



We engineer, you drive

Rába Járműipari Holding Nyrt.

ÉVES JELENTÉS

a 2012. december 31-vel végződő évre

IFRS szerinti konszolidált, auditált adatok alapján

Győr, 2013. április 12.



We engineer, you drive

Tartalomjegyzék

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Konszolidált éves beszámoló nemzetközi számviteli szabályok (IFRS) szerint

Konszolidált vezetőségi jelentés / konszolidált üzleti jelentés

Nyilatkozat

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A RÁBA Járműipari Holding Nyrt. 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 2012. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 34.903.953 eFt - , az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból és átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi átfogó eredmény 1.353.581 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, 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 könyvvizsgálati 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 gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a RÁBA Járműipari Holding Nyrt. 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash-flow-iról az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: A konszolidált üzleti jelentésről készült jelentés

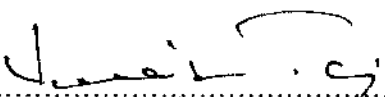
Elvégeztük RÁBA Járműipari Holding Nyrt. mellékelt 2012. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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.

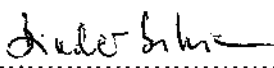
Véleményünk szerint a RÁBA Járműipari Holding Nyrt. 2012. évi konszolidált üzleti jelentése a RÁBA Járműipari Holding Nyrt. 2012. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2013. március 21.



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

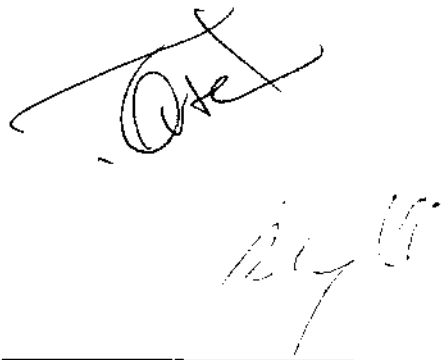
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

		2011. december 31.	2012. december 31.
Eszközök			
Ingatlanok, gépek és berendezések	7	13 939 631	13 777 744
Immateriális javak	8	971 345	1 046 740
Befektetési célú ingatlan	9	338 217	338 217
Eszköz értékesítéséből származó követelések	31	194 043	194 043
Halasztott adókövetelések	25	664 515	508 470
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	10	4 597	642 284
Befektetett eszközök összesen		16 112 348	16 507 498
Készletek	11	8 188 147	8 424 298
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	12	10 540 582	9 683 334
Társasági adó		41 238	112 298
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	13	894 712	176 525
Forgóeszközök összesen		19 664 679	18 396 455
Eszközök összesen		35 777 027	34 903 953
Saját tőke és kötelezettségek			
Jegyzett tőke	14	12 921 066	12 921 066
Tőketartalék	14	85 004	85 004
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	15	165 198	165 057
Felhalmozott eredmény	14	(2 375 451)	(1 767 906)
Egyéb átfogó jövedelem	14	(804 416)	(19 843)
Saját tőke összesen		9 991 401	11 383 378
Céltartalék	16	650 410	406 620
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	17	8 043 520	3 286 679
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		8 693 930	3 693 299
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	17	6 653 414	10 294 062
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	18	10 438 282	9 533 214
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		17 091 696	19 827 276
Saját tőke és kötelezettségek összesen		35 777 027	34 903 953

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

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Konszolidált átfogó eredménykimutatás
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

		2011. december 31.	2012. december 31.
Bevételek	20	39 378 800	42 345 857
Értékesítés közvetlen költsége	21	(31 341 711)	(33 242 525)
Bruttó nyereség		8 037 089	9 103 332
Értékesítési és marketingköltségek	21	(765 594)	(743 492)
Általános és igazgatási költségek	21	(6 525 632)	(6 965 716)
Egyéb bevételek	23	1 513 627	421 958
Egyéb ráfordítások	23	(631 445)	(481 586)
Egyéb működési ráfordítások összesen		(6 409 044)	(7 768 836)
Működési tevékenység eredménye		1 628 045	1 334 496
Pénzügyi bevételek	24	2 129 780	1 874 443
Pénzügyi ráfordítások	24	(3 134 601)	(2 331 366)
Részesedés társult vállalkozások veszteségéből	24	(124 263)	-
Adózás előtti eredmény		498 961	877 573
Adózás	25	(44 432)	(308 565)
Tárgyévi eredmény		454 529	569 008
Cash flow fedezeti ügylet eredménye	14	(950 382)	926 760
Cash flow fedezeti ügylet halasztott adója	14	145 967	(142 187)
Tárgyévi átfogó eredmény összesen		(349 886)	1 353 581
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke	28	36	44
Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke	28	36	44



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 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Részvény- alapú kifi- zetések tartaléka	Felhalmozott eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Saját tőke összesen
2011. január 1-i egyenleg	12 550 920	26 278	209 448	(2 727 376)	-	10 059 270
Tárgyévi eredmény	-	-	-	454 529	-	454 529
Egyéb átfogó veszteség	-	-	-	-	(804 416)	(804 416)
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 halasztott adó kulcs változás	-	-	6 002	-	-	6 002
2011. december 31-i egyenleg	12 921 066	85 004	165 198	(2 375 451)	(804 416)	9 991 401
Tárgyévi eredmény	-	-	-	569 008	-	569 008
Egyéb átfogó eredmény	14	-	-	-	784 573	784 573
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás	15	-	63 438	-	-	63 438
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója	15	-	(8 881)	-	-	(8 881)
Részvény alapú kifizetések megszűnése	15	-	(63 602)	38 537	-	(25 065)
Részvény alapú kifizetések megszűnésének halasztott adója	15	-	8 904	-	-	8 904
2012. december 31-i egyenleg	12 921 066	85 004	165 057	(1 767 906)	(19 843)	11 383 378

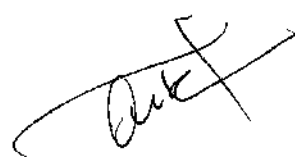
Rába Járműipari Holding Nyrt.
Konszolidált cash flow kimutatás
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

	Megjegyzések	2011. év	2012. év
Működési tevékenységekből származó cash flow-k			
Adózás előtti eredmény		498 961	877 573
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>			
Kamatráfordítás		68 858	33 172
Értékcsökkenés és amortizáció	21	2 205 004	2 155 865
Ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése		135 245	31 185
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett/ (visszaírt) értékvesztés	23	6 230	(26 134)
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	23	200 413	371 535
Készletek selejtezése	23	119 696	45 872
Céltartalék feloldás	16	(192 975)	(243 790)
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések		(143 238)	38 373
Származékos pénzügyi eszközök és követelések valósérték-változása		(8 782)	-
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének és apportjának (nyeresége)/vesztése	23	(922 156)	(8 417)
Társult vállalkozások eredményéből való részesedés		124 312	-
Hitelek és kölcsönök év végi átértékelése		639 555	517 106
<i>A működő tőke változásai:</i>			
Vevők és egyéb követelések változása		(2 998 847)	876 751
Készletek változása		(940 225)	(636 628)
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása		1 874 411	(459 407)
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetés		(62 382)	-
Fizetett nyereségadó		(331 012)	(386 881)
Fizetett kamatok	24	(498 547)	(418 426)
Működési tevékenységekből (felhasznált)/ származó nettó cash flow-k		(225 478)	2 767 749

Qut

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Konszolidált cash flow kimutatás
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

	Megjegyzések	2011. év	2012. év
Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k			
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása		(3 047 724)	(2 161 289)
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel		1 076 282	12 921
Egyéb hosszú lejáratú eszközökhöz kapcsolódó kiadás		-	(637 687)
Kapott kamatok, osztalék		55 282	6 660
Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k		(1 916 160)	(2 779 395)
Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k			
Saját részvények eladásából/(vásárlásából) származó bevétel		428 872	-
Hitel- és kölcsönfelvétel		9 580 840	16 888 907
Hitelek- és kölcsönök visszafizetése		(8 471 473)	(17 595 448)
Finanszírozási tevékenységekből származó/(felhasznált) nettó cash flow-k		1 538 239	(706 541)
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó (csökkenése)/ növekedése		(603 399)	(718 187)
Nyitó pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek		1 498 111	894 712
Záró pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek		894 712	176 525




Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

1. megjegyzés A beszámolót készítő gazdálkodó egység

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 2012. 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 2011. és 2012. december 31-én az alábbi részvénytulajdonosokat tartották nyilván:

	2011. december 31.	2012. december 31.
	%	%
Közkézhányad	80,4	22,2
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	-	73,7
Államadósság Kezelő Központ Zrt. Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap	15,5	-
Saját részvény	4,1	4,1
	100,0	100,0

Megjegyezzük, hogy a 2011 év végi részvénykönyvben nincs részletezve a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 2011. novemberében tett vételi ajánlatával élni kívánó tulajdonosok köre, így ezen részvényesek a táblázat bázis oszlopában a közkézhányadban találhatók.

A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 2012. április 18-án bejelentette, hogy a nyilvános vételi ajánlat és az így létrejövő részvény-átruházási szerződések eredményeképpen 9 925 829 darab részvény tulajdonosává vált, azaz a Társaságban összesen 73,67 százalékos tulajdoni hányaddal rendelkezik, mely a szavazatok 76,79 százalékára jogosítja fel.

2. megjegyzés A 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 összhangban készültek.

A pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2013. március 21-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 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 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 beszámolóban 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, 2012. december 31-én a konszolidált mérlegben kimutatott ilyen halasztott adókövetelés összege 738 607 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 tervei 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 2011. december 31-én 158 148 E Ft, 2012. december 31-én 132 014 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 2011. december 31-ével végződő évre 2 205 004 E Ft, a 2012. december 31-ével végződő évre 2 155 865 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 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

iv) Belső előállítású immateriális javak megtérülése

A ráfordítás aktiválására csak akkor kerül sor, ha a fejlesztési költségek megbízhatóan mérhetők, a termék vagy folyamat műszakilag és kereskedelmileg megvalósítható, jövőbeli gazdasági hasznok valószínűsíthetők, a Csoportnak szándékában áll a fejlesztés befejezése és az eszköz felhasználása vagy értékesítése és ehhez megfelelő forrással rendelkezik.

Az év során a vezetés felülvizsgálta a belső előállítású immateriális javainak megtérülését.

A vevői reakciók és megrendelések megerősítették a vezetés által az árbevételre vonatkozó korábban tett becsléseket.

v) 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 2011. december 31-ével végződő évre 582 113 E Ft, a 2012. december 31-ével végződő évre 372 154 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.

vi) Valós értékek

A valós értékek meghatározása a 4. megjegyzésben szerepel. A 2011. és 2012. december 31-i valós értékek bemutatása a megfelelő megjegyzéseknél történik.

vii) 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. 2011 és 2012 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 számviteli politikájában 2012 évben változás nem történt.

b) Új standardok és értelmezések

A 2012. január 1-jétől hatályba lépő új és átdolgozott IFRS Standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

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:

- **IFRS 7 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek"** – Pénzügyi eszközök átsorolása - az EU által elfogadva 2011. november 22-én (hatályba lép a 2011. július 1-jével, illetve azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

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

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

Az IFRS-ek 2013. január 1-jén vagy azt követően hatályba lépő, az EU által elfogadott módosítások

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

- **IFRS 10 "Konszolidált pénzügyi kimutatások"** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 11 "Közös megállapodások"** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 12 "Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele"** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 13 "Valós értéken történő értékelés"** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 27 (átdolgozva 2011-ben) "Egyedi pénzügyi kimutatások"** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 28 (átdolgozva 2011-ben) "Társult és közös vállalkozásokban lévő befektetések"** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. 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 – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 1 (Módosítás) "Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása"** – Kormányzati hitelek, az EU által elfogadva 2013. március 4-én (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 7 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek"** – Pénzügyi eszközök átsorolása – az EU által elfogadva 2012. december 13-án (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 1 (Módosítás) "A pénzügyi kimutatások prezentálása"** – Az egyéb átfogó eredmény tételeinek bemutatása – az EU által elfogadva 2012. június 5-én (hatályba lép a 2012. július 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 12 (Módosítás) "Jövedelemadók"** – Halasztott adó: Mögöttes eszközök megtérülése – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 19 (Módosítás) "Munkavállalói juttatások"** – A munkaviszony megszűnése utáni juttatások számviteli elszámolásának fejlesztései – az EU által elfogadva 2012. június 5-én (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 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

- **IAS 32 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Bemutatás"** – Pénzügyi eszközök átsorolása – az EU által elfogadva 2012. december 13-án (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRIC 20 "Külszíni bányaművelés termelési szakaszával kapcsolatos lefejtési költségek"** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A fent bemutatott módosítások, új standardok és értelmezések alkalmazásai nem befolyásolnák számottevően a pénzügyi kimutatásokat.

Az IFRS-ek 2013. január 1-jén vagy azt követően hatályba lépő, az EU által még nem elfogadott módosítások

- **IFRS 9 "Pénzügyi instrumentumok"** (hatályba lép 2015. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 9 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok" és IFRS 7 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek"** – Kötelező érvényű hatálybalépés és áttérésről szóló közzétételi kötelezettségek,
- **IFRS 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások", IFRS 11 (Módosítás) "Közös megállapodások" és IFRS 12 (Módosítás) "Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele"** – Áttérésről szóló útmutató (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások", IFRS 12 (Módosítás) "Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele" és IAS 27 (Módosítás) "Egyedi pénzügyi kimutatások"** – Befektetési társaságok (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **Különböző standardok módosításai "IFRS-ek Fejlesztései (2012)"** az IFRS Éves Fejlesztési Projektje által 2012. május 17-én közzétéve (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34) elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a szövegezés magyarázata érdekében (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A fent bemutatott módosítások, új standardok és értelmezések alkalmazásai nem befolyásolnák számottevően a pénzügyi kimutatásokat.

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 (tőkemódszerrel 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

Rába Járműipari Holding Nyrt.

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

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 tőkemódszerrel történik (tőkemódszerrel elszámolt befektetések), kezdeti megjelenítésük pedig bekerülési értéken. A Csoport befektetései tartalmazzák a felvásárláskor meghatározott goodwillt, csökkentve bármely felhalmozott, értékvesztés miatti veszteséggel. A Rába Nyrt. és az F.S. Fehrer Automotive GmbH 2009-ben megalapította a Fehrer Automotive-Rába Kft-t. A vegyesvállalatban a Rába 30 százalékos szavazati joggal bír. A konszolidált pénzügyi kimutatások a tőkemódszerrel 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 tőkemódszerrel 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 tőkemódszerrel 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 kamatlábbal 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

funkcionális pénznemre való átértékelése a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon történik. Az átértékelésből eredő árfolyamkülönbsétek 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.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A nem származékos pénzügyi instrumentumok kezdeti megjelenítése valós értéken, illetve nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt instrumentumok esetében 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 különbözetét pedig az eredménybe állítjuk be a kölcsön futamidejére vonatkozóan az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

Kölcsönök lejáratú 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 kitettségét. 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 kereskedési céllal tartott instrumentumként számoljuk el.

A származékos termékek kezdeti megjelenítése valós értéken történik; a hozzárendelhető

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

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 flow-k és a devizahitelek, mint fedezeti ügyletek cash-flow-inak 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 tőkén 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

Törzsrészcényyek

A törzsrészcényyeket saját tőkeként soroljuk be. A törzsrészcényyek és részcényyopciók kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségeket a saját tőke csökkenéseként mutatjuk ki, adóhatások nélkül.

Jegyzett tőke (saját részcényyek) visszavásárlása

A saját részcényy visszavásárlásakor az ellenértékként fizetett összeget, amely tartalmazza a közvetlenül hozzárendelhető költségeket, saját tőke csökkenéseként mutatjuk ki. A visszavásárolt saját részcényyek névértéke a jegyzett tőkét csökkenti, a névértéktől eltérő rész pedig a tartalékot módosítja. Ha ezt követően sor kerül saját részcényyek 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.

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 rendeltetésszerű használat céljából működőképes állapotba hozásához közvetlenül hozzárendelhető bármely más költségeket, valamint az eszköz leszerelésének, elszállításának, és a helyszínen helyreállításának költségeit tartalmazza. Adott berendezés funkciójának szerves részét képező vásárolt szoftver a berendezés részeként kerül aktiválásra. A minősített eszközök beszerzéséhez, építéséhez vagy előállításához kapcsolódó hitelfelvételi költségek aktiválásra kerülnek.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

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) Pótaktíválások

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, hacsak nincs elfogadható bizonyosság arra nézve, hogy a Csoport a lízing futamidejének végéig megszerzi a tulajdonjogot.

A tárgyidőszaki és az összehasonlító időszaki 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.

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 rendeltetésszerű 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

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

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 időszaki becsült hasznos élettartamok az alábbiak:

- | | |
|------------------------|--------|
| - Szellemi termékek | 3-8 év |
| - Vagyoni 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.

j) Lizingelt 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.

I) 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 az egyéb átfogó eredményben kerül sor.

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 jövőbeni cash flow-k jelenértékükre történő diszkontálásával történik, a pénz időértékére és az eszközre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értéktételre tükröző, adózás előtti diszkontráta 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

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

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 keretében fizetendő összegek után, ha a Csoportnak meglévő jogi vagy vélelmezett köteleme 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 megszolgálási 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.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

o) Céltartalékok

Céltartalékot mutatunk ki, ha múltbeli események következtében a Csoportnak meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van, amely megbízhatóan megbecsülhető, és valószínű, hogy a kötelem 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 értékitéletet tükröző, adózás előtti ráta alkalmazásával.

Termékszavatosságok

Termékszavatosságokra akkor mutatunk ki céltartalékot, amikor a mögöttes termékek vagy szolgáltatások eladása megtörténik. A céltartalékok meghatározása múltbeli 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.

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, amelyikben 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).

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) Adózás

A nyereségadó-ráfordítás a tényleges adót, a halasztott adót és az iparüzési adót tartalmazza. A nyereségadó-ráfordítást az eredményben mutatjuk ki kivéve, ha olyan tételhez kapcsolódik, amely az átfogó eredményben vagy közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra, mivel ezekben az esetekben a tárgyidőszaki 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 számviteli beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke, valamint az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti átmeneti különbözeteket. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkoznak 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

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

tényleges adóköveteléseiket és adókötelezettségeiket, vagy adóköveteléseiket és -kötelezettségeiket párhuzamosan fogják realizálni.

Halasztott adókövetelést csak olyan mértékben mutatunk ki, amilyen 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.

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 értékelt ingatlan helyszínére és kategóriájára vonatkozó közelmúltbeli tapasztalattal rendelkező külső független értékelő értékelte a Csoport befektetési célú ingatlanát 2012. 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.

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

2012-ben az iparági átlagot meghaladó növekedés, jelentős üzleti sikerek és erős gazdálkodási eredmények jellemezték a cégcsoport teljesítményét. A Futómű üzletág kiemelkedően teljesített mind Európában mind Amerikában. Egyre több saját fejlesztésű futóművet értékesített a két kulcsszegmensben: a mezőgazdasági erőgépek és a speciális járművek piacán. A fejlesztési projektjek nagymértékben hozzájárulnak a hozzáadott érték növeléséhez.

Az észak-amerikai nehéz tehergépjármű piacon 2012-ben a növekedés folyamatos lassulása mellett év per év alapon 15 százalékos növekedés volt tapasztalható. Az egész évet tekintve az amerikai piaccal szemben az európai szegmensben nem volt tapasztalható hasonló piaci növekedés, a nehéz tehergépjárművek piaca 9 százalékkal múlta alul az egy évvel korábbi szintet. A dél-európai gazdasági nehézségek továbbra is nagy bizonytalanságot okoznak az egész európai piac jövőbeli keresleti várakozásait illetően. A mezőgazdasági futóművek értékesítése területén is megfigyelhető az amerikai piac jobb teljesítménye, az európai régióban stagnálás jellemzi a piaci keresletet. Az orosz nehézgépjármű piac teljesítménye minimális mértékben, 1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Az orosz buszpiac viszont tartós és jelentős mértékű, 32 százalék feletti növekedést ért el a 2011-es szinthez képest. A személygépkocsi alkatrész üzletet is az év végi nagymértékű kereslet csökkenés jellemezte.

Az alapanyagárak tekintetében a 2012. év két féléve más-más képet mutatott. Az első félévben az árak nagyobb mozgásoktól mentesen, viszonylag magas szinten stagnáltak, a második félévben viszont folyamatos árcsökkenés volt tapasztalható. 2012-ben összességében 5,9 százalékkal alacsonyabb átlagos alapanyagárak hatottak a vállalati működésre, mint a bázisidőszakban.

Az energiaárak 2012. I-IV. negyedéves tárgyidőszakot tekintve összességében 6,9 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.

2012 I-IV. negyedévében az USD átlagárfolyam 12,2 százalékkal, az EUR átlagárfolyam pedig 3,7 százalékkal magasabb volt az előző év hasonló időszakához képest.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A 2012 év legjelentősebb megállapodásai a következők:

-Több, mint egy évtizedes együttműködést követően a John Deere ismét a Rábát bízta meg egyik csúcskategóriás terméke, az 560 lóerős, gumihederes traktor futóműveinek kifejlesztésével. A fejlesztés eredményesen zárult, a sorozatgyártás megkezdődött, a felek 5 évre szóló hosszú távú szállítási megállapodást kötöttek.

-Hat évre szóló beszállítói jogot nyert el a Rába Járműipari Alkatrész Kft. a Suzuki ülésrendszerekért felelős Magyar Toyo Seat Kft.-től. Az új járműtípusba beépítendő ülésvázakat, huzatokat és fejtámszöveteket a mőri üzem szállítja. A 6 évre szóló megállapodás az új modell teljes életciklusára biztosítja a gyártási jogokat a Rábának. Az újonnan elnyert üzlethez egy technológiai korszerűsítési program is kapcsolódik.

-A Marmon-Herrington és a Rába megkötött megállapodása értelmében a Rába 2013 végéig több mint 15 millió dollár értékben szállít speciális hajtott mellő futóműveket amerikai partnerének. A forgalom a két cég relációjában 2013-ban meghaladhatja a 13 millió dollárt.

-Új csúcsmodell bevezetésével bővítette nagyteljesítményű traktorpalettáját Európa vezető mezőgazdasági gépgyártója, a Claas. A projekt a Rába Fejlesztési Intézet keretein belül, a Claas céggel szoros együttműködésben valósult meg.

-A Volvo Csoport és a Rába Járműipari Holding több évtizedes kooperációja után 2013. február 12-én együttműködési megállapodást kötöttek modern tömegközlekedési járművek előállítására a hazai piac számára, kipróbált technológia alkalmazása mellett, lokalizált gyártással és az importtartalom 100%-os ellentételezésével.

-A műszaki szakmai életpályát hosszú távra megalapozó duális képzési rendszer speciális modelljének kiépítéséről és működtetéséről írt alá kétoldalú megállapodást a Széchenyi István Egyetem rektora és a Rába Járműipari Holding Nyrt. elnök-vezérigazgatója. A 2012 szeptemberében indult program a szakmunkás beiskolázástól a doktori fokozat megszerzéséig biztosítja, hogy a diákok kiemelkedő gyakorlati ismereteket szerezzenek, hozzájárulva a Rába műszaki szakember-utánpótlásához és a hazai tehetségek itthon tartásához.

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 kötelei, és elsősorban a Csoport vevőköveteléseivel kapcsolatban merül fel.

Vevőkkel szembeni és egyéb követelések

A Csoport hitelkockázatnak való kitettséget 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

Rába Járműipari Holding Nyrt.

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

a maximális tartozás összegét jelenti. Ezeket a limiteket, biztosítékokat folyamatosan felülvizsgáljuk. A vevők minősítése és jóváhagyása elektronikus rendszer alapján működik, 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 vevőhitel biztosítással rendelkezik. A biztosító ezeket a vevőket szintén egyenként minősíti és biztosítja az egyedi vevő limitek erejéig.

A Csoport, 2011. december 31-én 158 148 E Ft 2012. december 31-én 132 014 E Ft értékvesztést mutatott ki a lejárt követelésekre. A követelések kockázata mellett a maximális hitelkockázati kitettséget a konszolidált mérlegben szereplő pénzügyi eszközök – beleértve a származékos pénzügyi instrumentumokat – könyv szerinti értéke jelenti.

Befektetések

A Csoport úgy korlátozza hitelkockázati kitettségét, 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 kötelmeit. 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 hitelminősítésükre, a vezetőség egyik partner esetében sem számít arra, hogy az nem teljesíti származékos pénzügyi instrumentumaival kapcsolatos kötelmeit.

c) Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem tudja pénzügyi kötelmeit esedékességgkor teljesíteni. A Csoport likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességgkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között, anélkül hogy elfogadhatatlan 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 adósságszolgálattal kapcsolatos kifizetés esedékességgkor 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 40%-60% körül tartsa (2012: 42%, 2011: 52%).

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.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

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 mindenkori árfolyam fedezési stratégia szerint történik.

A Társaság 2011. és 2012. év végén 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.

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-k 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 2012. december 31-ével végződő évben a Csoport bevételeinek 75%-a euróban, 15%-a pedig USA-dollárban keletkezett (2011: euró: 70%, USA-dollár: 17%). A Csoport devizakockázatát forward devizaszerződések kötésével csökkenti, 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 kitettség 30 és 70% közötti része fix kamatozás alapú. Ezt a teljes futamidő során fix kamatozású kölcsönökre vonatkozó kölcsönszerződések kötésével érjük el. 2012. december 31-én a fennálló hitelek és kölcsönök 49%-a volt fix kamatozású, a maradék 51% kamata pedig az aktuális EURIBOR kamat szerint változik (2011: fix: 42%, változó: 58%).

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 rendsze-

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

ren 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.

2012. december 31-én a Csoport a Társaság részvényeinek 4,1%-át tartja a részvényopciós program második opciólehívási 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. 2011. és 2012. december 31-én a Rába megfelelt ezeknek a külsőleg előírt tőkekövetelményeknek.

f) A Csoport tőkehelyzete

A Csoport saját tőkéje 2012. december 31-én 11 383 378 E Ft (2011. december 31-én 9 991 401 E Ft), jegyzett tőkéje 12 921 066 E Ft (2011. december 31-én 12 921 066 E Ft), a saját tőke – jegyzett tőke aránya 89% (2011. december 31-én 77%). A saját tőke aránya a Csoport üzleti tevékenység pozitív eredménye által javult.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

6. megjegyzés Konszolidációba bevont társaságok

	Részesedés	
	2011	2012
	%	%
Rába Futómű Kft.	100,0	100,0
Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.	100,0	100,0
Rába Jármű Kft.	100,0	100,0
Fehrer Autómitőve-Rába Kft. *	30,0	0,1

* Tőkemódszerrel került bevonásra a konszolidációba

a) Rába Futómű Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2011. és 2012. 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 2011. és 2012. december 31-én 300 000 E Ft.

A társaság járműalkatrészeket (pl. ülésvázak, huzatok), préselt szerkezeteket és teherautó-alvázakat gyárt.

c) Rába Jármű Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke 2011. december 31-én és 2012. december 31-én 835 100 E Ft.

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

d) Fehrer Autómitőve-Rába Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin u. 1. A jegyzett tőke 2011. december 31-én 1 076 000 E Ft, 2012. december 31-én 142 500 E Ft. A vegyesvállalatban a Rába 0,1 százalék tulajdoni hányaddal és 30 százalékos tagsági joggal bír.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. 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				
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
	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Beruházások	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték				
2012. január 1-jei egyenleg	10 037 414	31 606 056	941 111	42 584 581
Növekedés	-	-	1 840 860	1 840 860
Átvezetés a beruházásokból	376 556	1 875 250	(2 251 806)	-
Csökkenés	(6 885)	(300 023)	-	(306 908)
Átsorolás	-	-	1 753	1 753
2012. december 31-i egyenleg	10 407 085	33 181 283	531 918	44 120 286
Halmazott értékcsökkenés				
2012. január 1-jei egyenleg	2 878 317	25 766 633	-	28 644 950
Elszámolt értékcsökkenés	189 650	1 789 037	-	1 978 687
Csökkenés	(3 395)	(277 700)	-	(281 095)
Átsorolás	-	-	-	-
2012. december 31-i egyenleg	3 064 572	27 277 970	-	30 342 542
2012. december 31-i nettó könyv szerinti érték	7 342 513	5 903 313	531 918	13 777 744

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 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Lízingelt eszközök

A Csoport termelő berendezéseket lízingel pénzügyi lízing-szerződés keretében. E lízing lehetővé teszi a Csoportnak, hogy kedvező áron megvásárolja a berendezést. 2012. december 31-én a folyamatban lévő lízingelt gépek és berendezések nettó könyv szerinti értéke 868 646 E Ft. (2011: 621 115 E Ft).

Biztosíték

2012. december 31-én 11 085 M Ft értékű ingatlanon (2011: 11 702 M Ft) van jelzálog bejegyezve bankkölcsönök biztosítékeként.

8. megjegyzés Immateriális javak

	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
Halmazott Amortizáció				
2011. január 1-jei egyenleg	58 253	539 125	871 267	1 468 645
Elszámolt amortizáció	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
	Kísérleti fejlesztés	Szellemi termék	Vagyoni értékű jogok	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték				
2012. január 1-jei egyenleg	918 879	600 376	1 046 756	2 566 011
Növekedés - saját fejlesztés	241 116	-	-	241 116
Növekedés - beszerzés	8 804	4 012	29 368	42 184
Csökkenés	(28 974)	(148 000)	-	(176 974)
Átsorolás	(1 753)	-	-	(1 753)
2012. december 31-i egyenleg	1 138 072	456 388	1 076 124	2 670 584
Halmazott Amortizáció				
2012. január 1-jei egyenleg	103 692	558 350	932 624	1 594 666
Elszámolt amortizáció	97 072	18 697	61 409	177 178
Csökkenés	-	(148 000)	-	(148 000)
Átsorolás	-	-	-	-
2012. december 31-i egyenleg	200 764	429 047	994 033	1 623 844
2012. december 31-i nettó könyv szerinti érték	937 308	27 341	82 091	1 046 740

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. 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 2012-ben:

Futómű üzletágban:

- erősített portál futómű szett kifejlesztése, erősített hajtáslánccal és új tervezésű fogaskerekekkel. Ezek a fejlesztésű futóművek alkalmasak 28 tonna összgördülő tömegű csuklós autóbuszok hajtására is,
- futómű családok továbbfejlesztése,
- alkatrészgyártás fejlesztései,
- a mezőgazdasági szegmensben jelentős termékfejlesztések zajlottak 2012-ben.

Alkatrész üzletágban:

- személygépkocsi ülésvázának technológiai fejlesztése.

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 karosszáló partnerrel együtt ismét megjelenjen a piacon.

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

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 bevétel jelentősen meghaladja az ingatlan könyv szerinti értékét.

A befektetési célú ingatlan valós értéke 2012. december 31-én 4 492 000 E Ft, (2011. december 31-én 4 497 000 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 2012-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 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

10. megjegyzés Egyéb hosszú lejáratú eszközök

	2011. december 31.	2012. december 31.
Hosszú lejáratra adott előlegek	-	638 235
Hosszú lejáratú követelések	4 392	3 844
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	205	205
Egyéb hosszú lejáratú eszközök összesen	4 597	642 284

Hosszú lejáratra adott előlegek

Itt kerül bemutatásra a hosszú lejáratra adott előleg 638 millió forint értékben, amely egy hosszú lejáratú szerződéses kötelezettség kedvező feltételekkel történő részleges megváltásának következménye. Az előleg egy tíz év alatt nyújtott szolgáltatás ellenértékének a megelőlegezése, nem kamatozik. Biztosítékkal csődhelyzet esetén rendelkezik.

Hosszú lejáratú követelések

Itt kerülnek kimutatásra a hosszú lejáratú követelések, melyeket a Rába diszkontált értéken mutat ki a mérlegben a befektetett eszközök között.

Tőkemódszerrel elszámolt befektetések

	2011. december 31.	2012. december 31.
Fehrer Automotive-Rába Kft.	30% -	0,1% -
Egyéb	205	205
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések összesen	205	205

A Fehrer Automotive-Rába Kft.-ben, mely 2009-ben jött létre, a Csoport 30 százalékos tagsági joggal bír. A társaság főtevékenysége: autóiipari ülészek gyártása. A Kft. a termelő 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. 2012-ben a Társaság saját tőkéje a törvényi előírásoknak megfelelően rendezésre került, jegyzett tőkéjét leszállították, az eredménytartalékkal szemben, így a jegyzett tőke 500 E Ft -ra csökkent, majd a többségi tulajdonos egyedüli tőkeemelésével 142 millió Ft-tal, 142 500 E Ft-ra nőtt a jegyzett tőke összege, a tőketartaléka 274 710 E Ft-ról 1 401 510 E Ft-ra változott.

A tőkerendezések eredményeképpen a Rába Csoport tulajdoni hányada a jegyzett tőkéből 0,1 százalékra módosult, a tagsági joga, így például a szavazati és osztalékhoz való joga nem változott (30%). 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 érdekeltiség -405 213 E Ft- értékét.

A Fehrer Automotive-Rába Kft. összefoglaló 2012. december 31-i adatai a következők

	2011. december 31.	2012. december 31.
Eszközök összesen	4 558 322	4 314 802
Saját tőke összesen	-597 377	267 007
Kötelezettségek összesen	4 738 266	3 550 612
Árbevétel	2 700 401	5 987 556
Időszaki eredmény	-1 160 029	-44 416

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

11. megjegyzés Készletek

	2011. december 31.	2012. december 31.
Alapanyagok	3 968 833	4 250 318
Félkész termékek	2 369 145	2 370 976
Késztermékek	1 688 142	1 545 017
Áruk	162 027	257 987
Készletek összesen	8 188 147	8 424 298

Az elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2011	2012
Nyitó egyenleg január 1-jén	854 494	781 350
Tárgyévi értékvesztés	206 120	371 535
Értékesítés, selejt és felhasználás miatti visszaírás	(279 264)	(248 546)
Záró egyenleg december 31-én	781 350	904 339

Az értékvesztés visszaírásra került az év közben eladott készletek esetében.

Biztosíték

2012. december 31-én 6 667 M Ft könyv szerinti értékű készleten (2011: 6 587 M Ft) volt jelzálog bejegyezve bankkölcsönök biztosítékaként.

12. megjegyzés Vevőkkel szembeni és egyéb követelések

	2011. december 31.	2012. december 31.
Vevőkkel szembeni követelések	9 684 691	8 504 614
Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés	(158 148)	(132 014)
<i>Nettó vevőállomány</i>	<i>9 526 543</i>	<i>8 372 600</i>
Előlegek	50 495	153 384
Aktív időbeli elhatárolások	10 360	16 362
ÁFA követelés	567 448	1 018 011
Egyéb	385 736	122 977
Követelések összesen	10 540 582	9 683 334

A vevőkkel szembeni követeléseket az alábbi pénznemekben tartjuk nyilván:

	2011. december 31.	2012. december 31.
Vevőkkel szembeni követelések		
Forint	3 713 169	3 565 386
EUR	4 838 138	3 758 869
USD	1 133 384	1 180 359
Összesen	9 684 691	8 504 614

A vevőkkel szembeni követelések pénzügyi eredményhatása a tárgyévben 245 M Ft deviza árfolyam változásból származó veszteség.

A Csoport vevőkkel szembeni és egyéb követelésekkel kapcsolatos hitel- és devizakockázatnak, valamint értékvesztés miatti veszteségnek való kitettséget az 5. és a 28. megjegyzés részletezi.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

13. megjegyzés Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

	2011. december 31.	2012. december 31.
Bank	893 146	174 972
Pénztár	1 566	1 553
Pénzeszközök összesen	894 712	176 525

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

	2011. december 31.	2012. december 31.
HUF	695 280	59 975
EUR	174 790	24 644
USD	23 704	90 817
RUR	938	1 089
Pénzeszközök összesen forintban	894 712	176 525

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek átlagos kamatlába 2011. december 31-én 3,74 %, 2012. december 31-én 2,5 % volt

A Csoport pénzeszközökkel és pénzeszköz-egyenértékesekkel kapcsolatos kamatláb- és devizakockázati kitettséget az 5. megjegyzés részletezi.

A pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesekből a tárgyévben 27 M Ft kamatbevétel és 65 M Ft árfolyamveszteség keletkezett.

14. megjegyzés Saját tőke

Jegyzett tőke

2012. december 31-én a kibocsátott jegyzett tőke 13 473 446 darab (2011: 13 473 446 darab), egyenként 1 000 Ft névértékű, a Budapesti Értéktőzsde „A” kategóriájában jegyzett törzsrészcsevényből áll.

A törzsrészcsevények az időszakosan meghirdetett osztalékra jogosítanak, és részcsevényenként egy szavazatot jelentenek a Társaság közgyűlésein. Valamennyi részcsevény egyenrangú a Társaság maradék eszközei tekintetében. A Társaságnak a Csoport birtokában lévő részcsevényeivel kapcsolatban („saját részcsevények”) valamennyi jog fel van függesztve a szóban forgó részcsevények újbóli kibocsátásáig. A saját részcsevények értéke 2012. december 31-én 489 421 E Ft (548 160 db részcsevény), a 2011. december 31-ivel megegyező.

A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 2011. november 7-én kötelező nyilvános vételi ajánlatot tett a Társaság által kibocsátott valamennyi részcsevény 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. Az engedélyezés megtörtént 2012-ben

A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő 2012. április 18-án bejelentette, hogy a nyilvános vételi ajánlat és az így létrejövő részcsevény-átruházási szerződések eredményeképpen 9 925 829 darab részcsevény tulajdonosává vált, azaz a Társaságban összesen 73,67 százalékos tulajdoni hányaddal rendelkezik, mely a szavazatok 76,79 százaléka-ra jogosítja fel.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Egyéb átfogó jövedelem

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 2012-ben az egyéb átfogó eredményben elszámolt, a jövedelemadó hatását is tükröző nettó összeg -19 millió forint.

Cash - flow fedezeti ügyletek:	2011.12.31	2012.12.31
Év elejei nyitó egyenleg	-	(804 416)
Az egyéb átfogó eredmény elszámolt nyereség/veszteség	(950 382)	926 760
Az egyéb átfogó eredmény elszámolt nyereség/veszteség adóhatása	145 966	(142 187)
Év végi egyenleg	(804 416)	(19 843)

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.

A cash flow fedezeti ügyletek egyéb átfogó eredménye az ezen ügyletként nyilvántartott hitelek értékváltozásából származó veszteség hatékony részét tartalmazza.

Tőketartalék

A tőketartalék átsorolásra került a Felhalmozott veszteségekbe 2008. során. A tőketartalék 2012. december 31-én 85 millió forint volt, mely jellemzően a 2009 óta visszavásárolt saját részvény beke-
 rülési értéke és névértéke közötti különbség.

15. megjegyzés Részvény alapú kifizetések tartaléka

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 a második tranche feltételei teljesültek, így lehívhatóvá váltak. A 2010. évi közgyűlési jóváhagyással 2012. január 1-től újraindult harmadik tranche feltételei nem teljesültek, miután a Rába részvények tőzsdei forgalommal súlyozott átlagárfolyama 2012. első félévben bármely egymást követő húsz tőzsdei kereskedési napon nem érte el a kétezer forintot.

Az opciós program résztvevői az első tranche-t illetően éltek a lehívás lehetőségével és az első tranche részvényei 2011. év végéig teljes egészében lehívásra kerültek.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Az opcióstruktúra a következő:

	Szolgálati időszak	Névérték részvé- nyenként (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 tőzsdei kereskedési napon keresztül eléri vagy meghaladja az adott lehívási szakaszra vonatkozó célárfolyamot.

	2. opciólehi- vási szakasz
Valós érték a nyújtás időpontjában részvényen- ként	434
Lehívási árfolyam részvényenként	1 000
Valószínűség	100%
Várható volatilitás	48,47%
Opció élettartama (év)	4,5
Várható osztalék	-
Kockázatmentes kamatláb (államkötvények alap- ján)	5,78%

A tárgyidőszak során a részvényopcióban bekövetkező változások:

Az opciók alakulása 2011-ben és 2012-ben a következő:

	Opciók száma	
	2011	2012
január 1-jén meglévő	1 756 466	1 094 102
Nyújtott opció	-	-
Jogvesztetté vált	(132 508)	(239 144)
Lehívott	(529 856)	-
Lejárt	-	-
Nem teljesült	-	(427 479)
december 31-én meglévő	1 094 102	427 479
december 31-én lehívható	547 051	427 479

A részvények súlyozott átlagos lehívási árfolyama 2011-ben 813 Ft volt, 2012-ben lehívás nem történt.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	2011	2012
Nyitó január 1.	232 709	192 076
Nyújtott	-	-
Lehívott	(89 223)	-
Jogvesztetté vált	(20 115)	(63 602)
Nyújtott részvény alapú kifizetésekből származó ráfordítások	68 705	63 438
Záró december 31.	192 076	191 912

Az adatok a bruttó értékeket tartalmazzák, míg a mérlegben szereplő Részvényopciós tartalék a részvényalapú kifizetések adóval csökkentett értékét mutatja.

A részvényopciók értékelése binominális háló modell segítségével történik. Az opciók értéke 2012. december 31-én 191 912 E Ft. (2011. év végén ez az érték 192 076 E Ft volt.)

Évközben az MRÖP tagság megszűnése miatt (kilépők, munkakör megszűnés) a tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetés tárgyévét terhelő összege 63 602 E Ft. A 2. és 3. tranchna a tárgyévben 63 438 E Ft tőke összeg került elszámolásra.

Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések	2011	2012
Nyitó január 1.	73 585	11 203
Nyújtott	-	-
Lehívott	(45 794)	-
Jogvesztetté vált	(3 712)	(2 994)
2006-ban nyújtott részvény alapú kifizetésekből származó ráfordítások	3 726	2 494
Értékelés miatti változás	(16 602)	7 278
Záró december 31.	11 203	17 981

A Rába kifizeti a részvény alapú kifizetési ügyletek utáni bérjárulékot a részvény alapú kifizetésen felül. A programnak ezt a részét pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetesként kezeli. A tárgyidőszakban az eredmény terhére elszámolt bruttó összeg 6 778 E Ft, melyből a tárgyév végi értékelés alapján előírt járulék kötelezettség különbözet 9 772 E Ft, a munkaviszony, illetve MRÖP tagság megszűnés miatt lehívás hiányában elveszett, korábban előírt kötelezettség feloldás értéke 2 994 E Ft.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

16. megjegyzés Céltartalék

	Termék- szavatosságok	Peres ügyek	Létszám- leépítés	Egyéb	Összesen
Nyitó, 2011. január 1.	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
Céltartalék-képzés az év során	34 787	-	-	11 812	46 599
Céltartalék-felhasználás az év során	(2 203)	-	(8 476)	(16 880)	(27 559)
Céltartalék-feloldás az év során	(242 543)	-	-	(20 287)	(262 830)
Záró, 2012. december 31.	372 154	10 130	8 498	15 838	406 620

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 2012. december 31-i létszám leépítési céltartalék a menedzsment által eltervezett munkaviszony megszüntetésekhez kapcsolódik.

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

17. 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 27. megjegyzés tartalmaz bővebb információt a Csoport kamatláb-, deviza- és likviditási kockázatnak való kitettségéről.

A hitelek és kölcsönök miatt keletkezett tárgyévi kamatráfordítás 420 M Ft, a devizaárfolyam változás miatt keletkezett árfolyamveszteség pedig 97 M Ft.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A hitelek és kölcsönök törlesztési ütemezése:

	2011. december 31.	2012. december 31.
Éven belüli	6 653 414	10 294 062
Éven túli	8 043 520	3 286 679
Egy év és öt év között	7 846 728	3 286 679
Öt éven túl	196 792	-
Hitelek és kölcsönök összesen	14 696 934	13 580 741

A hitelek éven belül esedékes összegét jelentősen növelte egy hosszú lejáratú hitelszerződés 2013.évben esedékes végtörlesztése, emellett néhány hosszú lejáratú hitelszerződésben vállalt pénzügyi mellékkötelezettség részbeni nem teljesülése miatt az érintett teljes hitelállományok éven belüli kötelezettségként kerültek kimutatásra.

Hitelek és kölcsönök:

Típus	Pénznem	Lejárat éve	2011. december 31.	2012. december 31.
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2013	-	77 685
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2012	124 452	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2012	1 213 407	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2016	2 489 040	1 864 256
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2017	1 311 948	1 166 874
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2013	117 005	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2014	835 903	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	USD	2015	1 347 808	927 906
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	USD	2013	1 444 080	662 790
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2017	-	3 145 932
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2013	2 466 322	2 020 426
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2013	19 118	10 412
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	HUF	2013	361 729	923
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2013	619 149	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2013	1 244 520	252 428
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	HUF	2013	-	5 996
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2013	-	1 165 160
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2013	497 808	1 747 740
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	HUF	2012	66	12
Pénzügyi lízing	EUR	2014	604 579	532 201
Hitelek és kölcsönök összesen			14 696 934	13 580 741

A hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2012-ben 3,08% (2011-ben 4,3%).

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Pénzügyi lízingből származó kötelezettség:

	Jövőbeli minimális lízingfizetések		Kamat		Minimális lízingfizetések jelenértéke	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Éven belüli	215 158	323 168	(24 040)	(12 205)	191 118	310 963
Egy év és öt év között	434 833	225 724	(21 372)	(4 486)	413 461	221 238
Öt éven túl	-	-	-	-	-	-
Pénzügyi lízingből származó kötelezettség összesen	649 991	548 892	(45 412)	(16 691)	604 579	532 201

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

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 értékebecsült értéke, gépeknél a gépállomány könyv szerinti értéke, készletnél a készletállomány könyv szerinti értéke szerepel.

Jelzálogok 2012. december 31-én

Társaság	Bank	Eszközkategória	Eszközérték (millió Ft)
Rába Nyrt.	EXIMBANK	Telek és épületek	900
Rába Nyrt.	CIB	Telek és épületek	3 193
Rába Nyrt.	MFB, EXIMBANK	Telek és épületek	4 155
Rába Nyrt.	RAIFFEISEN	Telek és épületek	503
Rába Futómű Kft	RAIFFEISEN	Gépek, berendezések	284
Rába Futómű Kft	MFB	Gépek, berendezések	494
Rába Futómű Kft	MFB	Gépek, berendezések	1 694
Rába Futómű Kft	CIB	Készletek	6 667
Rába Futómű Kft	CIB+EXIM	Készletek	6 667
Rába Futómű Kft	RAIFFEISEN+EXIM	Készletek	6 667
Rába Futómű Kft	EXIMBANK	Készletek	6 667
Rába Járműip. Alkatrészgy. Kft.	COMMERZBANK	Telek és épületek	2 334

* Ingatlan esetén az ingatlan értékebecsült 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 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

18. megjegyzés Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek

	2011. december 31.	2012. december 31.
Szállítók	8 269 309	7 103 557
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések	11 203	17 981
Kapott előlegek	71 050	254 778
Elhatárolt költségek	264 170	358 877
Halasztott bevételek	816 570	422 930
Bérek és járulécai	786 478	866 875
Áfa kötelezettség	180 778	284 560
Egyéb	38 724	223 656
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek összesen	10 438 282	9 533 214

A szállítókat az alábbi pénznemekben mutatták ki:

Szállítókkal szembeni kötelezettségek	2011. december 31.	2012. december 31.
Forint	2 411 925	2 100 409
EUR	5 695 326	4 877 833
USD	154 541	101 162
SEK	387	17 489
GBP	7 130	6 664
összesen	8 269 309	7 103 557

A Csoport szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségekkel kapcsolatos deviza- és likviditási kockázatnak való kitettségét az 5. és a 28. megjegyzés részletezi.

A szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek pénzügyi eredményhatása a tárgyévben 383 M Ft deviza árfolyam változásból származó nyereség.

19. 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 vezetés 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, ülésvázak, préselt szerkezetek, teherautó alvázak gyártása, ülésvezeték varrása és ezen termékek értékesítése tartozik.

Rába Járműipari Holding Nyrt.

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

2011. december 31.	Futómű	Jármű	Alkatrész	Fel nem osztott	Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált
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)	-
	(19 120 349)	(3 796 564)	(8 306 616)	(118 182)	-	(31 341 711)
Külső közvetlen értékesítési költség	(323 245)	(212 770)	(609 101)	(81 622)	1 226 738	-
Szegmensek közti közvetlen értékesítési költség	4 536 833	1 467 328	1 901 050	131 878	-	8 037 089
Bruftó nyereség	(528 112)	(146 203)	(69 779)	(21 500)	-	(765 594)
Értékesítési és marketingköltségek	(3 721 333)	(882 045)	(1 695 899)	(1 122 183)	895 828	(6 525 632)
Általános és igazgatási költségek	366 175	23 582	180 378	943 382	109	1 513 626
Egyéb bevételek	(237 750)	47 152	(121 269)	(320 881)	1 304	(631 444)
Egyéb ráfordítások	(4 121 020)	(957 514)	(1 706 569)	(521 182)	897 241	(6 409 044)
Egyéb működési ráfordítások összesen	415 813	509 814	194 481	(389 304)	897 241	1 628 045
Működési tevékenység eredménye	84 707	63 884	4 400	125 448	(220 717)	57 722
Kamat bevétel	(382 078)	(42 202)	(98 566)	(217 986)	220 717	(520 115)
Kamat ráfordítás	(130 080)	(98 940)	(80 123)	4 302	-	(304 841)
Adórátfordítás						
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
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	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
Szállítókval 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
Értéksökkenés és amortizáció	1 463 599	258 148	337 735	145 522	-	2 205 004

Rába Járműipari Holding Nyrt.

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

	Futómű	Jármű	Alkatrész	Fel nem osztott	Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált
2012. december 31.						
Külső bevételek	27 771 592	5 345 949	8 897 972	330 344	-	42 345 857
Szegmensek közti bevétel	531 792	258 599	1 040 659	971 954	(2 803 004)	-
Külső közvetlen értékesítési költség	(21 892 292)	(3 876 873)	(7 323 202)	(150 158)	-	(33 242 525)
Szegmensek közti közvetlen értékesítési költség	(560 412)	(274 640)	(1 028 699)	(69 220)	1 932 971	-
Bruttó nyereség	5 879 300	1 469 076	1 574 770	180 186	-	9 103 332
Értékesítési és marketingköltségek	(492 453)	(158 540)	(70 205)	(22 294)	-	(743 492)
Általános és igazgatási költségek	(4 231 440)	(1 030 274)	(1 524 585)	(1 042 142)	-	(6 965 716)
Egyéb bevételek	199 265	21 990	193 361	7 242	862 725	421 958
Egyéb ráfordítások	(399 416)	116 587	(75 927)	(127 263)	4 433	(481 586)
Egyéb működési ráfordítások összesen	(4 924 044)	(1 050 237)	(1 477 356)	(1 184 457)	867 258	(7 768 836)
Működési tevékenység eredménye	955 256	418 839	97 414	(1 004 271)	867 258	1 334 496
Kamat bevételei	74 953	38 101	2 590	108 964	(197 325)	27 283
Kamat ráfordítás	(301 995)	(72 220)	(92 538)	(150 760)	197 325	(420 188)
Adórátfordítás	(170 873)	(31 242)	(72 713)	(19 856)	-	(294 684)
Eszközők						
Ingatlanok, gépek és berendezések	8 021 590	865 763	2 573 285	2 317 106	-	13 777 744
Immateriális javak	794 055	142 020	62 032	48 633	-	1 046 740
Befektetési célú ingatlan	-	-	-	338 217	-	338 217
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	555 898	50 507	35 674	205	-	642 284
Készletek	6 660 695	461 506	1 323 723	12 402	(34 028)	8 424 298
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	9 360 377	3 526 735	1 128 018	3 746 008	(8 077 804)	9 683 334
Társasági adó	-	107 998	4 300	-	-	112 298
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	110 681	2 334	23 065	40 445	-	176 525
Kötelezettségek						
Céltartalékok	49 920	373 057	16 702	(33 059)	-	406 620
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	6 390 872	2 837 432	4 440 956	4 221 758	(8 357 804)	9 533 214
Beruházási kiadások	1 241 382	126 206	955 877	211 641	-	2 535 106
Értécsökkenés és amortizáció	1 482 297	245 256	311 316	116 996	-	2 155 865

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

20. megjegyzés Bevételek

A bevételek földrajzi megoszlása a következő:

	2011. december 31.	2012. december 31.
Európa	30 596 507	30 280 032
- ebből: Magyarország	13 948 646	12 829 266
Amerika	7 902 307	11 057 322
Ázsia	874 712	1 006 809
Ausztrália	5 274	1 694
Összes bevétel	39 378 800	42 345 857

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

21. megjegyzés Működési költségek

	2011. december 31.	2012. december 31.
Anyagok	26 393 855	27 376 712
Igénybe vett szolgáltatások	3 583 205	4 039 947
Személyi jellegű ráfordítások	7 367 600	7 842 448
Értékcsökkenés és amortizáció	2 205 004	2 155 865
Aktivált saját teljesítmények értéke	(916 727)	(463 239)
Működési költségek összesen	38 632 937	40 951 733

Értékesítés közvetlen költsége	31 341 711	33 242 525
Értékesítési és marketing költségek	765 594	743 492
Általános és igazgatási költségek	6 525 632	6 965 716
Működési költségek összesen	38 632 937	40 951 733

22. megjegyzés Személyi jellegű ráfordítások

	2011. december 31.	2012. december 31.
Bérek és fizetések	4 726 606	5 249 009
Bérbírlékok	1 563 987	1 682 671
Egyéb személyi jellegű ráfordítások	1 077 007	910 768
Személyi jellegű ráfordítások összesen	7 367 600	7 842 448

2012-ben a munkavállalók átlagos létszáma 1 904 fő volt (2011: 1 962 fő).

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

23. megjegyzés Egyéb bevételek és ráfordítások		
	2011. december 31.	2012. december 31.
Ingtatlanok, gépek és berendezések értékesítéséből származó nyereség	922 056	8 417
Kapott kártérítések és kötbérek	144 724	81 860
Utólag kapott engedmények	126 758	132 530
CO2 egyéb bevétele	36 749	17 408
Állami támogatások	212 797	132 446
Egyéb	70 542	49 297
Egyéb bevételek összesen	1 513 626	421 958
Céltartalék	60 863	216 231
Készletekre elszámolt értékvesztés	(206 120)	(371 535)
Készlet selejtezés	(119 696)	(45 872)
Ingtatlanok, gépek és berendezések valamint immateriális javak selejtezése	(135 245)	(31 185)
Vevő értékvesztés	(23 550)	(1 788)
Adók	(129 002)	(161 850)
Bírság	(8 301)	(1 140)
Kártérítés, káresemény	(44 472)	(60 308)
Egyéb	(25 921)	(24 139)
Egyéb ráfordítások összesen	(631 444)	(481 586)
Egyéb bevételek és ráfordítások összesen, nettó	882 182	(59 628)

Az egyéb bevételek, ráfordítások 2012 évben csak a szokásos tételeket tartalmazza, ezek egyenlege - 60 M Ft volt, míg 2011 évben a szokásos tételeken túl megjelent az egyéb bevételek között a Társaság által értékesített ingatlanból származó eredmény.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

24. megjegyzés Pénzügyi bevételek és ráfordítások

	2011. december 31.	2012. december 31.
Kamatbevétel	57 720	27 281
Származékos ügyletek realizált nyeresége	47 320	-
Árfolyamnyereség	2 016 115	1 840 072
Osztalékbevétel	6 780	6 660
Egyéb	1 845	430
Pénzügyi bevételek összesen	2 129 780	1 874 443
Kamatráfordítás	(520 115)	(420 188)
Származékos ügyletek realizált vesztesége	(32 108)	-
Árfolyamveszteség	(2 531 594)	(1 884 009)
Egyéb	(50 784)	(27 169)
Pénzügyi ráfordítások összesen	(3 134 601)	(2 331 366)
Részesedés társult vállalkozások veszteségéből	(124 263)	-
Nettó pénzügyi eredmény	(1 004 821)	(456 923)

A 2011. és 2012. évi kamatbevétel jellemzően a pénzeszközökhöz és pénzeszköz-egyenértékesekhez kapcsolódik.

A Rába kockázatkezelési stratégiája szerint a Társaság a devizában megkötött értékesítési szerződésekben származó, deviza alapú cash-flow-k forint értékének bizonytalanságának csökkenését tekintti 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 tekinti a várható kitétségek megfelelő mértékben. E cash flow fedezeti ügyletek fedezeti ügyletté nyilvánítás időpontjához, 2011. október 01-hez mért árfolyamkülönbsége 2012. december 31-én 927 M Ft nyereség, (2011: 950 M Ft veszteség) mely egyéb átfogó eredményként került elszámolásra.

Külső társaságtól származó eredményt nem vett figyelembe a Rába 2012. évben (2011-ban -124 263 E Ft). Fehrer Automotive-Rába Kft. mint társult vállalkozás nettó eredményéből a Rábát terhelő összeg 2011. évben meghaladta a befektetés könyv szerinti értékét, így további veszteség az IFRS előírásai alapján nem számolható el.

25. megjegyzés Adózás

Az időszakra vonatkozó nyereségadó-ráfordítás összetétele:

	2011. december 31.	2012. december 31.
Korrigált tárgyévi adó	186 448	(142 105)
Iparüzési adó	260 743	294 625
Halasztott adó	(402 759)	156 045
Nyereségadó-ráfordítás összesen	44 432	308 565

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

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

A Rába magyarországi adóalany, nettó eredménye alapján társasági adót fizet. 2012. 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%. További adófizetési kötelezettsége áll fenn helyi adók tekintetében az anyagköltségekkel, az eladott áruk beszerzési költségével és a továbbszámolt szolgáltatások értékével csökkentett bevételek után, melynek mértéke 2%. A Rába valamennyi leányvállalata a magyarországi társasági adó és helyi adó hatálya alá tartozik.

A halasztott adók mértéke a megtérülés várható ideje alapján és a 2012-ben ismertté vált jövőbeli adókulcsokkal került meghatározásra.

A halasztott adó követelések és kötelezettségek a következő tételekhez kapcsolódnak:

	2011. december 31.	Növeke- dés	Csökke- nés	2012. december 31.
Elhatárolt negatív adóalap	738 607	-	-	738 607
Immateriális javak	11 953	-	(4 137)	7 816
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	23 385	-	(3 617)	19 768
Céltartalékok	86 964	-	(29 095)	57 869
Ingatlanok, gépek és berendezések	(119 548)	-	(39 648)	(159 196)
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	(27 166)	-	-	(27 166)
Fejlesztési tartalék	(49 680)	-	(79 548)	(129 228)
Származékos pénzügyi eszközök	-	-	-	-
Halasztott adókövetelés összesen	664 515	-	(156 045)	508 470
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	26 878	-	(23)	26 855
Cash flow fedezeti ügylet adója	(145 967)	142 187	-	(3 780)

A Csoport elhatárolt negatív adóalapja 2012. december 31-én 17 842 552 E Ft. 2011. december 31-én 17 758 641 E Ft. Halasztott adókövetelést csak olyan mértékben mutatunk ki, amilyen 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 2012. december 31-én 4 808 003 E Ft negatív adóalapra vonatkozóan 738 607 E Ft halasztott adókövetelést mutatott ki (2011. december 31.: 4 808 003 E Ft negatív adóalapra vonatkozóan 738 607 E Ft halasztott adókövetelést mutatott ki).

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Az effektív adókulcs megállapítása:

	2011 december 31.	2012 december 31.
Adózás előtti eredmény	498 961	877 573
Kalkulált társasági adó (10%)	49 896	87 757
Előző évi adókülönbözet	(25 308)	(641)
Iparüzési adó	260 743	294 625
Veszteség és állandó eltérés, amikre nincs halasztott adó képezve	129 860	(81 419)
Adókulcs változás és 10% feletti effektív adó-ráták alkalmazásának hatásai	(370 758)	8 243
Adórátfordítás összesen	44 432	308 565

26. megjegyzés **Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók**

i) Kulcspozícióban lévő vezetőkkel folytatott ügyletek

Fizetésükön felül az igazgatók és a vezető tisztségviselők nem pénzbeni 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.	
	2011.	2012.	2011.	2012.
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	68 705	63 438	192 075	191 912
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések	62 382	(6 778)	11 203	17 981
Kulcspozícióban lévő vezetőknek fizetett bér	252 172	281 235	54 552	48 511

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. 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.	
	2011.	2012.	2011.	2012.
Fehrer Automotive-Rába Kft	(202 662)	(353 627)	191 228	16 545

iii) Állami tulajdonban lévő vállalkozásokkal folytatott ügyletek és fennálló egyenlegek

A Társaság 2012. április 18-a óta 73,67%-os állami tulajdonban van. A tulajdonos magyar állam nevében a tulajdonosi jogokat az MNV Zrt. gyakorolja.

Az alábbi táblázatban bemutatjuk a Társaság és az állami tulajdonban lévő társaságok illetve költségvetési szervek közötti jelentősebb egyenlegeket, ahol az állami tulajdon meghaladja az 50%-ot. Az adatok az értékesítésből származó bevételeket, ezen kapcsolt cégek által számlázott költségeket, a számlázásokból és nyújtott hitelekkel év végén fennálló nyitott egyenlegeket tartalmazza.

Az ügyletek a kapcsolt viszony létrejöttét megelőzően kötött szerződésekből, megállapodásokból keletkeztek.

	2012.
Bevételek	2 792 663
Értékesítés közvetlen költsége	76 164

	2012. december 31.
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	5 051 556
Vevőkkel szembeni és egyéb követelés	3 309 949
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettség	54 159

A táblázat 2012. évet megelőző adatot nem tartalmaz, mivel az állami többségi tulajdon megszerzésével váltak a felek kapcsolt társaságaivá egymásnak.

A kapcsolt felekkel lebonyolított fenti tranzakciókra a szokásos üzletmenet keretében került sor, lényegében ugyanolyan feltételekkel, beleértve a kamatot és biztosítékot, mint a hasonló pénzügyi helyzetű társaságokkal kötött összehasonlítható ügyletek. Az ügyletek nem tartalmaztak a törlesztés szokásos kockázatán felül kockázatokat, és nem képviseltek más kedvezőtlen jellemzőt.

27. 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:

	2011. december 31.	2012. december 31.
Hosszú lejáratra adott előlegek és hosszú lejáratú követelések	4 392	642 079
Eszköz értékesítéséből származó követelések	194 043	194 043
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	10 540 582	9 683 334
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	894 712	176 525

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Nettó vevőkövetelések földrajzi szegmensenként 2011. és 2012. december 31-én a következők:

	2011. december 31.	2012. december 31.
Európa	7 285 452	6 210 017
- ebből: Magyarország	4 666 718	4 170 447
Amerika	1 912 561	2 096 862
Ázsia	89 556	63 976
Afrika	236 739	0
Ausztrália	2 235	1 745
Összes bevétel	9 526 543	8 372 600

A nettó vevőkövetelések korosítása 2011. és 2012. december 31-én a következő:

	2011. december 31.	2012. december 31.
Futamidőn belüli	8 565 686	7 895 166
1-90 napos	756 779	366 703
91-180 napos	43 869	9 981
181-365 napos	10 980	-6 175
365 napon túli	139 355	126 319
<i>Lejárt</i>	<i>950 983</i>	<i>496 828</i>
Átértékelés és értékvesztési korrekció:	9 874	-19 394
Összesen:	9 526 543	8 372 600

Értékvesztés miatti veszteségek

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

	2011	2012
Egyenleg január 1-jén	151 918	158 148
Behajthatatlan követelések kivezetett értékvesztése	-	-
Tárgyévi értékvesztés	19 370	1 555
Visszaírt értékvesztés	(13 140)	(27 689)
Egyenleg december 31-én	158 148	132 014

A Csoport a hosszú lejáratú követeléseket és az eszköz értékesítéséből származó követeléseket az egyedi partneri szerződésekben megfogalmazott jogok és kötelezettségek alapján kezeli. Ennek során rendszeresen (pl. évente) felülvizsgálja 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 hosszú lejáratú követelések a futamidő szerint történő diszkontálással valós értéken kerülnek kimutatásra.

Rába Járműipari Holding Nyrt.

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

ii) Likviditási kockázat

A hosszú lejáratú követelések befolyásának várható időpontja részben bizonytalan, ez utóbbiakra értékvésztés került elszámolásra, az eszköz értékesítéséből származó követelések befolyását 2014-re becsüli a társaság, 2014-ben 194 M Ft, befolyása várható.

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

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	15 452 671	5 594 019	1 412 095	4 703 086	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 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

2012. 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	valós értéke Jövőbeli cash flow-k
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 864 256	1 878 611	1 878 611	-	-	-	-	1 878 611
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 166 874	1 179 089	1 179 089	-	-	-	-	1 179 089
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	77 685	78 075	78 075	-	-	-	-	78 075
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	3 145 932	3 286 791	379 111	375 633	740 832	1 791 215	-	2 830 546
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	927 906	962 702	165 283	163 350	320 901	313 168	-	857 378
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	662 790	675 018	340 566	334 452	-	-	-	656 833
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	2 020 426	2 037 556	155 875	1 881 681	-	-	-	1 935 243
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	10 412	10 642	10 642	-	-	-	-	10 642
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	923	955	955	-	-	-	-	955
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	252 428	254 557	254 557	-	-	-	-	254 557
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 747 740	1 750 448	1 750 448	-	-	-	-	1 750 448
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 165 160	1 175 990	1 175 990	-	-	-	-	1 175 990
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	5 996	6 191	6 191	-	-	-	-	6 191
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	12	12	12	-	-	-	-	12
Pénzügyi lízing	532 202	554 353	161 576	167 201	225 576	-	-	521 398
Hitelek és kölcsönök összesen	13 580 741	13 850 991	7 536 981	2 922 318	1 287 309	2 104 383	-	13 135 966

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 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

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.

	2011. december 31.		2012. december 31.	
	E Ft	az érintett bevétel ará- nyában	E Ft	az érintett bevétel ará- nyában
EUR	3 083 990	8%	3 215 609	8%
USD	805 620	2%	610 421	1%

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	
	2011	2012	2011	2012
EUR	279,2	289,4	311,1	291,3
USD	200,9	225,4	240,7	220,9

iv) Kamatlábckockázat

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

	2011. december 31.	2012. december 31.
Fix kamatozású instrumentumok	6 116 831	6 600 884
Változó kamatozású instrumentumok	8 580 103	6 979 857
Hitelek és kölcsönök összesen	14 696 934	13 580 741

A kamatlábak 30 bázispontos emelkedése a mérlegfordulónapon 2012-ben 251 317 E Ft-tal (2011-ben 255 707 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 2012-ben 3,08% (2011-ben 4,3 %)

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. 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	
	2011. december 31.	2012. december 31.	2011. december 31.	2012. december 31.
Befektetési célú ingatlan	338 217	338 217	4 497 000	4 492 000
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	4 597	642 284	4 597	642 284
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	194 043	194 043	194 043	194 043
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	10 540 582	9 683 334	10 540 582	9 683 334
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	894 712	176 525	894 712	176 525
Hitelek és kölcsönök	14 696 934	13 580 741	13 863 732	13 135 966
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	10 438 282	9 533 214	10 438 282	9 533 214

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 járna 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.

Pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke

	2012. december 31.		
	1.szint	2.szint	3.szint
Pénzügyi eszközök:			
Eszközök értékesítéséből származó követelés	194 043	0	0
Hosszú lejáratú követelések	642 079	0	0
Összesen	836 122	0	0

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

28. megjegyzés Egy részvényre jutó eredmény

i) Egy részvényre jutó eredmény alapértéke

Az egy részvényre jutó eredmény 2012. december 31-i alapértékének meghatározása az 569 008 E Ft tárgyévi nyereség (2011: a 454 529 E Ft nyereség) és a forgalomban lévő törzsrészesvények számának súlyozott átlaga – 12 921 066 (2011: 12 556 676) – alapján történt az alábbiak szerint:

	2011	2012
Kibocsátott törzsrészesvények január 1-jén	12 550 920	12 921 066
A tartott saját részesvények hatása	(54 047)	-
A lehívott részesvényopciók hatása	59 803	-
Törzsrészesvények számának súlyozott átlaga december 31-én	12 556 676	12 921 066
 Tárgyévi eredmény	 454 529	 569 008
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke (Ft/részesvény)	36	44

ii) Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke

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

29. megjegyzés Tőkekötelezettségek és függő tételek

2012. december 31-én a Csoport jövőbeni kötelezettsége 4 606 215 E Ft (2011: 5 646 832 E Ft) A jövőbeni kötelezettségek rendezése a következő pénzügyi években várható.

A Csoportnak nincsenek függő kötelezettségei 2011. és 2012. december 31-i állapot szerint.

30. megjegyzés Operatív lízingek

A fel nem mondható operatív lízing szerződések lízingdíjainak esedékessége:

	2011. december 31.	2012. december 31.
Éven belüli	125 013	91 625
Egy év és öt év között	163 117	117 122
Öt éven túl	-	1 473
Operatív lízing összesen	288 130	210 220

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

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2012. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

31. megjegyzés Eszköz értékesítéséből származó követelések

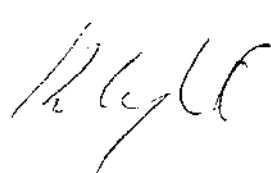
	2011. december 31.	2012. december 31.
Nyitó január 1.	205 201	194 043
Pozitív változás a követelés értékében	-	-
Értékvesztés	-	-
Diszkont lebontása	(11 158)	-
Záró december 31.	194 043	194 043

Az eszköz értékesítéséből származó követelések között egy ingatlanértékesítésből származó követelés került kimutatásra. A követelés befolyásának várható időpontja 2014.

32. megjegyzés Fordulónap utáni események

A 2012. december 31-i mérlegben kapcsolt vállalkozások között szereplő Fehrer Automotive-Rába Kft nulla értéken szereplő üzletrészre vonatkozó vásárlási jogával 2013. február 20-án élt a partner. Az erre vonatkozó jelentős pénzügyi eredményhatás a 2013 I. negyedéves gyorsjelentésben jelenik meg.

A Csoport a 2012-es üzleti évben néhány bankkal szemben vállalt kötelezettségét részben nem teljesítette, melyből kifolyólag a kapcsolódó teljes hitelállomány a hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része mérlegsoron kerül kimutatásra. E tekintetben a bankok jelezték, hogy e kötelezettségmulasztás kapcsán a hitelszerződésben foglalt lehetséges szankciókkal nem kívánnak élni.



We engineer, you drive

Rába Járműipari Holding Nyrt.

RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
KONSZOLIDÁLT VEZETŐSÉGI JELENTÉS \ KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS
a 2012. december 31-vel végződő évre

Keltezés, Győr, 2013. március 21.

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

Rába Futómű Kft. (100%-os leányvállalat)

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. (100%-os leányvállalat)

Rába-Jármű Jármű és Busz Gyártó Kft. (100%-os leányvállalat)

Fehrer Automotive-Rába Kft. (30%-os szavazati jogú társult vállalkozás)

1.2. Profil, termékcsoporthok

Rába Futómű Kft.

Főprofil: a közúti és nem közúti haszonjárművek 3-16 tonna közötti teherbírású, merev, valamint hajtott, mellső és hátsó futóműveinek-, különböző futómű főegységeinek-, 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 ül-

sek, ülésvázak és egyéb ülésalkatrészek (pl.: üléshezatok) 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, járműszelvények, 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

A 2012 év legjelentősebb megállapodásai a következők:

Több, mint egy évtizedes együttműködést követően a John Deere ismét a Rábát bízta meg egyik csúcskategóriás terméke, az 560 lóerős, gumihevederes traktor futóműveinek kifejlesztésével. A fejlesztés eredményesen zárult, a sorozatgyártás megkezdődött, a felek 5 évre szóló hosszú távú szállítási megállapodást kötöttek.

Hat évre szóló beszállítói jogot nyert el a Rába Járműipari Alkatrész Kft. a Suzuki ülésrendszerekért felelős Magyar Toyo Seat Kft.-től. Az új járműtípusba beépítendő ülésvázakat, -huzatokat és fejtámhuzatokat a móri üzem szállítja. A termékek különlegessége, hogy kartámaszos, dísz-tűzött változatban is készülnek. Ezzel a Magyar Suzuki számára szállított Rába-termékek köre tovább bővült, amely így teljes egészében lefedi a Társaság kompetenciájába tartozó, külső beszállítók által elnyerhető termékportfóliót. A 6 évre szóló megállapodás az új modell teljes életciklusára biztosítja a gyártási jogokat a Rábának. Az újonnan elnyert üzlethez egy technológiai korszerűsítési program is kapcsolódik.

A Rába Csoport középtávú stratégiájában az Alkatrész üzletág céljai között jelölte meg a Magyar Suzuki Zrt.-vel és Magyar Toyo Seat Kft.-vel történő minél szorosabb együttműködést nemzetközileg is versenyképes termékek előállítására, valamint a széleskörű vevői igények kielégítésére.

A Marmon-Herrington és a Rába több évtizedes együttműködésének egy jelentős dél-amerikai üzlet adott új lendületet. A felek által megkötött megállapodása értelmében a Rába 2013 végéig több mint 15 millió dollár értékben szállít speciális hajtott mellső futóműveket amerikai partnerének. A forgalom a két cég relációjában 2013-ban meghaladhatja a 13 millió dollárt.

Az új megbízás háttérében brazil piaci igények állnak. A 2014-es labdarúgó világbajnokságra és a 2016-os olimpiai játékokra készülő országban ugyanis élénk kereslet mutatkozik a belbiztonsági feladatokra bevethető könnyű szállító járművek iránt. A Rába termékeit Brazília legnagyobb haszongépjármű-gyártója építi be speciális járműveibe.

A mezőgazdasági szegmensben 2012. évben elért sikerek után most egy újabb stratégiai piacon erősítette meg a Rába a pozícióját. Az amerikai partner felkérése egyben visszaigazolást is jelent vevő-fókuszú stratégia helyességéről.

Új csúcsmodell bevezetésével bővítette nagyteljesítményű traktorpalettáját Európa vezető mezőgazdasági gépgyártója, a Claas. A német gyártó zászlóshajó termékének futóműveit a győri Rába Futómű Kft. fejlesztette ki és gyártja a jövőben. A projekt a Rába Fejlesztési Intézet keretein belül, a Claas céggel szoros együttműködésben valósult meg. A nagy bonyolultságú, világ-

színvonalú műszaki tartalommal, teherbírással és megbízhatósággal bíró futóművek innovatív mérnöki megoldásokat ötvöznék.

A felfutást követően a forgalom a két cég relációjában a 2011-es érték duplájára emelkedhet.

A Volvo Bus Corporation és a Rába Járműipari Holding szándéknyilatkozatot írt alá a buszpiaci együttműködésről. A stratégiai partnerek megállapodtak abban, hogy közösen tekintik át a hazai buszpiaci igények kielégítésének lehetőségeit. Ezt követően 2013. februárjában stratégiai partnerek együttműködési megállapodást kötöttek modern tömegközlekedési járművek előállítására a hazai piac számára, kipróbált technológia alkalmazása mellett, lokalizált gyártással és az importtartalom 100%-os ellentételezésével

A megkötött kereskedelmi, gyártási és ellentételezési szerződések megteremtik a lehetőségét annak, hogy fenntartható piaci igény esetén a Rába a Volvóval szorosan együttműködve hazai gyártású járművekkel elégítse ki a tömegközlekedési szolgáltatók járműigényeit. A szerződő felek a Rába által gyártott termékek elsődlegessége mellett támogatják más magyarországi vállalatok termékeinek beépítését is, és ehhez kapcsolódóan kezdeményezik egy beszállítói kör fokozatos kiépítését, amelynek koordinálását a Rába látja el. A program gyakorlati megvalósítása konkrét piaci igények alapján történik. A Rába jelenlegi infrastruktúráját továbbfejlesztve építi ki a szükséges gyártókapacitást.

A műszaki szakmai életpályát hosszú távra megalapozó duális képzési rendszer speciális modelljének kiépítéséről és működtetéséről írt alá kétoldalú megállapodást a Széchenyi István Egyetem rektora és a Rába Járműipari Holding Nyrt. elnök-vezérigazgatója. A 2012. szeptemberében indult program a szakmunkás beiskolázástól a doktori fokozat megszerzéséig biztosítja, hogy a diákok kiemelkedő gyakorlati ismereteket szerezzenek, hozzájárulva a Rába műszaki szakember-utánpótlásához és a hazai tehetségek itthon tartásához.

2012-ben az iparági átlagot meghaladó növekedés, jelentős üzleti sikerek és erős gazdálkodási eredmények jellemezték a cégcsoport teljesítményét.

A tárgyévben a Társaság 7,5 százalékos növekedés mellett 42,9 milliárd forint árbevételt, illetve 3,49 milliárd forint EBITDA eredményt ért el. 2008 óta a legmagasabb árbevételét realizálta a Rába csoport 2012. évben. A Társaság mindhárom üzletága eredményes volt üzemi szinten. A külföldi piacok bővülésére épülő erőteljes növekedéshez a futómű üzletág 18 százalékos, a jármű üzletág 3 %-os árbevétel-növekedéssel járult hozzá.

A Társaság 569 M Ft adózott eredménnyel, és 1 354 M Ft Tárgyévi átfogó eredménnyel zárta a 2012. évet.

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.

A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő 2012. április 18-án bejelentette, hogy a nyilvános vételi ajánlat és az így létrejövő részvény-átruházási szerződések eredményeképpen 9.925.829 darab részvény tulajdonosává vált, azaz a Társaságban összesen 73,67 százalékos tulajdoni hányaddal rendelkezik, mely a szavazatok 76,79 százalékára jogosítja fel.

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 törzstőkével, 70 %, 30 % tulajdoni aránnyal, majd 2009 és 2010 decemberében tőkeemelést hajtottak végre - pénzbeni és nem pénzbeni - a tulajdonosok részesedésük mértékének megfelelően. Ez utóbbi tőke rendezés cégbírósa bejegyzése 2011. február 8-án történt meg. 2012. szeptember 27-ei alapítói határozat alapján a tulajdonosok két lépcsőben tőke rendezést hajtottak végre, miután a Kft. saját tőkéje a törvényben meghatározott szint alá csökkent. Első lépcsőben a veszteség rendezésére leszállították a törzstőkét az eredménytartalékkal szemben. Második lépcsőben tőke konszolidáció érdekében a többségi tulajdonos felemelte a törzstőkét, a Rába Nyrt. a tőkeemelésben nem vett részt.

A tőke rendezés során a Rába Nyrt befektetett összege 405 213 E Ft, nem változott, hatására a Rába Nyrt, a jegyzett tőke 0,1% -át megtestesítő üzletrésszel rendelkezik, melyhez 30% tagsági jog járul. A százalékos arányban megállapított tagsági jog a taggyűlésen gyakorolható szavazati jogot, osztalékhoz fűződő jogot, valamint mindazon jogokat jelenti, melyek a Társasági törvényből erednek és/vagy a társaságbeli tagi jogviszonyához társulnak.

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

2.2. Eredménykimutatás elemzése

	2011. december 31.	2012. december 31.
Bevételek	39 378 800	42 345 857
Értékesítés közvetlen költsége	(31 341 711)	(33 242 525)
Bruttó nyereség	8 037 089	9 103 332
Értékesítési és marketingköltségek	(765 594)	(743 492)
Általános és igazgatási költségek	(6 525 632)	(6 965 716)
Egyéb bevételek	1 513 627	421 958
Egyéb ráfordítások	(631 445)	(481 586)
Egyéb működési ráfordítások összesen	(6 409 044)	(7 768 836)
Működési tevékenység eredménye	1 628 045	1 334 496
Pénzügyi bevételek	2 129 780	1 874 443
Pénzügyi ráfordítások	(3 134 601)	(2 331 366)
Részesedés társult vállalkozások veszteségéből	(124 263)	-
Nyereségadózás előtti eredmény	498 961	877 573
Adózás	(44 432)	(308 565)
Tárgyévi eredmény	454 529	569 008
Cash flow fedezeti ügylet eredménye	(950 382)	926 760
Cash flow fedezeti ügylet halasztott adója	(145 967)	142 187
Tárgyévi átfogó eredmény összesen	(349 886)	1 353 581

A Csoport 2012-ben 42 346 M Ft árbevételt realizált, mely 7,5 %-kal több az előző évinél. A növekedés az export árbevételben következett be. A növekedés a 8 százalékos belföldi értékesítés visszaesése mellett és a globális haszongépjármű piacok gyengélkedése ellenére a jelentős 16,1 százalékos export piacokon elért bővülésnek köszönhető. Az árbevétel emelkedése alapvetően a korábbi időszakokban bejelentett üzlet- és termék fejlesztési projektek beérésének volt köszönhető. A növekedés fő forrása a csoport fő tevékenységének tekintett Futómű üzletág 17,9 százalékos bővülésének köszönhető, a Jármű üzletág kismértékű, 2,6 százalékkal magasabb szintje mellett, és az Alkatrész üzletág 8,1 százalékos csökkenése ellenére.

A legnagyobb növekedést az amerikai régióban érte el a Társaság. Az európai piacon a gyenge keresleti viszonyok ellenére enyhébb növekedés figyelhető meg. A Futómű Kft. forgalmának fele ebben a régióban realizálódott, így a csökkenő kereslet ellenére sikerült megfelelni a Társaság által megfogalmazott hosszú távú stratégiai céloknak. A FÁK országokban és a jugoszláv utódállamokat magába foglaló régióban a realizált árbevétel stagnált. A 2012-es év külföldi devizában folyó értékesítéseire a dollár és az euró árfolyamok alakulása éves szinten kedvezően hatottak.

A Társaság értékesítési stratégiájának végrehajtásának, valamint a külső gazdasági körülmények alakulásának eredőjeként jelentősebb átrendeződés figyelhető meg az export értékesítés

összetételében az előző évhez képest. A többi régióhoz képest kiemelkedő keresleti aktivitással jellemezhető amerikai régió részaránya emelkedett, míg az európai, a FÁK és jugoszláv utódállamok, valamint az egyéb export piaci szegmensek részaránya mérséklődött.

2012. évben az USD átlagárfolyam 12,2 százalékkal, az EUR átlagárfolyam pedig 3,7 százalékkal magasabb volt az előző év hasonló időszakához képest.

Az alapanyagárak tekintetében 2012-ben 5,9 százalékkal alacsonyabb átlagos alapanyagárak hatottak a vállalati működésre, mint a bázisidőszakban.

Az energiaárak 2012. évben 6,9 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.

Az előző tényezők hatására az értékesítés közvetlen költségei 6,1 %-kal, az adminisztratív költségek 5,7 %-kal haladták meg a bázisidőszak költségeit.

Az egyéb bevételek, ráfordítások egyenlege -60 M Ft volt a vizsgált időszakban, mely 942 M Ft-tal alacsonyabb, az előző év hasonló időszakában mérttel szemben. Ennek fő oka, hogy a tavalyi év második negyedéve tartalmazott egy jelentős mértékű ingatlan eladásból származó eredményt.

A fentiek eredményeként a működési tevékenység eredménye 1 334 M Ft, a bázisidőszakinál 19 %-kal kevesebb.

A nettó pénzügyi eredmény 2012. évben -457 M Ft, míg a bázisidőszakban -1 005 M Ft volt. A kamatbevételek és ráfordítások nettó negatív eredménye az előző időszakhoz képest 69 millió forinttal javult, a tárgyévben -393 M Ft. A devizás tételek árfolyamnyeresége/árfolyamvesztesége az erősödő forintárfolyamnak köszönhetően 2012. évben 44 M Ft veszteség, 2011. évi 515 M Ft veszteséggel szemben.

Külső társaságtól származó eredményt nem vett figyelembe a Társaság 2012. évben (2011. év -124 millió forint). Ez az eredmény sor a Fehrer Automotive-Rába Kft. mint társult vállalkozás mérleg szerinti veszteségéből a Rába Nyrt-nél megjeleníthető összeget mutatja. A társult vállalkozás nettó eredményéből a Rábát terhelő összeg 2011. évben meghaladta a befektetés könyv szerinti értékét, így további veszteség az IFRS előírásai alapján nem számolható el. A társult vállalkozás nettó eredményéből a Rába Nyrt-re tulajdoni hányada alapján 2011. és 2012. évben még el nem számolt összeg -214 millió forint. Az IFRS előírásoknak megfelelően veszteség a befektetés értékéig számolható el.

A nyereségadó csoport szinten 2012. évben 309 M Ft (2011: 44 M Ft). Tárgyidőszakban tényleges társasági adó fizetési kötelezettség nem volt (2011: 44 M Ft), halasztott adó -14 M Ft (2011: 260 M Ft), az iparüzési adó 295 M Ft (2011: 260 M Ft).

Az EBITDA 2012 évben csoportszinten 3 490 M Ft, 2011 évben 3 833 M Ft volt.

2.3. Mérleg elemzése

	2011. december 31.	2012. december 31.
Eszközök		
Ingatlanok, gépek és berendezések	13 939 631	13 777 744
Immateriális javak	971 345	1 046 740
Befektetési célú ingatlan	338 217	338 217
Eszköz értékesítéséből származó követelések	194 043	194 043
Halasztott adókövetelések	664 515	508 470
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	4 597	642 284
Befektetett eszközök összesen	16 112 348	16 507 498
Készletek	8 188 147	8 424 298
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	10 540 582	9 683 334
Társasági adó	41 238	112 298
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	894 712	176 525
Forgóeszközök összesen	19 664 679	18 396 455
Eszközök összesen	35 777 027	34 903 953
Saját tőke és kötelezettségek		
Jegyzett tőke	12 921 066	12 921 066
Tőketartalék	85 004	85 004
Résztvény-alapú kifizetések tartaléka	165 198	165 057
Felhalmozott eredmény	(2 375 451)	(1 767 906)
Egyéb átfogó jövedelem	(804 416)	(19 843)
Saját tőke összesen	9 991 401	11 383 378
Céltartalék	650 410	406 620
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	8 043 520	3 286 679
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	8 693 930	3 693 299
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	6 653 414	10 294 062
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	10 438 282	9 533 214
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	17 091 696	19 827 276
Saját tőke és kötelezettségek összesen	35 777 027	34 903 953

Az eszközök és források összege 2012-ben 2,4 százalékkal növekedtek 2011 évhez képest. Az eszközök összetételében a befektetett eszközök aránya mintegy 2,3 % ponttal magasabb az előző évinél (2012: 47,3 %, 2011: 45%). A tárgyévi beruházás 379 M Ft-tal meghaladta a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés összegét. Az egyéb hosszú lejáratú eszközök jelentős változásának oka, hogy 2012 évtől itt kerül bemutatásra a hosszú lejáratra adott előleg 638 M Ft értékben, amely egy hosszú lejáratú szerződéses kötelezettség kedvező feltételekkel történő részleges megváltásának következménye.

A halasztott adókövetelés értéke 2012. december 31-én 508 millió forint, mely 156 millió forinttal kevesebb a 2011. december 31-i összegnél. A csökkenés jelentősebb előidézői: céltartalék feloldás, a fejlesztési tartalékképzés, és a számviteli törvény és az adótörvény szerinti nettó érték különbség változása.

A forrásokon belül a kötelezettségek aránya előző évi 72 százalékról 67 százalékra változott,

ezen belül szállítók és egyéb kötelezettségek 2 százalékkal csökkent, a hitelek aránya 41,1 százalékról 39,9 százalékra változott. A saját tőke kedvezően alakult, 28 százalékról 33 százalékra emelkedett.

Saját tőke

A saját tőke (11 383 M Ft) az előző évhez (9 991 M Ft) képest az alábbiak szerint alakult:

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Részvény- alapú kifizeté- sek tartaléka	Felhalmozott eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Saját tőke összesen
2011. január 1-i egyenleg	12 550 920	26 278	209 448	(2 727 376)	-	10 059 270
Tárgyévi eredmény	-	-	-	454 529	-	454 529
Egyéb átfogó veszteség	-	-	-	-	(804 416)	(804 416)
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 kifizeté- sek eredménye	529 856	-	(109 338)	(102 604)	-	317 914
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója és halasztott adó kulcsvál- tozás	-	-	6 002	-	-	6 002
2011. december 31-i egyenleg	12 921 066	85 004	165 198	(2 375 451)	(804 416)	9 991 401
Tárgyévi eredmény	-	-	-	569 008	-	569 008
Egyéb átfogó nyereség	-	-	-	-	784 573	784 573
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény						
alapú ráfordítás	-	-	63 438	-	-	63 438
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény						
alapú ráfordítás halasztott adója	-	-	(8 881)	-	-	(8 881)
Részvény alapú kifizetések meg- szűnése	-	-	(63 602)	38 537	-	(25 065)
Részvény alapú kifizetések meg- szűnésének halasztott adója	-	-	8 904	-	-	8 904
2012. december 31-i egyenleg	12 921 066	85 004	165 057	(1 767 906)	(19 843)	11 383 378

2.4. Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi és likviditási helyzet elemzése

A Társaság pénzügyi helyzetét és likviditását 2011. és 2012. december 31-én az alábbi pénzügyi mutatók szemléltetik:

Pénzügyi helyzet, likviditási mutatók:

Mutatók	2011.	2012.
Készpénz likviditási mutató: <i>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	5,23%	0,89%
Gyors likviditási mutató: <i>(Forgóeszközök – Készletek) / Rövid lejáratú kötele- zettségek</i>	67,15%	50,31%
Likviditási mutató: <i>Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	115,05%	92,81%
Nettó forgótőke (M Ft): <i>Forgóeszközök – Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	2 573	-1 424

A likviditási mutatók romlásának oka a rövid lejáratú- és hosszú lejáratú hitelek arányának jelentős változása.

Vagyoni helyzet és tőkeszerkezet alakulása

A vagyoni helyzetet és tőkeszerkezet alakulását bemutató mutatók:

Mutató	2011.	2012.
Tartósan befektetett eszközök aránya %: <i>Befektetett eszközök/Összes eszköz</i>	45,04%	47,29%
Befektetett eszközök fedezettsége %: <i>Saját tőke/Befektetett eszközök</i>	62,01%	69,00%
Eladósodottság mértéke %: <i>Kötelezettségek/Saját tőke</i>	258,08%	206,44%
Tőkeellátottság mutatója %: <i>Saját tőke/Összes forrás</i>	27,93%	32,63%

Az eredményesség alakulása

Az eredmény alakulását bemutató mutatók:

Mutató	2011.	2012.
Saját tőke arányos nyereség % <i>Tárgyévi eredmény/Saját tőke</i>	4,55%	5,00%
Eszközarányos eredmény % <i>Tárgyévi eredmény/Összes eszköz</i>	1,27%	1,63%
Árbevétel arányos eredmény % <i>Tárgyévi eredmény/Értékesítés nettó árbevétele</i>	1,15%	1,34%

A tőkeszerkezet és az eredményesség mutatói lényeges javulást mutatnak. A pozitív irányú elmozdulást a tárgyévi eredmény javulása idézte elő.

A bruttó nyereség 1 066 M Ft-tal, a működési tevékenység eredménye -294 M Ft-tal, míg a tárgyévi eredmény 114 M Ft-tal változott 2012 évben 2011 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 bérbe adott, 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 Társaság célja egy erőteljes, dinamikus növekedés, a vevői megelégedettség javítása, a meglevő piaci szegmensek fejlesztése, új piacok elérése révén.

A dinamizmus alapjai:

- A Kft.-ben meglevő 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 minőségirtalékok kiaknázása, a minőségirányítási rendszer nemzetközi elvárásokat kielégítő fejlesztése, valamint modern minőségbiztosítási módszerek alkalmazása által.

3.3. RÁBA - Jármű Kft.

A komplett járműveket és járműipari vázszerkezeteket, alvázzakat 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 vasszerkezetek 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 Kft célja az üzletág fő megrendelőihez való alkalmazkodás mellett a vevők megtartása, az együttműködés további fejlesztése, bővítése.

Stratégiai célok

- A Suzuki volumen 2010 évi szinten tartása (fém, huzat)
- Fehrer stratégiai kapcsolat kialakítása fém alkatrészek területén (drótváz, karfa)
- A CR Hammerstein forgalom bővítése (fémes üzletek)
- Sears nagysorozatú haszonjármű ülésváz szegmensbe való belépés
- Bosch-sal fennálló üzleti kapcsolat stratégiai szintre emelése (fémes üzletek)
- Új stratégiai kapcsolat kiaknázása a Claas csoporttal
- Növekedés a fő vevőkkel együtt

A magyar vasútikocsi-felújítási program keretében megkezdődik a komplett ülések értékesítése. Az üzletág számol a közel-keleti vasúti tendereken való részvétellel.

Bővülési potenciált a második kulcsvevőnél (Fehrer) kínálgó üzleti lehetőségek kiaknázása jelenthet. A kilátások alapján a Sears-szel bővülés várható a mezőgazdasági ülés és ülésalkatrészek termékkörben, valamint a CRH-nak történő préselés esetében.

Üzleti kapcsolatokat tovább kívánja bővíteni a Claas, a Pöttinger, valamint a Lining csoportokkal.

Az új termékek bevezetését támogató egymilliárd forintot meghaladó komplex technológiai fejlesztési program várhatóan 2013-ban befejeződik.

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 ügyféligényeket kiszolgáló fejlesztéseket a vállalat stratégiájába illeszkedő, átfogó koncepció alapján felépített K+F tevékenység váltja fel.

A 2012-es év fontosabb K+F projektjei:

A 2012-es esztendő a termékfejlesztés, a stratégiai projektek és a bizonyítás éve volt a Rába Futómű Kft. számára. Számos vevőnél sikerült tovább erősíteni a stratégiai partnerséget, illetve mélyíteni az együttműködést, bővíteni a termékkört.

Busz futómű szegmens

SamAvto

A SamAvto részére teljes futómű-szettet fejlesztett ki a Társaság komplett felfüggesztéssel együtt. Ez a midibusz alkalmazásokba szállított speciális futómű család egy új piaci szegmenst nyithat meg a stratégiaileg fontos FÁK piac területén.

A 3 generációs portál futóművek

2012-ben kezdődött meg az erősített portál futómű szett kifejlesztése, erősített hajtáslánccal és új tervezésű fogaskerekekkel. Ezek a fejlesztésű futóművek alkalmasak 28 tonna összgördülő tömegű csuklós autóbuszok hajtására is. A fejlesztéseknek köszönhetően a futóműveket a magas élettartam, alacsony zajszint kevés karbantartási igény jellemzi.

Tehergépjármű futómű szegmens

URAL

A fejlesztési tevékenységek eredményeként a 2010-es Rába MAXS (Modular AXle System) futómű család továbbfejlesztésre került. A futómű család egy 6X6-os őszkerék meghajtású, off-road alkalmazásra is használható, CTI-vel (központi abroncsöltővel) ellátott speciális alkalma-

zású futómű családdal bővült. Az új fejlesztésnek köszönhetően a gumibroncs nyomása menet közben változtatható, amely a nem közúti, extrém útviszonyok között rendkívüli jelentőséggel bír. A kiszállított minták tesztelése jelenleg is zajlik az orosz partnernél.

A CTI rendszer továbbfejlesztése:

A CTI rendszer továbbfejlesztése egy a korábbi megoldással csereszabatos, hosszú élettartamú, megbízható, és modulrendszerű elemekből felépített szerkezetet fog eredményezni. Ezen elemek a továbbiakban felhasználhatók lesznek más típusú futómű családoknál is.

Mezőgazdasági futóművek

A mezőgazdasági szegmensben jelentős termékfejlesztések zajlottak 2012-ben: a nagyteljesítményű erőgépekbe szánt új termékek számos eddig nem alkalmazott technológiai megoldást tartalmaznak, mint például a futóműbe integrált kényszer-olajozási rendszer.

Claas

A Claas traktorok zászlóshajójának szerepét betöltő Xerion 4500/5000 traktorokhoz (500 LE feletti) megkezdte a kormányzott és hajtott futóművek széria szállítását a negyedik negyedév elején, a futómű típus előszériás gyártása az első fél év során történt. Így a Rába újabb világszínvonalú termékkel bővítette portfólióját.

Alkatrészfejlesztések

Scania

2012-ben a tárcsafékes csuklóval tovább bővült a Scania-nak fejlesztett, és gyártott termékpaletta. A projekt a mintázási fázisban van, várható sorozatgyártása 2013-ban kezdődik.

VA/VE programok több termék esetén

(Value Analysis - Value Engineering / Értékelemzés - Értéktervezés)

2012-ben tovább folytatódtak a VA/VE programok, részben a korszerű nedves fékes futómű család fejlesztési munkái keretében, részben pedig további futóművek, mint MAXS család illetve busz 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 mindenkorai környezetvédelmi normáknak való megfelelés.

2012. évben a Társaság kiemelt fejlesztési projektje a védett zárt felépítmények tervezése, prototípus előállítás és vizsgálata volt 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. 2012. évben a Társaság 7 db ilyen autóbust értékesített.

Az *Alkatrész üzletágban* a 2010-ben indult Fehrer MQB kartámhuzat (Halter és Traeger alkatrészek) projekt 2012 decemberében sikeresen zárásra került. A tárgyévben megtörtént a termékek bevezetése a sorozatgyártásba.

Az autóbuszgyártók visszajelzése alapján a piac igényelte egy kényelmesebb, kisebb tömegű, egyszerűbb és tetszetősebb ülésforma kialakítását. Gyártási oldalról is igény volt egy kevesebb alkatrészből álló és könnyebben szerelhető ülés kialakítására.

Így jött létre egy új városi ülés család 2011-ben, melyen az autóbuszgyártók visszajelzése alapján 2012-ben módosításokat hajtott végre a Kft.

2012-ben megkezdődött az új SX4 típusú Suzuki személygépkocsi termékalkatrészeinek gyártásával kapcsolatos fejlesztések.

A tárgyévben a vevő, a MÁV Gépészet igényei szerint, a Centrál 200 típusú ülést továbbfejlesztette a Társaság.

5. Környezetvédelem

A megfelelő hulladékgazdálkodás a magas fokú környezeti teljesítmény és a pozitív gazdasági hozadék feltétele. A Rába Csoport 2012 évi hulladékmérlege a következőképpen alakult:

Hasznosítható hulladékok

Mennyisége: 13 787 t

Árbevétel: 821 M Ft

Nem hasznosítható hulladékok

Mennyisége: 724 t

Költség: 16 M Ft

Veszélyes hulladékok

Mennyisége: 5454 t

Költség: 57 M Ft

Az előző években végrehajtott kármentesítések utóellenőrzése, monitoring időszaka továbbra is folyik, melynek költsége Rába szinten közel 3,5 millió Ft. A 2012-es évben az eredmények határérték alattiak voltak. 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 környezetvédelmi helyzete megfelelő, a lehetőségekhez képest fejlesztések minden évben megvalósulnak, a javasolt fejlesztéseknél, beavatkozásoknál minden esetben figyelembe veszi a környezetvédelmi szempontokat, igényeket is.

Környezetvédelmi beruházások, projektek 2012-ben

- Környezeti zaj mérése, adatszolgáltatás stratégiai zajtérképhez (Rába Futómű Kft.)
- Szén-dioxid kibocsátásáról készített jelentés auditálása (Rába Futómű Kft.)
- Az alkatrészmosáshoz új, gazdaságosabb és hatékonyabb mosószer bevezetése (Rába Jármű Kft.)
- A mosófolyadék kezelőhöz való csővezetékes elvezetése (Rába Jármű Kft.)
- A festőkamrákon és előkészítő berendezéseken energetikailag kedvező átalakítások végrehajtása (Rába Jármű Kft.)
- Az anyagmérleg és hatáselemzés készítésének egyszerűsítése, objektívé tétele, fajlagos mutatószámok bevezetése (Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.)
- KTL festőműhelyben keletkező kimerült zsírtalanító folyadék kezelése az ipari szennyvíztisztítóban veszélyes hulladékként történő elszállítás és kezelés helyett (Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.)
- Energiafelhasználás hatékonyságának további növelése (Rába Csoport)
- Önellenőrzési tervben meghatározott mérések (szennyvíz) végrehajtása (Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. és Rába Futómű Kft.)

6. Foglalkoztatáspolitikai

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

2012. 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 szervezetfejlesztésre, 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 2012. év sikeres termékfejlesztései kapcsán kiemelt szerepet kapott a komplex teamekben történő munkavégzés. 2012-ben a Csoport munkavállalóinak átlagos létszáma 1 904 fő volt, míg 2011-ben 1 962 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 kitétségére, 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. 2012. évben az árfolyam fedezési stratégia nem változott. A Társaságnál a 18 hónapos időtávra előre jelzett nettó deviza kitétség fedezhető negyedévente 80-70-60-50-40-30% szerinti csökkenő mértékben forward és opciós ügyletekkel. 2012. év végén a Társaság nem rendelkezett határidős deviza ügyletekkel.

A Társaság kockázatkezelési stratégiájával összhangban az értékesítési szerződésekből („Alapügylet”) eredő előre jelzett USD és EUR bevételek USD/HUF, illetve EUR/HUF devizaárfolyam kockázatainak fedezésére, fedezeti ügyletként a pénzügyi kötelezettségek között szereplő USD és EUR devizahitel ügyletek kerültek megjelölésre. A hatékony fedezeti kapcsolattal rendelkező ügyletek cash-flow fedezeti ügyletek. Ezen cash-flow fedezeti ügyletek eredménye az egyéb átfogó eredményben kerül elszámolásra.

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. A vevők minősítése és jóváhagyása elektronikus rendszer alapján működik, 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 vevőhitel 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. Ezért a Rába Csoport körében a szállítói partnerekre vonatkozóan is elektronikus jóváhagyási rendszer működik 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 devizaárfolyam ügyleteket köthet annak érdekében, hogy minimalizálja a devizaárfolyam változásából adódó kockázatát.

Kamatkockázat

A Csoport által követett politika biztosítja, hogy a hitelekkel kapcsolatos kamatlábváltozásoknak való kitettség 30 és 70% közötti része fix kamatozás alapú. Ezt a teljes futamidő során fix kamatozású kölcsönökre vonatkozó kölcsönszerződések kötésével éri el. 2012. december 31-én a fennálló hitelek és kölcsönök Csoport szinten 49%-a volt fix kamatozású, a maradék 51% 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 kötelekeit esedékeségkor 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 rulírozó 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 eszköszervezetnek 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 eszközhez viszonyított arányát 40%-60% körül tartsa (2012: 42%, 2011: 52%).

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 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.

8. Fordulónap utáni események

A 2012. december 31-i fordulónappal készült mérlegben a kapcsolt vállalkozások között szereplő Fehrer Automotive-Rába Kft üzletrészre vonatkozóan 2013. február 20-án a többségi tulajdonos élt a vásárlási jogával. Ennek eredményeképpen a Társaság ezen befektetését értékesítette, melynek jelentős pénzügyi eredmény hatása 2013 I. negyedévben jelenik meg.

A Volvo Csoport és a Rába Járműipari Holding több évtizedes kooperációja után 2013. február 12-én együttműködési megállapodást kötöttek modern tömegközlekedési járművek előállítására

a hazai piac számára, kipróbált technológia alkalmazása mellett, lokalizált gyártással és az importtartalom 100%-os ellentételezésével.

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 2012. június 19-én megtartott Rendkívüli Közgyűlés 4/2012.06.19. számú határozata alapján igazgatóság létszáma 6 fő. 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 javadalmazási és jelölőbizottságot, e bizottság 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 háromtagú 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;
- a belső ellenőrzés, mely a Felügyelő Bizottság felügyelete mellett működik, 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 az igazgatóság végzi, legalább évente egyszer értékeli az elnök-vezérigazgató munkáját.

Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (december 31.)		
	% ¹	% ¹	Db	% ¹	% ²	Db
Belföldi intézményi/társaság	1,56	1,62	209 933	1,40	1,46	188 700
Külföldi intézményi/társaság	1,10	1,14	147 584	1,01	1,06	136 632
Külföldi magánszemély	0,24	0,25	32 639	0,29	0,30	39 078
Belföldi magánszemély	19,65	20,49	2 648 048	19,43	20,25	2 617 651
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,01	0,01	825	0,12	0,12	15 686
Saját tulajdon	4,07		548 160	4,07		548 160
Államháztartás részét képező tulajdonos	15,49	16,14	2 086 439	73,68	76,81	9 927 539
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Egyéb *	57,89	60,35	7 799 818	0,00	0,00	0
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

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%) ²
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	B	Á	9 925 829	73,67	76,79

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	548 160	548 160	548 160	548 160	548 160
Leányvállalatok					
Mindösszesen	548 160	548 160	548 160	548 160	548 160

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény. 2012. december 31-én a Csoport a Társaság részvényeinek 4,1%-át tartja a részvényopciós program második opcióelhívási szakaszának fedezete céljából. A Rába nem vásárolja meg saját részvényeit kereskedési céllal, csupán a részvényopciós program fedezése céljából.



We engineer, you drive

Rába Járműipari Holding Nyrt.

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, 2013. március 21.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
pénzügyi vezérigazgató-helyettes