – 3.936 millió forint volt (2003. I-III. negyedév: - 4.319 millió forint). A bruttó nyereség miatti növekedés (+1.389 millió forint) eredményt javító hatását rontotta az értékesítési és általános költségek növekedése (213 millió forint) és az egyéb bevételek 2.5 pontban említett csökkenése (- 793 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki –19,8 százalékról –14,7 százalékra változott.

3. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

0.0. Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 2004. I-III. negyedévben + 5.623 millió forintot tett ki (2003. I-III. negyedév: 1.820 millió forint veszteség). A nettó pénzügyi bevételek az alábbi jelentősebb tételekből tevődtek össze:

	2004.09.30 millió forint	2003.09.30 millió forint
Kapott osztalék	24	18
Nettó kamat	-419	-399
Értékesített rész. árf. nyeres.	131	0
Nettó egyéb	5.887	-1.439
Nettó pénzügyi bevételek	5.623	-1.820

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-III. negyedévben 2.479 millió forint volt, 2003. I-III. negyedév realizált árfolyam nyeresége: 1.188 millió forint. A fedezeti ügyletek 2004. szeptember 30-i átértékelésének nem realizált eredménye: 340 millió forint nyereség, az előző évi 1.231 millió forint veszteséggel szemben. A 2003. év végi hedge ügyletek nem realizált vesztesége 2004. I-III. negyedévében feloldásra került, melynek a pénzügyi eredményre 2.576 millió forint pozitív hatása van, ugyanez az érték 2003. I-III. negyedévben 1.240 millió forint veszteséget tett ki.

A 2003. I-III. negyedéves gyorsjelentésben a nyitott határidős devizaügyletek fordulónapi átértékeléséből eredő nem realizált 1.231 millió forint veszteség a táblázatokban nem szerepelt, mivel 2003. szeptember 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 nagy mértékű változékonyság mutatkozott. A nyitott határidős devizaügyletek átértékeléséhez alkalmazandó fordulónapi árfolyamok és kamatlábak az időszak magas értékei voltak, amelyek a nyitott pozíciók értékét nagy 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-III. negyedévben 143 millió forint (2003. I-III. negyedév: 91 millió forint). RÁBA Detroit Diesel Magyarország Kft. 2003. június 11. időponttal, a BPW-RÁBA

Futóműgyártó Kft. pedig 2004. július 30-i időponttal értékesítésre került, így a külső társaságtól származó nyereségben csak a BPW-RÁBA Futóműgyártó Kft. nettó eredményéből az anyavállalatot megillető eredmény időarányos része került kimutatásra.

4. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2004. I-III. negyedéves adózás előtti eredmény 1.830 millió forint nyereség volt, ami a 2.1-4.2 pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 7.877 millió forinttal magasabb a 2003. I-III. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 6,9 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki – 27,8 százalékkal szemben. Csoportszinten adófizetési kötelezettség 54 millió forint áll fenn, mely teljes egészében a hedge ügyletek nem realizált eredménye után számított adófizetési kötelezettség, így a konszolidált adózás utáni eredmény 1.775 millió forint nyereség.

5. 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 átértékelése és előző évi átértékelésének visszaírása,
- a HAS előírások szerint aktivált műszaki fejlesztési ráfordítások elszámolása az IFRS szerint a költségek között.

PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

Adatok: ezer forintban

A tétel megnevezése	2004.09.30	2003.09.30	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	18.332.421	21.124.430	86,8%
Immateriális javak	289.486	76.330	379,3%
Tartós részesedések	0	1.743.265	0,0%
Egyéb részesedések	434.620	432.620	100,5%
Egyéb befektetések	28.121	39.228	71,7%
Halasztott adó	1.708.052	574.355	297,4%
Befektetett eszközök összesen	20.792.700	23.990.228	86,7%
Értékpapírok	4.151	1.889	219,7%
Készletek	8.867.834	7.679.257	115,5%
Adó miatti követelések	1.313.621	1.716.540	76,5%
Követelések	9.703.521	7.500.706	129,4%
Pénztár, bankszámla	1.322.813	269.683	490,5%
Forgóeszközök összesen	21.211.940	17.168.075	123,6%
ESZKÖZÖK összesen	42.004.640	41.158.303	102,1%
Részvénytőke	12.687.766	12.687.766	100,0%
Tőketartalék	6.854.765	6.854.687	100,0%
Felhalmozott vagyon	-2.356.211	-2.146.018	109,8%
Tőke és tartalékok összesen	17.186.320	17.396.435	98,8%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	5.537.767	6.940.334	79,8%
Tartós passzívák (források) összesen	5.537.767	6.940.334	79,8%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	8.300.076	8.809.439	94,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	10.980.477	8.012.095	137,0%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	19.280.553	16.821.534	114,6%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	42.004.640	41.158.303	102,1%

Jelentősebb mérlegtételek és változásainak elemzése

0. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

0.0. Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2003. szeptember 30-i 21.124 millió forintos záró értékről 18.332 millió forintra csökkent, a változás mértéke (-13 %). A csökkenés oka, hogy a területracionalizálási 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 2004. I-III negyedévben 289 millió forint volt, a bázis időszakban 76 millió forint. A beszámolási időszakban növekedtek a saját előállítású immateriális javak (termékfejlesztéssel összefüggő licencek).

2.0. Tartós részesedések

Ezen a mérlegsoron kerül kimutatásra a társult vállalkozás anyavállalatot megillető hányada. Értéke 2004. szeptember 30-án 0 forint, (2003. szeptember 30-án 1.743 millió forint). A társaság 2004. július 30-i időponttal értékesítette az itt kimutatott társult vállalkozását.

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. szeptember 30-i záró értékük 435 millió forint volt, míg a bázis időszakban 433 millió forint.

4.0. Egyéb befektetések

Az egyéb befektetések záró értéke 28 millió forint volt, az előző évinél 11 millió forinttal alacsonyabb.

5.0. Halasztott adó

Értéke 2004. szeptember 30-án 1.708 millió forint, a 2003. szeptember 30-inál 1.134 millió forinttal több. A változás oka a leányvállalati veszteség év végi elhatárolása.

1. FORGÓESZKÖZÖK

0.0. Készletek

A készletek 2004. szeptember 30-i záró értéke 8.868 millió forint volt (2003. szeptember 30: 7.679 millió forint). Az 1.189 millió forint készletnövekedés az anyagok 342 millió forintos, a készáru készletek 390 millió forintos, valamint a befejezetlen termelés állományának 451 millió forintos növekedéséből tevődik össze. A készletek változását jelentősen befolyásolta a megrendelések és az árbevétel növekedése, ezen belül a honvédségi szállítások megindulása. A készletek 15,5 százalékos növekedése 7,2 százalékponttal alatta maradt az árbevétel 22,7 százalékos növekedésének.

1.0. Adó miatti követelések

Az adó miatti követelések (1.314 millió forint) nagyrészt az export miatti forgalmi adó visszaigénylésből adódnak.

2.0. Követelések

A követelések 2004. szeptember 30-i záró értéke 9.704 millió forint volt (2003. szeptember 30-i záró: 7.501 millió forint), a növekedés mértéke 29 százalék. A növekedés a vevőállomány 43 százalékos növekményéből, és az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 49 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. Az egyéb rövidlejáratú követelések csökkenésének főbb tételei az ÁFA-val kapcsolatos követelések, a nem hozzárendelt befolyások és a

részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos követelések csökkenése.

3.0. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2004. szeptember 30-i záró értéke 1.323 millió forint (2003. szeptember 30.: 270 millió forint). A társaságnál a pénzeszközállomány jelentős növekedését egy társult vállalkozás értékesítéséből befolyt összeg adja.

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

1.0. Tőketartalék

A tőketartalék 2004. szeptember 30-án 6.855 millió forint volt, megegyezik a 2003. szeptember 30-ival.

2.0. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-2.356 millió forint) az előző évhez (-2.146 millió forint) képest a két időszak között realizált eredménnyel változott.

3. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2004. szeptember 30-i záró értéke 5.538 millió forint volt (2003. szeptember 30-i záró: 6.940 millió forint), mely már nem tartalmazza a középlejáratú hitelek 1 éven belül esedékes törlesztési esedékességeit. A csökkenés 1.403 millió forint, mely a Rába csoport tagvállalatainál lévő hosszúlejáratú és beruházási hitelállomány csökkenéséből adódik.

4. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

0.0. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összegében (8.300 millió forint) az előző időszakhoz (8.809 millió forint) képest kis mértékben csökkentek (-5,8 százalék).

1.0. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2004. szeptember 30. záró: 10.980 millió forint) a bázisidőszakhoz (8.012 millió forint) képest növekedett. 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 készletléti raktárból történő szállítás helyett csak több import beszállítóval oldható meg az alapanyagellátás;
- Növekvő termelés miatti beszerzések növekedése;
- 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-III. NEGYEDÉV

Adatok ezer forintban

2004. I-III.
negyedévSzokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:

Adózás előtti eredmény a társult vállalkozások nyereségéből való részesedés nélkül	1.631.307
A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások	-1.511.825
A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása	-2.352.348
Ebből: vevő	-2.337.812
szállító	1.400.187
Tárgyévben fizetett adó	0
	-2.232.866

Pénzügyi műveletek miatti pénzeszközváltozás

Saját részvény értékesítés	0
Saját részvény vásárlás	0
Értékpapírok nettó csökkenése / (növekedése)	-1.701
Hitel- és kölcsönállomány nettó növekedése / (csökkenése)	1.233.017
Fizetett osztalék	0
	1.231.316

Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás

Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	2.795.841
Befektetett eszközök vásárlása	-787.230
	2.008.611

Pénzeszközök változása**1.007.061**A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások

Értékcsökkenés	2.157.296
Átértékelések	-3.002.098
Befektetett eszközök értékesítésének vesztesége (nyeresége)	-667.024
Befektetett eszközök leírása	0
	-1.511.825

A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása

Készletállomány csökkenése / (növekedése)	-2.849.901
Követelés/kötelezettség állomány változása	497.553
	-2.352.348

Control**1.007.061****PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügyletek: 33 millió EUR eladás forint ellenében, továbbá 64 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 (2004.09.30)			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 (2004.09.30)

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	781.460	
Leányvállalatok					
Mindösszesen	781.460	781.460	781.460	781.460	

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

TS2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	30	29	13
Csoport szinten	3.626	3.342	3.247

A 2004. szeptember 30-i záró konszolidált létszám 3247 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 10,5 százalék. A bázisidőszaki létszámban még szerepel a 2003. október 31-i időponttal értékesített Rába Szolgáltató Kft. létszáma (131 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	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	Patonai József	FB elnök	1996	2003	
FB	Dr Benedek János	FB elnök	2004		0
FB	Gesztai 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
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

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 távozott 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 foglalta 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.
2004-07-29	MATÖKE 146. szám	Új pénzügyi igazgató a Rába Rt. – nél.
2004-08-03	MATÖKE 149. szám	A Rába Rt. Tájékoztatása a BPW-Rába Futóműgyártó Kft-ben lévő részesedése értékesítéséről
2004-08-03	MATÖKE 149. szám	A Rába Rt. Közleménye a társaság által kibocsátott, nyomdai úton előállított részvények dematerializált részvényekké történő alakításának lezárásáról
2004-08-12	MATÖKE 156 szám	A Rába Rt. Tájékoztatása gyorsjelentésének megtekintési helyéről

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. november 8.

Pintér István
vezérigazgató

Balog Béla
vezérigazgató helyettes