

**NABI Autóbuszipari Rt. és leányvállalatainak  
US GAAP szerinti konszolidált éves beszámolója  
2003. és 2002. december 31-én végzodo évekre  
független könyvvizsgálói jelentéssel együtt**

Ezen beszámoló az eredeti angol nyelvü jelentés fordítása.  
Bármely eltérés esetén az eredeti angol nyelvü jelentés az irányadó.

**NABI Autóbuszipari Rt. és leányvállalatainak**  
**US GAAP szerinti konszolidált mérlege**  
**2003. és 2002. december 31-én**  
(minden érték ezer USD-ban)

	2003	2002
<b>ESZKÖZÖK</b>		
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>		
Pénzeszközök	21.063	29.753
Vevőkövetelések, 2003. december 31-én 244 ezer USD és 2002. december 31-én 326 ezer USD értékvesztéssel csökkentve	58.100	59.975
Készletek	98.411	78.491
Aktív időbeli elhatárolások és egyéb követelések	6.447	4.546
Halasztott társasági adó	8.381	4.388
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>192.402</b>	<b>177.153</b>
Tárgyi eszközök	58.340	61.254
Goodwill, nettó, 2003. december 31-én és 2002. december 31-én egyaránt 1.807 ezer USD halmozott amortizációval	18.728	18.728
Halasztott társasági adó	3.771	1.519
Kötvénykibocsátás elhatárolt költségei, nettó, 2003. december 31-én 380 ezer USD és 2002. december 31-én 291 ezer USD halmozott amortizációval	183	272
Egyéb befektetett eszközök	132	125
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>273.556</b>	<b>259.051</b>
<b>FORRÁSOK ÉS SAJÁT TOKE</b>		
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>		
Kötelezettségek áruszállításból (szállítók)	42.986	53.627
Rövid lejáratú hitelek és folyószámla hitelek	16.996	60.605
Hosszú lejáratú kötelezettségek egy éven belül esedékes része	10.983	7.953
Hosszú lejáratú lízing egy éven belül esedékes része	1.477	142
Passzív időbeli elhatárolások és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	12.148	9.558
Garanciális kötelezettségekre képzett céltartalék	15.605	9.466
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>100.195</b>	<b>141.351</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>		
Hosszú lejáratú hitelek, 2003. december 31-én 1.485 ezer USD és 2002. december 31-én 2.709 ezer USD hitelkibocsátási díszkonttal csökkentve	101.198	28.255
Hosszú lejáratú pénzügyi lízinggel kapcsolatos kötelezettségek	384	426
Halasztott társasági adó	2.170	1.718
Visszavásárlási kötelezettség	3.046	3.046
Elhatárolt bevételek	4.252	5.717
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>111.050</b>	<b>39.162</b>
<b>Mérlegen kívüli kötelezettségek és függő kötelezettségek (Kiegészítő melléklet 16. pont)</b>	-	-
<b>SAJÁT TOKE</b>		
Jegyzett toke 4.624.600 darab 1.000 forint névértéku törzsrészcvény 2003. december 31-én és 2002. december 31-én egyaránt)	25.474	25.474
Toketartalék	25.612	25.612
Eredménytartalék	10.679	27.441
Halmozott átváltási és egyéb összetett eredmény / (veszteség)	546	11
<b>Saját toke összesen</b>	<b>62.311</b>	<b>78.538</b>
<b>FORRÁSOK ÉS SAJÁT TOKE ÖSSZESEN</b>	<b>273.556</b>	<b>259.051</b>

**NABI Autóbuszpark Rt. és leányvállalatainak**  
**US GAAP szerinti konszolidált eredménykimutatása**  
**2003. és 2002. december 31-én végződő évekre vonatkozóan**  
(minden érték ezer USD-ban)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Értékesítés nettó árbevétele	318.600	359.121
Tárgyévben realizált elhatárolt bevételek	<u>1.465</u>	<u>1.465</u>
Árbevétel összesen	320.065	360.586
Értékesítés közvetlen költségei	<u>-311.601</u>	<u>-318.639</u>
Bruttó fedezet	8.464	41.947
Értékesítési, általános és adminisztratív költségek	-32.150	-30.218
Goodwill amortizáció	<u>-</u>	<u>72</u>
Üzemi eredmény	-23.686	11.801
Kamatköltségek	-4.024	-3.380
Diszkonttal kibocsátott kötvények amortizációja	-1.223	-1.034
Kötvénykibocsátás elhatárolt költségeinek tárgyévi része	-89	-93
Kamatbevételek	70	115
Egyéb (ráfordítások) / bevételek	<u>6.227</u>	<u>-562</u>
Adózás előtti eredmény a számviteli politika változása miatti módosítások előtt	-22.725	6.847
Adófizetési bevétel/ (kötelezettség)	<u>5.963</u>	<u>-1.012</u>
Mérleg szerinti eredmény a számviteli politika változása miatti módosítások előtt	-16.762	5.835
A számviteli politika változása miatti módosítások halmozott hatása	<u>-</u>	<u>1.255</u>
Mérleg szerinti eredmény	-16.762	7.090
<b>Egyéb összetett nyereség / (veszteség)</b>		
Deviza-átváltási nyereség / (veszteség)	<u>535</u>	<u>782</u>
Összetett eredmény	<u><u>-16.227</u></u>	<u><u>7.872</u></u>
Egy részvényre jutó adózás utáni eredmény a számviteli politika változása miatti módosítások hatása nélkül	-3,62	1,26
A számviteli politika változása miatti módosítások halmozott hatása	<u>-</u>	<u>0,27</u>
Egy részvényre jutó adózás utáni eredmény (EPS)	<u><u>-3,62</u></u>	<u><u>1,53</u></u>
Hígított, egy részvényre jutó adózás utáni eredmény a számviteli politika változása miatti módosítások hatása nélkül	-3,62	1,26
A számviteli politika változása miatti módosítások halmozott hatása	<u>-</u>	<u>0,27</u>
Hígított, egy részvényre jutó adózás utáni eredmény (Diluted EPS)	<u><u>-3,62</u></u>	<u><u>1,53</u></u>

**NABI Autóbuszzipari Rt. és leányvállalatainak**  
**US GAAP szerinti konszolidált saját toke változása**  
**2003. és 2002. december 31-én végzodo évekre vonatkozóan**  
(minden érték ezer USD-ban)

	Részvények száma	Jegyzett toke	Toketartalék	Eredmény- tartalék	Halmazott egyéb összetett (veszteség) / eredmény	Saját toke összesen
<b>2001. december 31.</b>	<b>4,624,600</b>	<b>25,474</b>	<b>25,612</b>	<b>20,351</b>	<b>-771</b>	<b>70,666</b>
Mérleg szerinti eredmény	-	-	-	7,090	-	7,090
Deviza-átváltásból adódó veszteség	-	-	-	-	782	782
<b>2002. december 31.</b>	<b>4,624,600</b>	<b>25,474</b>	<b>25,612</b>	<b>27,441</b>	<b>11</b>	<b>78,538</b>
Mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-16,762	-	-16,762
Deviza-átváltásból adódó nyereség	-	-	-	-	535	535
<b>2003. december 31.</b>	<b>4,624,600</b>	<b>25,474</b>	<b>25,612</b>	<b>10,679</b>	<b>546</b>	<b>62,311</b>

**NABI Autóbuszzipari Rt. és leányvállalatainak**  
**US GAAP szerinti konszolidált éves beszámolójának kiegészítő melléklete a**  
**2002. és 2001. december 31-én végződő évekre vonatkozóan**  
(minden érték ezer USD-ban)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Üzleti tevékenység</b>		
Mérleg szerinti eredmény	-16.762	7.090
<b>Kiigazítások a mérleg szerinti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzeszköz-változás egyeztetése érdekében</b>		
Értécsökkenés	6.668	6.878
Terven felüli értékvesztés	1.546	-
Tárgyévben realizált elhatárolt bevételek	-1.465	-1.465
Garanciális kötelezettségekre képzett céltartalék változása	6.139	2.719
Negatív goodwill amortizációja	-	-72
Kötvénykibocsátás elhatárolt költségeinek tárgyévi része	89	93
Diszkonttal kibocsátott kötvények amortizációja	1.223	1.034
Deviza ügyletek nem realizált nyeresége	-3.791	2
Megkötött szerződések veszteségére képzett céltartalék	2.503	-
Elfekvo és lassan mozgó készletek értékvesztése	6.238	1.993
Halasztott adófizetési kötelezettség	-5.192	-1.655
<b>Eszközök és források változása</b>		
Vevőkövetelések	1.875	15.980
Készletek	-26.158	-15.757
Aktív idobeli elhatárolások és egyéb követelések	1.890	549
Kötelezettségek áruszállításból (szállítók)	-10.641	-6.383
Passzív idobeli elhatárolások és egyéb kötelezettségek	-513	4.960
Egyéb eszközök / (kötelezettségek)	-7	-59
<b>Üzemi tevékenységből származó pénzeszköz változása</b>	<u>-36.358</u>	<u>15.907</u>
<b>Befektetési tevékenység</b>		
Tárgyi eszközök beszerzése	-6.870	-21.907
Tárgyi eszközök értékesítése	1.570	4.039
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változása</b>	<u>-5.300</u>	<u>-17.868</u>
<b>Finanszírozási tevékenység</b>		
Folyószámlahitel (csökkenése)/ növekedése	2.972	-658
Rövid lejáratú banki hitel felvétele	76.067	69.082
Rövid lejáratú banki hitel törlesztése	-55.281	-41.152
Hosszú lejáratú kölcsön felvétele	16.332	5.040
Hosszú lejáratú kölcsön visszafizetése	-8.950	-3.359
Pénzügyi lízingkötelezettség toketörlesztése	1.293	-9
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszköz változása</b>	<u>32.432</u>	<u>28.944</u>
<b>Devizaárfolyam változásának hatása a pénzállományra</b>	536	782
<b>Pénzeszközök változása</b>	-8.690	27.765
<b>Pénzeszközök az év elején</b>	29.753	1.988
<b>Pénzeszközök az év végén</b>	<u>21.063</u>	<u>29.753</u>

**NABI Autóbuszipari Rt. és leányvállalatainak**  
**US GAAP szerinti konszolidált éves beszámolójának kiegészítő melléklete a**  
**2002. és 2001. december 31-én végződő évekre vonatkozóan**  
(minden érték ezer USD-ban)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Kiegészítő információk a cash-flow kimutatáshoz</b>		
Az év során kifizetett pénzeszközök:		
Kamatokra	3.975	3.593
Társasági adókra	2.868	1.482
Nem készpénzben befektetésére vonatkozó kiegészítő információ:		
Pénzügyi lízing igénybevételével beszerzett eszközök	1.277	337