

RÁBA JÁRMŰIPARI HOLDING NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG MŰKÖDÉSI TERV

a RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 9027 Győr, Martin út. 1.; cégjegyzékszám: Cg. 08-10-001532) dematerializált, egyenként 1000,- Ft, azaz ezer magyar forint névértékű, névre szóló törzsrészvényeinek nyilvános vételi ajánlatához

A Működési Tervben külön nem definiált nagybetűs kifejezések az Ajánlatban meghatározott jelentéssel bírnak.

I. Általános adatok

1. Az ajánlattevő neve és székhelye

Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „Ajánlattevő”)

Székhelye: 1113 Budapest, Pozsonyi út. 56., cégjegyzékszám: 01-10-0457842.

2. A Vételi ajánlattal érintett részvénytársaság neve és székhelye

RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „Társaság” vagy „RÁBA”)

Székhelye: 9027 Győr, Martin út. 1., cégjegyzékszám: 08-10-001532

3. Az ajánlattevővel összehangoltan eljáró személyek

Az Ajánlattevő értelmezése alapján az Ajánlattevővel összehangoltan eljáró személynek minősül a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap (székhely: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.) és az MFB Invest Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 22., Duna Tower B/12. em.), melyeknek befolyását részletesen az alábbi 7. pont tartalmazza. A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap Irányító Testülete az Ajánlattevőnek címzett nyilatkozatában kötelezettséget vállalt az Ajánlat Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap által történő elfogadására. Ezen túlmenően azonban nincsen semmilyen megállapodás az Ajánlattevő, az MFB Invest Zrt. és a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap vagy más személy között arra nézve, hogy a Társasággal kapcsolatosan összehangoltan járnak el.

4. A Nyilvános Vételi ajánlat során közreműködő forgalmazó neve és székhelye

UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „Forgalmazó”).

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., cégjegyzékszám: 01-10-0411835. Az ajánlat közzétételének helye

Az Ajánlat és az azzal kapcsolatos közlemények az alábbi helyeken kerülnek közzétételre:

- www.bet.hu, a Budapesti Értéktőzsde honlapja
- www.unicreditbank.hu, az UniCredit Bank Zrt. honlapja
- www.mnv.hu, az Ajánlattevő honlapja

5. Az ajánlat elfogadására nyitva álló időszak

A Felügyelet által jóváhagyott Ajánlat Megjelenési Helyeken történő közzétételének – ha a közzétételre a Megjelenési Helyeken eltérő időpontban kerül sor, a legkésőbb megjelenő közzététel - napját követő 2. (második) naptól, azaz a Kezdőnaptól számított 30 (harminc) nap, amely alatt az Ajánlat az adott Elfogadó Hely rendes üzleti óráiban elfogadható a Zárónap kivételével, amikor az Ajánlat 15:00 óráig fogadható el.

6. Az Ajánlattevőnek és a vele összehangoltan eljáró személyeknek a céltársaságban meglévő részesedése

A Magyar Állam az Ajánlat felügyeleti jóváhagyás céljából történő benyújtása időpontjában különböző társaságain, alapjain, szervein vagy egyéb szervezetein keresztül az alábbiak szerint rendelkezik részesedéssel a Társaságban:

Tulajdonos	Részvénytípus	Darabszám (db)	Tulajdoni hányad
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap	névre szóló törzsrészvény	2 084 729	15,47%
MFB Invest Zrt.	névre szóló törzsrészvény	91.464	0,68%
Összes befolyás:		2 176 193	16,15%

7. A vételi ajánlat finanszírozása

A vételi ajánlat lebonyolításának pénzügyi fedezetét az állami vagyon gyarapításáról szóló 1260/2011. (VII. 27.) Kormány határozat teremtette meg.

Az Ajánlattevő a MÁK és az Ajánlattevő vezérigazgatója által kiállított igazolást/nyilatkozatot nyújtott be a Felügyelethez arról, hogy az Ajánlati Ár fedezete az Ajánlattevő MÁK-nál vezetett kincstári számláján teljes egészében a rendelkezésére áll és az Ajánlati Ár teljesítéséhez teljes körűen felhasználható.

Az Ajánlati Ár az Elfogadó Nyilatkozatban a Részvényes által meghatározott belföldi hitelintézetnél vezetett folyószámlára vagy belföldi befektetési vállalkozásnál vezetett ügyfélszámlára történő átutalással, kizárólag forintban kerül kifizetésre a Forgalmazó által. Amennyiben a Részvényes az Elfogadó Nyilatkozatban az ellenérték megfizetésére bankszámlát

vagy ügyfélszámlát nem jelölt meg, úgy az Ajánlati Ár a Részvényes által az Ajánlat elfogadására igénybe vett Elfogadó Hely által a Részvényesek számára nyitott ügyfélszámlán vagy bankszámlán történő jóváírással kerül kifizetésre a Részvény-átruházási Szerződés létrejöttét követő 5 (öt) munkanapon belül.

II. Az ajánlattal érintett részvénytársaság jövőbeni működésére vonatkozó üzletpolitikai elképzelések bemutatása

1. Iparági háttér

A Társaság jogelődjét 1896-ban alapították. Története során a világpiacon is ismert nagyvállalattá, napjainkra vállalatcsoporttá vált az országúti és nem országúti járművek, főegységek és részegységek gyártásával.

A Társaság közelmúltbeli történetének legjelentősebb állomásai:

- részvénytársasággá alakulás (1992. január 1.)
- részvények tőzsdei bevezetése (1997. december 17.)
- az 1999-ben indított átfogó szerkezetátalakítási folyamat eredményeként 2000-től a társaságcsoportholdingszervezetben működik
- 2005. december 6-tól új néven, Rába Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaságként működik

A Társaság tevékenységi körében meghatározó a vagyongazdálkodás, a csoport alaptevékenysége gépjárműalkatrészek, elsősorban futóművek, járműalkatrészek, speciális járművek és alvázak gyártása, az alábbi társaságok által:

Működő leányvállalatok (100 %-os tulajdonban, 2010. december 31-én)

- **Rába Futómű Kft. (jegyzett tőke: 9.762,8 MFt, ez a szegmens 2010. évben az IFRS szerinti nettó árbevétel 57%-át adta)**

Főprofil: A közúti és nem közúti haszonjárművek 3-16 tonna közötti teherbírású, merev, valamint hajtott mellső és hátsó futóműveinek,- különböző futómű főegységeknek, valamint azok alkatrészeinek gyártása. A szerszámgyártó és a felületkezelő gyártási profil termékei nagyrészt a főprofil végtermékeihez kerülnek felhasználásra, de a szabad kapacitások erejéig közvetlenül is értékesítésre kerülnek. A termékek széles skáláját gyártja saját fejlesztések és szabadalmak lapján.

- **Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. (jegyzett tőke: 300 MFt, ez a szegmens 2010. évben az IFRS szerinti nettó árbevétel 25,5%-át adta)**

A gyártási technológiának megfelelően ez az üzletág két telephelyen zajlik:

- o a móri telephely profiljába a préselés-és hegesztéstechnológia, valamint ülések, ülésvázak és egyéb ülés alkatrészek (pl. ülészuzatok) gyártása tartozik,
- o a sárvári telephelyen forgácsolt és kiegészítő technológiával készült kovács- és öntvény előgyártmányokból készült futómű- és motortéri alkatrészek megmunkálása és gyártása folyik.

- **Rába Jármű Kft. (jegyzett tőke: 835,1 MFt, ez a szegmens 2010. évben az IFRS szerinti nettó árbevétel 16,7%-át adta)**

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

- o Tehergépkocsi, pótkocsi: katonai, polgári tehergépkocsik és kocsik és felépítmények
- o Autóbuszalváz: városi, elővárosi, intercity, távolsági, emeletes alvázak
- o Egyéb járműipari termékek: hegesztett alkatrészek, futómű felfüggesztések, alkatrészek és egyéb termékek

A Fehrer Automotive –Rába Kft. 2009. május 21-én került megalapításra, a jegyzett tőke 1.076 MFt, 30%-ban a Rába Járműipari Holding Nyrt, 70%-ban a F.S.Fehrer Automotive Gmbh a tulajdonos.

A termelő tevékenységet (habosítás, habgyártás) 2010. januárban kezdte meg.

A RÁBA csoport munkavállalóinak átlagos létszáma 2010. évben 2.047 fő volt.

A 2008. végén kezdődő gazdasági válság nagymértékben érintette a járműipart, ennek hatására a Rába csoport értékesítési volumene 2009-ben érte el a mélypontját, azonban a 2010. üzleti év már a mélypontról való kilábalás megkezdését tükrözte. Az európai kontinensen látványos volt a javulás, az amerikai és egyéb piacokon azonban a projektalapú értékesítések csökkenése miatt a kereslet mérséklődése volt megfigyelhető. A Rába csoport 2010-es konszolidált árbevételének 76,6%-a az Európai Unióból (ezen belül Magyarország részesedése 41,8%), mintegy 21%-a az USA-ból, 2,5%-a pedig az ázsiai térségből származik.

A Társaság többéves innovációs program végrehajtására létrehozta a Rába Fejlesztési Intézetet annak érdekében, hogy magas hozzáadott értékű – a technikai, technológiai változások mentén kialakuló új igényekre korszerű, innovatív termékekkel érjen el jelentős és tartós növekedést, miközben egyedi megoldásaival egyes területeken piacvezető pozíciók elfoglalására készül.

2. A Társaság/Rába csoport jövőbeni működésére vonatkozó üzletpolitikai és stratégiai elképzelések

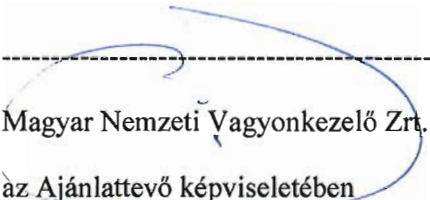
A Kormány gazdaságfejlesztési stratégiájával összhangban az állami vagyon gyarapítása és a vagyongazdálkodás hatékonyságnak növelése érdekében kerül sor az Ajánlattevő által tett nyilvános vételi ajánlat útján a Magyar Állam Társaságban történő tulajdonszerzésére.

A járműipar a Kormány fejlesztési prioritásai között megjelenő stratégiai ágazat. A jól működő autóbusz-, tehergépjármű- és gördülőjármű gyártó és karbantartó ipar a nemzetgazdaságban kulcsszerepet játszik a gazdasági növekedés, a foglalkoztatottság növelése, a KKV szektor fejlődése, azon belül pedig különösen a hazai beszállítói kör növelése szempontjából.

A Társaság több mint száz éve a jármű és jármű alkatrészgyártási iparág egyik legjelentősebb magyar vállalata. Meglévő főegység gyártó kapacitásai, hazai és nemzetközi kapcsolatrendszere, rendelkezésre álló versenyképes tudás-háttere, beszállítói hálózata alkalmassá teszik az iparági integrátor szerepkörének betöltésére predestinálják a magyar járműgyártás tradicionális hazai és nemzetközi piacain való megjelenésre.

Az Ajánlattevő támaszkodni kíván a Rába csoport működése során elért eredményekre és a már megkezdett programokra. Az Ajánlattevő törekedni fog arra, hogy a Társaság hatékonysága és eredményessége növekedjen a decentralizált irányítási felelősség elve mellett. Az Ajánlattevő a munkavállalók helyzetét a régió adottságait figyelembe véve stabilizálni kívánja a Társaság vezetői és munkavállalói körében, továbbá a Társaság székhelyére, telephelyeire és kapcsolt vállalkozásaira vonatkozóan nem tervez érdemi változtatásokat, azokon csak a fenti célokhoz kapcsolódóan, a Rába csoport eredményes működésének biztosítása érdekében kíván esetlegesen változtatni..

Tekintettel arra, hogy a nyilvánosan működő társaság stratégiai tervét részletesen nem publikálja, az Ajánlattevő a sajtóhírek és a rendelkezésére álló publikus információk alapján a nyilvános vételi ajánlat eredményeként kialakult részvényesi tulajdon mértéke függvényében tud a Társaság stratégiájára ráhatással lenni, összhangban az állami vagyonról szóló 2007. évi CVI. törvény irányadó rendelkezéseivel.


Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.
az Ajánlattevő képviselőjében

Horváth Gergely Domonkos vezérigazgató

