



Rába Járműipari Holding Nyrt.

ÉVES JELENTÉS

a 2011. december 31-vel végződő évre

IFRS szerinti konszolidált, auditált adatok alapján

Győr, 2012. április 19.



Tartalomjegyzék

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Konszolidált éves beszámoló nemzetközi számviteli szabályok (IFRS) szerint

Konszolidált vezetőségi jelentés / konszolidált üzleti jelentés

Nyilatkozat

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Konszolidált pénzügyi kimutatások
a 2011. december 31-ével végződő évre

Tartalomjegyzék

	<u>Oldal</u>
- Független könyvvizsgálói jelentés	3
- Konszolidált mérleg	5
- Konszolidált átfogó eredménykimutatás	6
- Konszolidált saját tőke változás-kimutatás	7
- Konszolidált cash flow-kimutatás	8
- Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	10

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Társaság Részvényesei részére

A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztük a Rába Járműipari Holding Nyrt. (a „Társaság”) mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 35.777.027 eFt - , az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból és átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi eredmény 454.529 eFt nyereség–, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó információkból állnak.

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált pénzügyi kimutatások Társaság általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Rába Járműipari Holding Nyrt. konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak szerint készítették el. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások a Rába Járműipari Holding Nyrt. 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség a konszolidált üzleti jelentésről

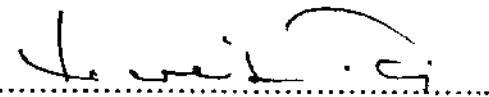
Elvégeztük a Rába Járműipari Holding Nyrt. mellékelt 2011. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

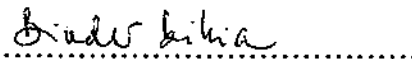
Véleményünk szerint a Rába Járműipari Holding Nyrt. 2011. évi konszolidált üzleti jelentése a Rába Járműipari Holding Nyrt. 2011. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 14.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



Binder Szilvia

kamarai tag könyvvizsgáló
003801

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Konszolidált mérleg
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

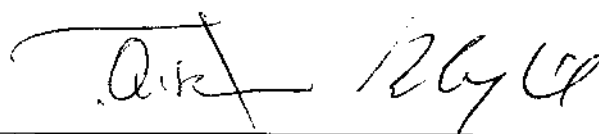
		2010. december 31.	2011. december 31.
Eszközök			
Ingatlanok, gépek és berendezések	7	13 772 582	13 939 631
Immateriális javak	8	631 396	971 345
Befektetési célú ingatlan	9	338 217	338 217
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	10	124 518	205
Hosszú lejáratú követelések	11	13 273	4 392
Eszköz értékesítéséből származó követelések	33	205 201	194 043
Halasztott adókövetelések	27	261 756	664 515
Befektetett eszközök összesen		15 346 943	16 112 348
Készletek	12	7 568 030	8 188 147
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	13	7 591 462	10 540 582
Társasági adó		37 249	41 238
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	15	1 498 111	894 712
Forgóeszközök összesen		16 694 852	19 664 679
Eszközök összesen		32 041 795	35 777 027
Saját tőke és kötelezettségek			
Jegyzett tőke	16	12 550 920	12 921 066
Tőketartalék	16	26 278	85 004
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	17	209 448	165 198
Felhalmozott eredmény	16	(2 727 376)	(2 375 451)
Egyéb átfogó eredmény	16	-	(804 416)
Saját tőke összesen		10 059 270	9 991 401
Céltartalék	18	843 385	650 410
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	19	7 294 131	8 043 520
Halasztott adókötelezettségek	27	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		8 137 516	8 693 930
Származékos pénzügyi kötelezettségek	14	8 782	-
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	19	4 703 498	6 653 414
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	20	9 132 729	10 438 282
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		13 845 009	17 091 696
Saját tőke és kötelezettségek összesen		32 041 795	35 777 027




A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Konszolidált átfogó eredménykimutatás
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

		2010. december 31.	2011. december 31.
Bevételek	22	35 777 363	39 378 800
Értékesítés közvetlen költsége	23	(28 030 954)	(31 341 711)
Bruttó nyereség		7 746 409	8 037 089
Értékesítési és marketingköltségek	23	(646 570)	(765 594)
Általános és igazgatási költségek	23,24	(6 527 573)	(6 525 632)
Egyéb bevételek	25	1 067 144	1 513 627
Egyéb ráfordítások	25	(779 397)	(631 445)
Egyéb működési ráfordítások összesen		(6 886 396)	(6 409 044)
Működési tevékenység eredménye		860 013	1 628 045
Pénzügyi bevételek	26	2 279 207	2 129 780
Pénzügyi ráfordítások	26	(2 669 504)	(3 134 601)
Részesedés társult vállalkozások veszteségéből	26	(196 184)	(124 263)
Nyereségadózás előtti eredmény		273 532	498 961
Adózás	27	(1 132 803)	(44 432)
Tárgyévi eredmény		(859 271)	454 529
Cash flow fedezeti ügylet eredménye	16	-	(950 382)
Cash flow fedezeti ügylet adóhatása	16	-	145 967
Tárgyévi átfogó eredmény összesen		(859 271)	(349 886)
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke	30	(68)	36
Egy részvényre jutó eredmény higitott értéke	30	(68)	36



A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.

Konszolidált saját tőke változás-kimutatás

a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

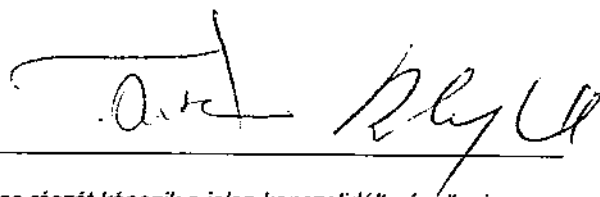
	Note	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részvény-alapú kifizetések tartaléka	Felhalmozott eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Saját tőke összesen
2010. január 1-i egyenleg		12 546 330	26 278	56 183	(1 882 561)		10 746 230
Tárgyévi eredmény		-	-	-	(859 271)	-	(859 271)
Elévült osztalék		-	-	-	12 308	-	12 308
Lehívott részvény alapú kifizetés eredménye		4 590	-	(1 933)	1 933	-	4 590
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás		-	-	165 518	-	-	165 518
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója		-	-	(10 320)	215	-	(10 105)
2010. december 31-i egyenleg		12 550 920	26 278	209 448	(2 727 376)		10 059 270
Tárgyévi eredmény		-	-	-	454 529	-	454 529
Egyéb átfogó veszteség	16	-	-	-	-	(804 416)	(804 416)
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás	17	-	-	68 705	-	-	68 705
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója	17	-	-	(9 619)	-	-	(9 619)
Saját részvény vásárlás	17	(159 710)	58 726	-	-	-	(100 984)
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye	17	529 856	-	(109 338)	(102 604)	-	317 914
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója és halasztott adó kulcs változás	17	-	-	6 002	-	-	6 002
2011. december 31-i egyenleg		12 921 066	85 004	165 198	(2 375 451)	(804 416)	9 991 401

Handwritten signature: . arka / By U

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Konszolidált cash flow kimutatás
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

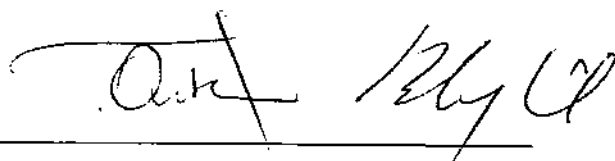
	Megjegyzések	2010. év	2011. év
Működési tevékenységekből származó cash flow-k			
Nyereségadózás előtti eredmény		273 532	498 961
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>			
Kamatbevételei-ráfordítás		366 815	68 858
Értékcsökkenés és amortizáció	23	2 257 010	2 205 004
Ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése		-	135 245
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés/(visszaírás)	25	(27 778)	6 230
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	12, 25	206 504	200 413
Készletek selejtezése		101 378	119 696
Céltartalék feloldása	18	(64 342)	(192 975)
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések		165 518	(143 238)
Származékos pénzügyi eszközök és követelések valósérték-változása	14, 26	(935 485)	(8 782)
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének és apportjának eredménye	25	(43 116)	(922 156)
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásának eredménye		(444 986)	-
Társult vállalkozások eredményéből való részesedés		196 133	124 312
Hitelek és kölcsönök év végi átértékelése		236 235	639 555
<i>A működő tőke változásai:</i>			
Vevők és egyéb követelések változása		(284 318)	(2 998 847)
Készletek változása		(939 502)	(940 225)
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása		1 672 502	1 874 411
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetés		23 615	(62 382)
Fizetett nyereségadó		(448 928)	(331 012)
Fizetett kamatok	26	(461 190)	(498 547)
Működési tevékenységekből származó/(felhasznált) nettó cash flow-k		1 849 597	(225 478)



A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Konszolidált cash flow kimutatás
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

	Megjegyzések	2010. év	2011. év
Befektetési tevékenységekből származó/(felhasznált) cash flow-k			
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések vásárlása		(82 713)	-
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása		(1 203 800)	(3 047 724)
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések eladásából származó bevétel		1 150 050	-
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel		139 893	1 076 282
Értékpapír vásárlásból, eladásból származó bevétel, kiadás		-	-
Kapott kamatok		82 261	55 282
Befektetési tevékenységekhez származó/(felhasznált) nettó cash flow-k		85 691	(1 916 160)
Finanszírozási tevékenységekből (felhasznált)/származó cash flow-k			
Saját részvények eladásából származó bevétel		4 590	428 872
Hitel- és kölcsönfelvétel		12 316 765	9 580 840
Hitelek- és kölcsönök visszafizetése		(13 133 352)	(8 471 473)
Finanszírozási tevékenységekből (felhasznált)/származó nettó cash flow-k		(811 997)	1 538 239
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/(csökkenése)		1 123 291	(603 399)



A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

1. megjegyzés A beszámolót készítő Társaság

A RÁBA Járműipari Holding Nyrt. („a Társaság” vagy „Rába”) a magyarországi törvények szerint bejegyzett társaság. A Társaság 1992. január 1-jével alakult át állami tulajdonú vállalatból részvénytársasággá.

A Társaság székhelyének címe: Magyarország, 9027 Győr, Martin út 1.

A 2011. december 31-i fordulónappal készített, az ezzel a nappal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaságot és leányvállalatait (6. megjegyzés) (együttesen „a Csoport”), valamint a Csoport társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő érdekeltségeit. A Csoport alaptevékenysége gépjárműalkatrészek, elsősorban futóművek és alvázak gyártása.

Részvényesek

A részvénykönyvben 2010. és 2011. december 31-én az alábbi részvénytulajdonosokat tartották nyilván:

	2010.	2011.
	december 31.	december 31.
	%	%
Közkézhányad	73,2	80,4
DRB Hicom Group	10,9	0,0
AEGON Magyarország Befek- tetési Alapkezelő Zrt.	9,1	0,0
Államadósság Kezelő Központ Zrt. Nyugdíjreform és Adós- ságcsökkentő Alap	0,0	15,5
Saját részvény	6,8	4,1
	<hr/>	<hr/>
	100,0	100,0

Megjegyezzük, hogy az év végi részvénykönyvben nincs részletezve a kivásárlási ajánlattal élni kívánó tulajdonosok köre, így ezen részvényesek a táblázatban a közkézhányadban találhatóak.

2. megjegyzés A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja

a) A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfelelésről szóló nyilatkozat

A konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal és Értekezésekkel (továbbiakban IFRS) összhangban készültek.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2012. március 14-én jóváhagyta.

b) Az értékelés alapja

Az alábbiakban felsoroltak kivételével a konszolidált pénzügyi kimutatások készítése során az értékelés alapja az eredeti bekerülési érték volt:

- a származékos pénzügyi instrumentumok értékelése valós értéken történik
- az eszköz értékesítéséből származó követelések értékelése valós értéken történik
- a pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetési megállapodásokból származó kötelezettségek értékelése valós értéken történik.

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

A valós érték mérésére használt módszereket a 4. megjegyzésben részletezzük.

c) Funkcionális és prezentálási pénznem

A jelen konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban ("Ft") készültek, amely a Társaság funkcionális pénzneme. A Ft-ban prezentált pénzügyi adatok ezrekre kerekítve szerepelnek a kimutatásokban.

d) Bizonytalanság a becslésekben

A konszolidált pénzügyi kimutatások IFRS előírásoknak megfelelő elkészítése szükségessé teszi, hogy a vezetőség olyan döntéseket, becsléseket és feltevéseket alkalmazzon, amelyek hatással vannak a számviteli politika alkalmazására, valamint az eszközök, kötelezettségek, bevételek és ráfordítások beszámolóiban szereplő összegére. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és a mögöttes feltételezések felülvizsgálata folyamatos. A számviteli becslések módosításai a becslés módosításának időszakában, valamint a módosítás által érintett jövőbeli időszakokban kerülnek kimutatásra.

A becslési bizonytalanság és a számviteli politika alkalmazása terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre az alábbiak:

i) Halasztott adókövetelések

A Csoport konszolidált mérlegében elhatárolható negatív adóalapokkal kapcsolatban is mutat ki halasztott adóköveteléseket, 2011. december 31-én a konszolidált mérlegben kimutatott ilyen halasztott adókövetelés összege 664 515 E Ft volt. Az ilyen halasztott adókövetelés kimutatásának feltétele az elhatárolható negatív adóalap felhasználhatósága. Az ilyen elhatárolható negatív adóalap bizonyos összegének felhasználására jogszabályi korlátozások vonatkoznak, és az a Csoporthoz tartozó társaságok jövőbeli adóköteles nyereségének összegétől függ. A Csoport a szóban forgó gazdálkodó egységek jóváhagyott stratégiai üzleti terveit alapján becsült jövőbeli adóköteles nyereségre alapozva határozta meg az elhatárolható negatív adóalapokra vonatkozó halasztott adókövetelés kimutatott értékét. Ha a Csoport jövőbeli adóköteles nyeresége jelentősen eltér a becsült összegektől, ez az eltérés hatással lehet a Csoport halasztott adóköveteléseinek és nyereségadó-ráfordításának összegére.

ii) Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés

A Csoport értékvesztést számol el a behajthatatlan és kétes követelésekre az abból adódó veszteségek fedezetére, hogy a vevők nem tudnak fizetni. A behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt konszolidált mérlegben megjelenített értékvesztés 2010. december 31-én 151 918 E Ft, 2011. december 31-én 158 148 E Ft volt. A behajthatatlan és kétes követelésekre képzett értékvesztés megfelelőségének értékeléséhez használt becslések alapja a követelés egyenlegek korosítása, a vevő hitelképessége és a vevői fizetési feltételek változása.

iii) Értékcsökkenés

Az ingatlanok, gépek és berendezések, valamint az immateriális javak nyilvántartása bekerülési értékben történik, leírásukra pedig lineárisan, hasznos élettartamuk alatt kerül sor. A Csoport a 2010. december 31-ével végződő évre 2 257 010 E Ft, a 2011. december 31-ével végződő évre 2 205 004 E Ft, értékcsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki. Az eszközök hasznos élettartamának meghatározása a hasonló eszközökre vonatkozó korábbi tapasztalatok, valamint a várható technológiai fejlődés és tágabb gazdasági vagy iparági tényezőkben bekövetkező változások alapján történik. A becsült hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

iv) Termékszavatosságokra képzett céltartalék

A Csoport kritikus számviteli becslésnek tartja a céltartalék meghatározására vonatkozó számviteli becslést, mivel az jövőbeli szavatossági igényeket foglal magában. A Csoport a 2010. december 31-ével végződő évre 678 067 E Ft, a 2011. december 31-ével végződő évre 582 113 E Ft termékszavatosságokra képzett céltartalékot mutatott ki.

A termékszavatosságokra képzett általános céltartalék kimutatása múltbeli tapasztalatok alapján történik. Konkrét esetekre vonatkozó céltartalék alapja a benyújtott igény és a javítás várható költsége. A céltartalék megfelelőségének felülvizsgálatára negyedévente kerül sor.

v) Valós értékek

A valós értékek meghatározása a 4. megjegyzésben szerepel. A 2010. és 2011. december 31-i valós értékek bemutatása a megfelelő megjegyzéseknél történik.

vi) Értékvesztés vizsgálatok

A Csoport minden évben elvégzi arra vonatkozó felmérését, hogy fennállnak-e olyan IAS 36-ban megjelölt külső és belső indikációk, melyek a tárgyi eszközök vagy immateriális javak tekintetében értékvesztés vizsgálat elvégzését tennék szükségessé. 2010 és 2011 vonatkozásában ilyen értékvesztés elszámolására nem került sor.

3. megjegyzés Jelentős számviteli politikák

Az alábbiakban ismertetett számviteli politikák alkalmazása következetesen történt a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban bemutatott valamennyi időszakra vonatkozóan, és azokat a Csoportba tartozó gazdálkodó egységek következetesen alkalmazták.

a) A számviteli politika változásai

A Rába 2011 évben kiegészítette a számviteli politikáját a következők szerint: az IFRS-ek megadott számviteli elvekkel összhangban a Csoport fedezeti ügyletnek minősít egyes, a finanszírozási szükségletet biztosító devizahitel tranzakciókat, amennyiben a fedezeti kapcsolatba fedezett tételként bevont deviza alapú árbevételekből származó cash flow és a devizahitelek, mint fedezeti ügyletek cash flow-inak változékonysága alapján mért fedezeti hatékonyság az IFRS-ek előírásai szerint szükséges mértékben a fedezeti kapcsolat teljes ideje alatt biztosított.

b) Új standardok és értelmezések

A Nemzetközi Számviteli Standard Testület (International Accounting Standards Board, 'IASB') által közzétett és az EU által elfogadott, már létező standardok kapcsán a következő módosítások léptek életbe a tárgyidőszak folyamán:

- IAS 24 (Módosítás) "Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek" – Az állami ellenőrzés alatt álló gazdálkodókra vonatkozó közzétételi követelmények egyszerűsítése és a kapcsolt felek meghatározásának pontosítása - az EU által elfogadva 2010. július 19-én (hatályba lép a 2011. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IAS 32 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Részvényjegyzési jogok kibocsátása" - az EU által elfogadva 2009. december 23-án (hatályba lép a 2010. február 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 1 (Módosítás) "Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása" - Az első alkalmazók korlátozott mentessége az IFRS 7 szerinti összehasonlító közzétételek alól - az EU által elfogadva 2010. június 30-án (hatályba lép a 2010. július 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

- A 2010. május 6-án nyilvánosságra hozott Éves Fejlesztési projekt eredményeként módosítások különféle standardokban és értelmezésekben (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13) elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a megfogalmazások tisztázása céljából - az EU által elfogadva 2011. február 18-án (a standardtól/értelmezéstől függően a módosítások hatályba lépnek a 2010. július 1-jével vagy 2011. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRIC 14 (Módosítás) "IAS 19 – A meghatározott juttatási eszközre vonatkozó korlát, a minimális finanszírozási követelmények és azok kölcsönhatása" – A minimális finanszírozási követelményhez kapcsolódó előlegek – az EU által elfogadva 2010. július 19-én (hatályba lép a 2011. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRIC 19 "Pénzügyi kötelezettségek tőkeinstrumentumok kibocsátásával történő megszüntetése" – az EU által elfogadva 2010. július 23-án (hatályba lép a 2010. július 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

A fent bemutatott módosítások, új standardok és értelmezések alkalmazásainak nincs számottevő hatása a pénzügyi kimutatásokra.

Az IFRS-ek 2012. január 1-jén vagy azt követően hatályba lépő, de még nem alkalmazott módosításai

Jelen pénzügyi kimutatások beszámolási időszakának végén a következő standardok és értelmezések kerültek kibocsátásra, amelyek még nem léptek hatályba:

- IFRS 9 "Pénzügyi instrumentumok" (hatályba lép a 2015. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 10 "Konszolidált pénzügyi kimutatások" – (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 11 "Közös megállapodások" – (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 12 "Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele" – (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 13 "Valós értéken történő értékelés" – (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IAS 27 (átdolgozva 2011-ben) "Egyedi pénzügyi kimutatások" – (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IAS 28 (átdolgozva 2011-ben) "Társult és közös vállalkozásokban lévő befektetések" – (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 1 (Módosítás) "Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása" – Súlyos hiperinfláció és az első alkalmazás meghatározott időpontjának visszavonása (hatályba lép a 2011. július 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 7 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek" – Pénzügyi eszközök átsorolása (hatályba lép a 2011. július 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IAS 1 (Módosítás) "A pénzügyi kimutatások prezentálása" – Az egyéb átfogó eredmény tételeinek bemutatása (hatályba lép a 2012. július 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IAS 12 (Módosítás) "Jövedelemadók" – Halasztott adó: Mögöttes eszközök megtérülése (hatályba lép a 2012. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IAS 19 (Módosítás) "Munkavállalói juttatások" – A munkaviszony megszűnése utáni juttatások számviteli elszámolásának fejlesztései (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRIC 20 "Külszíni bányaművelés termelési szakaszával kapcsolatos lefejtési költségek" (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

c) A konszolidáció alapja

i) Leányvállalatok (Rába Futómű Kft., Rába Jármű Kft., Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.)

(6. Megjegyzés)

Leányvállalatok a Csoport által ellenőrzött gazdálkodó egységek. Ellenőrzés akkor áll fenn, ha a Csoport képes egy gazdálkodó egység pénzügyi és működési politikájának irányítására, a tevékenységéből származó haszon megszerzése érdekében. Az ellenőrzés megítélése az aktuálisan gyakorolható potenciális szavazati jogok figyelembevételével történik. A konszolidált pénzügyi kimutatások a leányvállalatok pénzügyi kimutatásait az ellenőrzés kezdetének napjától az ellenőrzés megszűnésének napjáig tartalmazzák.

A leányvállalatok számviteli politikáját megváltoztatták, ha az a Csoport által alkalmazott politikákkal való összhang elérése érdekében szükséges volt.

ii) Társult és közös vezetésű vállalkozások (tőke módszerrel elszámolt befektetések)

Társult vállalkozások azok a gazdálkodó egységek, amelyeknek pénzügyi és működési politikája felett a Csoport jelentős befolyással rendelkezik, azonban nem ellenőrzi azt. Jelentős befolyás feltételezhető, ha a Csoport egy másik gazdálkodó egység szavazati jogainak 20 és 50 százalék közötti részével rendelkezik. Közös vállalkozások azok a gazdálkodó egységek, amelyek felett a Csoport szerződéses megállapodás alapján közös ellenőrzést gyakorol és a stratégiai pénzügyi és működési döntésekhez az ellenőrzésben részt vevő felek egyhangú hozzájárulása szükséges.

A társult és közös vezetésű vállalkozások elszámolása tőke módszerrel történik (tőke módszerrel elszámolt befektetések), kezdeti megjelenítésük pedig bekerülési értéken. A Csoport befektetéseit tartalmazzák a felvásárláskor meghatározott goodwillt, csökkentve bármely felhalmozott, értékvesztés miatti veszteséggel. A konszolidált pénzügyi kimutatások a tőke módszerrel elszámolt befektetést befogadó gazdálkodó egységek bevételeiből, ráfordításaiból és saját tőkéjük mozgásaiból a Csoportra jutó részt a gazdálkodó egység számviteli politikáinak a Csoport számviteli politikáihoz való igazításából adódó helyesbítésekkel, a jelentős befolyás vagy közös ellenőrzés kezdetének napjától a jelentős befolyás vagy közös ellenőrzés megszűnésének napjáig tartalmazzák. Ha a veszteségből a Csoportra jutó rész meghaladja a Csoport tőke módszerrel elszámolt befektetést befogadóban lévő érdekeltségét, az érdekeltség (beleértve bármely hosszú távú befektetést is) könyv szerinti értékét nullára csökkentik, és további veszteséget csak akkor jelenít meg, ha a Csoportnak kötelme áll fenn, vagy kifizetést teljesített a befektetést befogadó nevében.

iii) A konszolidáció során kiszűrt ügyletek

A konszolidáció során kiszűrésre kerülnek a csoportközi egyenlegek és ügyletek, valamint a csoportközi ügyletekből származó, nem realizált bevételek és ráfordítások. A tőke módszerrel elszámolt befektetést befogadó gazdálkodó egységekkel folytatott ügyletekből származó nem realizált nyereségek befektetéssel szemben történő kiszűrése a Csoport befektetést befogadó gazdálkodó egységben lévő érdekeltsége erejéig történik. A nem realizált veszteség kiszűrésének módszere a realizálatlan nyereség kiszűrésével azonos, de csak ha nincs bizonyíték értékvesztésre.

d) Külföldi pénznemben történő ügyletek

A külföldi pénznemben történő ügyleteket az ügyletek napján érvényes árfolyamon számítjuk át magyar forintra, amely a Csoportba tartozó valamennyi gazdálkodó egység funkcionális pénzneme. A mérlegfordulónapon külföldi pénznemben nyilvántartott monetáris eszközöket és kötelezettségeket mérleg-fordulónapi árfolyamon számítjuk át a funkcionális pénznemre. A monetáris tételek utáni árfolyamnyereség vagy -veszteség az effektív kamatiárbal és az időszaki kifizetésekkel módosított, időszak elején funkcionális pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték és az időszak végi árfolyamon átszámított, külföldi pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték különbözete. A valós értéken értékelt, külföldi pénznemben kimutatott nem monetáris eszközök és kötelezettségek

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

funkcionális pénznemre való átértékelése a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon történik. Az átértékelésből eredő árfolyamkülönbségek a konszolidált eredménykimutatásban jelennek meg, kivéve az egyes devizakockázatok fedezetére vonatkozó tranzakciókkal kapcsolatos árfolyamkülönbségeket, amelyek közvetlenül az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra.

e) Pénzügyi instrumentumok

i) Nem származékos pénzügyi instrumentumok

A nem származékos pénzügyi instrumentumok közé a tulajdonviszonyt vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetések, a vevőkkel szembeni és egyéb követelések, a pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, a hitelek és kölcsönök, valamint a szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek tartoznak.

A nem származékos pénzügyi instrumentumok kezdeti megjelenítése valós értéken, illetve - az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok kivételével - bármely közvetlenül hozzárendelhető tranzakciós költséggel növelt valós értéken történik. A kezdeti megjelenítést követően a nem származékos pénzügyi instrumentumok értékelésére az alábbiak szerint kerül sor.

Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek pénzeszközöket és látra szóló betéteket tartalmaznak. A felszólításra visszafizetendő folyószámlahitelek, amelyek a Csoport pénzgazdálkodásának szerves részét képezik, a cash flow-kimutatás céljára a pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek közé tartoznak.

Vevőkkel szembeni és egyéb követelések

A vevőkkel szembeni és egyéb követelések kezdeti megjelenítése valós értéken történik, majd ezt követően amortizált bekerülési értéken értékeljük az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, csökkentve a felhalmozott értékvesztés miatti veszteséggel. Az értékvesztés miatti veszteségek összegét az egyéb ráfordítások tartalmazzák.

Lejáratig tartandó befektetések

Ha a Csoport határozottan szándékozik és képes a lejáratig megtartani a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, akkor azokat lejáratig tartandóként sorolja be. A lejáratig tartandó befektetéseket amortizált bekerülési értéken értékeljük az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, csökkentve az értékvesztés miatti veszteséggel.

Eszköz értékesítéséből származó követelések

A kezdeti megjelenítés után az értékesíthető pénzügyi eszközöket valós értéken értékeljük, amelynek változásait – az értékesíthető monetáris tételek utáni értékvesztés miatti veszteségek, illetve árfolyamnyereségek és -veszteségek kivételével – közvetlenül az egyéb átfogó eredményben mutatjuk ki. A befektetés kivezetésekor az egyéb átfogó eredményben, saját tőkében felhalmozott nyereség vagy veszteség átvezetésre kerül az eredménybe.

Hitelek és kölcsönök

A hiteleket és kölcsönöket kezdetben valós értéken jelenítjük meg, csökkentve a diszkontokkal és a hozzárendelhető tranzakciós költségekkel. A kezdeti megjelenítést követően a hitelek és kölcsönök kimutatása amortizált bekerülési értéken történik az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, a bekerülési érték és a visszaváltási érték bármely különbségét pedig az eredménybe állítjuk be a kölcsön futamidejére vonatkozóan az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Kölcsönök lejáratí idő előtt történő visszavásárlása vagy rendezése esetén a visszafizetett összeg és a könyv szerinti érték különbözetét azonnal megjelenítjük az eredményben.

Egyéb

Az egyéb nem származékos pénzügyi instrumentumok értékelése amortizált bekerülési értéken történik az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, csökkentve az értékvesztés miatti veszteséggel.

ii) Származékos pénzügyi instrumentumok

A Csoport származékos pénzügyi instrumentumokkal, forward devizaszerződésekkel és opciós szerződésekkel fedezi a működési tevékenységből származó árfolyamkockázatoknak való kitétséget. Politikájával összhangban a Csoport nem tart, illetve nem bocsát ki kereskedési céllal származékos pénzügyi instrumentumokat; a fedezeti elszámolás feltételeinek meg nem felelő származékos pénzügyi instrumentumokat azonban fedezeti kapcsolat részét nem képző, eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi instrumentumként számoljuk el.

A származékos termékek kezdeti megjelenítése valós értéken történik; a hozzárendelhető tranzakciós költségeket felmerülésük időpontjában az eredményben számoljuk el. A kezdeti megjelenítést követően a származékos termékeket valós értéken értékeljük, amelynek változásait az eredménnyel szemben számoljuk el.

iii) Cash flow fedezeti ügylet

A Rába az IFRS-ek által megfogalmazott számviteli elvekkel összhangban fedezeti ügyletnek minősít egyes, a finanszírozási szükségletet biztosító devizahitel tranzakciókat, amennyiben a fedezeti kapcsolatba fedezett tételként bevont deviza alapú árbevételekből származó cash flowk és a devizahitelek, mint fedezeti ügyletek cash-flowinak változékonysága alapján mért fedezeti hatékonyság az IFRS előírások szerint szükséges mértékben a fedezeti kapcsolat teljes ideje alatt biztosított. A cash flow fedezeti ügyletként megjelölt és annak minősülő ügyletek értékében bekövetkezett változások hatékony része az egyéb átfogó eredményben kerül elszámolásra és a saját tőkéen belül az egyéb átfogó eredmény tartalékában halmozódik fel. A nem hatékony részhez kapcsolódó nyereség vagy veszteség közvetlenül az eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

A fedezeti elszámolás megszűnik, ha a Csoport megszünteti a fedezeti viszonyt, ha lejár a fedezeti instrumentum futamideje, ha visszafizetésre kerül, vagy ha már nem felel meg a fedezeti elszámolás követelményeinek.

f) Jegyzett tőke

Törzsrészcvények

A törzsrészcvényeket saját tőkeként soroljuk be. A törzsrészcvények és részcvényopciók kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségeket a saját tőke csökkenéseként mutatjuk ki, adóhatások nélkül.

Jegyzett tőke (saját részcvények) visszavásárlása

A saját részcvény visszavásárlásakor az ellenértékként fizetett összeget, amely tartalmazza a közvetlenül hozzárendelhető költségeket, saját tőke csökkenéseként mutatjuk ki. A visszavásárolt saját részcvények névértéke a jegyzett tőkét csökkenti, a névértéktől eltérő rész pedig a tartalékot módosítja. Ha ezt követően sor kerül saját részcvények eladására vagy újbóli kibocsátására, a kapott összeget a saját tőke növekedéseként mutatjuk ki, az ügyletből származó többletet vagy hiányt a felhalmozott eredménnyel szemben számoljuk el.

Osztalék

Az osztalékot abban az időszakban mutatjuk ki kötelezettségként, amikor azt jóváhagyták.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

g) Ingatlanok, gépek és berendezések

i) Megjelenítés és értékelés

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése halmozott értékcsökkenési leírással és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

A bekerülési érték az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat tartalmazza. A saját előállítású eszközök bekerülési értéke az anyagköltséget, a közvetlen munkaköltséget, az eszköz rendeltetészerű használat céljából működőképessé állapotba hozásához közvetlenül hozzárendelhető bármely más költségeket, valamint az eszköz leszerelésének, elszállításának, és a helyszín helyreállításának költségeit tartalmazza. Adott berendezés funkciójának szerves részét képező vásárolt szoftver a berendezés részeként kerül aktiválásra. A minősített eszközök beszerzéséhez, építéséhez vagy előállításához kapcsolódó hitefelvételi költségek aktiválásra kerülnek.

Ha az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek eltérő a hasznos élettartama, azokat az ingatlanok, gépek és berendezések között külön tételekként (fő elemek) számoljuk el.

Az ingatlanok, gépek és berendezések adott tételének értékesítéséből származó nyereséget vagy veszteséget az ingatlanok, gépek és berendezések könyv szerinti értéken való értékesítésének bevételeivel történő összehasonlítással határozzuk meg, és azt nettó módon mutatjuk ki az eredményben az egyéb bevételek illetve ráfordítások között.

ii) Pótaktiválások

Az ingatlanok, gépek és berendezések egy része cseréjének költségét az eszköz könyv szerinti értékében jelenítjük meg, ha valószínű, hogy az adott részben megtestesülő várható jövőbeni gazdasági hasznok be fognak folyni a Csoporthoz, és az adott rész bekerülési értéke megbízhatóan mérhető. A kicserélt rész könyv szerinti értékét kivezetjük. Az ingatlanok, gépek és berendezések napi szervizelésének költségeit felmerüléskor jelenítjük meg az eredményben.

iii) Értékcsökkenés

Az értékcsökkenést az eredményben számoljuk el lineáris módszerrel az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek becsült hasznos élettartama alapján. Telek után nem számolunk el értékcsökkenést.

A lízingelt eszközök utáni értékcsökkenést a lízing futamideje vagy a hasznos élettartam közül a rövidebb időszak alatt számoljuk el, ha csak nincs elfogadható bizonyosság arra nézve, hogy a Csoport a lízing futamidejének végéig megszerzi a tulajdonjogot.

A tárgyidőszak és az összehasonlító időszak becsült hasznos élettartamok az alábbiak:

- | | |
|-------------------------|----------|
| - Épületek | 10-50 év |
| - Gépek és berendezések | 3-8 év |

Minden egyes mérlegfordulónapon sor kerül az értékcsökkentési módszerek, hasznos élettartamok és maradványértékek felülvizsgálatára.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

h) Immateriális javak

i) Kutatás és fejlesztés

Új tudományos vagy műszaki tudás vagy ismeretek szerzése céljából végzett kutatási tevékenység ráfordításai az eredményben kerülnek kimutatásra felmerüléskor.

A fejlesztési tevékenységek új, vagy lényegesen fejlettebb termékek és folyamatok gyártásának tervezését vagy kivitelezését foglalják magukban. A fejlesztési ráfordítás aktiválására csak akkor kerül sor, ha a fejlesztési költségek megbízhatóan mérhetők, a termék vagy folyamat műszakilag és kereskedelmileg megvalósítható, jövőbeli gazdasági hasznok valószínűsíthetők, és a Csoportnak szándékában áll a fejlesztés befejezése és az eszköz felhasználása vagy értékesítése, és ehhez megfelelő forrással rendelkezik. Az aktivált ráfordítás az anyagköltséget, a közvetlen munkaköltséget és az eszköz rendeltetészerű használatra való előkészítéséhez közvetlenül hozzárendelhető rezsiköltségeket foglalja magában. A minősített eszközök fejlesztéséhez kapcsolódó hitelfelvételi költségeket aktiváljuk. Az egyéb fejlesztési ráfordításokat az eredményben mutatjuk ki felmerüléskor.

Az aktivált fejlesztési ráfordítások értékelése halmozott amortizációval és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

ii) Egyéb immateriális javak

A Csoport által beszerzett egyéb immateriális javakat felhalmozott amortizációval és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken értékeljük.

iii) Pótaktiválások

Az utólagosan felmerült költségek aktiválására csak akkor kerül sor, ha azok növelik az adott eszközben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznokat. Minden egyéb ráfordítást, beleértve a saját előállítású goodwill és márkanevek ráfordítását is, az eredményben számolunk el felmerüléskor.

iv) Amortizáció

Az amortizációt – a goodwill kivételével – az eredményben számoljuk el lineáris módszerrel az immateriális javak becsült hasznos élettartama során attól a naptól kezdve, amikor azok használatra készek. A tárgyidőszaki és az összehasonlító időszak becsült hasznos élettartamok az alábbiak:

- | | |
|-----------------------|--------|
| - Szellemi termékek | 3-8 év |
| - Vagyon értékű jogok | 3-8 év |

i) Befektetési célú ingatlan

A befektetési célú ingatlan olyan ingatlan, amelyet bérbeadási vagy tőkenövelési, vagy mindkét céllal, nem pedig a szokásos üzletmenet keretében történő értékesítés, áruk vagy szolgáltatások előállításával vagy nyújtásával kapcsolatos felhasználás céljára vagy igazgatási célokra tartunk. A befektetési célú ingatlanok értékelése halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

Ha egy ingatlan használata megváltozik úgy, hogy azt átsorolják az ingatlanok, gépek és berendezések közé, az átsorolás időpontjában fennálló nettó könyv szerinti értéke marad a későbbi elszámolásnál figyelembe vett bekerülési érték.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

j) Lízingelt eszközök

Az olyan lízingeket, amelyeknél lényegileg a tulajdonlással járó minden kockázat és haszon a Csoporté, pénzügyi lízingként soroljuk be. Kezdeti megjelenítéskor a lízingelt eszköz értékelése annak valós értéke és a minimális lízingfizetések jelenértéke közül az alacsonyabbikon történik. A kezdeti megjelenítést követően az eszközt az adott eszközre vonatkozó számviteli politika szerint számoljuk el.

Az egyéb lízingek operatív lízingek, és a lízingelt eszközök nem jelennek meg a Csoport mérlegében.

k) Készletek

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbikon értékeljük. A készletek bekerülési értékét a súlyozott átlagos bekerülési érték alapján határozzuk meg, és az tartalmazza a készletek beszerzésekor felmerült ráfordításokat, az előállítási vagy átalakítási költségeket és az annak érdekében felmerült egyéb költségeket, hogy a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüljenek. A saját előállítású készletek és a befejezetlen termelés bekerülési értéke tartalmazza az általános üzemi költségek megfelelő részét a szokásos működési kapacitás alapján.

A nettó realizálható érték a szokásos üzletmenet során a becsült értékesítési ár, csökkentve a befejezés becsült költségeivel és az értékesítési ráfordításokkal.

l) Értékvesztés

i) Pénzügyi eszközök

Minden egyes mérlegfordulónapon felmérjük, van-e objektív bizonyítéka annak, hogy egy pénzügyi eszköz értékvesztett lehet. Egy pénzügyi eszközt akkor tekintünk értékvesztettnek, ha objektív bizonyíték jelzi, hogy egy vagy több esemény negatív hatással volt az adott pénzügyi eszköz becsült jövőbeni cash flow-ira.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszköz vonatkozásában az értékvesztés miatti veszteség az eszköz könyv szerinti értéke és a becsült jövőbeni cash flow-knak az eredeti effektív kamatlábbal diszkontált jelenértéke közötti különbség. Az értékesíthető pénzügyi eszközökre vonatkozó értékvesztés miatti veszteség kiszámítása a valós érték alapján történik.

Az egyedileg jelentős pénzügyi eszközöket egyedileg vizsgáljuk értékvesztés szempontjából. A többi pénzügyi eszközt hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező csoportokba vonjuk össze, és ezekre csoportos értékvesztési vizsgálatot alkalmazunk.

Minden értékvesztés miatti veszteséget az eredményben mutatunk ki. Az értékesíthető pénzügyi eszközökkel kapcsolatos bármely, korábban az egyéb átfogó eredményben megjelenített felhalmozott veszteség átvezetésre kerül az eredménybe.

Értékvesztés miatti veszteség visszairására akkor kerül sor, ha a visszairás objektív módon egy olyan eseményhez kapcsolható, amely az értékvesztés miatti veszteség elszámolása után következett be. Az amortizált bekerülési értéken értékelt, valamint az olyan értékesíthető pénzügyi eszközök esetében, amelyek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a visszairás megjelenítése az eredményben történik. A tulajdonviszonyt megtestesítő értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a visszairás kimutatására közvetlenül egyéb átfogó eredményben kerül sor.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

ii) Nem pénzügyi eszközök

A befektetési célú ingatlanokon, a készleteken és a halasztott adóköveteléseken kívül a Csoport nem pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értékét minden mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk, hogy megállapítsuk, van-e értékvesztésre utaló jel. Ha van értékvesztésre utaló jel, meghatározzuk az adott eszköz becsült megtérülő értékét. A határozatlan hasznos élettartamú vagy használatra még nem kész immateriális javak megtérülő értékére minden egyes mérlegfordulónapon becslés készül.

Egy eszköz vagy pénztermelő egység megtérülő értéke a használati értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a nagyobbik összeg. A használati érték meghatározása a becsült jövőbeli cash flow-k jelenértékükre történő diszkontálásával történik, a pénz időértékére és az eszközre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti diszkontrata alkalmazásával. Értékvesztési vizsgálat céljára az eszközöket az eszközöknek olyan legkisebb csoportjába vonjuk össze, amely a folyamatos használatból származó olyan pénzbeáramlásokat teremt, amely nagyrészt független a más eszközökből vagy eszközcsoportokból származó pénzbeáramlásoktól („pénztermelő egység”).

Értékvesztés miatti veszteség kimutatására kerül sor, ha az eszköz vagy pénztermelő egység könyv szerinti értéke meghaladja annak becsült megtérülő értékét. Az értékvesztés miatti veszteséget az eredményben mutatjuk ki.

A korábbi időszakokban megjelenített értékvesztés miatti veszteségeket minden mérlegfordulónapon megvizsgáljuk annak megállapítása céljából, van-e arra utaló jel, hogy a veszteség csökkent vagy megszűnt. Az értékvesztés miatti veszteség visszairására kerül sor, ha változtak a megtérülő érték meghatározásához használt becsült értékek. Az értékvesztés miatti veszteséget csak olyan mértékig írjuk vissza, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg azt az - értékcsökkenés vagy amortizáció nélküli - könyv szerinti értéket, amelyet akkor határoztuk volna meg, ha nem mutattuk volna ki értékvesztés miatti veszteséget.

m) Munkavállalói juttatások

i) Járulékok

A magyarországi egészségbiztosítási és munkaadói, illetve munkavállalói járulékok befizetése a bruttó bérek alapján, az év során érvényben lévő, törvényben előírt mértékben történik. A társadalombiztosítási kifizetések költségét az eredményben számoljuk el abban az időszakban, amikor az adott bérköltség felmerül.

ii) Végkielégítések

A végkielégítéseket ráfordításként mutatjuk ki, ha a Csoport reális visszavonási lehetőség nélkül bizonyíthatóan elkötelezte magát egy részletes formális terv mellett, amely vagy a munkaviszony szokásos nyugdíjazási időpont előtti megszüntetésére, vagy a munkavállalók önkéntes felmondásának ösztönzésére tett ajánlat eredményeként végkielégítés biztosítására irányul. Az önkéntes felmondás utáni végkielégítést akkor mutatjuk ki ráfordításként, ha a Csoport ajánlatot tett önkéntes felmondásra, valószínű, hogy az ajánlatot elfogadják, és az ajánlatot elfogadók száma megbízhatóan becsülhető.

iii) Rövid távú juttatások

A rövid távú munkavállalói juttatási kötelek értékelése diszkontálás nélkül történik, és azok költségként elszámolásra kerülnek a kapcsolódó szolgáltatás nyújtásakor.

Kötelezettség kimutatására kerül sor rövid távú jutalmak vagy nyereségrészesedési programok

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

keretében fizetendő összegek után, ha a Csoportnak meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van ilyen összegek megfizetésére a munkavállaló által a múltban nyújtott szolgáltatás következtében, és a kötelelem megbízhatóan becsülhető.

n) Részvény alapú kifizetések

A munkavállalóknak nyújtott részvényopciók nyújtás időpontjában érvényes valós értékét személyi jellegű ráfordításként mutatjuk ki a saját tőke ennek megfelelő növekedése mellett, arra az időszakra vonatkozóan, amikor a munkavállalók feltétel nélkül jogosulttá válnak az opciókra. A ráfordításként megjelenített összeget azoknak a részvényopcióknak a tényleges száma szerint módosítjuk, amelyekre vonatkozóan a kapcsolódó szolgáltatási és nem piaci megszolgálatási feltételek teljesülnek.

A Csoport által a részvény alapú kifizetési megállapodáson felüli részvény alapú kifizetési ügyletekre vonatkozó bérjárulékok fedezetére kifizetett összeget pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetési ügyletként kezeljük. A munkavállalóknak fizetendő összeg valós értéke költségként kerül kimutatásra a kötelezettségek ennek megfelelő növekedése mellett, arra az időszakra vonatkozóan, amikor a munkavállalók feltétel nélkül jogosulttá válnak a kifizetésre. A kötelezettséget valamennyi mérlegfordulónapon és a teljesítés napján újraértékeljük. A kötelezettség valós értékének bármely változását a személyi ráfordítások között jelenítjük meg a konszolidált eredménykimutatásban.

Az olyan részvény alapú kifizetési megállapodásokat, amelyeknek keretében a Csoport árukat vagy szolgáltatásokat kap saját tőkeinstrumentumai ellenértékéért, tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetési ügyletekként számoljuk el függetlenül attól, hogyan szerezte meg a Csoport a tőkeinstrumentumokat.

o) Céltartalékok

Céltartalékot mutatunk ki, ha múltbéli események következtében a Csoportnak meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van, amely megbízhatóan megbecsülhető, és valószínű, hogy a kötelelem kiegyenlítése gazdasági haszon kiáramlását fogja igényelni. A céltartalékok meghatározása a várható jövőbeli cash flow-k diszkontálásával történik, a pénz időértékére és a kötelezettségre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti ráta alkalmazásával.

Termékszavatosságok

Termékszavatosságokra akkor mutatunk ki céltartalékot, amikor a mögöttes termékek vagy szolgáltatások eladása megtörténik. A céltartalékok meghatározása múltbéli termékszavatosság-adatok, valamint az összes lehetséges kimenetelnek a hozzájuk fűződő valószínűség szerinti súlyozása alapján történik.

Átszervezés

Akkor mutatunk ki átszervezési céltartalékot, ha a Csoport részletes és hivatalos átszervezési tervet fogadott el, és az átszervezés megkezdődött, vagy azt nyilvánosan vagy az érintetteknek (ha munkavállalók érintettek, akkor a képviselőiknek) bejelentettük.

Jövőbeli működési költségekre nem képezünk céltartalékot.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

p) Bevételek

i) Eladott áruk

Az áruértékesítésből származó bevételek értékelése a kapott vagy járó ellenérték valós értékén történik, a visszáru, valamint a kereskedelmi és mennyiségi kedvezmények levonásával. Bevétel kimutatására akkor kerül sor, ha megtörtént az áruk tulajdonlásával járó lényeges kockázatok és hasznok átadása a vevőnek, az ellenérték megtérülése valószínű, a kapcsolódó költségek és az esetleges visszáru megbízhatóan becsülhető, az árukhoz kapcsolódóan nincsenek fenntartott irányítási és ellenőrzési jogok, és a bevétel összege megbízhatóan mérhető.

ii) Szolgáltatások

A nyújtott szolgáltatásokból származó bevételt az eredményben jelenítjük meg az ügylet mérlegfordulónapi teljesítési fokának arányában. A teljesítés fokát az elvégzett munka felmérésével állapítjuk meg.

iii) Bérleti díjbevétel

A bérleti díjbevételt a lízing futamideje alatt lineárisan számoljuk el az eredményben.

q) Állami támogatások

Az állami támogatások kezdeti megjelenítése halasztott bevételként történik, ha ésszerű bizonyosság van arra vonatkozóan, hogy azokat megkapjuk, és hogy a Csoport meg fog felelni a támogatáshoz kapcsolódó feltételeknek. A Csoport felmerült ráfordításainak ellentételezéseként kapott támogatások megjelenítése szisztematikusan történik az eredményben ugyanabban az időszakban, amelyekben a ráfordításokat kimutatjuk. Azokat a támogatásokat, amelyeket a Csoport valamely eszköz költségeinek ellentételezésére kap, szisztematikusan jelenítjük meg az eredményben az eszköz hasznos élettartama alatt.

r) Lízingdíjak

Az operatív lízing alapján történő lízingfizetéseket lineáris módszerrel a lízing futamideje alatt jelenítjük meg az eredményben. A kapott lízingösztönzőket a teljes lízingráfordítás szerves részeként mutatjuk ki a lízing futamideje alatt.

A pénzügyi lízing alapján történő minimális lízingfizetéseket megosztjuk a pénzügyi ráfordítás és a fennálló kötelezettség csökkentése között. A pénzügyi ráfordítást a lízing futamideje alatt úgy rendeljük az egyes időszakokhoz, hogy a kötelezettség fennmaradó egyenlegére állandó időszaki kamatlábat eredményezzen.

s) Pénzügyi bevételek és ráfordítások

Pénzügyi bevételek közé a következő tételek tartoznak: a befektetések (beleértve az értékesíthető pénzügyi eszközöket is) utáni kamatbevétel, az osztalékbevétel, az értékesíthető pénzügyi eszközök értékesítéséből származó nyereség, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásai, valamint az eredményben megjelenített fedezeti instrumentumokon realizált nyereség. A kamatbevételt időarányosan jelenítjük meg az eredményben az effektív kamatláb módszer alkalmazásával. Az osztalékbevételt azzal a dátummal jelenítjük meg az eredményben, amikor a Csoportnak a kifizetésben való részesüléshez való joga létrejön, amely tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén az osztalékjog megszűnésének napja (ex-dividend date).

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A pénzügyi ráfordítás összetevői a következők: hitelek utáni kamatráfordítás, a céltartalékok diszkontjának lebontása, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásai, a pénzügyi eszközök után kimutatott értékvesztés miatti veszteség, valamint az eredményben megjelenített fedezeti instrumentumokon realizált veszteség.

A hitelfelvételi költségeket, a minősített eszközök beszerzéséhez vagy építéséhez kapcsolódóan kívül, az eredményben jelenítjük meg az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

t) Nyereségadó

A nyereségadó-ráfordítás tényleges és halasztott adót tartalmaz. A nyereségadó-ráfordítást az egyéb eredményben mutatjuk ki kivéve, ha olyan tételhez kapcsolódik, amely az átfogó eredményben vagy közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra, mivel ezekben az esetekben a tárgyidőszakki adó is az egyéb átfogó eredményben vagy közvetlenül saját tőkében szerepel.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után várhatóan fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő adókulcsok alapján, valamint a fizetendő adó korábbi időszakokkal kapcsolatos bármely módosítása.

A halasztott adó megjelenítése a mérleg módszer alkalmazásával történik, amely figyelembe veszi az eszközök és kötelezettségek konszolidált pénzügyi beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke, valamint az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti átmeneti különbözeteket. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbözetekre, amikor azok visszafordulnak, a mérlegfordulónapig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján. A halasztott adókövetelések és -kötelezettségek egymással szembeni beszámítására akkor kerül sor, ha jogszabályilag kikényszeríthető jog áll fenn arra vonatkozóan, hogy a tényleges adóköveteléseket beszámítsuk a tényleges adókötelezettségekkel szemben, továbbá olyan nyereségadóhoz kapcsolódnak, amelyeket ugyanaz az adóhatóság vetett ki ugyanarra az adóalanyra, vagy különböző adóalanyokra, amelyek azonban vagy nettó alapon kívánják rendezni tényleges adóköveteléseiket és adókötelezettségeiket, vagy adóköveteléseiket és -kötelezettségeiket párhuzamosan fogják realizálni.

Halasztott adókövetelést csak olyan mértékben mutatunk ki, amelyen mértékben valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben az átmeneti különbözet felhasználható. A halasztott adóköveteléseket minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk, és olyan mértékűre csökkentjük, hogy a kapcsolódó adóelőny realizálása még valószínű.

Az osztalékfizetésből eredő további nyereségadó kimutatása a vonatkozó osztalékfizetési kötelezettség kimutatásával egy időben történik.

u) Szegmensek szerinti jelentés

A működési szegmens a Csoport olyan alkotóeleme, amely bevételekkel és kiadásokkal járó üzleti tevékenységet folytat (ideértve az ugyanazon gazdálkodó egység más alkotóelemeivel folytatott ügyletekhez kapcsolódó bevételeket és kiadásokat is), amelynek működési eredményeit a Csoport fő működési döntéshozója rendszeresen felülvizsgálja annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelendő forrásokról és hogy értékelje teljesítményét, és amelynek rendelkezésére állnak a vonatkozó pénzügyi információk.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

A szegmensinformációk bemutatása a Csoport üzletági bontásban történik. Az üzleti szegmensek meghatározásának alapja a Csoport vezetési és belső beszámolási rendszere.

A szegmensek között szokásos piaci feltételek alapján megállapított árakat alkalmazunk.

A szegmenseredmények, szegmenseszközök és szegmenskötelezettségek az olyan tételeket tartalmazzák, amelyek közvetlenül a szegmensnek tulajdoníthatók, továbbá azokat, amelyek ésszerű alapon a szegmenshez hozzárendelhetők. A fel nem osztott tételek közé főként (befektetési célú ingatlanon kívüli) befektetések és kapcsolódó bevételek, kölcsönök és hitelek és ezek ráfordításai, társasági eszközök (elsősorban a Társaság központi irodája) és a központ ráfordításai, valamint nyereségadó-követelések és -kötelezettségek tartoznak.

A szegmens beruházási kiadásai az időszak alatt felmerült, ingatlanok, gépek és berendezések, valamint goodwill-en kívüli immateriális javak beszerzésére fordított összes ráfordítás.

v) Egy részvényre jutó eredmény

A Csoport az egy részvényre jutó eredmény (EPS) alap és hígított értékét mutatja be törzsrésztvényeire vonatkozóan. Az egy részvényre jutó eredmény alapértéke a Társaság törzsrésztvényesei rendelkezésére álló eredmény osztva a forgalomban lévő törzsrésztvények adott időszakra vonatkozó súlyozott átlagával. Az egy részvényre jutó eredmény hígított értékének kiszámításakor a törzsrésztvényesek rendelkezésére álló eredményt és a forgalomban lévő törzsrésztvények súlyozott átlagát módosítjuk valamennyi hígító hatású – ahol a piaci ár meghaladja a lehívási árat - potenciális törzsrésztvény hatásával, amelyek a munkavállalóknak adott részvényopciókat jelentik.

4. megjegyzés A valós érték meghatározása

A Csoport több számviteli politikája és közzététele szükségessé teszi a valós érték meghatározását pénzügyi és nem pénzügyi eszközökre és kötelezettségekre vonatkozóan egyaránt. A valós érték meghatározása értékelés és/vagy közzététel céljára az alábbi módszerek alapján történt. Ahol szükséges, az adott eszközre vagy kötelezettségre vonatkozó konkrét megjegyzés tartalmaz további információt a valós érték meghatározása során alkalmazott feltevésekről.

Befektetési célú ingatlan

Megfelelő elismert szakmai minősítésekkel és az értékelő ingatlan helyszínére és kategóriájára vonatkozó közelmúltbeli tapasztalattal rendelkező külső független értékelő értékelte a Csoport befektetési célú ingatlanát 2011. december 31-én. A valós érték alapja a piaci érték, amely az a becsült összeg, amennyiért egy ingatlan – megfelelő marketingtevékenységet követően – a szokásos piaci feltételek melletti ügyletet megkötő, adásvételre kész eladó és vevő között az értékelés napján gazdát cserél úgy, hogy a szerződő felek mindegyike kellő ismeretek birtokában, körültekintően és kényszer hatása nélkül cselekszik.

Az értékelők az értékelésnél a hangsúlyt a piaci értékesítés-összehasonlító módszerre helyezték, de emellett figyelembe vették a fejlesztés-megközelítés módszert is.

Eszköz értékesítéséből származó követelések

Az eszköz értékesítéséből származó követelések valós értékének becsült összege a jövőbeli cash flow-k mérlegfordulónapi piaci kamatlábbal diszkontált jelenértéke.

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Vevőkkel szembeni és egyéb követelések

A vevőkkel szembeni és egyéb követelések valós értékének becsült összege a jövőbeli cash flow-k mérleg-fordulónapi piaci kamatlábbal diszkontált jelenértéke.

Származékos termékek

A forward devizaszerződések valós értékének alapja azok jegyzett piaci ára, ha rendelkezésre áll ilyen. Ha nem áll rendelkezésre jegyzett piaci ár, a valós érték becslése a szerződéses forward ár és a szerződés lejáratáig hátralévő időre vonatkozó aktuális forward ár közötti különbséget (államkötvényeken alapuló) kockázatmentes kamattal történő diszkontálása útján történik.

Az opciós szerződések valós értékét brókeráránlatok alapján határozzuk meg. Az ilyen árak meg-alapozottságát az egyes szerződések feltételei és lejáratára alapján becsült jövőbeli cash flow-k hasonló instrumentumra vonatkozó, értékelési napi piaci kamatlábbal történő diszkontálásával vizsgáljuk.

Hitelek és kölcsönök

A hitelek és kölcsönök közzétételi célra meghatározott valós értékének számítása a jövőbeli tőkeösszeg és kamat cash flow-k mérlegfordulónapi piaci kamatlábbal diszkontált jelenértéke. Pénzügyi lízingeknél a piaci kamatlábat hasonló lízing megállapodások alapján határozzuk meg.

Részvény alapú kifizetési ügyletek

A munkavállalói részvényopciók valós értékének meghatározása binominális háló modell segítségével történik. Az értékelés során figyelembe vett tényezők: az értékelés időpontjában fennálló részvényár, az instrumentum lehívási ára, a várható volatilitás (a súlyozott átlagos múltbeli volatilitás alapján, módosítva a nyilvánosan közzétett információk miatt várható változásokkal), az instrumentumok súlyozott átlagos várható élettartama (múltbeli tapasztalatok és az általános opcióbirtokosi viselkedés alapján), a várható osztalékok, valamint a kockázatmentes kamatláb (államkötvények alapján). Az ügyletekhez kapcsolódó szolgálati és nem piaci teljesítmény feltételeket nem vesszük figyelembe a valós érték meghatározása során.

5. megjegyzés A pénzügyi kockázat kezelése

a) Áttekintés

Pénzügyi instrumentumok használatából adódóan a Csoport a következő kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat.

Ez a megjegyzés a Csoport fenti kockázatoknak való kitettségére, a Csoport kockázatok mérésével és kezelésével kapcsolatos célkitűzéseire, politikáira és folyamataira, valamint a Csoport tőkekezelésére vonatkozó információkat mutatja be. További mennyiségi közzétételeket a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmaznak.

A Csoport kockázatkezelési kereteinek kialakítása és felügyelete az Igazgatóság felelőssége.

A Csoport kockázatkezelési politikáját úgy alakítottuk ki, hogy az biztosítsa a Csoportot érintő kockázatok azonosítását és elemzését, a megfelelő kockázati limitek és kontrollok felállítását, valamint a kockázatok és a limitek betartásának nyomon követését. A kockázatkezelési politikát és rendszereket rendszeresen felülvizsgáljuk, hogy azok tükrözzék a piaci körülmények és a Csoport tevékenységének változásait. Vezetőségi standardokon és szabályzatokon keresztül a Csoport

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

fegyelmezett és konstruktív ellenőrzési környezetet kíván kialakítani, amelyben valamennyi munkavállaló tisztában van szerepkörével és kötelezettségeivel.

2011. évben a Rába csoportnak az, éves pénzügyi terveket sikerült megvalósítani, emellett stratégiai céljaihoz is közelebb jutott a vevői megállapodásoknak és előremutató fejlesztéseinknek köszönhetően. A fókuszált növekedés útján haladva meg tudta erősíteni pozícióit a kiemelt piacain, stratégiai irányváltással mindinkább Európa felé fordult, ahol a legrangosabb vevők bizalmát elnyerve joggal pályázhat a kijelölt szegmensekben a kategória csúcsát jelentő „best in class” címre. Alkatrész üzletág elit klubhoz csatlakozott a nyugat-európai személygépjárműipar legrangosabb beszállítói hálózatába történő integrálódással. Megerősítette a jármű üzletág polgári értékesítési pillérét. A Midibuszok nemzetközi sikert értek el. 2011 egyik legfontosabb mérföldköve a Rába Fejlesztési Intézet felavatása volt. Az új üzletekből származó árbevétel ebben az évben már meghaladta a 10%-ot, ami jól mutatja nagy projektek értékét és a Rába előtt álló lehetőségeket.

Főbb események 2011-ben:

- Új generációs Rába termékek a buszpiac számára: alacsonypadlós városi busz futómű- és ülés-fejlesztés eredményeként „polcrol levehető” Rába megoldások születtek.
- Újabb üzletek elnyerésével tovább erősítette pozícióját a győri Rába Futómű Kft. az európai tehergépjármű piacon. A Scania céggel kötött megállapodás révén jelentősen bővül a szállítási terjedelem, mindez az európai növekedés egyik meghatározó tényezője lehet a jövőben.
- Átfogó innovációs programjának újabb eredményeként megnyitotta Technológiai Centrumát a Rába Nyrt. A közel 4400 négyzetméteres, legkorszerűbb technológiával felszerelt vizsgálati és technológiai bemutató központ, a vállalat önálló kutatás-fejlesztési bázisa elsősorban a társaság a futómű üzletága számára biztosít vizsgálati háttérrel a stratégiai szegmensekre fókuszáló intenzív termékfejlesztési munkához. A kapcsolódó be-mutató központban 115 év kiemelkedő műszaki alkotásait mutatja be a vállalat.
- A Rába Győr város önkormányzatával közösen bemutatta a belvároshoz szervesen kapcsolódó ingatlanterületek fejlesztésére vonatkozó új koncepcióját. A komplex fejlesztési elképzelés a város természetes növekedési ütemével lépést tartó, sokfunkciós, a 21. századi elvárásoknak megfelelő, komplementer városközpont kialakítását célozza.
- A válság utáni időszak növekvő piaci lehetőségeire készülve 2015 végéig szóló, mintegy 30 millió euró értékű szállítási megállapodást írt alá a Rába Futómű Kft. és a BPW Hungária Kft. A szerződés egy stratégiai termékkör tekintetében biztosít növekvő értékesítési potenciált és stabil piaci pozíciót a győri vállalatnak tovább bővítve az európai értékesítés volumenét.
- 3 éves megállapodást írt alá a Rába Futómű Kft., melynek értelmében a vállalat közel 25 millió euró értékben szállít futómű komponenseket a világ egyik vezető járműipari vállalatának. A jelentős tehergépjármű gyártóval kötött szerződés a cég stratégiai törekvéseivel összhangban tovább erősíti a Rába beszállítói pozíciót az európai piacon. Az új együttműködésnek köszönhetően Európában összességében évente immáron mintegy 100.000 új teherautó gördül le Rába terméken a szerelőszalagról.
- A felfutást követően évente mintegy 750 ezer személygépkocsihoz szállíthat fémm alkatrészeket az F.S. Fehrer Automotive GmbH-nak a Rába. A 2012-ben induló együttműködés közel évi 1 milliárd forintos üzletet jelent a Rába Alkatrész üzletágának. A kooperáció stratégiai értékét jelzi, hogy a Fehrer a többi között a VW csoport egyik jelentős beszállítója.
- S91 típusú midibuszok norvégiai szállítására nyert megbízást a Rába Jármű Kft. A jármű elődjéből már több mint kétszáz darab közlekedik Európa nagyvárosaiban. A nemzetközi siker mellett a midibusz a BKV második budavári tesztjét is problémamentesen zárta.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

b) Hitelkockázat

A hitelkockázat annak kockázata, hogy a Csoportot pénzügyi veszteség éri, ha egy vevő vagy egy pénzügyi instrumentumban részt vevő fél nem teljesíti szerződéses köteleit, és elsősorban a Csoport vevőköveteléseivel kapcsolatban merül fel.

Vevőkkel szembeni és egyéb követelések

A Csoport hitelkockázatnak való kitétségét főként a földrajzi szegmens, a korábbi tapasztalatok és az egyes vevők egyéni jellemzői befolyásolják.

A Csoport vevőbázisának népességi összetétele, beleértve az adott iparág vagy ország nemteljesítési kockázatát, amelyben a vevők működnek, hatással van a hitelkockázatra. A hitelkockázat elsősorban földrajzi szegmensek szerint koncentrálódik.

A Csoport olyan hitelpolitikát alakított ki, amelynek keretében minden egyes új vevőt egyéni hitelképességi vizsgálatnak vet alá, mielőtt a Csoport standard fizetési és szállítási feltételeit felkínálja számára. Minden jelentős vevőre vásárlási limit vagy fizetési biztosíték kerül meghatározásra, amely a maximális tartozás összegét jelenti. Ezeket a limiteket, biztosítékokat folyamatosan felülvizsgáljuk. 2011. évben bevezetésre került a vevők minősítésének és jóváhagyásának elektronikus rendszere, mely a vevői kockázatokat Rába Csoport szinten egységes formában kezeli. A limiteket a földrajzi régió, a forgalom nagysága és a vevő egyedi hitelbesorolása alapján határozzuk meg. A magasabb hitelkockázatú régiókban lévő vevőktől csak előleg vagy biztosíték fejében fogad el megrendelést a Csoport. A Csoport vevőinek nagy része évek óta vásárol a Csoporttól.

A vállalat a vevői minősítő/limit rendszeren felül az átlagosnál kockázatosabbnak ítélt piacok meghatározó vevőit tartalmazó vevőportfólióra vevőhitei biztosítással rendelkezik. A biztosító ezeket a vevőket szintén egyenként minősíti és biztosítja az egyedi vevő limitek erejéig.

A Csoport, 2010. december 31-én 151 918 E Ft 2011. december 31-én 158 148 E Ft értékvesztést mutatott ki a lejárt követelésekre. A követelések kockázata mellett a maximális hitelkockázati kitétséget a konszolidált mérlegben szereplő pénzügyi eszközök – beleértve a származékos pénzügyi instrumentumokat – könyv szerinti értéke jelenti.

Befektetések

A Csoport úgy korlátozza hitelkockázati kitétségét, hogy csak likvid értékpapírokba vagy betétekbe fektet be és csak jó hitelminősítésű partnerekkel, folytat üzleti kapcsolatot. A vezetőség nem számít arra, hogy bármelyik partner nem teljesíti köteleit. A Csoport elfogadható kockázatnak tartja a magyar államkötvényekbe, illetve a magyar államkötvényekkel azonos vagy azoknál jobb hitelminősítésű bankokban elhelyezett betétekbe történő befektetéseket.

A származékos pénzügyi instrumentumokat magukban foglaló ügyletek jó hitelminősítésű partnerekkel állnak fenn. Tekintettel a jó hitelminősítésekre, a vezetőség egyik partner esetében sem számít arra, hogy az nem teljesíti származékos pénzügyi instrumentumaival kapcsolatos köteleit.

c) Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem tudja pénzügyi köteleit esedékességkor teljesíteni. A Csoport likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között, anélkül hogy elfogadhatatlan

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

vesztesége merülne fel vagy kockázattá a Csoport hírnevét.

A Csoport óvatos likviditásmenedzsment-politikát követ, amelynek keretében elegendő pénzeszközt, piacképes értékpapírt és rüfirozó hitelkeretet tart, amelyek rendelkezésre állnak valamennyi működési és adósságszolgálatlalt kapcsolatos kifizetés esedékességkor történő teljesítéséhez.

A Csoport időszakonként elemzi tőkeszerkezetét és kötelezettségei lejáratú idejét, hogy az eszközszerkezetnek megfelelő tőkeszerkezetet tudjon fenntartani. A fő cél a befektetett eszközök hosszú lejáratú forrásokból történő finanszírozása, valamint hogy a hosszú lejáratú források és saját tőke összes eszközhöz viszonyított arányát 50%-70% körül tartsa (2011: 52%, 2010: 57%).

A Csoportnak csoportos számlavezetési rendszere (cash pool system) van, amely a készpénzgazdálkodás optimalizálását segítő eszköz. A Csoporton belüli likviditási kockázat minimális szintre csökkenthető a rövid lejáratú többletek és hiányok összehangolásával a Csoporton belüli egyes társaságoknál.

A vezetőség véleménye szerint a Csoport elegendő cash flow-t tud termelni kötelezettségeik teljesítéséhez.

d) Piaci kockázat

A piaci kockázat annak kockázata, hogy a piaci árak, mint az átváltási árfolyamok, a kamatlábak és a részvényárak, változása befolyásolni fogja a Csoport eredményét vagy pénzügyi instrumentumokban lévő befektetéseinek értékét. A piaci kockázat kezelésének célja a piaci kockázatnak való kitettségek kezelése és ellenőrzése elfogadható keretek között, a haszon optimalizálása mellett.

A Csoport a piaci kockázat kezelése érdekében származékos termékekkel kereskedik, valamint pénzügyi kötelezettségeket vállal. Valamennyi ilyen tranzakció az Igazgatóság által jóváhagyott irányelvek szerint történik.

Devizakockázat

A Csoport főként a Csoporthoz tartozó gazdálkodó egységek funkcionális pénznemétől eltérő pénznemben – elsősorban euróban (EUR) és USA-dollárban (USD) – megadott értékesítések nyomán van kitéve devizakockázatnak.

A devizakockázat csökkentésének elsődleges eszköze a természetes fedezés, melynek során a Csoport törekszik arra, hogy a kiadásainak deviza szerkezete a lehető legnagyobb mértékben közelítse a bevételek deviza összetételét.

Az árfolyamkockázatok fedezése a Rába Nyrt. Igazgatósága által jóváhagyott mindenkorai árfolyam fedezési stratégia szerint történik.

2011. évben az árfolyam fedezési stratégia nem változott. A Társaságnál a 18 hónapos időtávra előrejelzett nettó deviza kitettség fedezhető negyedévente 80-70-60-50-40-30% szerinti csökkenő mértékben forward és opciós ügyletekkel.

A nyitott forward devizaszerződések és opciós szerződések valós értéke 2010. december 31-én 8 782 E Ft, 2011. év végén a Társaság nem rendelkezett határidős deviza ügyletekkel.

A külföldi pénznemben megadott egyéb monetáris eszközök és kötelezettségek vonatkozásában a Csoport úgy biztosítja nettó kitettségének elfogadható szintjét, hogy a rövid távú egyenlegek kezeléséhez szükség esetén külföldi pénznemeket vesz vagy ad el spot árfolyamon.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A Rába 2011 évben kiegészítette a számviteli politikáját a következők szerint: az IFRS-ek megadott számviteli elvekkel összhangban a Csoport fedezeti ügyletnek minősít egyes, a finanszírozási szükségletet biztosító devizahitel tranzakciókat, amennyiben a fedezeti kapcsolatba fedezett tételként bevont deviza alapú árbevételekből származó cash flowk és a devizahitelek, mint fedezeti ügyletek cash flow-inak változékonysága alapján mért fedezeti hatékonyság az IFRS-ek előírásai szerint szükséges mértékben a fedezeti kapcsolat teljes ideje alatt biztosított.

A 2011. december 31-ével végződő évben a Csoport bevételének 70%-a euróban, 17%-a pedig USA-dollárban keletkezett (2010: euró: 60%, USA-dollár: 22%). A Csoport devizakockázatát forward devizaszerződések kötésével csökkentti, az euróban és USA-dollárban várható eladások alapján.

A kamatozó kölcsönöket a Csoport kölcsönrel érintett adott tevékenysége által keletkeztetett cash flow-knak megfelelő pénznemben veszi igénybe, elsősorban euróban és USA-dollárban.

Kamatlábckockázat

A Csoport által követett politika biztosítja, hogy a hitelekkel kapcsolatos kamatlábváltozásoknak való kitétség 20 és 40% közötti része fix kamatozás alapú. Ezt a teljes futamidő során fix kamatozású kölcsönökre vonatkozó kölcsönszerződések kötésével érjük el. 2011. december 31-én a fennálló hitelek és kölcsönök 42%-a volt fix kamatozású, a maradék 58% kamata pedig az aktuális EURIBOR kamat szerint változik (2010: fix: 37%, változó: 63%).

A kamatlábckockázat minimális szinten tartását hatékonyan támogatja a Csoport által működtetett cash-pool rendszer is, mivel az átmeneti forrástöbblettel rendelkező Csoport tag a cash-pool rendszeren keresztül finanszírozhatja az átmeneti forráshiánnyal rendelkező Csoport tagot. Így a banki betéti és hitelkamatok közötti különbség (spread) megnyerésével jelentős kamatmegtakarítás érhető el.

e) Tőkemenedzsment

Az Igazgatóság politikája erős tőkealap fenntartása a befektetői, hitelezői és piaci bizalom megőrzése, valamint az üzleti tevékenység jövőbeli fejlődésének biztosítása érdekében.

2011. december 31-én a Csoport a Társaság részvényeinek 4,1%-át tartja a részvényopciós program első és második opcióelhívási szakaszának (lásd 16. 17. megjegyzés) fedezete céljából. A Rába nem vásárolja meg saját részvényeit kereskedési céllal, csupán a részvényopciós program fedezése céljából.

Az Igazgatóság igyekszik fenntartani az egyensúlyt a nagyobb mértékű hitelfelvétel által esetlegesen nyújtott nagyobb hozamok és a szilárd tőkehelyzet által biztosított előnyök és biztonság között.

A Csoport tőkemenedzsment-megközelítése nem változott az év folyamán.

A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény alapján a saját tőke nem lehet kevesebb a jegyzett tőke 66%-ánál. 2010. és 2011. december 31-én a Rába megfelelt ezeknek a külsőleg előírt tőkekövetelményeknek.

f) A Csoport tőkehelyzete

A Csoport saját tőkéje 2011. december 31-én 9 991 401 E Ft (2010. december 31-én 10 059 270 E Ft), jegyzett tőkéje 12 921 066 E Ft (2010. december 31-én 12 550 920 E Ft), a saját tőke – jegyzett tőke aránya 77% (2010. december 31-én 80%). A saját tőke csökkenése a menedzsment megítélése

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

szerint részben a gazdasági válság hatásaira, részben egyszeri tényezőkre vezethető vissza. A Csoport üzleti tervei alapján a tőkehelyzet a jövőbeni üzleti tevékenység pozitív eredménye által fog javulni.

6. megjegyzés Konszolidációba bevont társaságok

	Részesezés	
	2010	2011
	%	%
Rába Futómű Kft.	100,0	100,0
Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.	100,0	100,0
Rába Jármű Kft.	100,0	100,0
Fehrer Automitove-Rába Kft. *	30,0	30,0

* Tökemódszerrel került bevonásra a konszolidációba

a) Rába Futómű Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2010. és 2011. december 31-én 9 762 800 E Ft.

A társaság futóműveket és futómű részegységeket, valamint futómű-alkatrészeket gyárt közepes és nehéz gépjárművekhez, buszokhoz és más járművekhez. Termékek széles skáláját gyártja saját fejlesztések és szabadalmak alapján.

b) Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2010. és 2011. december 31-én 300 000 E Ft.

A társaság járműalkatrészeket (pl. ülésvázak, kábelek), préseelt szerkezeteket és teherautó-alvázakat gyárt.

c) Rába Jármű Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke 2010. december 31-én és 2011. december 31-én 835 100 E Ft.

A társaság teherautó- és buszalvázakat és kapcsolódó alkatrészeket gyárt, emellett járműveket szerel össze .

d) Fehrer Automitove-Rába Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin u. 1. A jegyzett tőke 2010. december 31-én 1 075 000 E Ft, 2011. december 31-én 1 076 000 E Ft.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

7. sz. megjegyzés Ingatlanok, gépek és berendezések

	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Beruházások	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték				
2010. január 1-jei egyenleg	9 858 338	30 285 250	31 634	40 175 222
Növekedés	-	-	1 196 745	1 196 745
Átvezetés a beruházásokból	143 984	673 720	(817 704)	-
Csökkenés	(97 619)	(421 603)	(14 503)	(533 725)
Átsorolás	-	-	3 024	3 024
2010. december 31-i egyenleg	9 904 703	30 537 367	399 196	40 841 266
Halmazott értékcsökkenés				
2010. január 1-jei egyenleg	2 748 271	22 681 011	-	25 429 282
Elszámolt értékcsökkenés	184 132	1 877 231	-	2 061 363
Csökkenés	(30 696)	(391 265)	-	(421 961)
Átsorolás	-	-	-	-
2010. december 31-i egyenleg	2 901 707	24 166 977	-	27 068 684
2010. december 31-i nettó könyv szerinti érték	7 002 996	6 370 390	399 196	13 772 582
	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Beruházások	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték				
2011. január 1-jei egyenleg	9 904 703	30 537 367	399 196	40 841 266
Növekedés	-	-	2 534 471	2 534 471
Átvezetés a beruházásokból	624 760	1 367 796	(1 992 556)	-
Csökkenés	(492 049)	(299 107)	-	(791 156)
Átsorolás	-	-	-	-
2011. december 31-i egyenleg	10 037 414	31 606 056	941 111	42 584 581
Halmazott értékcsökkenés				
2011. január 1-jei egyenleg	2 901 707	24 166 977	-	27 068 684
Elszámolt értékcsökkenés	189 324	1 889 659	-	2 078 983
Csökkenés	(212 714)	(290 003)	-	(502 717)
Átsorolás	-	-	-	-
2011. december 31-i egyenleg	2 878 317	25 766 633	-	28 644 950
2011. december 31-i nettó könyv szerinti érték	7 159 097	5 839 423	941 111	13 939 631

Az IAS 16.51. szakasza szerint az eszközök hasznos élettartamát, valamint az IAS 16.61. szakasz szerint az alkalmazott értékcsökkenési módszert évente legkésőbb az adott üzleti év végén felül kell vizsgálni. A tárgyévben nem történt olyan esemény mely indokolta volna az amortizációs politika illetve az amortizációs kulcsok megváltoztatását.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Lizingelt eszközök

A Csoport termelőberendezéseket lízingel pénzügyi lízing-szerződés keretében. E lízing lehetővé teszi a Csoportnak, hogy kedvező áron megvásárolja a berendezést. 2011. december 31-én a folyamatban lévő lízingelt gépek és berendezések nettó könyv szerinti értéke 621 115 E Ft. (2010: 33 787 E Ft).

Biztosíték

2011. december 31-én 11 702 M Ft értékű ingatlanon (2010: 11 891 M Ft) van jelzálog bejegyezve bankkölcsönök biztosítékaként.

8. megjegyzés Immateriális javak

	Kísérleti fejlesztés	Szellemi termék	Vagyoni értékű jogok	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték				
2010. január 1-jei egyenleg	294 031	614 889	1 034 912	1 943 832
Növekedés - saját fejlesztés	202 053	-	-	202 053
Növekedés - beszerzés	7 284	2 870	6 665	16 819
Csökkenés	(7 870)	(54 793)	-	(62 663)
Átsorolás	-	-	-	-
2010. december 31-i egyenleg	495 498	562 966	1 041 577	2 100 041
Halmazott amortizáció				
2010. január 1-jei egyenleg	24 857	556 655	749 375	1 330 887
Elszámolt amortizáció	36 492	37 263	121 892	195 647
Csökkenés	(3 096)	(54 793)	-	(57 889)
Átsorolás	-	-	-	-
2010. december 31-i egyenleg	58 253	539 125	871 267	1 468 645
2010. december 31-i nettó könyv szerinti érték	437 245	23 841	170 310	631 396
	Kísérleti fejlesztés	Szellemi termék	Vagyoni értékű jogok	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték				
2011. január 1-jei egyenleg	495 498	562 966	1 041 577	2 100 041
Növekedés - saját fejlesztés	428 964	-	-	428 964
Növekedés - beszerzés	2 153	37 410	5 179	44 742
Csökkenés	(1 824)	-	-	(1 824)
Átsorolás	(5 912)	-	-	(5 912)
2011. december 31-i egyenleg	918 879	600 376	1 046 756	2 566 011
Értékcsökkenés				
2011. január 1-jei egyenleg	58 253	539 125	871 267	1 468 645
Elszámolt értékcsökkenés	45 439	19 225	61 357	126 021
Csökkenés	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-
2011. december 31-i egyenleg	103 692	558 350	932 624	1 594 666
2011. december 31-i nettó könyv szerinti érték	815 187	42 026	114 132	971 345

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A Kísérleti fejlesztések a saját konstrukciójú futómű alkatrészek termék fejlesztési és a vevői konstrukciójú termékek gyártási folyamata kifejlesztésének, továbbfejlesztésének várhatóan megtérülő költségeit (előgyártmány rajzok elkészítése, konstrukciós, technológiai dokumentumok elkészítése, prototípus gyártása, gyártási próbák, mintaszállítás) tartalmazzák.

Legjelentősebb fejlesztési területek 2011-ben:

Futómű üzletágban:

- mezőgazdasági szegmensben jelentős termékfejlesztések zajlottak 2011-ben: a nagyteljesítményű erőgépekbe szánt új termékek számos eddig nem alkalmazott technológiai megoldást tartalmaznak, ilyen például futóműbe integrált kényszer-olajozási rendszer,
- elindult egy újabb verziójú tengelytest gyártás, elindult, újraindult a csuklógyártás új technológiák alkalmazásával
- Új generációs Rába termékek a buszpiac számára: alacsonypadlós városi busz futómű- és ülésfejlesztés eredményeként „polcra levezhető” Rába megoldások születtek

Alkatrész üzletágban:

- az új városi autóbuszülés fejlesztése, a jelenleg gyártásban lévő ülés család kiváltása egy kényelmesebb, kisebb tömegű, tetszesebb ülésre - sikeresen befejeződött
- az új típusú személygépkocsikhoz ülés- és fejtámlahuzat, huzal- és kartámváz gyártás fejlesztése
- komplex technológiafejlesztési -program valósult meg a német Fehrer számára készülő alkatrészek sorozatgyártásának előkészítéséhez

Jármű üzletágban:

- kiemelt fejlesztés volt a tárgyévben a védett zárt felépítmények tervezése katonai járművekhez.
- EURO 5 környezetvédelmi normáknak megfelelően folytatódott az S91 jelű midibusz alváz fejlesztése is. Ezzel megnyílt a lehetőség, hogy a Rába Jármű Kft új karosszaló partnerrel együtt ismét megjelenjen a piacon.

A szellemi termékek műszaki szoftvereket (tervező, technológiát vezérlő, fejlesztő programokat, minősítő rendszereket, dokumentációkat) tartalmaznak.

Vagyoni értékű jogok legnagyobb értéke a cégcsoport által alkalmazott külső programok használati joga.

9. megjegyzés Befektetési célú ingatlan

A befektetési célú ingatlan egy több fázisban eladandó telket foglalja magában. Az eladásból várható bevételei jelentősen meghaladja az ingatlan könyv szerinti értékét.

A befektetési célú ingatlan valós értéke 2011. december 31-én 4 497 000 E Ft, (2010. december 31-én 6 000 000 E Ft.). A Társaság a befektetési célú ingatlanok vonatkozásában a bekerülési érték modelljét alkalmazza, így a mérlegben ezen ingatlanok nem valós értéken, hanem nettó könyv szerinti értéken kerülnek kimutatásra. A valós értéket 2011-ben egy külső független értékbecslő állapította meg. Az értékbecslést a hasonló ingatlanok esetében a piacon megfigyelhető árak figyelembevételével és a fejlesztés alapú megközelítés módszere együttes alkalmazásával hajtották végre.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

10. megjegyzés Tőkemódszerrel elszámolt társult vállalkozások

	2010. december 31.		2011. december 31.	
Fehrer Automotive-Rába Kft.	30,0%	124 312	30,0%	-
Egyéb		205		205
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések összesen		124 517		205

Tőkemódszerrel elszámolt befektetések:

A Fehrer Automotive-Rába Kft., mely 2009-ben jött létre, a Kft-ben a Csoport 30% tulajdoni részesedéssel rendelkezik, főtevékenysége: autóiipari ülésfabrikáció gyártása. A Kft. a termelői tevékenységét 2010-ben kezdte meg. A Kft. 2009-ben 3 millió Ft pénzbeli törzstőkével alakult. A tulajdonosok az alapítás óta tulajdoni hányaduknak megfelelő arányban összesen 1 347 710 E Ft pénzbeli és nem pénzbeli hozzájárulással emelték a befektetésük összegét. A tőkemódszerrel elszámolt befektetések mérleg soron ezen befektetés könyv szerinti értéke nullára csökkent, mivel a Kft veszteségéből a Rábára jutó rész meghaladta a vállalkozásban lévő érdekeltség -405 213 E Ft- értékét.

A Fehrer Automotive-Rába Kft. összefoglaló 2011. december 31-i adatai a következők

	2010. december 31.	2011. december 31.
Eszközök összesen	3 418 595	4 585 340
Saját tőke összesen	286 942	(596 793)
Kötelezettségek összesen	2 709 498	4 764 700
Árbevételek	1 108 186	2 700 401
Időszaki eredmény	(687 197)	(1 159 445)

11. megjegyzés Hosszú lejáratú követelések

	2010. december 31.	2011. december 31.
Nyitó január 1.	38 169	13 273
Növekedés	-	5 000
Csökkenés	-	(2 519)
Törlesztés	(6 516)	-
Értékvesztés	(21 370)	(12 352)
Diszkontálás hatása	2 990	990
Záró december 31	13 273	4 392

A hosszú lejáratú követeléseket a Csoport diszkontált értéken mutatja ki. A hosszú lejáratú követelésekre nincs meghatározva semmilyen kamat. A jelenérték számításához alkalmazott kamatláb 2011-ben 7,0 %, 2010-ben 5,75 %, a mérlegfordulónapon érvényes jegybanki alapkamattal megegyező mérték.

A hosszú lejáratú követelések eredményhatása a tárgyévben: 990 E Ft diszkontálási hatás, ami a kamatbevételek között került kimutatásra.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

12. megjegyzés Készletek

	2010. december 31.	2011. december 31.
Alapanyagok	3 633 418	3 968 833
Félkésztermékek	1 882 907	2 369 145
Késztermékek	1 919 837	1 688 142
Áruk	131 868	162 027
Készletek összesen	7 568 030	8 188 147

Az elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2010	2011
Nyitó egyenleg január 1-jén	943 140	854 494
Tárgyévi értékvesztés	206 504	206 120
Értékesítés, selejt és felhasználás miatti visszairás	(207 761)	(279 264)
Korrekció	(87 389)	-
Záró egyenleg december 31-én	854 494	781 350

Az értékvesztés visszairásra került az év közben eladott készletek esetében.

Biztosíték

2011. december 31-én 6 587 M Ft könyv szerinti értékű készleten (2010: 5 882 M Ft) volt jelzálog bejegyezve bankkölcsönök biztosítékaként.

13. megjegyzés Vevőkkel szembeni és egyéb követelések

	2010. december 31.	2011. december 31.
Vevőkkel szembeni követelések	6 639 326	9 684 691
Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés	(151 918)	(158 148)
Nettó vevőállomány	6 487 408	9 526 543
Előlegek	40 812	50 495
Aktív időbeli elhatárolások	12 216	10 360
ÁFA követelés	961 421	567 448
Egyéb	89 605	385 736
Követelések összesen	7 591 462	10 540 582

A vevőkkel szembeni követeléseket az alábbi pénznemekben tartjuk nyilván:

	2010. december 31.	2011. december 31.
Vevőkkel szembeni követelések		
Forint	1 814 780	3 713 169
EUR	2 928 452	4 838 138
USD	1 896 094	1 133 384
Összesen	6 639 326	9 684 691

A Csoport vevőkkel szembeni és egyéb követelésekkel kapcsolatos hitel- és devizakockázatnak,

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

valamint értékvesztés miatti veszteségnek való kitétségét az 5. és a 29. megjegyzés részletezi.

14. megjegyzés Származékos pénzügyi kötelezettségek

A Csoport forward devizaszerződésekkel és opciós szerződésekkel csökkenti az USA-dollárban és euróban kimutatott értékesítésekből eredő devizakockázatát. Valamennyi forward devizaszerződést és opciós szerződést valós értéken mutat ki. A valós érték változásai a pénzügyi bevételek és pénzügyi ráfordítások között kerülnek megjelenítésre, lásd 26. megjegyzés.

A Csoport származékos pénzügyi eszközökkel és kötelezettségekkel kapcsolatos hitel- és devizakockázatnak, valamint értékvesztés miatti veszteségnek való kitétségét az 5. és 29. megjegyzés részletezi.

	2010. december 31.	2011. december 31.
- EUR-USD	-	-
- USD-HUF	1 900	-
- EUR-HUF	6 882	-
Származékos pénzügyi kötelezettségek összesen	8 782	-

A származékos pénzügyi kötelezettségek tárgyidőszaki pénzügyi eredményhatása: 15 M Ft nyereség.

15. megjegyzés Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

	2010. december 31.	2011. december 31.
Bank	1 496 909	893 146
Pénztár	1 202	1 566
Pénzeszközök összesen	1 498 111	894 712

A pénzeszközöket és pénzeszköz-egyenértékesek az alábbi pénznemekben állnak fenn:

	2010. december 31.	2011. december 31.
HUF	1 281 218	695 280
EUR	200 751	174 790
USD	15 625	23 704
RUR	517	938
Pénzeszközök összesen forintban	1 498 111	894 712

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek átlagos kamatlába 2011. december 31-én 3,74 %, 2010. december 31-én 3,59 % volt

A Csoport pénzeszközökkel és pénzeszköz-egyenértékesekkel kapcsolatos kamattáb- és devizakockázati kitétségét az 5. megjegyzés részletezi.

A pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesekből a tárgyévben 58 M Ft kamatbevétel és 85 M Ft árfolyamvesztés keletkezett.

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

16. megjegyzés Saját tőke

Jegyzett tőke

2011. december 31-én a kibocsátott jegyzett tőke 13 473 446 darab (2010: 13 473 446 darab), egyenként 1 000 Ft névértékű, a Budapesti Értéktőzsde „A” kategóriájában jegyzett törzsrészcvényből áll.

A törzsrészcvények az időszakosan meghirdetett osztalékra jogosítanak, és részvényenként egy szavazatot jelentenek a Társaság közgyűlésein. Valamennyi részvény egyenrangú a Társaság maradék eszközei tekintetében. A Társaságnak a Csoport birtokában lévő részvényeivel kapcsolatban („saját részvények”) valamennyi jog fel van függesztve a szóban forgó részvények újbóli kibocsátásáig. A saját részvények értéke 2011. december 31-én 489 421 E Ft (548 160 db részvény), 2010. december 31-én 706 350 E Ft (918 306 db) részvény.

A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 2011. november 7-én kötelező nyilvános vételi ajánlatot tett a Társaság által kibocsátott valamennyi részvény megvásárlására. Az ajánlatot a PSZÁF 2011. november 8-án jóváhagyta. A nyilvános ajánlattal kapcsolatosan az Ajánlattevő kezdeményezte az Európai Bizottság eljárását a tranzakció egységes (az egész EU területére kiterjedő) versenyjogi engedélyezésére.

A felajánlott részvények tulajdonjogát akkor szerzi meg az Állam, amennyiben az ajánlat eredményeképpen 50%-ot meghaladó befolyást szerez, és a Versenyhivatalok engedélyezték a vásárlást.

Egyéb átfogó eredmény

2011-ben a Társaság kockázatkezelési stratégiájával összhangban került sor az értékesítési szerződésekből („Alapügylet”) eredő devizás árbevételekből származó cash flow-k Ft-ban mért értékének devizaárfolyam kockázatból származó változékonyságának fedezésére, amely fedezeti kapcsolatban fedezeti ügyletként a Csoport pénzügyi kötelezettségei között szereplő devizahitel-ügyletek kerültek megjelölésre. A cash flow fedezeti ügyletek kapcsán 2011-ben az egyéb átfogó eredményben elszámolt, a jövedelemadó hatását is tükröző nettó összeg -804 millió Ft.

2010.12.31 2011.12.31

Cash -flow fedezeti ügyletek:

Év elejei nyitó egyenlege	-	-
Az egyéb átfogó eredmény elszámolt nyereség/veszteség	-	(950 382)
Az egyéb átfogó eredmény elszámolt nyereség/veszteség adóhatása	-	145 966
Év végi egyenleg	-	(804 416)

A cash flow fedezeti ügyletek egyéb átfogó eredménye az ezen ügyletként nyilvántartott hiteleken a fedezeti kapcsolat felállításától a beszámolási időszak végéig eltelt időszak során jelentkező árfolyammozgásnak tulajdonítható, devizás átértékelésből származó nem realizált árfolyamveszteség – jövedelemadó hatásával nettósított – összegét, mint a fedezeti kapcsolat kumulatív hatékony részét tartalmazza.

A fedezeti instrumentumon elszámolt és a cash-flow fedezeti ügyletek tartalékában felhalmozott nyereség vagy veszteség csak akkor kerül átsorolásra az eredménybe, ha a fedezett alapügylet is érinti az eredményt.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Tőketartalék

A tőketartalék átsorolásra került a Felhalmozott veszteségekbe 2008. során. A tőketartalék 2011. december 31-én 85 millió forint volt, mely 2009 óta visszavásárolt saját részvény bekerülési értéke és névértéke közti különbség.

17. megjegyzés Részvény alapú kifizetések

A Társaság az igazgatóság és a felső és középszintű vezetők részére egy részvényopciós rendszert működtet 2006 óta a Rába tulajdonosai és a Csoport vezetősége közötti érdekközösség megteremtése, valamint a társaság értékének további növelése céljából.

A program három önálló opciólehívási szakaszból állt, amelynek egyedi megvalósítása egymástól független előfeltételektől függ. A programban a Rába részvényei vesznek részt. Valamennyi felkínált opció azonos feltételekkel rendelkezik.

Az eredetileg öt évre tervezett program 2010-ben 2014. december 31-ig meghosszabbításra került. Az első és második tranch feltételei már teljesültek, így lehívhatóvá váltak, a harmadik tranch miután az eredeti program szerinti megnyílás időszakában a feltételek nem teljesültek, a 2010. évi közgyűlési jóváhagyással 2012.január 1-től újraindul.

Az opcióstruktúra a következő:

	Szolgálati időszak	Névérték részvényenként (Ft)	Piaci célárfo-lyam részvé-nyenként (Ft) (1)	Lehívási árfo-lyam részvé-nyenként (Ft)
1. opciólehívási szakasz	2007. július 1. – 2007. június 30.	1 000	1 000	600
2. opciólehívási szakasz	2008. július 1. – 2008. június 30.	1 000	1 500	1 000
3. opciólehívási szakasz	2012.január 1. 2012. június 30.	1 000	2 000	1 500

(1) Az opciók csak akkor hívhatók le, ha a Rába-részvények (forgalommal súlyozott) átlagárfolyama az egyes lehívási szakaszokban január 1. és június 30. között húsz tőzsdéi kereskedési napon keresztül eléri vagy meghaladja az adott lehívási szakaszra vonatkozó célárfolyamot.

A részvényopciók valós értéke és feltételezések a nyújtás időpontjában :

	1. opciólehívá- si szakasz	2. opciólehi- vási szakasz	3. opciólehi- vási szakasz
Valós érték a nyújtás időpontjában részvényenként	404	247	136
Valószínűség	21%	7%	4%
Lehívási árfolyam részvényenként	600	1 000	1 500
Várható volatilitás	33,12%	33,12%	33,12%
Opció élettartama (év)	5	5	5
Várható osztalék	0	0	0
Kockázatmentes kamatláb (államkötvények alapján)	8,31%	8,31%	8,31%

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A tárgyidőszak során a részvényopcióban bekövetkező változások:

Az opciók alakulása 2010-ben és 2011-ben a következő:

	Opciók száma	
	2010	2011
január 1-jén meglévő	1 152 341	1 756 466
Nyújtott opció	613 305	-
Jogvesztetté vált	(4 590)	(132 508)
Lehívott	(4 590)	(529 856)
Lejárt	-	-
december 31-én meglévő	1 756 466	1 094 102
december 31-én lehívható	1 756 466	547 051

A részvények súlyozott átlagos lehívási árfolyama 2010-ben 958 Ft volt, 2011-ben 813 Ft.

Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések		
	2010	2011
Nyitó január 1.	69 338	232 709
Nyújtott	35 704	-
Lehívott	(1 063)	(89 223)
Jogvesztetté vált	(1 084)	(20 115)
Nyújtott részvény alapú kifizetésekből származó ráfordítások	129 814	68 705
Záró december 31.	232 709	192 076

Az adatok a bruttó értékeket tartalmazzák, míg a mérlegben szereplő Részvény-alapú kifizetések tartalmak a részvényalapú kifizetések adóval csökkentett értékét mutatja.

A részvényopciók értékelése binominális háló modell segítségével történik. Az opciók értéke 2011. december 31-én 192 075 E Ft. (2010. év végén ez az érték 232 708 E Ft volt.)

A Társaság részvényeire a tárgyévben nyilvános ajánlatot tevő MNV Zrt. a vételi ajánlatban kinyilvánította azon szándékát, miszerint az eddig követett stratégiát folytatni kívánja, emellett bővítést, komplementer értéknövelést tervez. Ezzel a háttérrel az opciós program tulajdonosi stabilizáló szerepe helyett az ösztönző szerep kerül előtérbe. Ezért a menedzsment tagjai - jelen esetben is - egységesen léptek fel és az első tranche lehívása mellett döntöttek 2011. decemberben. Az évközben a társaságtól megváló MRÖP tagok és a felajánlás érdekében lehívott részvények tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetése tárgyévet terhelő összege 109.338 E Ft. A 2. és 3. tranche-ra a tárgyévben bruttó 68.705 E Ft tőke összeg került elszámolásra.

Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések		
	2010	2011
Nyitó január 1.	49 970	73 585
Nyújtott	732	-
Lehívott	(1 033)	(45 794)
Jogvesztetté vált	(439)	(3 712)
2006-ban nyújtott részvény alapú kifizetésekből származó ráfordítások	-	3 726
Értékelés miatti változás	24 355	(16 602)
Záró December 31.	73 585	11 203

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A Rába kifizeti a részvény alapú kifizetési ügyletek utáni bérjárulékot a részvény alapú kifizetésen felül. A programnak ezt a részét pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetésként kezeli. A tárgyidőszakban az eredmény terhére elszámolt bruttó összeg 45 780 E Ft, melyből a tárgyév végi értékelés alapján előírt járulék kötelezettség különbözet 49 506 E Ft, a lehívott illetve munkaviszony megszűnés miatt lehívás hiányában elveszett, korábban előírt kötelezettség feloldás értéke 3 726 E Ft.

18. megjegyzés Céltartalékok

	Termék- szavatosságok	Peres ügyek	Létszám- leépítés	Egyéb	Összesen
Nyitó, 2010. január 1.	579 638	6 251	309 383	12 455	907 727
Céltartalék-képzés az év során	150 985	5 783	-	-	156 768
Céltartalék-felhasználás az év során	(729)	(1 058)	(139 172)	-	(140 959)
Céltartalék-feloldás az év során	(51 827)	(1 000)	(27 324)	-	(80 151)
Záró, 2010. december 31.	678 067	9 976	142 887	12 455	843 385
Céltartalék-képzés az év során	58 702	1 652	-	29 804	90 158
Céltartalék-felhasználás az év során	(4 701)	(1 498)	(125 913)	-	(132 112)
Céltartalék-feloldás az év során	(149 955)	-	-	(1 066)	(151 021)
Záró, 2011. december 31.	582 113	10 130	16 974	41 193	650 410

Termékszavatosságok

A termékszavatosságokra képzett céltartalék az eladott teherautókra, buszokra, vonatkozik. A céltartalék képzés alapjául a hasonló termékekkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos múltbeli termékszavatosság-adatok alapján meghatározott becsült értékek szolgálnak és az új termékek, a megváltozott konstrukciók, valamint a termékminőséget befolyásoló egyéb események is alakítják.

Peres ügyek

A jogi ügyekre képzett céltartalék, a volt munkavállalókkal szembeni munkabaleset miatti illetve foglalkozási megbetegedéssel kapcsolatos kártérítési igények alapján folyamatban lévő peres vagy még perre nem vitt esetekkel kapcsolatos várható kötelezettségek. Ezek az ügyek becslésünk alapján a következő két év során zárulnak le.

Létszámleépítés

A 2011. december 31-i létszámleépítési céltartalék a menedzsment által eltervezett munkaviszony megszüntetésekhez kapcsolódik.

A képzett céltartalékok összege megközelítően megegyezik a gazdasági hasznok várható kiáramlásával.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

19. megjegyzés Hitelek és kölcsönök

Ez a megjegyzés tájékoztatást nyújt a Csoport kamatozó hitelei és kölcsönei szerződéses feltételeiről. A hitelek és kölcsönök értékelése amortizált bekerülési értéken történik. Az 5. és a 29. megjegyzés tartalmaz bővebb információt a Csoport kamatláb-, deviza- és likviditási kockázatnak való kitettségéről.

A hitelek és kölcsönök miatt keletkezett tárgyévi kamatráfordítás 520 M Ft, a devizaárfolyam változás miatt keletkezett árfolyamveszteség pedig 553 M Ft.

A hitelek és kölcsönök törlesztési ütemezése:

	2010. december 31.	2011. december 31.
Éven belüli	4 703 498	6 653 414
Éven túli	7 294 131	8 043 520
Egy év és öt év között	6 662 823	7 846 728
Öt éven túl	631 308	196 792
Hitelek és kölcsönök összesen	11 997 629	14 696 934

Hitelek és kölcsönök:

Típus	Pénznem	Lejárat éve	2010. december 31.	2011. december 31.
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	HUF	2017	628 326	0
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2012	334 500	124 452
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2012	813 950	1 213 407
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2016	0	2 489 040
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2017	1 175 411	1 311 948
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2012	0	117 005
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2014	1 048 472	835 903
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	USD	2015	1 460 550	1 347 808
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	USD	2013	1 877 850	1 444 080
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2013	2 485 845	2 466 322
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2012	45 662	19 118
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	HUF	2012	6 063	361 729
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2012	554 713	619 149
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2012	1 115 000	1 244 520
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2012	446 000	497 808
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	HUF	2012	0	66
Pénzügyi lízing	EUR	2014	5 287	604 579
Hitelek és kölcsönök összesen			11 997 629	14 696 934

A hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2011-ben 4,3% (2010-ben 3,8%).

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Pénzügyi lízingből származó kötelezettség:

	Jövőbeli minimális lízingfizetések		Kamat		Minimális lízingfizetések jelenértéke	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Éven belüli	5 332	215 158	(45)	(24 040)	5 287	191 118
Egy év és öt év között	-	434 833	-	(21 372)	-	413 461
Öt éven túl	-	-	-	-	-	-
Pénzügyi lízingből származó kötelezettség összesen	5 332	649 991	(45)	(45 412)	5 287	604 579

A Csoport termelő berendezéseket lízingel pénzügyi lízing-szerződés keretében. Az átlagos lízingelési időszak 3 év. Lásd 7. megjegyzés.

Jelzálogok 2010. december 31-én:

Társaság	Bank	Eszközkategória	Eszközérték (millió Ft) *
Rába Nyrt.	EXIMBANK	Telek és épületek	890
Rába Nyrt.	CIB	Telek és épületek	3 049
Rába Nyrt.	RAIFFEISEN	Telek és épületek	740
Rába Nyrt.	MFB	Telek és épületek	856
Rába Nyrt.	MFB	Telek és épületek	4 140
Rába Futómű Kft	RAIFFEISEN	Gépek, berendezések	358
Rába Futómű Kft	MFB	Gépek, berendezések	972
Rába Futómű Kft	MFB	Gépek, berendezések	2 444
Rába Futómű Kft	CIB+EXIM	Készletek	5 882
Rába Futómű Kft	RAIFFEISEN+EXIM	Készletek	5 882
Rába Járműip. Alkatrészgy. Kft.	COMMERZBANK	Telek és épületek	2 216

Jelzálogok 2011. december 31-én:

Társaság	Bank	Eszközkategória	Eszközérték (millió Ft) *
Rába Nyrt.	EXIMBANK	Telek és épületek	902
Rába Nyrt.	CIB	Telek és épületek	3 065
Rába Nyrt.	MFB	Telek és épületek	856
Rába Nyrt.	MFB	Telek és épületek	4 150
Rába Nyrt.	RAIFFEISEN	Telek és épületek	503
Rába Futómű Kft	RAIFFEISEN	Gépek, berendezések	316
Rába Futómű Kft	MFB	Gépek, berendezések	743
Rába Futómű Kft	MFB	Gépek, berendezések	2 058
Rába Futómű Kft	CIB+EXIM	Készletek	6 587
Rába Futómű Kft	RAIFFEISEN+EXIM	Készletek	6 587
Rába Futómű Kft	EXIMBANK	Készletek	6 587
Rába Járműip. Alkatrészgy. Kft.	COMMERZBANK	Telek és épületek	2 226

* Ingatlan esetén az ingatlan értébecsült értéke, gépeknél a gépállomány könyv szerinti értéke, készletnél a készletállomány könyv szerinti értéke szerepel.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

20. megjegyzés	Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	
	2010. december 31.	2011. december 31.
Szállítók	6 864 498	8 269 309
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések	73 585	11 203
Kapott előlegek	41 369	71 050
Elhatárolt költségek	253 814	264 170
Halasztott bevételek	1 077 606	816 570
Bérek és járulékai	680 529	786 478
Áfa kötelezettség	107 546	180 778
Egyéb	33 782	38 724
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek összesen	9 132 729	10 438 282

A szállítókat az alábbi pénznemekben mutatták ki:

Szállítókkal szembeni kötelezettségek	2010. december 31.	2011. december 31.
Forint	2 965 260	2 411 925
EUR	3 737 897	5 695 326
USD	151 090	154 541
SEK	452	387
GBP	9 799	7 130
Összesen	6 864 498	8 269 309

A Csoport szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségekkel kapcsolatos deviza- és likviditási kockázatnak való kitettségét az 5. és a 29. megjegyzés részletezi.

A szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek pénzügyi eredményhatása a tárgyévben 677 M Ft deviza árfolyam változásból származott veszteség.

21. megjegyzés **Szegmensek szerinti jelentés**

A szegmensinformációk bemutatása a Csoport üzleti szegmensei szerint történik, összhangban a Csoport belső beszámolási rendszerével. A szegmensbevételek, -ráfordítások, -eszközök és -kötelezettségek az olyan tételeket tartalmazzák, amelyek közvetlenül a szegmensnek tulajdoníthatók, továbbá azokat, amelyek ésszerű alapon a szegmenshez hozzárendelhetők.

A vezetőség a terméktípusok alapján határozta meg a bemutatandó szegmenseket, ami megfelel a szervezeti felépítésnek. A Csoport fő szegmensei a következők:

- Futómű
- Jármű
- Alkatrész.

A Futómű szegmensbe a futóművek, a futómű-részegységek, és futómű alkatrészek gyártása és értékesítése, a Jármű szegmensbe a teherautó- és buszalvázak és kapcsolódó alkatrészek gyártása és emellett járművek összeszerelése és értékesítése, az Alkatrész szegmensbe a járműalkatrészek, ülészvázak, préselt szerkezetek, teherautó alvázak gyártása, ülészvázak varrása és ezen termékek értékesítése tartozik.

Rába Járműipari Holding Nyrt.

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

2010. december 31.	Futómű	Jármű	Alkatrész	Fel nem osztott	Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált
Külső bevételek	20 407 106	5 982 729	9 119 962	267 566	-	35 777 363
Szegmensek közti bevétel	511 783	187 545	625 281	926 444	(2 251 053)	-
Külső közvetlen értékesítési költség	(16 413 684)	(3 920 613)	(7 581 837)	(114 820)	-	(28 030 954)
Szegmensek közti közvetlen értékesítési költség	(468 916)	(189 406)	(613 259)	(73 491)	1 345 072	-
Bruttó nyereség	3 993 422	2 062 116	1 538 125	152 746	-	7 746 409
Értékesítési és marketingköltségek	(444 206)	(104 715)	(76 592)	(21 057)	-	(646 570)
Általános és igazgatási költségek	(3 721 518)	(1 022 077)	(1 507 975)	(1 153 831)	877 828	(6 527 573)
Egyéb bevételek	802 373	14 520	176 916	72 203	1 132	1 067 144
Egyéb ráfordítások	(341 928)	(248 500)	(20 621)	(168 348)	-	(779 397)
Egyéb működési ráfordítások összesen	(3 705 279)	(1 360 772)	(1 428 272)	(1 271 033)	878 960	(6 886 396)
Működési tevékenység eredménye	288 143	701 344	109 853	(1 118 287)	878 960	860 013
Kamat bevétel	41 089	166 185	3 521	278 705	(407 063)	82 437
Kamat ráfordítás	(388 391)	(24 118)	(132 840)	(310 967)	407 063	(449 253)
Adóráfordítás	(119 375)	(253 987)	(69 715)	(43 786)	-	(486 863)
Eszközők						
Ingatlanok, gépek és berendezések	7 539 671	1 120 452	2 030 792	3 081 667	-	13 772 582
Immateriális javak	284 442	176 361	43 164	127 429	-	631 396
Befektetési célú ingatlan	-	-	-	338 217	-	338 217
Hosszú lejáratú követelések	1 750	-	161	11 362	-	13 273
Készletek	5 882 210	537 801	1 169 032	10 798	(31 811)	7 568 030
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	7 114 799	3 132 489	928 771	815 675	(4 400 272)	7 591 462
Társasági adó	13 027	11 407	12 815	-	-	37 249
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 255 784	2 228	22 218	217 881	-	1 498 111
Kötelezettségek						
Céltartalékok	139 669	678 070	13 646	12 000	-	843 385
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	5 682 273	1 224 047	2 882 884	3 743 798	(4 400 273)	9 132 729
Beruházási kiadások	622 886	120 264	166 311	127 114	-	1 036 576
Értékcsökkenés és amortizáció	1 548 059	260 037	318 042	130 872	-	2 257 010

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

	Futómű	Jármű	Alkatrész	Fel nem osztott	Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált
2011. december 31.						
Külső bevételek	23 657 182	5 263 892	10 207 666	250 060	-	39 378 800
Szegmensek közti bevétel	347 876	199 856	611 162	958 380	(2 117 274)	-
Külső közvetlen értékesítési költség	(19 120 349)	(3 796 564)	(8 306 616)	(118 182)	-	(31 341 711)
Szegmensek közti közvetlen értékesítési költség	(323 245)	(212 770)	(609 101)	(81 622)	1 226 738	-
Bruttó nyereség	4 536 833	1 467 328	1 901 050	1 31 878	-	8 037 089
Értékesítési és marketingköltségek	(528 112)	(146 203)	(69 779)	(21 500)	-	(765 594)
Általános és igazgatási költségek	(3 721 333)	(882 045)	(1 695 899)	(1 122 183)	895 828	(6 525 632)
Egyéb bevételek	366 175	23 582	180 378	943 382	109	1 513 626
Egyéb ráfordítások	(237 750)	47 152	(121 269)	(320 881)	1 304	(631 444)
Egyéb működési ráfordítások összesen	(4 121 020)	(957 514)	(1 706 569)	(521 182)	897 241	(6 409 044)
Működési tevékenység eredménye	415 813	509 814	194 481	(389 304)	897 241	1 628 045
Kamat bevétel	84 707	63 884	4 400	125 448	(220 717)	57 722
Kamat ráfordítás	(382 078)	(42 202)	(98 566)	(217 986)	220 717	(520 115)
Adórátfordítás	(130 080)	(98 940)	(80 123)	4 302	-	(304 841)
Eszközők						
Ingatlanok, gépek és berendezések	7 714 108	964 927	2 505 415	2 755 181	-	13 939 631
Immateriális javak	653 949	183 164	45 785	88 447	-	971 345
Befektetési célú ingatlan	-	-	-	338 217	-	338 217
Hosszú lejáratú követelések	4 333	-	59	-	-	4 392
Készletek	6 565 566	449 502	1 187 762	11 671	(26 354)	8 188 147
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	7 863 826	4 678 195	1 093 179	1 366 881	(4 461 499)	10 540 582
Társasági adó	-	41 238	-	-	-	41 238
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	688 229	2 529	22 871	181 083	-	894 712
Kötelezettségek						
Céltartalékok	52 265	583 015	18 384	(3 254)	-	650 410
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	5 848 396	2 573 043	2 790 091	3 688 251	(4 461 499)	10 438 282
Beruházási kiadások	1 941 700	93 677	245 639	186 221	-	2 467 237
Értékcsökkenés és amortizáció	1 463 599	258 148	337 735	145 522	-	2 205 004

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

22. megjegyzés Árbevétel

A bevételek földrajzi megoszlása a következő:

	2010. december 31.	2011. december 31.
Európa	27 396 806	30 596 507
- ebből: Magyarország	14 972 435	13 948 646
Amerika	7 483 428	7 902 307
Ázsia	895 885	874 712
Ausztrália	1 244	5 274
Összes bevétel	35 777 363	39 378 800

A Csoport értékesítésből származó külföldi pénznemben nyilvántartott árbevételének egy részére cash-flow fedezeti ügyletet kötött.

23. megjegyzés Működési költségek

	2010. december 31.	2011. december 31.
Anyagok	23 394 913	26 393 855
Igénybe vett szolgáltatások	3 540 316	3 583 205
Személyi jellegű ráfordítások	7 066 437	7 367 600
Értékcsökkenés és amortizáció	2 257 010	2 205 004
Aktivált saját teljesítmények értéke	(1 053 579)	(916 727)
Működési költségek összesen	35 205 097	38 632 937

Értékesítés közvetlen költsége	28 030 954	31 341 711
Értékesítési és marketing költségek	646 570	765 594
Általános és igazgatási költségek	6 527 573	6 525 632
Működési költségek összesen	35 205 097	38 632 937

24. megjegyzés Személyi jellegű ráfordítások

	2010. december 31.	2011. december 31.
Bérek és fizetések	4 366 557	4 726 606
Bérfelrakások	1 583 074	1 563 987
Egyéb személyi jellegű ráfordítások	1 093 191	1 139 388
Személyi jellegű ráfordítások összesen	7 042 822	7 429 981

2011-ben a munkavállalók átlagos létszáma 1 962 fő volt (2010: 2 047 fő).

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

25. megjegyzés	Egyéb bevételek és ráfordítások	
	2010. december 31.	2011. december 31.
Ingtalanok, gépek és berendezések értékesítéséből származó nyereség	74 167	922 056
Kapott kártérítések és költségek	241 968	144 724
Utólag kapott engedmények	270 696	126 758
CO2 egyéb bevétele	35 210	36 749
Állami támogatások	76 880	212 797
Bértámogatás	177 853	-
Egyéb	190 370	70 542
Egyéb bevételek összesen	1 067 144	1 513 626
Céltartalék	(76 617)	60 863
Készletekre elszámolt értékvesztés	(206 504)	(206 120)
Készlet selejtezés	(101 378)	(119 696)
Tárgyieszköz selejtezés	(31 051)	(135 245)
Vevő értékvesztés	(27 547)	(23 550)
Hosszú lejáratú követelések értékvesztése	(21 370)	-
Adók	(248 278)	(129 002)
Bírság	(5 291)	(8 301)
Kártérítés, káresemény	(39 722)	(44 472)
Egyéb	(21 639)	(25 921)
Egyéb ráfordítások összesen	(779 397)	(631 444)
Egyéb bevételek és ráfordítások összesen, nettó	287 747	882 182

2011 júniusában a Társaság értékesítette a reptéri talaphelyének használaton kívüli területének és épületeinek egy részét, az eladás nettó bevétele 916 millió forint. Az ügylethez kapcsolódóan a Társaság 126 M Ft tárgyieszköz selejtezést számolt el. Az értékesített terület 87 ezer m² a csarnok pedig 8 ezer m² nagyságú volt. A tranzakció teljes egészében 2011. december 31-én zárult.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

26. megjegyzés	Pénzügyi bevételek és ráfordítások	
	2010. december 31.	2011. december 31.
Kamatbevétel	82 438	57 720
Származékos ügyletek realizált nyeresége	110 883	47 320
Árfolyamnyereség	2 080 634	2 016 115
Osztalékbevétel	2 879	6 780
Egyéb	2 373	1 845
Pénzügyi bevételek összesen	2 279 207	2 129 780
Kamatráfordítás	(449 253)	(520 115)
Származékos ügyletek realizált vesztesége	(174 548)	(32 108)
Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	(8 782)	-
Árfolyamvesztés	(1 970 918)	(2 531 594)
Egyéb	(66 003)	(50 784)
Pénzügyi ráfordítások összesen	(2 669 504)	(3 134 601)
Részesedés társult vállalkozások veszteségéből	(196 184)	(124 263)
Nettó pénzügyi eredmény	(390 297)	(1 004 821)

A 2010. és 2011. évi kamatbevétel jellemzően a pénzeszközökhöz és pénzeszköz-egyenértékesekhez kapcsolódik.

A Rába kockázatkezelési stratégiája szerint a Társaság a devizában megkötött értékesítési szerződésekből származó, deviza alapú cash-flow-k forint értékének bizonytalanságának csökkenését tekintve elsődleges kockázatkezelési célnak. A forint érték bizonytalanságát a forint (mint a Társaság könyvelési pénzneme) devizákhoz viszonyított erősödése/gyengülése határozza meg. Ezért a Társaság a forint erősödés eredményre gyakorolt kedvezőtlen hatásának ellensúlyozására a gazdálkodás finanszírozási szükségletét részben devizában biztosítja (deviza hiteleket vesz fel), és ezáltal a deviza bevételek értékének megőrzésére alkalmas fedezeti ügyleteknek tekintve a várható kitérttségnek megfelelő mértékben. E cash flow fedezeti ügyletek fedezeti ügyletté nyilvánítás időpontjához, 2011. október 1-hez mért árfolyamkülönbözete 2011. december 31-én 950 M Ft, mely egyéb átfogó eredményként került elszámolásra.

A 30%-ban Rába tulajdonú Fehrer Automotive-Rába Kft. mérleg szerinti veszteségéből a Rába Nyrt.-nél megjeleníthető rész -124 263 E Ft (2010-ban -196 184 E Ft), melynek elszámolásával ezen érdekelttség értéke nullára csökkent. A társult vállalkozás nettó eredményéből a Rába Nyrt.-re tulajdoni hányada alapján jutó összeg 2011. évben 348 M Ft veszteség. Az IFRS előírásoknak megfelelően a veszteség a befektetés értékéig számolható el.

27. megjegyzés	Adózás	
	2010. december 31.	2011. december 31.
Korrigált tárgyévi adó	235 240	186 448
Iparüzési adó	251 623	260 743
Halasztott adó	645 940	(402 759)
Nyereségadó-ráfordítás összesen	1 132 803	44 432

A tárgyévi adó a társasági adót és a társas vállalkozások különadóját foglalja magában, korrigálva az egyéb átfogó eredményben kimutatott adótételekkel.

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A Rába magyarországi adóalany, nettó eredménye alapján társasági adót és helyi adót fizet. 2011. december 31-én a társasági adó a módosított nem konszolidált adózás előtti nyereség után sávós, 500 M Ft-ig 10%, az e fölötti adóalap rész után 19%. (2010. évben az első félévre időarányos adóalap után 19%, a második félévre 250 M Ft-ig 10%, az e fölötti adóalap rész után 19%). A helyi adó az anyagköltségekkel, az eladott áruk beszerzési költségével és a továbbszámított szolgáltatások értékével csökkentett bevételek 2%-a. A Rába valamennyi leányvállalata a magyarországi társasági adó és helyi adó hatálya alá tartozik.

Halasztott adók mértéke a megtérülés várható ideje alapján és a 2011-ben ismertté vált jövőbeli adókulcsokkal került meghatározásra.

A halasztott adó követelések és kötelezettségek a következő tételekhez kapcsolódnak:

	2010. december 31.	Nyitó korrek- ció	Növeke- dés	Csök- kenés	2011. december 31.
Elhatárolt negatív adóalap	264 910	142 498	331 199		738 607
Immateriális javak	9 087	4 711	-	(1 845)	11 953
Hosszú lejáratú követelések	99	40	-	(139)	-
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	15 197	-	8 188		23 385
Céltartalékok	112 038	-	-	(25 074)	86 964
Származékos pénzügyi források	878	-	-	(878)	-
Ingatlanok, gépek és berendezések	(62 108)	-	-	(57 440)	(119 548)
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	(20 520)	(8 208)	1 562	-	(27 166)
Fejlesztési tartalék	(57 825)	4 448	3 697	-	(49 680)
Származékos pénzügyi eszközök	-	-	-	-	-
Halasztott adókövetelések összesen	261 756	143 489	344 646	(85 376)	664 515

A nyitó korrekció az adókulcsok és adótörvény megváltoztatásának hatását mutatja a társasági adókulcs változása miatt.

A Csoport elhatárolt negatív adóalapja 2011. december 31-én 17 758 641 E Ft. 2010. december 31-én 13 278 297 E Ft. Halasztott adókövetelést csak olyan mértékben mutatunk ki, amelyen mértékben valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben az átmeneti különbözet felhasználható. A halasztott adóköveteléseket minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk, és olyan mértékűre csökkentjük, hogy a kapcsolódó adóelőny realizálása még valószínű. Így a Csoport 2011. december 31-én 4 808 003 E Ft negatív adóalapra vonatkozóan 738 607 E Ft halasztott adókövetelést mutatott ki (2010. december 31.: 2 649 110 E Ft negatív adóalapra vonatkozóan 264 910 E Ft halasztott adókövetelést mutatott ki).

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Az effektív adókulcs megállapítása:

	2010 december 31.	2011 december 31.
Adózás előtti eredmény	273 559	498 961
Kalkulált társasági adó (19%10%)	51 976	49 896
Előző évi adóülbözet	75 000	(25 308)
Iparüzési adó	251 623	260 743
Veszteség és állandó eltérés, amikre nincs halasztott adó képezve	236 155	129 860
Átl-, illetve felülképzés korábbi években	59 886	-
Adókulcs változás és 10% feletti effektív adóráták alkalmazásának hatásai	458 163	(370 758)
Adórátfordítás összesen	1 132 803	44 432

28. megjegyzés Kapcsolt vállalkozások

i) Kulcspozícióban lévő vezetőkkel folytatott ügyletek

Fizetésükön felül az igazgatók és a vezető tisztségviselők nem pénzbeli juttatásokat is kapnak a Csoporttól. A felső és középszintű vezetők részt vesznek a Csoport részvényopciós programjában (lásd 17. megjegyzés).

A kulcspozícióban lévő vezetőkkel és az általuk ellenőrzött vagy jelentős befolyásuk alá tartozó gazdálkodó egységekkel folytatott ügyletek és fennálló egyenlegek összesített értéke a következő:

	Ügylet ráfordítása/(bevétele)		Fennálló egyenleg	
	december 31.		december 31.	
	2010.	2011.	2010.	2011.
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	163 370	68 705	232 708	192 075
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések	23 615	(62 382)	73 585	11 204
Kulcspozícióban lévő vezetőknek fizetett bér	235 284	252 172	-	54 552

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

ii) Egyéb kapcsolt felekkel folytatott ügyletek

Az egyéb kapcsolt felekkel folytatott ügyletek és fennálló egyenlegek összesített értéke a következő:

	Ügylet ráfordítása/bevétele december 31.		Fennálló egyenleg december 31.	
	2010.	2011.	2010.	2011.
Fehrer Automotive-Rába Kft	(133 230)	(202 662)	13 546	191 228

29. megjegyzés Pénzügyi instrumentumok

i) Hitelkockázat

Hitelkockázatnak való kitettség

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke jelenti a maximális hitelkockázati kitettséget. A mérlegfordulónapi maximális hitelkockázati kitettség az alábbi volt:

	2010. december 31.	2011. december 31.
Hosszú lejáratú követelések	13 273	4 392
Eszköz értékesítéséből származó követelések	205 201	194 043
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	7 591 462	10 540 582
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 498 111	894 712

Nettó vevőkövetelések földrajzi szegmensenként 2010. és 2011. december 31-én a következők:

	2010. december 31.	2011. december 31.
Európa	4 571 519	7 285 452
- ebből: Magyarország	2 710 179	4 666 718
Amerika	1 820 268	1 912 561
Ázsia	95 851	89 556
Afrika		236 739
Ausztrália	(230)	2 235
Összesen:	6 487 408	9 526 543

A nettó vevőkövetelések korosítása 2010. és 2011. december 31-én a következő:

	2010. december 31.	2011. december 31.
Futamidőn belüli	6 179 212	8 565 686
1-90 napos	273 776	756 779
91-180 napos	8 076	43 869
181-365 napos	17 280	10 980
365 napon túli	93 440	139 355
<i>Lejárt</i>	<i>392 572</i>	<i>950 983</i>
Átértékelés és értékvesztési korrekció:	(84 376)	9 874
Összesen:	6 487 408	9 526 543

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

Értékvesztés miatti veszteségek

A bizonytalan és kétes vevő követelésekre elszámolt értékvesztés a következőképpen alakult:

	2010	2011
Egyenleg január 1-jén	201 066	151 918
Behajthatatlan követelések kivézetett értékvesztése	-	-
Tárgyévi értékvesztés	30 150	19 370
Visszaírt értékvesztés	(79 298)	(13 140)
Egyenleg december 31-én	151 918	158 148

A Csoport a hosszúlejáratú követeléseket és az eszköz értékesítéséből származó követeléseket az egyedi partneri szerződésekben megfogalmazott jogok és kötelezettségek alapján kezeli. Ennek során rendszeresen (pl. évente) felülvizsgáljuk azokat a szerződés alapján azonosítható kockázatokat és biztosítékokat, amelyek e követelésből származó jövőbeni pénzáramlásokat befolyásolhatják. A felülvizsgálat alapján az egyedi tranzakciók szintjén az aktuálisan fennálló követelésekre értékvesztés kerül elszámolásra olyan mértékben, amennyiben a követelés jövőbeni megtérülése a beépített biztosítékok ellenére is veszélyeztetett.

A hosszúlejáratú követelések a futamidő szerint történő diszkontálással valós értéken kerülnek kimutatásra.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

ii) Likviditási kockázat

A hosszú lejáratú követelések befolyásának várható időpontja részben bizonytalan, ez utóbbiakra értékesztés került elszámolásra, az eszköz értékesítéséből származó követelések befolyását 2013-ra becsüli a társaság, 2013-ban 194 M Ft, befolyása várható.

A pénzügyi kötelezettségek szerződés szerinti lejáratja a becsült kamatfizetésekkel együtt a következő:

2010. december 31.	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow-k	6 hónap vagy kevesebb		1-2 év	2-5 év	5 éven túl	valós értéke
			6-12 hónap	Jövőbeli cash flow-k				
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	628 326	861 490	30 945	30 945	60 343	497 681	241 576	675 872
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	334 500	342 879	115 690	114 014	113 176	-	-	324 707
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	813 950	815 498	815 498	-	-	-	-	815 498
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 175 411	1 426 957	29 421	29 421	116 141	819 987	431 988	1 109 534
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 048 472	1 106 243	162 730	160 738	315 500	467 273	-	970 879
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 460 550	1 551 469	163 330	161 511	317 567	909 061	-	1 327 683
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 877 850	2 004 887	344 734	338 960	660 596	660 596	-	1 784 745
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	2 485 845	2 632 674	162 340	160 955	317 754	1 991 624	-	2 192 866
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	45 662	46 355	46 355	-	-	-	-	46 355
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	6 063	6 283	6 283	-	-	-	-	6 283
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	554 713	563 815	563 815	-	-	-	-	563 815
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 115 000	1 117 120	1 117 120	-	-	-	-	1 117 120
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	446 000	453 319	453 319	-	-	-	-	453 319
Pénzügyi lízing	5 287	5 331	5 331	-	-	-	-	5 331
Hitelek és kölcsönök össze-	11 997 629	12 934 320	4 016 912	996 544	1 901 078	5 346 223	673 564	11 394 007

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

2011. december 31.	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow-k	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl	Jövőbeli cash flow-k valós értéke
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	124 452	126 540	126 540	-	-	-	-	126 540
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 213 407	1 222 071	1 222 071	-	-	-	-	1 222 071
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	2 489 040	2 703 695	285 319	281 486	551 472	1 585 419	-	2 241 421
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 311 948	1 539 880	35 134	99 853	322 117	882 031	200 745	1 208 742
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	117 005	118 745	118 745	-	-	-	-	118 745
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	835 903	864 067	177 186	174 963	343 255	168 662	-	769 384
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 347 808	1 414 929	184 207	182 110	357 927	690 684	-	1 194 755
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 444 080	1 492 926	384 333	377 672	730 921	-	-	1 375 712
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	2 466 322	2 554 692	182 287	180 471	2 191 934	-	-	2 265 472
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	19 118	19 376	19 376	-	-	-	-	19 376
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	361 729	377 247	377 247	-	-	-	-	377 247
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	619 149	628 820	628 820	-	-	-	-	628 820
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 244 520	1 247 482	1 247 482	-	-	-	-	1 247 482
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	497 808	505 584	505 584	-	-	-	-	505 584
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	67	70	70	-	-	-	-	70
Pénzügyi lízing	604 579	636 548	99 618	115 540	205 459	229 375	-	562 311
Hitelek és kölcsönök összesen	14 696 935	15 452 672	5 594 019	1 412 095	4 703 085	3 556 171	200 745	13 863 732

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A származékos pénzügyi kötelezettségek lejárat szerint 2010. december 31-én:

USD-HUF

Esedékes	USD eladás (USD)	HUF vétel (HUF)	Átlagos szerződéses árfolyam (USD/HUF)	Valós érték (E Ft)
2011. 1. negyedév	1 000 000	208 550 000	208,5500	(1 900)
2011. 2. negyedév	-	-	-	-
2011. 3. negyedév	-	-	-	-
2011. 4. negyedév	-	-	-	-
Total	1 000 000	208 550 000	208,5500	(1 900)

EUR-HUF

Esedékes	EUR eladás (EUR)	HUF vétel (HUF)	Átlagos szerződéses árfolyam (EUR/HUF)	Valós érték (E Ft)
2011. 1. negyedév	3 800 000	1 061 175 000	279,2566	(6 881)
2011. 2. negyedév	-	-	-	-
2011. 3. negyedév	-	-	-	-
2011. 4. negyedév	-	-	-	-
Total	3 800 000	1 061 175 000	279,2566	(6 881)

A származékos pénzügyi kötelezettségek értéke 2011. december 31-én 0.

iii) Devizakockázat

Az euró és az USA-dollár forinttal szembeni 10 százalékos erősödése az alábbiakban bemutatott összegekkel csökkentette volna az időszaki eredményt és a saját tőkét. A jelen elemzés feltételezi, hogy minden egyéb változó, különösen a kamatlábak értéke ugyanaz marad.

	2010. december 31.		2011. december 31.	
	E Ft	az érintett bevételek arányában	E Ft	az érintett bevételek arányában
EUR	2 162 679	5%	3 083 990	8%
USD	805 511	2%	805 620	2%

Az euró és az USA-dollár forinttal szembeni 10 százalékos gyengülése ugyanilyen összegű, de ellenkező előjelű hatással lett volna az időszaki eredményre, abból kiindulva, hogy az összes többi változó értéke konstans marad.

Az év során és az év végén a jelentősebb árfolyamok az alábbiak szerint alakultak:

	Átlagárfolyam		December 31-i spot árfolyam	
	2010	2011	2010	2011
EUR	275,4	279,2	278,8	311,1
USD	208,15	200,9	208,7	240,7

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

iv) Kamatlábckockázat

A mérlegfordulónapon a Csoport kamatozó pénzügyi instrumentumainak kamatlábszerkezete a következő volt:

	2010. december 31.	2011. december 31.
Fix kamatozású instrumentumok	4 386 872	6 116 831
Változó kamatozású instrumentumok	7 610 757	8 580 103
Hitelek és kölcsönök összesen	11 997 629	14 696 934

A kamatlábak 30 bázispontos emelkedése a mérlegfordulónapon 2011-ben 255 707 E Ft-tal (2010-ben 268 901 E Ft-tal), emelte volna a kamatráfordítást. Ez az elemzés feltételezi, hogy a többi változó konstans marad.

A kamatlábak 30 bázispontos csökkenése december 31-én ugyanilyen összegű, de ellenkező előjelű hatással lett volna a kamatráfordításra, abból kiindulva, hogy az összes többi változó értéke konstans marad.

A hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2011-ben 4,3% (2010-ben 3,8 %)

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

v) Valós értékek

A eszközök és kötelezettségek valós értéke és a konszolidált mérlegben bemutatott könyv szerinti értéke a következő:

	Könyv szerinti érték		Valós érték	
	2010. december 31.	2011. december 31.	2010. december 31.	2011. december 31.
Befektetési célú ingatlan	338 217	338 217	6 000 000	4 497 000
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	124 518	205	124 518	205
Hosszú lejáratú követelések	13 273	4 392	13 273	4 392
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	205 201	194 043	205 201	194 043
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	7 591 462	10 540 582	7 591 462	10 540 582
Származékos pénzügyi források	8 782	-	8 782	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 498 111	894 712	1 498 111	894 712
Hitelek és kölcsönök	11 997 629	14 696 934	11 394 007	13 863 732
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	9 132 729	10 438 282	9 132 729	10 438 282

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke:

Az egyes pénzügyi instrumentumokat a Csoport a bekerülést követően valós értéken értékeli, az egyes instrumentumok valós értéke 1., 2., ill. 3. szintű lehet aszerint, hogy a valós érték mennyire megfigyelhető.

Az 1. szintű valós értéken szerepelhetnek azok az instrumentumok, melyek értékének megállapításához aktív piacon jegyzett (korrigálatlan) árazás alkalmazható.

Ilyen instrumentumok a hosszúlejáratú követelések, ahol a valós érték piaci kamatlábbal (MNB által jegyzett) történő diszkontálással kerül meghatározásra.

A 2. szintű valós értéken szerepelhetnek azok az instrumentumok, ahol a valós érték megállapításánál az 1. szintű valós értéknél alkalmazott jegyzett árak mellett, illetve helyett egyéb árazási tényezők is figyelembe kerülhetnek (akár a piaci árazásból származtatva, akár attól teljesen függetlenül).

Ilyen instrumentumok a származékos pénzügyi kötelezettségek (derivatív ügyletek), melyek értéke a szerint kerül megállapításra, hogy milyen eredménnyel járma azok ugyanazon típusú, ellentétes irányú ügylettel való lezárása és azonnali pénzügyi rendezése.

A 3. szintű valós értéken szerepelhetnek azok az instrumentumok, ahol a valós érték megállapítása során egyáltalán nem vehetők alapul piaci adatokra támaszkodó árazási módszerek. Ilyen szinten értékelt instrumentumok a Csoportnál nem kerültek azonosításra.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke

	2011. december 31.		
	1.szint	2.szint	3.szint
<i>Pénzügyi eszközök:</i>			
Eszközök értékesítéséből származó követelés	194 043	-	-
Hosszú lejáratú követelések	4 392	-	-
Összesen	198 435	-	-
<i>Pénzügyi kötelezettségek:</i>			
Származékos pénzügyi kötelezettségek	-	-	-
Összesen	-	-	-

30. megjegyzés Egy részvényre jutó eredmény

i) Egy részvényre jutó eredmény alapértéke

Az egy részvényre jutó eredmény 2011. december 31-i alapértékének meghatározása a 454 529 E Ft tárgyévi nyereség (2010: a 859 271 E Ft veszteség) és a forgalomban lévő törzsrészvények számának súlyozott átlaga – 12 556 676 (2010: 12 547 474) – alapján történt az alábbiak szerint:

	2010	2011
Kibocsátott törzsrészvények január 1-jén	12 546 330	12 550 920
A tartott saját részvények hatása	-	(54 047)
A lehívott részvényopciók hatása	1 144	59 803
Törzsrészvények számának súlyozott átlaga december 31-én	12 547 474	12 556 676
Tárgyévi eredmény	(859 271)	454 529
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke (Ft/részvény)	(68)	36

ii) Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke

Az egy részvényre jutó eredmény 2011. december 31-i hígított értékének meghatározása a 454 529 E Ft tárgyévi nyereség (2010: 859 271 E Ft veszteség) és a forgalomban lévő törzsrészvények számának súlyozott átlaga – 12 556 676 (2010: 12 705 869) – alapján történt az alábbiak szerint:

	2010	2011
A törzsrészvények számának súlyozott átlaga	12 547 474	12 556 676
A lehívható részvényopciók száma	158 395	-
A törzsrészvények számának hígított súlyozott átlaga	12 705 869	12 556 676
Tárgyévi eredmény	(859 271)	454 529
Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke (Ft/részvény)	(68)	36

A Rába részvények átlagos piaci árfolyamának meghatározása a részvényopciók hígító hatásának kiszámítása céljából az opciók fennállásának időszakára vonatkozó jegyzett piaci árfolyamok alapján történt. A tárgyévben nem volt hígító hatás.

A 10.-59. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

31. megjegyzés Tőkekötelezettségek és függő tételek

2011. december 31-én a Csoport jövőbeni kötelezettsége 5 646 832 E Ft (2010: 6 420 145 E Ft) A jövőbeni kötelezettségek rendezése a következő pénzügyi években várható.

A Csoportnak nincsenek függő kötelezettségei 2010. és 2011. december 31-i állapot szerint.

32. megjegyzés Operatív lízingek

A fel nem mondható operatív lízing szerződések lízingdíjainak esedékessége:

	2010. december 31.	2011. december 31.
Éven belüli	82 285	125 013
Egy év és öt év között	89 933	163 117
Öt éven túl	-	-
Operatív lízing összesen	172 219	288 130

A Csoport bizonyos termelő berendezéseket és járműveket bérel operatív lízing keretében. A lízingek futamideje jellemzően 3 és 5 év között van.

33. megjegyzés Eszköz értékesítéséből származó követelések

	2010. december 31.	2011. december 31.
Nyitó január 1.	192 221	205 201
Pozitív változás a követelés értékében	-	-
Értékvesztés	-	-
Diszkont lebontása	12 980	(11 158)
Záró december 31.	205 201	194 043

Az eszköz értékesítéséből származó követelések között egy ingatlanértékesítésből származó követelés került kimutatásra. A követelés eredményhatása: 11 158 E Ft kamatráfordítás. A követelés befolyásának várható időpontja 2013.

34. megjegyzés Fordulónap utáni események

Fordulónap után rendkívüli esemény nem történt.

Az állami felvásárlással kapcsolatos Európai Unió versenyhatósági eljárás jelen beszámoló elfogadásakor még folyamatban van.



Rába Járműipari Holding Nyrt.

RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
KONSZOLIDÁLT VEZETŐSÉGI JELENTÉS \ KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS
a 2011. december 31-vel végződő évre

Keltezés, Győr, 2012. március 14.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "A. K.", written over a horizontal line.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

1) A Társaság bemutatása

A Rába Járműipari Holding Nyrt. („Holding”) jogelődjét 1896-ban alapították. Története során a világpiacon is ismert nagyvállalattá, illetve vállalatcsoporttá vált az országúti és nem országúti járművek, főegységek és részegységek gyártásával. Közelmúltbeli történetének legjelentősebb állomásai:

- részvénytársasággá alakulás (1992. január 1.),
- részvények tőzsdei bevezetése (1997. december 17.)

A Budapesti Értéktőzsdei bevezetését követően a társaság gazdálkodását a befektetők is folyamatosan szem előtt tartják.

A Holding Magyarországon bejegyzett nyilvánosan működő részvénytársaság.

A Holding konszolidált pénzügyi kimutatásai tartalmazzák a Holding és leányvállalatai („Csoport”) és a társult és a közös vezetésű vállalkozásokban lévő érdekeltségeit.

A Csoport alaptevékenysége gépjárműalkatrészek, elsősorban futóművek és alvázak gyártása.

A Csoport székhelye: H-9027 Győr, Martin út 1.

Fióktelepei: H-8060 Mór, Ipartelep

H-9600 Sárvár, Ipartelep 6.

1.1) A Csoportba tartozó leányvállalatok

	Részesezés	
	2010	2011
	%	%
Rába Futómű Kft.	100,0	100,0
Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.	100,0	100,0
Rába Jármű Kft.	100,0	100,0

1.2) Profil, termékcsoportok

Rába Futómű Kft.

Főprofil; a közúti és nem közúti haszonjárművek 3-16 tonna közötti teherbírású, merev, valamint hajtott, mellső és hátsó futóműveinek-, különböző futómű főegységeknek-, valamint azok alkatrészeinek gyártása.

A szerszámgyártó és a felületkezelő gyártási profil termékei nagyrészt a főprofil végtermékeihez kerülnek felhasználásra, de a szabad kapacitások erejéig közvetlenül is értékesítésre kerülnek.

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

Az üzletág által kínált kétféle technológiai kompetencia mára már világosan elkülönül az üzletág két telephelyén: a móri telephely profiljába a préselés- és hegesztéstechnológia, valamint ülések, ülésvázak és egyéb ülésalkatrészek (pl.: ülészuzatok) gyártása tartozik, a sárvári telephelyen forgácsolt és kiegészítő technológiával készült kovács- és öntvény előgyártmányokból készült futómű- és motortéri alkatrészek megmunkálása és gyártása folyik.

Rába Jármű Kft.

A Társaság tevékenységi körébe a 14-41 tonna összgördülő tömegű tehergépkocsik, járműszerelvények, járóképes autóbusz alvázak, fémszerkezetek gyártása és értékesítése, valamint kisebb gördülő tömegű terepjáró tehergépkocsik és terepjáró személygépkocsik értékesítése tartozik.

1.3) Vállalati filozófia

Termékek és szolgáltatások minőségével elnyerni a vevők megalégedettségét, az alkalmazkodóképesség folyamatos fejlesztésével a járműgyártás élvonalában maradni.

2) Főbb tárgyévi események és eredmények

2011 évben a Társaságnak megvalósultak a pénzügyi tervei, emellett stratégiai céljaihoz is közelebb jutott a vevői megállapodásoknak és az előreutató fejlesztéseknek köszönhetően.

A fókuszált növekedés útján haladva meg tudta erősíteni pozícióját kiemelt piacain, stratégiai irányváltással mindinkább Európa felé fordult, ahol a legrangosabb vevők bizalmát elnyerve joggal pályázhat a kijelölt szegmensekben a kategória csúcsát jelentő „best in class” címre. Az Alkatrész üzletág elit klubhoz csatlakozott a nyugat-európai személygépjárműipar legrangosabb beszállítói hálózatába történő integrálódással. A jármű üzletág megerősítette polgári értékesítési pillérét. Midibuszok nemzetközi sikere megmutatta, hogy magyar kooperációban is gyártható olyan busz, amely az exportpiacon is megállja a helyét.

2015 végéig szóló, mintegy 30 millió euró értékű szállítási megállapodást írt alá a Rába Futómű Kft. és a BPW Hungária Kft. A szerződés egy stratégiai termékkör tekintetében biztosít növekvő értékesítési potenciált és stabil piaci pozíciót a vállalatnak, tovább bővítve az európai értékesítés volumenét.

A vállalat hároméves, hosszú távú szerződést írt alá a tehergépjármű piac egy újabb meghatározó szereplőjével, melynek értelmében a vállalat közel 25 millió euró értékben szállít futómű komponenseket az európai piacra.

A tárgyévben a társaság 10 százalékos növekedés mellett 39,4 milliárd forint árbevételt, illetve 3,83 milliárd forint EBITDA eredményt ért el. 2008 óta a legmagasabb negyedéves árbevételét realizált a Rába csoport 2011 utolsó negyedévében. A társaság mindhárom üzletága eredményes volt üzemi szinten. A külföldi piacok bővülésére épülő erőteljes növekedéshez a futómű üzletág 15 százalékos, az alkatrész üzletág 11 %-os árbevétel-növekedéssel járult hozzá.

A társaság 455 M Ft adózott eredménnyel zárta a 2011. évet.

2011 egyik legfontosabb mérföldköve a Rába Fejlesztési Intézet felavatása volt. Az új üzletekből származó árbevétel a tárgyévben már meghaladta a 10%-ot, ami jól mutatja a nagy projektek értékét és a Társaság előtt álló lehetőségeket.

2.1) Változások a cégcsoportban

A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 2011. november 7-én kötelező nyilvános vételi ajánlatot tett a Társaság által kibocsátott valamennyi részvény megvásárlására. Az ajánlatot a PSZÁF 2011. november 8-án jóváhagyta. A nyilvános ajánlattal kapcsolatosan az Ajánlattevő kezdeményezte az Európai Bizottság eljárását a tranzakció egységes (az egész EU területére kiterjedő) versenyjogi engedélyezésére. A felajánlott részvények tulajdonjogát akkor szerzi meg az Állam, amennyiben az ajánlat eredményeképpen 50 %-ot meghaladó befolyást szerez, és a Versenyhivatalok engedélyezték a vásárlást. Az eljárás jelenleg még tart. Az MNV Zrt 2011. december 14-én bejelentette, hogy a Vételi Ajánlat és az így létrejövő részvény-átruházási szerződések eredményeképpen, az engedélyezést követően a Társaságban az MNV közleménye szerint 9.925.979 db részvény tulajdonosává fog válni, amely alapján a Társaságban összesen 73,67 %-os tulajdoni hányaddal fog rendelkezni.

2009. május 21-én a F.S.Fehrer Automotive GmbH és a Rába Járműipari Holding Nyrt. megalapította a Fehrer Automotive-Rába Kft-t 3 M Ft tőzstőkével, 70 %, 30 % tulajdoni aránnyal, majd 2009 és 2010 decemberében tőkeemelést hajtottak végre - pénzbani és nem pénzbani - a tulajdonosok részesedésük mértékének megfelelően. Ez utóbbi tőke rendezés cégbírósági bejegyzése 2011. február 8-án történt meg. Rába részesedése az üzletrészben 405 213 E Ft.

A Fehrer Automotive-Rába Kft társult vállalkozásként került bevonásra a konszolidált beszámolóba.

2.2) Eredménykimutatás elemzése

	2010. december 31.	2011. december 31.
Bevételek	35 777 363	39 378 800
Értékesítés közvetlen költsége	(28 030 954)	(31 341 711)
Bruttó nyereség	7 746 409	8 037 089
Értékesítési és marketingköltségek	(646 570)	(765 594)
Általános és igazgatási költségek	(6 527 573)	(6 525 632)
Egyéb bevételek	1 067 144	1 513 626
Egyéb ráfordítások	(779 397)	(631 444)
Egyéb működési ráfordítások összesen	(6 886 396)	(6 409 044)
Működési tevékenység eredménye	860 013	1 628 045
Pénzügyi bevételek	2 279 207	2 129 780
Pénzügyi ráfordítások	(2 669 504)	(3 134 601)
Részesezés társult vállalkozások veszteségéből	(196 184)	(124 263)
Nyereségadózás előtti eredmény	273 532	498 961
Adózás	(1 132 803)	(44 432)
Tárgyévi eredmény	(859 271)	454 529
Cash flow fedezeti ügylet eredménye	-	(950 382)
Cash flow fedezeti ügylet adóhatása	-	(145 967)
Tárgyévi átfogó eredmény összesen	(859 271)	(349 886)

A Csoport 2011-ben 39 379 M Ft árbevételt realizált, mely 10,1 %-kal több az előző évinél.

A 2010-es év értékesítési számaiban már megfigyelhetőek voltak a válságból való kilábalás jelei, ennek méltó folytatásáról tanúskodnak a 2011-es üzleti évben realizált forgalmi adatok. Az értékesítési volumenek változása a különböző régiókban a piaci folyamatoknak megfelelő volt. A legnagyobb növekedést az európai és az amerikai régióban érte el a Társaság. A FÁK országokat és a jugoszláv utódállamokat magába foglaló régióban realizált mérséklődést a régiót jellemző keresleti és devizális instabilitási körülmények magyarázzák.

A 2011-es év értékesítéseire a dollár és az euró árfolyamok alakulása eltérő hatást gyakorolt a 2010-es üzleti évhez képest. Éves szinten a dollár árfolyama kedvezőtlenebbül, az euró árfolyama viszont kedvezőbben hatott a külföldi devizában folyó értékesítésre.

2011 évben jelentősen megemelkedtek az alapanyagok árai, 16,2 százalékkal magasabb anyagár színvonal hatott a vállalat működésére mint 2010-ben és mindössze 1,1 százalékkal alacsonyabb, mint a gazdasági krízist megelőző, kiugróan magas anyagár színvonalat is magába foglaló 2008. évben.

2011-ben az átlagos energia árszínvonal 6,6 százalékkal alacsonyabb volt az egy évvel

korábbinál.

2011 évben az USD átlagárfolyam 3,5 százalékkal alacsonyabb, az EUR átlagárfolyam pedig 1,4 százalékkal magasabb volt az előző év hasonló időszakához képest.

Az előző tényezők hatására az értékesítés közvetlen költségei 11,8 %-kal, az adminisztratív költségek 1,6 %-kal haladták meg a bázisidőszak költségeit.

Az egyéb bevételek-ráfordítások egyenlege 594 M Ft-tal növekedett, ennek fő előidézője, hogy 2011 júniusában a Társaság értékesítette a reptéri telephely használaton kívüli területének és épületeinek egy részét, az eladás nettó bevétele 917 M Ft. Az értékesített terület 87ezer m², a csarnok pedig 8ezer m² nagyságú volt. A tranzakció teljes egészében 2011. december 31-én zárult.

A fentiek eredményeként a működési tevékenység eredménye 1 628 M Ft, a bázisidőszakinál 89,3 %-kal magasabb.

A nettó pénzügyi eredmény 2011. évben -1 005 M Ft, míg a bázisidőszakban -390 M Ft volt. A kamatbevételek és ráfordítások nettó negatív eredménye az előző időszakhoz képest 96 millió forinttal romlott, a tárgyévben -462 M Ft. A devizás tételek árfolyamnyeresége/árfolyam-vesztesége a gyenge forintárfolyamnak köszönhetően 2011. évben 515 M Ft veszteség, 2010. évben 336 M Ft veszteség.

A 30%-ban Rába tulajdonú Fehrer Automotive-Rába Kft. mérleg szerinti veszteségéből a Rábát megillető eredmény, illetve az egymással folytatott ügylet még nem realizált eredményéből az érdekeltiségünk mértékében kiszűrt összeg 2011-ben -124 M Ft. (2010-ben -196 M Ft.)

A nyereségadó Csoportszinten 44 M Ft 2011. évben (2010:1 133 M Ft) melyből a tárgyidőszaki tényleges társasági adó fizetési kötelezettség 44 M Ft (2010: 235 M Ft), halasztott adó -260 M Ft (2010: 646 M Ft), az iparüzési adó 260 M Ft (2010: 252 M Ft).

Az EBITDA 2011 évben csoportszinten 3 833 M Ft, 2010 évben 3 117 M Ft volt.

2.3) Mérleg elemzése

	<i>2010. december 31.</i>	<i>2011. december 31.</i>
Eszközök		
Ingtatlanok, gépek és berendezések	13 772 582	13 939 631
Immateriális javak	631 396	971 345
Befektetési célú ingatlan	338 217	338 217
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	124 518	205
Hosszú lejáratú követelések	13 273	4 392
Eszköz értékesítéséből származó követelések	205 201	194 043
Halasztott adókövetelések	261 756	664 515
Befektetett eszközök összesen	15 346 943	16 112 348
Készletek	7 568 030	8 188 147
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	7 591 462	10 540 582
Társasági adó	37 249	41 238
Pénzügyi befektetések	-	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 498 111	894 712
Forgóeszközök összesen	16 694 852	19 664 679
Eszközök összesen	32 041 795	35 777 027
Saját tőke és kötelezettségek		
Jegyzett tőke	12 550 920	12 921 066
Egyéb átfogó jövedelem	0	(804 416)
Tőketartalék	26 278	85 004
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	209 448	165 198
Felhalmozott eredmény	(2 727 376)	(2 375 451)
Saját tőke összesen	10 059 270	9 991 401
Céltartalék	843 385	650 410
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	7 294 131	8 043 520
Halasztott adókötelezettségek	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	8 137 516	8 693 930
Származékos pénzügyi kötelezettségek	8 782	-
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	4 703 498	6 653 414
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	9 132 729	10 438 282
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	13 845 009	17 091 696
Saját tőke és kötelezettségek összesen	32 041 795	35 777 027

Az eszközök és források összege 2011-ben 11,6%-kal növekedtek 2010 évhez képest. Az eszközök összetételében a befektetett eszközök aránya mintegy 3 % ponttal alacsonyabb az előző évinél (2011: 45%, 2010: 48%). Ez annak ellenére következett be, hogy a tárgyévi beruházás meghaladta a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés összegét, mivel mintegy 300 M Ft értékben kivezetésre került a könyvekből értékesítés, bon-tás, selejtezés miatt tárgyi eszköz. A halasztott adókövetelés növekedése az adókulcs változása és az elhatárolt negatív adóalapra képzett halasztott adókövetelés miatt kö-

vetkezett be.

A forrásokon belül a kötelezettségek aránya előző évi 69%-ról 72%-ra változott, ezen belül, szállítók és egyéb kötelezettségek 28,5%-ról 29,2%-ra emelkedett A hitelek aránya 37,4%-ról 41,1%-ra a saját tőke 31,4%-ról 27,9%-ra változott. Mind a hosszú, mind a rövid lejáratú hitelek növekedése a deviza hitelek év végi átértékelésével magyarázható, a magas 2011. december 31-i devizaárfolyam miatt.

Származékos pénzügyi eszközök

A valós érték változásaiból származó eredmény 2010. évben 9 M Ft, 2011. év végén a Társaság nem rendelkezett határidős deviza ügyletekkel.

Saját tőke

A saját tőke (9 991 M Ft) az előző évhez (10 746 M Ft) képest az alábbiak szerint alakult

	Jegyzett tőke	Egyéb átfogó eredmény	Tőke-tartalék	Részvény-alapú kifizetések tartaléka	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen
2010. január 1-i egyenleg	12 546 330		26 278	56 183	(1 882 561)	10 746 230
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	(859 271)	(859 271)
Elévült osztalék	-	-	-	-	12 308	12 308
Lehívott részvény alapú kifizetés eredménye	4 590	-	-	(1 933)	1 933	4 590
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás	-	-	-	165 518	-	165 518
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója	-	-	-	(10 320)	215	(10 105)
2010. december 31-i egyenleg	12 550 920		26 278	209 448	(2 727 376)	10 059 270
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	454 529	454 529
Cash flow fedezeti ügylet eredménye	-	(950 383)	-	-	-	(950 383)
Cash flow fedezeti ügylet adója	-	145 967	-	-	-	145 967
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás	-	-	-	68 705	-	68 705
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója	-	-	-	(9 619)	-	(9 619)
Saját részvény vásárlás	(159 710)	-	58 726	-	-	(100 984)
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye	529 856	-	-	(109 338)	(102 604)	317 914
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója és halasztottadó kulcs változás	-	-	-	6 002	-	6 002
2011. december 31-i egyenleg	12 921 066	(804 416)	85 004	165 198	(2 375 451)	9 991 401

2.4) Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi és likviditási helyzet elemzése

A Társaság pénzügyi helyzetét és likviditását 2010. és 2011. december 31-én az alábbi pénzügyi mutatók szemléltetik:

Pénzügyi helyzet, likviditási mutatók:

Mutatók	2010.	2011.
Készpénz likviditási mutató: <i>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	10,82%	5,23%
Gyors likviditási mutató: <i>(Forgóeszközök – Készletek) / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	65,92%	67,15%
Likviditási mutató: <i>Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	120,58%	115,05%
Nettó forgótőke (M Ft): <i>Forgóeszközök – Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	2 850	2 573

Vagyoni helyzet és tőkeszerkezet alakulása

A vagyoni helyzetet és tőkeszerkezet alakulását bemutató mutatók:

Mutató	2010.	2011.
Tartósan befektetett eszközök aránya %: <i>Befektetett eszközök/Összes eszköz</i>	47,90%	45,04%
Befektetett eszközök fedezettsége %: <i>Saját tőke/Befektetett eszközök</i>	65,55%	62,01%
Eladósodottság mértéke %: <i>Kötelezettségek/Saját tőke</i>	218,53%	258,08%
Tőkeellátottság mutatója %: <i>Saját tőke/Összes forrás</i>	31,39%	27,93%

A likviditási és vagyoni mutatói a Csoportnak előző évhez viszonyítva többnyire romlottak. E negatív irányú elmozdulásokat elsősorban az év végi kiugróan magas deviza árfolyamok átértékelési hatása magyarázza.

Az eredményesség alakulása

Az eredmény alakulását bemutató mutatók:

<u>Mutató</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>
Saját tőke arányos nyereség %		
<i>Tárgyévi eredmény/Saját tőke</i>	-8,54%	4,55%
Eszközarányos eredmény %		
<i>Tárgyévi eredmény/Összes eszköz</i>	-2,68%	1,27%
Árbevétel arányos eredmény %		
<i>Tárgyévi eredmény/Értékesítés nettó árbevétele</i>	-2,40%	1,15%

Az eredményesség mutatói lényeges javulást mutatnak.

A bruttó nyereség 291 M Ft-tal, a működési tevékenység eredménye 768 M Ft-tal, míg a tárgyévi eredmény 1 314 M Ft-tal növekedett 2011 évben 2010 évhez hasonlítva.

3) Stratégia, fejlődési lehetőségek

3.1) Rába Holding Nyrt.

A társaság fő stratégiája a működéshez nem használt ingatlanok jövedelmező hasznosítása.

A hasznosítás elképzelt módjai: bérbeadás növelése, terület értékesítése. Ennek érdekében a bérbeadott, illetve a Társaság által jelenleg használt ingatlanok ésszerű kihasználtságán túl, a területek rendezésére, az épületek felújítására, korszerűsítésére, koncentrál a részvénytársaság.

A Társaság menedzsmentje komoly erőfeszítéseket tesz az ingatlanok hasznosítása érdekében.

A Holding továbbra is a cégcsoport egészének érdekében jár el, a stratégiai területeken központi szervezetein keresztül képviseli a leányvállalatokat, keretszerződéseket köt. E funkcióját tovább kívánja erősíteni a jövőben is.

3.2) Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű a világ egyik jelentős független futómű- és futóműfőegység-gyártója. A Csoport legnagyobb tagját képező Futómű üzletág haszongépjárművek közepes sorozatú komplett futóműveinek, valamint futóművek közepes és nagysorozatú fő- és részegységeinek fejlesztésével és gyártásával foglalkozik.

A Társaság célja egy erőteljes, dinamikus növekedés, a vevői megelégedettség javítása, a meglévő piaci szegmensek fejlesztése, új piacok elérése révén.

A dinamizmus alapjai:

- A Kft.-ben meglévő innovációs és fejlesztési képességek érvényre juttatása, a konstrukciós, kutatás-fejlesztési infrastruktúra elkötelezett erősítésével.
- A működési modell részeként az üzletfejlesztés előtérbe helyezése. A fejlesztési képességekre támaszkodva, a fejlesztést és értékesítést integráló szervezet képes új piaci szegmenseket elérni
 - kapcsolódva a járműgyártók fejlesztéseivel,
 - kielégítve specifikus vevői igényeket.
- A működés teljes keresztmetszetén érvényesülő hatékonyság javulás lehetővé teszi a világpiaci árversenyben előnyök elérését, vagyis a költségalapú stratégia folytatását.

- A minőségirányítási rendszer nemzetközi elvárásokat kielégítő fejlesztése, valamint modern minőségbiztosítási módszerek alkalmazása által.

3.3) RÁBA-JÁRMŰ Kft.

A komplett járműveket és járműipari vázszerkezeteket, alvázakat gyártó Jármű üzletág nemzetközi partnereivel együtt a Magyar Honvédség terepjárójármű-beszállítója. Hosszú távon felépült kompetenciáját kihasználva tevékenysége korszerű építőipari, és haszongépjárművek, valamint buszok alvázainak európai piacokra történő gyártásával egészül ki.

A Társaság szervezete továbbra is a vevőre fókuszál.

- Speciális honvédelmi igényeket kielégítő járművek fejlesztése és gyártása.
- Stratégiai szövetség kialakítása a busz felépítményező társaságokkal.
- Újabb vevők felkutatása az alvázgyártás és az alkatrészgyártás területén.
- Piacbővítés a hegesztett, szerelt vázszerkezetek terén.
- A stratégiai együttműködés folytatása a tehergépkocsi gyártás élvonalát képviselő beszállítókkal (Daimler AG, MAN stb.).
- A meglévő MSZ EN ISO 9001:2008, ISO 14001:2005 és MSZ EN ISO 3834-2:2006 valamint AQAP 2110:2006 minőségbiztosítási és az OHSAS 18001: 2007 MEBIR tanúsítványok folyamatos fenntartása és az ISO TS tanúsításra való felkészülés.
- A termékfejlesztés, beszállítói lánc és a humán erőforrás fejlesztésén túl jelentős hangsúlyt kap a vevőszolgálati tevékenység.

A továbbiakban filozófiájának középpontjában a hatékonyságnövelés, a teljes körű vevőkiszolgálás, új piacok felkutatása, minőségfejlesztés humán erőforrás fejlesztés, rugalmasság áll.

3.4) Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

A Rába Alkatrész üzletága elsősorban forgácsolt, sajtolt és hegesztett járműipari alkatrészeket, ülésvázakat és egyéb ülésalkatrészeket gyárt, nemzetközi és hazai partnerei számára. A regionális járműiparhoz az Európai Unióban, illetve Magyarországon működő gépjárműgyártók első és másodszintű beszállítójaként kapcsolódik.

Stratégiai célja:

- a gépjármű alkatrész értékesítés volumenének szinten tartása (fém, huzat) és új üzletek elnyerése
- a meglévő és új vevőknél az üzleti lehetőségek kiaknázása és bővítése
- stratégiai kapcsolat kiépítése a fémes üzletek területén
- Vasúti kocsifelújítási programban való részvétel

4) Kutatás, fejlesztés

Futómű üzletág

A 2010-ben létrehozott Rába Fejlesztési Intézet – a vállalat 5 éves stratégiájával összhangban - a kutatás-fejlesztési kapacitás megerősítését eredményezte a vállalat számára. Az Intézet révén a vállalat növelni kívánja a magas hozzáadott értékű, komplex termékek részarányát, valamint bővíteni a termékek szállítási terjedelmét.

A Futómű üzletág stratégiai céljait alapvetően továbbra is futóművek, felfüggesztési és erőátviteli rendszerek fejlesztésével és gyártásával kívánja elérni. Lényeges változás azonban, hogy az Intézet létrehozásával az eddigi eseti, projektalapú, általában aktuális ügyféligenyeket kiszolgáló fejlesztéseket a vállalat stratégiájába illeszkedő, átfogó koncepció alapján felépített K+F tevékenység váltja fel.

A 2011-es év fontosabb K+F projektjei:

Busz futómű szegmens

Samavto részére teljes futómű-szettet fejlesztett ki a Társaság komplett felfüggesztéssel együtt.

Tehergépjármű futómű szegmens

A fejlesztési tevékenységek eredményeként a 2010-es Rába MAXS (Modular AXle System) futómű család 2011-ben továbbfejlesztésre került. A futómű család egy 6X6-os összkérmeghajtású, off-road alkalmazásra is használható, CTI-vel (központi abroncs-töltővel) ellátott speciális alkalmazású futómű családdal bővült.

Mezőgazdasági futóművek

A mezőgazdasági szegmensben jelentős termékfejlesztések zajlottak 2011-ben: a nagyteljesítményű erőgépekbe szánt új termékek számos eddig nem alkalmazott technológiai megoldást tartalmaznak, mint például a futóműbe integrált kényszer-olajozási rendszer.

A Claas részére 100 százalékkal nagyobb nyomatékzárásra alkalmas erősített differenciálzár konstrukciós megoldását dolgozta ki a Társaság.

Egyéb fejlesztések

Egy teljesen új termékkörként, a nagyobb hozzáadott érték irányába mutatva jelent meg a termékpalettán egy utánfutó tengelytest, melynek gyártására egy új gyártósort alakított.

Teljesen új technológiával indult újra a tengelycsukló gyártás a Meritor számára. A Scania tengelycsuklók és a Meritor tengelycsuklók 2011-ben induló gyártásához új gyártósorokat alakított ki a Társaság, új technológiai megoldások alkalmazásával.

VA/VE programok több termék esetén (Value Analysis - Value Engineering / Értékelemzés - Értéktervezés)

2011-ben tovább folytatódtak a VA/VE programok, részben a korszerű nedvesfékes futómű család fejlesztési munkái keretében, részben pedig további futóművek esetén a folyamatos hatékonyságnövelés, gyártásfejlesztés céljával.

A *Jármű üzletág* tevékenységének jellegéből adódóan, továbbá a Katonai Gépjármű Szállítási Programra való felkészülés és kiszolgálás jegyében jelentős kutatás-fejlesztési tevékenységet folytat. A kutatási-fejlesztési tevékenység fő területe a különféle katonai tehergépkocsik vevői igényeknek megfelelő típusváltozatainak, páncélozott felépítmények, és buszalvázak kifejlesztése, valamint a mindenkori környezetvédelmi normáknak való megfelelés.

2011. évben a Társaság kiemelt fejlesztési projektje a védett zárt felépítmények tervezése katonai járművekhez.

Az EURO 5 környezetvédelmi normáknak megfelelően folytatódott az S91 jelű midibusz alváz fejlesztése is. Ezzel megnyílt a lehetőség, hogy a RÁBA-JÁRMŰ Kft új karosszáló partnerrel együtt ismét megjelenjen a piacon. A Társaság 2012. évre már rendelkezik 5 autóbuszra szóló megrendeléssel.

Az *Alkatrész üzletágban* a 2011-es év folyamán az YP6 típusjelű új Swift sport kivitelű termékalkatrészei gyártásával kapcsolatos fejlesztések mellett, az autóbuszüléscsalád továbbfejlesztése folyt. Ez utóbbi eredményeképpen létrehozott a Társaság egy kényelmesebb, kisebb tömegű, egyszerűbb és tetszetősebb üléscsaládot, a „MórNeo” üléscsalád néven. Az ülések piaci bevezetése zajlik.

5) Környezetvédelem

A megfelelő hulladékgazdálkodás a magasfokú környezeti teljesítmény és a pozitív gazdasági hozadék feltétele. A Rába Csoport 2011 évi hulladékmérlege a következőképpen alakult:

- **Hasznosítható hulladékok**

Mennyisége: 14 675 t

Árbevétel: 940 M Ft

- **Nem hasznosítható hulladékok**

Mennyisége: 795 t

Költség: 16 M Ft

- **Veszélyes hulladékok**

Mennyisége: 6191 t

Költség: 59 M Ft

Az előző években végrehajtott kármentesítések utóellenőrzése, monitoring időszaka továbbra is folyik, melynek költsége Rába szinten közel 4 M Ft. Az eddigi eredmények határérték alattiak.

A társaság kialakította és működteti az MSZ EN ISO 14001:2005. szabványnak megfelelő Környezetirányítási Rendszert, amely kiterjed a Rába Csoport minden tevékenységére és szolgáltatására. A környezeti politikában megfogalmazott célok eléréséhez az emberi tényezőre való hatást tekinti a legfontosabb módszernek.

A vezetőség kinyilvánította, hogy tevékenységét a környezeti politikában megfogalmazott irányelvek szerint végzi és ezt minden munkavállalójától elvárja.

A Rába Csoport a fejlesztéseknél, beavatkozásoknál figyelembe veszi a környezetvédelmi szempontokat, igényeket is.

A Csoport, 2011-ben számos környezetvédelmet szolgáló intézkedést hozott, folyamatosan méri, ellenőrzi a technológiáit a környezetszennyezés csökkentése, energiafelhasználás hatékonyságnak növelése érdekében is.

6) Foglalkoztatáspolitikai

A társaság foglalkoztatáspolitikáját alapvetően az határozta meg, hogy az új üzleti feladatok végrehajtásához megfelelő mennyiségű és szerkezetű humán erőforrás legyen biztosítva.

2011. évben a humán erőforrás szervezet legfontosabb feladata a szükséges kompetencia megtartása volt, mivel a győri régióban beindult intenzív fejlesztések következtében a munkaerő piacon tartós szakember hiány alakult ki.

A Csoport a munkaerővel való hatékony gazdálkodás mellett (létszám-tervezés, munkaerő-gazdálkodás) kiemelt hangsúlyt helyez a szervezettefejlesztésre, valamint a személyzetfejlesztésre, az egyéni ismeretbővítéstől a munkavégző képesség fejlesztéséig.

A szervezeti kultúra fejlesztéséhez és a munkavállalók beilleszkedéséhez, munkakörük jobb ellátásához szükséges képzések, ismeretbővítések, vezetésfejlesztés, oktatások, tréningek megtervezése, összehangolása, és lebonyolítása van a HR tevékenység fókuszában, melynek célja az alkalmazkodó-képes, rugalmas munkaszervezet és munkaerő biztosítása. A munkaszervezet fő mozgatórugója a tudástőke és az információ technológia. A 2011. év sikeres termékfejlesztései kapcsán kiemelt szerepet kapott a komplex teamekben történő munkavégzés

2011-ben a Csoport munkavállalóinak átlagos létszáma 1 962 fő volt, míg 2010-ben 2 047 fő.

7) Kockázatkezelés

Pénzügyi instrumentumok használatából adódóan a Csoport a következő kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat

Ez a megjegyzés a Csoport fenti kockázatoknak való kitettségére, a Csoport kockázatok mérésével és kezelésével kapcsolatos célkitűzéseire, politikáira és folyamataira, valamint a Csoport tőkekezelésére vonatkozó információkat mutatja be.

A Csoport kockázatkezelési kereteinek kialakítása és felügyelete az igazgatóság felelőssége.

A Csoport befektetési és forgatási célú pénzügyi instrumentumokkal nem rendelkezik.

Az árfolyamkockázatok fedezése a Rába Nyrt. Igazgatósága által jóváhagyott mindenkori árfolyam fedezési stratégia szerint történik.

2011. évben az árfolyam fedezési stratégia nem változott. A Társaságnál a 18 hónapos időtávra előrejelzett nettó deviza kitettség fedezhető negyedévente 80-70-60-50-40-30% szerinti csökkenő mértékben forward és opciós ügyletekkel. 2011. év végén a Társaság nem rendelkezett határidős deviza ügyletekkel.

Hitelkockázat

A vezetőségnek van kidolgozott hitelpolitikája és a hitelkockázatot folyamatosan figyelemmel követik.

A Rába Csoport olyan hitelpolitikát alakított ki, amelynek keretében minden egyes új vevőt egyéni hitelképességi vizsgálatnak vet alá mielőtt a vállalat standard fizetési és szállítási feltételeit felkínálják számára. Minden jelentős vevőre vásárlási limitet határoz meg, amely a maximális tartozás összegét jelenti. A limitek évente felülvizsgálatra kerülnek. 2011. évben bevezetésre került a vevők minősítésének és jóváhagyásának elektronikus rendszere, mely a vevői kockázatokat Rába Csoport szinten egységes formában kezeli.

A hitelkockázatok kialakításánál a hitelminősítő intézetek információit is felhasználásra kerülnek, így lépcsősen alakul ki a végleges limit a földrajzi régiótól egészen a vevőig.

Az alacsonyabb hitelkockázatúnak minősülő földrajzi régiók vevői rendelkeznek hitel limittel, melynek mértéke az üzlet volumenétől és az adott vevő egyéni hitelképességi minősítésétől függ. A magasabb hitelkockázatú földrajzi régiók vevőivel csak biztosíték mellett folytatható üzleti kapcsolat. Ez jelenthet az áru egészére vagy meghatározott részére szóló előleg fizetését, vagy banki instrumentumok alkalmazását (fizetési garancia vagy okmányos meghitelezés).

A vállalat a vevői minősítő/limit rendszeren felül az átlagosnál kockázatosabbnak ítélt piacok meghatározó vevőit tartalmazó vevőportfólióra vevőhitelek biztosítással rendelkezik. A biztosító ezeket a vevőket szintén egyenként minősíti és biztosítja az egyedi vevő limitek erejéig.

A vállalkozások üzleti környezetét negatívan befolyásoló, megnövekedett gazdasági és pénzügyi problémákra tekintettel a Társaság pénzügyi irányítása kiemelt figyelmet fordít a szállítói partnerek körének kezelésére is. 2011. évben a Rába Csoport körében bevezetésre került a szállítói partnerek elektronikus jóváhagyási rendszere azzal a céllal, hogy stabil és megbízható üzleti/gazdasági háttérrel rendelkező beszállítói hálózat biztosítsa a Társaság folyamatos és biztonságos működéséhez szükséges erőforrásokat.

Devizakockázat

A Társaságnak a forinttól eltérő valutában történő értékesítések, vásárlások és kölcsönfelvételek során keletkezik devizakockázata. A kockázatot okozó valuták elsősorban az EURO és az amerikai dollár.

A Társaság határidős és opciós deviza árfolyam ügyleteket köthet annak érdekében, hogy minimalizálja a devizaárfolyam változásából adódó kockázatát.

Kamatkockázat

A Csoport által követett politika biztosítja, hogy a hitelekkel kapcsolatos kamatlábváltozásoknak való kitétség 20 és 40% közötti része fix kamatozás alapú. Ezt a teljes futamidő során fix kamatozású kölcsönökre vonatkozó kölcsönszerződések kötésével éri el. 2011. december 31-én a fennálló hitelek és kölcsönök Csoport szinten 42%-a volt fix kamatozású, a maradék 58% kamata pedig az aktuális BUBOR/LIBOR/EURIBOR kamat szerint változik. Amennyiben a kamatláb kockázatnak a finanszírozási alapügyletekkel (fix kamatozású hitelek) való kezelése valamilyen okból nem lenne biztosított, a Csoport a kamatláb kockázat kezelésére derivatív ügyleteket alkalmazhat.

A kamatláb kockázat kezelését a Csoport által működtetett cash-pool rendszer is hatékonyan segíti, mivel az átmeneti forrástöbblettel rendelkező Csoport tag a cash-pool rendszeren keresztül finanszírozhatja az átmeneti forráshiánnyal rendelkező Csoport tagot. Így a banki betéti és hitelkamatok közötti különbség (spread) megnyerésével jelentős kamatmegtakarítás érhető el.

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem tudja pénzügyi köteleit esedékességkor teljesíteni. A Csoport likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között,

anélkül hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Csoport hírnevét.

A Csoport óvatos likviditásmenedzsment-politikát követ, amelynek keretében elegendő pénzeszközt, piacképes értékpapírt és rülirozó hitelkeretet tart, amelyek rendelkezésre állnak valamennyi működési és adósságszolgálatl kapcsolatos kifizetés esedékességkor történő teljesítéséhez.

A Csoport időszakonként elemzi tőkeszerkezetét és kötelezettségei lejáratí idejét, hogy az eszközszerkezetnek megfelelő tőkeszerkezetet tudjon fenntartani. A fő cél a befektett eszközök hosszú lejáratú forrásokból történő finanszírozása, valamint hogy a hosszú lejáratú források és saját tőke összes eszközhöz viszonyított arányát 50%-70% körül tartsa (2011: 52%, 2010: 57%).

A Csoportnak csoportos számlavezetési rendszere (cash pool system) van, amely a készpénzgazdálkodás optimalizálását segítő eszköz. A Csoporton belüli likviditási kockázat minimális szintre csökkenthető a rövid lejáratú többletek és hiányok összehangolásával a Csoporton belüli egyes társaságoknál.

A vezetőség véleménye szerint a Csoport elegendő cash flow-t tud termelni kötelezettségeik teljesítéséhez.

Piaci kockázat

A piaci kockázat annak kockázata, hogy a piaci árak, mint az átváltási árfolyamok, a kamatlábak és a részvényárak, változása befolyásolni fogja a Csoport eredményét vagy pénzügyi instrumentumokban lévő befektetéseinek értékét. A piaci kockázat kezelésének célja a piaci kockázatnak való kitétségek kezelése és ellenőrzése elfogadható keretek között, a haszon optimalizálása mellett.

A Csoport a piaci kockázat kezelése érdekében származékos termékekkel kereskedik, valamint pénzügyi kötelezettségeket vállal. Valamennyi ilyen tranzakció az Igazgatóság által jóváhagyott irányelvek szerint történik.

8) Fordulónap utáni események

Fordulónap után rendkívüli esemény nem történt.

9) Egyéb

Az Nyrt-nek nincsenek különleges irányítási jogokat biztosító részesedései.

A társaság tulajdonosainak szavazati és tulajdonosi joga - egy részvény- egy szavazat – megegyezik. A társaság tulajdonában lévő saját részvények szavazati jogot nem biztosítanak.

A társaság részvényei szabadon átruházhatók.

Vezető tisztségviselők

Az Igazgatóság a társaság ügyvezető szerve, tagjait a Közgyűlés választja meg határozott, de legfeljebb öt éves időtartamra. A Közgyűlés 2008. április 24-én, a 9/2008.04.24. számú határozata alapján 7 fős igazgatóságot választott. Az igazgatóság 2011-ben is 7 főből áll. Az egyes Igazgatósági tagok megbízásának időtartama a megválasztásukról szóló közgyűlési határozatban meghatározott időpontig tart. Az Igazgatóság tagjai a tisztségükből visszahívhatók és megbízatásuk lejártá után újraválaszthatók.

Az Igazgatóság saját tagjai között egyszerű többséggel választja meg elnökét.

Az Igazgatóság tagjai nevezik ki a Társaság Vezérigazgatóját, aki a Társasággal munkajogviszonyban áll. A vezérigazgató gyakorolja a munkáltatói jogokat a társaság alkalmazottaival szemben

A vállalatvezetés a vezérigazgatón kívül 3 főből áll:

Pénzügyi vezérigazgató-helyettes, stratégiai beszerzési, eszközgazdálkodási és vagyongazdálkodási igazgató és humán erőforrás igazgató.

Az alaptőke-felemelése, vagy az igazgatóság felhatalmazása az alaptőke felemelésére és az alaptőke leszállítása kivéve a Gt eltérő rendelkezéseit a közgyűlés hatásköre

Közgyűlés dönt az alapszabály megállapításáról és módosításáról is.

Vállalatirányítási Nyilatkozatok

A RÁBA részvényeinek fő piaca a Budapesti Értéktőzsde (BÉT); ennek megfelelően a RÁBA a Magyarországon kialakított vállalatirányítási alapelveket és a kapcsolódó kötelező jogszabályi előírásokat tartja szem előtt.

A Rába Nyrt. a jogszabályokban, a BÉT Szabályzatokban és a Társaság Alapszabályában előírt nyilvánosságra hozatali szabályokat alkalmazza. A megjelentetési helyek a Társaság Honlapja (www.raba.hu) és a BÉT hivatalos elektronikus honlapja, valamint a PSZÁF honlapja.

A Társaság Vállalatirányítási Dokumentumai nyilvánosak.

Ezen dokumentumok között megtalálhatók a Felelős Társaságirányítási Jelentése és a Felelős Társaságirányítási Nyilatkozat, melyben a társaság nyilatkozik arról, hogy a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlások ("FTA") meghatározott pontjaiban megfogalmazott ajánlásokat, javaslatokat saját társaságirányítási gyakorlata során milyen mértékben alkalmazta.

A Társaság az FTA ajánlásoktól annyiban tér el, hogy nem működtet külön jelölőbizottságot, a jelölőbizottság feladatait az igazgatóság látja el.

A Társaság ügyvezetésének ellenőrzését Felügyelő Bizottság végzi, a Bizottság három főből áll. A Felügyelő Bizottság független tagjai közül a Közgyűlés három tagú Audit Bizottságot választ. Az Audit Bizottság véleményezi a számviteli törvény szerinti beszámolót, javaslatot tesz a könyvvizsgáló személyére és díjazására, figyelemmel kíséri a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelményeket és összeférhetlenségi előírásokat, ellátja a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendőket, értékeli a pénzügyi beszámolási rendszer működését, segíti az Igazgatóság munkáját a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében.

A Társaság belső kontrollrendszere:

- tevékenység belső irányítása, szabályozása - a menedzsment a belső kontrollokat a különböző szintű vezetői fórumokon gyakorolja, az értekezleteken beazonosított kockázatok kezelésére azonnal intézkedés történik. A folyamatokat írásos ügyvezetői, eljárási és munkautasítások szabályozzák;
- belső ellenőrzés, mely a Felügyelő Bizottság közvetlen irányítása alatt működik, az Felügyelő Bizottság által jóváhagyott éves audit terv alapján, kiegészülve ad hoc jellegű vizsgálatokkal.

A Társaságon belül alkalmazott javadalmazási tervek és hosszú távú teljesítmény-ösztönző rendszerek kidolgozását, felügyeletét és értékelését a Javadalmazási Bizottság végzi. E Bizottság legalább évente egyszer értékeli az elnök-vezérigazgató munkáját, az értékelő jelentését megvitatásra az igazgatóság elé terjeszti. A Javadalmazási Bizottság tagjainak többsége a tagok ide vonatkozó nyilatkozata alapján független, nem alkalmazott igazgatósági tag.

Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (december 31.)		
	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db
Belföldi intézményi/társaság	35.49	38.08	4 781 302	1,56	1,62	209 933
Külföldi intézményi/társaság	14.40	15.45	1 939 724	1,10	1,14	147 584
Külföldi magánszemély	0.43	0.46	57 941	0,24	0,25	32 639
Belföldi magánszemély	42.46	45.56	5 720 683	19,65	20,49	2 648 048
Munkavállalók, vezető tisztviselők	0.40	0.43	53 780	0,01	0,01	825
Saját tulajdon	6.82		918 306	4,07		548 160
Államháztartás részét képező tulajdonos	0.01	0.01	1 710	15,49	16,14	2 086 439
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0.00	0.00	0	0,00	0,00	0
Egyéb	0.00	0.00	0	57,89	60,35	7 799 818
ÖSSZESEN	100.00	100.00	13 473 446	100,00	100,00	13 473 446

¹ Tulajdoni hányad

² A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.
*2011-ben a felvásárlás kapcsán felajánlott részvények

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2011.12.31)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
Államadósság Kezelő Központ Zrt. Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap	B	Á	2,084,729	15.47	16.13

¹ Belföldi (B). Külföldi (K)

² közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
Társasági szinten	918 306	907 863	935 009	967 557	548 160
Leányvállalatok					
Mindösszesen	918 306	907 863	935 009	967 557	548 160

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

A 2011. december 31-i záró állapot szerint a visszavásárolt saját részvény a jegyzett tőke 4,1 százalékát kitevő mennyiségű volt (548 160 darab). A visszavásárolt saját részvény változásának oka, hogy a Társaság az MRÖP program teljesíthetősége érdekében a tárgyévben 159 710 db saját részvényt vásárolt. A részvény vásárlására az előző évi éves beszámoló és a 2011. június 30-i fordulónapra összeállított auditált közbeső beszámoló alapján nyílt lehetőség. 2011. év első három negyedévében 7 fő összesen 43.459 darab, 2011. december 6-án a Magyar Állami felvásárlási ajánlatára pedig 21 fő, összesen 486.397 darab Rába részvényt hívott le. Ezzel az MRÖP program első tranche teljes egészében lehívásra került.



Nyilatkozat

Alulírottak nyilatkozunk, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített mellékelt konszolidált éves beszámoló valós és megbízható képet ad a Rába Járműipari Holding Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint eredményéről, továbbá
- a konszolidált vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Rába Járműipari Holding Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismeretve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Győr, 2012. március 14.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
pénzügyi vezérigazgató-helyettes