

A Rába Rt. 2005. 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:	2005. I-III. negyedév
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-III. negyedévében elért konszolidált árbevétele 33,3 milliárd forint volt, 2004. I-III. negyedévéhez képest 24,6 százalékkal növekedett.

Az üzemi tevékenység eredménye 1,9 milliárd forint veszteséget mutatott, a 2004 I-III. negyedévi 3,9 milliárd forint veszteség után. Az üzemi veszteségek negyedévenkénti alakulása kedvező tendenciát mutat: 2005. I. negyedév 983 millió forint, II. negyedév 535 millió forint, III. negyedév 369 millió forint.

A Rába csoport 2005. I-III. negyedévet 1,6 milliárdos pénzügyi eredmény rontotta, így társaság első kilenc havi nettó eredménye 3,3 milliárd forint veszteség.

EBITDA szinten a Rába csoport a harmadik negyedévben 274 millió forint eredményt ért el.

A pénzügyi eredmény 1.569 millió forint veszteségét nagyban befolyásolta az egyszerű határidős ügyleteken realizált 854 millió forint eredmény és ugyanezen nyitott ügyletek átértékeléséből származó 1.611 millió forint veszteség.

A jelentős mértékű árbevétel növekedést a RÁBA enyhén csökkenő létszámmal érte el, mely az időszak végén 3.149 főt tett ki, ezzel is elősegítve a hatékonyság javulását.

Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2005 első kilenc hónapjában 22 milliárd forint volt, 2004 hasonló időszakában elért 18 milliárd forinttal szemben. Ez 23%-os növekedésnek felel meg. A tárgyidőszakban realizált árbevétel negyedévenként kisebb ingadozást mutat: 2005. I. negyedév 7,2 milliárd forint, II. negyedév 7,8 milliárd forint, III. negyedév 7,2 milliárd forint, ami gyakorlatilag az első negyedéves árbevétellel azonos. 2005. I-III. negyedévben dollárban kifejezett árbevétel elérte a 113 millió USD-t, ami 30%-kal haladja meg a 2004-es hasonló időszak 87 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 világgpiaci 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 két negyedévben megállt, de így is 5%-al maradt el a tavalyi I-III. negyedéves szinthez képest.

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

Az üzemi tevékenység működésből származó eredménye az I-III. negyedévben 2.017 millió

forint veszteséget mutatott, a 2004-as hasonló időszakban elért 3.455 millió forint veszteséghez képest. Negyedéves szinten a működésből származó üzemi veszteség 599 millió forint a 2004 harmadik negyedévében lévő 826 millió forint veszteséghez képest. A javulás mértéke a bázisidőszakhoz képest 27,5 %.

A tényleges üzemi tevékenység eredménye 811 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 50 millió forint veszteséget mutatott.

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

A Rába Alkatrész Kft. árbevétele 2005.I-III. negyedévében 8,7 milliárd forint volt 2004. I-III. negyedéves 8,0 milliárd forinttal szemben. Ez 7,9 %-os növekedésnek felel meg.

Az üzemi tevékenység eredménye 2005 I-III. negyedévében 206 millió forint veszteséget mutatott, a 2004-as hasonló időszakban elért 446 millió forint veszteség után. A javulás mértéke a bázisidőszakhoz képest több mint 54%. 2005 harmadik negyedévében az üzemi eredmény 60 millió forintos veszteség volt az első félév 146 millió forintos veszteség után.

EBITDA szinten a Társaság a harmadik negyedévben 41 millió forint eredményt ért el.

A második negyedévben a társaság újabb jelentős megrendelést nyert el a Rába 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 üléshez tartozó részeket.

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft 2005.I-III. negyedévében, a korábban aláírt szerződésnek megfelelően 12 db H 14-es, 41 db H18-as és 3 db H25-ös saját fejlesztésű katonai jármű, valamint 21 db a stratégiai partnerek által gyártott jármű került átadásra a HM Haditechnikai Ellátó Központja részére.

A Rába Jármű Kft. árbevétele 2005. I-III. negyedévében 4.112 millió forintot ért el. Az üzemi eredmény 184 millió forint nyereséget tett ki. A harmadik negyedévben az árbevétel az erős előző negyedévi 1.902 millióról 1.246 millió forintra változott, az üzemi eredmény pedig 114-ről 61 millióra. Ez a változás megfelel a Társaság terveinek, a termékek forgalmazási ütemének.

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 harmadik negyedévben 100 millió forint eredményt ért el.

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
2005 Q2	7799	3450	1902	12359
2005 Q3	7126	2427	1246	10353

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	2005. III. név
Futómű működésből	-1.513	-1.116	-826	-1.187	-830	-589	-599
<i>Futómű tényleges**</i>	<i>-1.513</i>	<i>-1.116</i>	<i>-826</i>	<i>-1.187</i>	<i>-830</i>	+2.239	<i>-599</i>
Alkatrész	-202	-56	-188	-314	-172	25	-60
Jármű	-99	-106	27	445	9	114	61
Egyéb	-5	30	118	-165	10	-2.914	228
Összesen	-1.817	-1.248	-870	-1.222	-983	-535	-369

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

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

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

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	2005.1-09. hó	2004. 1-09. hó	Index
Belföldi árbevétel	11.496.705	9.333.151	123,2%
Exportárbevétel	21.787.249	17.375.160	125,4%
Árbevétel	33.283.954	26.708.311	124,6%
Értékesítés közvetlen költsége	27.047.361	22.435.694	120,6%
Bruttó eredmény	6.236.593	4.272.617	146,0%
Értékesítési költségek	683.845	704.831	97,0%
Általános és adminisztrációs költségek	8.543.601	8.798.594	97,1%
Egyéb bevételek	1.103.872	1.294.977	85,2%
Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek	-8.123.574	-8.208.448	101,0%
Kamatfizetés és adózás előtti üzemi eredmény	-1.886.981	-3.935.831	152,1%
Nettó pénzügyi bevételek/ráfordítások	-1.569.493	5.622.879	-27,9%
Nyereség külső társaságtól	0	142.514	0,0%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-3.456.474	1.829.562	-188,9%
Nyereségadó	-196.880	54.338	-362,3%
ADÓZÁS UTÁNI NETTÓ EREDMÉNY	-3.259.594	1.775.224	-183,6%
Kisebbségi tulajdonosok részesedése			
NETTÓ EREDMÉNY	-3.259.594	1.775.224	-183,6%

1. ÉRTÉKESÍTÉS ÉS PIACI POZÍCIÓK

1.1. Realizált árbevétel

A Rába 2005 I-III. negyedévében 33.284 millió forint árbevételt realizált. Az árbevétel 65,5 százaléka export (2004. I-III. negyedév: 65,0 százalék), a többi belföldi árbevétel.

EXPORT:

Az **USA piacon** 2005. I-III. negyedévben elért árbevétel 55,1 millió dollár (2004. I-III. negyedév: 39,5 millió dollár) volt. A növekedés év/év alapon 39,5 %.

Az európai piacokon Rába értékesítési számai az előző évi sinthez képest 17 százalékos, növekedést mutatnak, ami 39,7 millió euró forgalmat jelent.

A Futómű üzlet 29,5 millió euróval, az Alkatrészüzlet 9,8 millió euróval részesedik az árbevételből.

A nyugat- és dél-európai piacon az árbevétel 14,4 százalékos növekedést mutat; az előző időszaki 27,6 millió euróról 31,5 millió euróra növekedett. A szállítások 72 százalékban a Futómű és 28 százalékban az Alkatrészüzlet termékeiből álltak.

A kelet- és közép-európai piacokon a Rába által elért export árbevétel 2005. I-III. negyedévben meghaladta az 8,2 millió eurót - a bázisidőszakhoz viszonyítva 28 százalékos növekedést jelent. Ez az árbevétel 85 százalékban futómű szállításokat tartalmaz

Az ázsiai export 2005. I-III. negyedévben 3,3 millió dollárt ért el.

A Csoport belföldi értékesítésének árbevétele 11,5 milliárd forint volt.

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK ALAKULÁSA

2.1. Közvetlen költségek

A Rába közvetlen költség szintje 2005. I-III. negyedévben 81,3 százalékos, szemben a 2004. I-III. negyedéves 84,0 százalékos költség szinttel.

A Rába a dollárfolyam 5 %-os csökkenése ellenére 3,3 százalékkal tudott javítani a közvetlen költség szinten az egy évvel korábbi időszak szintjéhez képest. A korábbi időszakhoz képest változás, hogy a közvetlen költségek 227 millió forint összegben tartalmazzák az anyagárkülönbötet, ami az előző időszakában a közvetett költségek között került kimutatásra.

2.2. Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 4.273 millió forintról 6.237 millió forintra változott, ami az árbevétel (+6.576 millió forint) növekedéséből, és a közvetlen költség kisebb arányú növekedéséből (+4.612 millió forint) származik.

2.3. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 3 százalékkal csökkentek, összegük 2005. I-III. negyedévben 684 millió forintot tett ki a 2004 I-III. negyedéves 705 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-III. negyedév: 7.495 millió forint, 2004. I-III. negyedév: 7.635 millió forint), továbbá az üzletmeneten kívüli különféle ráfordításokat (2005. I-III. negyedév: 1.049 millió forint, 2004. I-III. negyedév: 1.040 millió forint). Az általános és adminisztratív költségek 2,9 százalékkal csökkentek. Az általános és adminisztratív költségek tartalmazzák a létszám elbocsátási költségeket, a termeléshez közvetlenül nem kapcsolható költségeket és a szükséges mértékű céltartalékképzést.

2.5 Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2005. I-III. negyedévben 1.104 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 191 millió forinttal (14,8 százalékkal) alacsonyabb az előző időszakinál. A változás a tárgyi eszköz

értékesítés csökkenéséből (-451 millió forint), a létszámelbocsátásra és garanciális javításokra képzett céltartalékok feloldásából (94 millió forint), a követelések visszaírásának növekedéséből (131 millió forint) és egyéb tételek (35 millió forint) növekedéséből fakadt.

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

A Rába kamatfizetés és adózás előtti eredménye 2005. I-III. negyedévben – 1.887 millió forint volt (2004. I-III. negyedév: - 3.936 millió forint). A bruttó nyereség miatti növekedés (+1.964 millió forint) eredményt javító hatását tovább javította az értékesítési és általános költségek csökkenése (-21 millió forint), valamint rontották az egyéb bevételek 2.5 pontban említett csökkenése (-191 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki –14,7 százalékról –5,7 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig –6,7 százalékról +0,1 százalékra növekedett.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

4.1. Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 2005. I-III. negyedévben - 1.569 millió forint veszteség (2004. I-III. negyedév: 5.623 millió forint nyereség). A nettó pénzügyi bevételek az alábbi jelentősebb tételekből tevődtek össze:

	2005.09.30 millió forint	2004.09.30 millió forint
Kapott osztalék	0	24
Nettó kamat	-368	-419
Értékesített rész. árf. nyeres.	0	131
Nettó egyéb	-1.201	5.887
Nettó pénzügyi bevételek	-1.569	5.623

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-III. negyedévben 854 millió forint volt, 2004. I-III. negyedévben nyeresége: 2.479 millió forint. A derivatív ügyletek 2005. szeptember 30-i átértékelésének nem realizált eredménye: 209 millió forint veszteség, a bázisidőszaki 340 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. A pénzügyi eredmény nem tartalmazza az összetett opciós ügyletek évközi átértékelését.

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-III. negyedévben nem került kimutatásra (2004 I-III. negyedév: 143 millió forint).

5. ADÓZÁS ELŐTTI ÉS NETTÓ EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2005. I-III. negyedéves adózás előtti eredmény -3.456 millió forint veszteség volt, ami a 2.1-4.2 pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 5.286 millió forinttal alacsonyabb a 2004. I-III. negyedévinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén -10,4 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 6,9 százalékkal szemben. Csoportszinten adófizetési kötelezettség -197 millió forint áll fenn, mely teljes egészében a derivatív ügyletek nem realizált eredménye után számított adófizetési kötelezettség (jelen esetben visszaigénylő pozíció), így a konszolidált adózás utáni eredmény - 3.260 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 okozták:

- a derivatív ügyletek átértékelése és előző évi átértékelésének visszairása,
- 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	2005.09.30	2004.09.30	Index
Ingtatlanok, gépek, berendezések	17.250.935	18.332.421	94,1%
Immateriális javak	198.018	289.486	68,4%
Tartós részesedések	0	0	
Egyéb részesedések	83.952	434.620	19,3%
Egyéb befektetések	15.057	28.121	53,5%
Halasztott adó	1.815.234	1.708.052	106,3%
Befektetett eszközök összesen	19.363.196	20.792.700	93,1%
Értékpapírok	0	4.151	0,0%
Készletek	10.462.252	8.867.834	118,0%
Adó miatti követelések	916.604	1.313.621	69,8%
Követelések	7.644.183	9.703.521	78,8%
Pénztár, bankszámla	729.804	1.322.813	55,2%
Forgóeszközök összesen	19.752.843	21.211.940	93,1%
ESZKÖZÖK összesen	39.116.039	42.004.640	93,1%
Részvénytőke	12.780.552	12.687.766	100,7%
Tőketartalék	6.832.404	6.854.765	99,7%
Felhalmozott vagyon	-5.756.350	-2.356.211	-44,3%
Tőke és tartalékok összesen	13.856.606	17.186.320	80,6%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6.439.767	5.537.767	116,3%
Tartós passzívák (források) összesen	6.439.767	5.537.767	116,3%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	6.554.175	8.300.076	79,0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	12.265.491	10.980.477	111,7%
Rövid lejáratú passzívák (források) összesen	18.819.666	19.280.553	97,6%
FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek)	39.116.039	42.004.640	93,1%

I. Jelentősebb mérlegtételek és változásainak elemzése

1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

1.1. Ingtatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke az előző évi 18.332 millió forintos záró értékről 17.251 millió forintra csökkent, a változás mértéke -5,9 %.

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 198 millió forint volt, a bázis időszaknál 91 millió forinttal kevesebb. 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. szeptember 30-án 0 forint, a bázisidőszakkal megegyezően. 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. szeptember 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. A Questor Rt a részvényeit a tárgyidőszakban visszavásárolta.

1.5. Egyéb részesedések

Az egyéb részesedések záró értéke 15 millió forint volt, az előző évinél 13 millió forinttal alacsonyabb.

1.6. Halasztott adó

Értéke 2005. szeptember 30-án 1.815 millió forint, a 2004. szeptember 30-ánál 107 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. szeptember 30-i záró értéke 10.462 millió forint volt (2004. szeptember 30: 8.868 millió forint). Az 1.594 millió forint készletnövekedés az anyagok növekedéséből (247 millió forint) és a nagy mértékű vevői megrendelések miatt bekövetkezett a készáru készletek (+1.063 millió forint) növekedéséből tevődik össze. A befejezetlen termelés értéke 285 millió forinttal növekedett a bázis időszakhoz képest. A készletek 18 százalékos növekedését jelentősen befolyásolta a megrendelések és az árbevétel növekedése, ezen belül a honvédségi szállítások megindulása, valamint a termelési volumen növekedés, a hatékonyabb gyártás (sorozat-összevonások) feltételeinek kielégítése.

2.2. Adó miatti követelések

Az adó miatti követelések (916 millió forint) nagyrészt az export miatti forgalmi adó visszaigénylésből adódnak. (2004. szeptember 30: 1.314 millió forint)

2.3. Követelések

A követelések 2005. I-III. negyedévi záró értéke 7.644 millió forint volt (2004. I-III. negyedévi záró: 9.704 millió forint), a csökkenés mértéke 21,2 százalék. A csökkenés a vevőállomány 18 százalékos csökkenéséből, és az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 27,3 százalékos csökkenéséből adódik.

2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2005. szeptember 30-i záró értéke 730 millió forint (2004. szeptember 30.: 1.323 millió forint). A jelentős csökkenés oka, hogy a társaságnál a bázisidőszakban a magas készpénzállományt egy társult vállalkozás értékesítéséből befolyt összeg adta. 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. szeptember 30-án 12.781 millió forint, a 2004. szeptember 30-inál 93 millió forinttal több. A változás oka, hogy a társaság vezetőit ösztönző részvényjuttatásban részesítette, melyet a vállalat 92.786 darab saját részvény juttatással valósított meg.

3.2. Tőketartalék

A tőketartalék 2005. szeptember 30-án 6.832 millió forint volt, mely 22 millió forinttal kevesebb a 2004. szeptember 30-inál. Itt került elszámolásra a 3.1. pont alatt említett saját részvény névértéke és tényleges értéke közti különbség.

3.3. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-5.756 millió forint) az előző évhez (-2.356 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	-	-	1.775	1.775
Egyenleg 2004. szeptember 30-án	12.688	6.855	-2.356	17.187
Egyenleg 2004. október 1-jén	12.688	6.855	-2.356	17.187
Mérleg szerinti eredmény	-	-	-141	-141
Egyenleg 2004. december 31-én	12.688	6.855	-2.497	17.046
Egyenleg 2005. január 1-jén	12.688	6.855	-2.497	17.046
Mérleg szerinti eredmény	-	-	-3.260	-3.260
Saját részvény értékesítés	93	-22	-	71
Egyenleg 2005. szeptember 30-án	12.781	6.833	-5.757	13.857

4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A hosszúlejáratú kötelezettségek 2005. szeptember 30-i záró értéke 6.440 millió forint volt (2004. szeptember 30-i záró: 5.538 millió forint), mely már nem tartalmazza a középlejáratú hitelek 1 éven belül esedékes törlesztési esedékességeit. A növekedés 902 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 megmunká-

lásának fejlesztése. Ebből a hitelből 2005. szeptember 30-ig folyósításra került 2.368 millió forint.

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összegében (6.554 millió forint) az előző időszakhoz (8.300 millió forint) képest 21 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. szeptember 30. záró: 12.265 millió forint) a bázisidőszakhoz (10.980 millió forint) képest 11,7 százalékkal növekedtek. A változás az egyéb rövidlejáratú 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-III. NEGYEDÉV

Adatok ezer forintban

2005. I-III. negyedév

Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:

Adózás előtti eredmény a társult vállalkozások nyereségéből való részesedés nélkül	-3.259.595
A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások	3.815.655
A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása	-2.984.450
Ebből: vevő	-898.767
szállító	820.367
Tárgyévben fizetett adó	0
	-2.428.391

Pénzügyi műveletek miatti pénzeszközváltozás

Saját részvény értékesítés	70.425
Saját részvény vásárlás	0
Értékpapírok nettó csökkenése / (növekedése)	350.000
Hitel- és kölcsönállomány nettó növekedése / (csökkenése)	2.542.873
Fizetett osztalék	0
	2.963.298

Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás

Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	0
Tárgyi eszközök eladása	374.768
Befektetett eszközök vásárlása	-1.095.453
	-720.686

Pénzeszközök változása

<u>A szokásos tevékenység pénzeszközváltozását nem befolyásoló bevételek és kiadások</u>	-
Értékcsökkenés	1.924.245
Átértékelések	2.214.974
Ebből: derivatív ügyletek nem realizált árfolyam eredménye	1.611.266

vevő, szállító hitel átértékelés	603.707
Tárgyi eszközök értékesítésének vesztesége (nyeresége)	-323.564
Részesedés értékesítésének eredménye	0
Befektetett eszközök leírása	0
	3.815.655

A szokásos tevékenységhez kapcsolódó eszközök és források változása	-
Készletállomány csökkenése / (növekedése)	-2.100.126
Követelés/kötelezettség állomány változása	-884.324
	-2.984.450

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Külön felsorolás szerint*	

Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügyletek: 6 millió EUR eladás forint ellenében, 56 millió USD eladás forint ellenében, továbbá 73 millió EUR vétele USD ellenében.

A Rába Csoport banki hitelállománya 12.871 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 11.509 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 1.702 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 (szeptember 30.)			Időszak elején		Időszak végén	
	% ²	% ³	Db	% ²	% ³	Db	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	15,22	16,15	2.050.221	20,30	21,39	2.734.689				
Külföldi intézményi/társaság	29,10	30,89	3.920.354	23,68	24,96	3.190.983				
Külföldi magánszemély	0,02	0,02	2.120	0,02	0,02	2.120				
Belföldi magánszemély	31,79	33,74	4.282.749	31,59	33,30	4.256.774				
Munkavállalók, vezető tisztségviselők										
Saját tulajdon	5,80		781.460	5,11		688.674				
Államháztartás részét képező tulajdonos	7,19	7,63	968.850	8,44	8,90	1.137.760				
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	10,85	11,52	1.462.446	10,85	11,44	1.462.446				
Egyéb	0,04	0,04	5.246	0,00	0,00	0				
ÖSSZESEN	100,00	100,00	13.473.446	100,00	100,00	13.473.446				

¹Ha 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 (2005.09.30)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
EBRD	K	F	1.462.446	10,85	11,44	
DRB Hicom Group	K	T	1.462.446	10,85	11,44	
Győr Megyei Jogú Város Önkormányzata	B	Á	968.850	7,19	7,58	
Saját részvény	B	T	688.674	5,11		

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	688.674	
Leányvállalatok					
Mindösszesen	781.460	781.460	781.460	688.674	

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	20
Csoport szinten	3.247	3.265	3.149

A 2005. szeptember 30-i záró konszolidált létszám 3149 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámcsökkenés mértéke 3 százalék.

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	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	12.588
SP	Romvári Ferenc	vezérigazgató h.	1998	határozatlan	949
SP	Lengyel Péter	vezérigazgató h.	2002	2004	
SP	Balog Béla	vezérigazgató h.	2004	határozatlan	1.186
SP	Vissi Ferenc	humán erőforr. igazgató	2001	határozatlan	3.162
SP	Kocsis Sándor	minőségügyi igazgató	2001	határozatlan	3.162

SP	Szabó József	besz. és eszk.gazd. ig.	2001	határozatlan	3.574
SP	Dr. Fekecs Béla	ügyvezető igazgató	2002	2004	
SP	Simon István	ügyvezető igazgató	2003	2005	
SP	Urbányi László	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	0
SP	Kovács Csaba	ügyvezető igazgató	2002	2005	
SP	Torma János	ügyvezető igazgató	2005	határozatlan	31
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					24.652

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 Rába 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.

Az Alkatrész Kft ügyvezetői feladatait 2005. július 18-tól Urbányi László látja el, elődje Simon István a Futómű Kft kontrolling igazgatói posztját tölti be.

Fordulónap utáni események

A 2005. 10. 20-án megtartott Rendkívüli Közgyűlés által megválasztott új igazgatóság összetétele: Pintér István elnök vezérigazgató, Apró Antal, Hrabovszki Róbert, Martin Olivér, Abbas Mehad.

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 megtekintéséről
2005-06-27	MATÖKE 122. szám	A Rába Rt. rendkívüli tájékoztatása 5 %-ot meghaladó

		befolyásszerzés változásokról
2005-08-12	MATÖKE 156. szám	A Rába Rt. I. féléves gyorsjelentése
2005-08-23	MATÖKE 163. szám	A Rába Rt. rendkívüli tájékoztatása 5 %-ot meghaladó befolyásszerzés változásról
2005-09-01	MATÖKE 170. szám	A Rába Rt. tájékoztatása saját részvény-tranzakcióról
2005-09-14	MATÖKE 179. szám	A Rába Rt. közgyűlési meghívója Változás a Rába Rt. Igazgatóságában
2005-09-29	MATÖKE 190. szám	A Rába Futómű Kft. hitelszerződést írt alá az európai értékesítés előfinanszírozására

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.

A Rába Rt. kijelenti, hogy a gyorsjelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, valamint nem hallgat el olyan tényről, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Győr, 2005. november 09.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
vezérigazgató helyettes