



We engineer, you drive

Rába Járműipari Holding Nyrt.

ÉVES JELENTÉS

a 2013. december 31-vel végződő évre

IFRS szerinti konszolidált, auditált adatok alapján

Győr, 2014. április 17.



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 2013. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 33.130.378 eFt - , az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból és átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi átfogó eredmény 2.669.328 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. 2013. 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 2013. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

A mi felelőségünk 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.

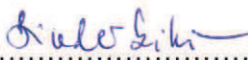
Véleményünk szerint a RÁBA Járműipari Holding Nyrt. 2013. évi konszolidált üzleti jelentése a RÁBA Járműipari Holding Nyrt. 2013. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2014. március 25.



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 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

		2012. december 31.	2013. december 31.
Eszközök			
Ingyetlen, gépek és berendezések	7	13 777 744	13 841 560
Immateriális javak	8	1 046 740	977 593
Befektetési célú ingatlan	9	338 217	338 217
Eszköz értékesítéséből származó követelések	31	194 043	198 586
Halasztott adókövetelések	25	508 470	303 422
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	10	642 284	577 119
Befektetett eszközök összesen		16 507 498	16 236 497
Készletek	11	8 424 298	7 164 217
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	12	9 683 334	9 428 014
Társasági adó		112 298	36 639
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	13	176 525	265 011
Forgóeszközök összesen		18 396 455	16 893 881
Eszközök összesen		34 903 953	33 130 378
Saját tőke és kötelezettségek			
Jegyzett tőke	14	12 921 066	12 940 238
Tőketartalék	14	85 004	83 140
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	15	165 057	86 354
Felhalmozott eredmény	14	(1 767 906)	985 665
Egyéb átfogó jövedelem	14	(19 843)	(19 313)
Saját tőke összesen		11 383 378	14 076 084
Céltartalék	16	406 620	414 356
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	17	3 286 679	5 819 436
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		3 693 299	6 233 792
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	17	10 294 062	3 303 510
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	18	9 533 214	9 516 992
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		19 827 276	12 820 502
Saját tőke és kötelezettségek összesen		34 903 953	33 130 378

A 10.-58. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Konszolidált átfogó eredménykimutatás
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

		2012. december 31.	2013. december 31.
Bevételek	20	42 345 857	47 485 308
Értékesítés közvetlen költsége	21	(33 242 525)	(36 377 394)
Bruttó nyereség		9 103 332	11 107 914
Értékesítési és marketingköltségek	21	(743 492)	(853 559)
Általános és igazgatási költségek	21	(6 965 716)	(7 266 985)
Egyéb bevételek	23	421 958	915 969
Egyéb ráfordítások	23	(481 586)	(641 267)
Egyéb működési ráfordítások összesen		(7 768 836)	(7 845 842)
Működési tevékenység eredménye		1 334 496	3 262 072
Pénzügyi bevételek	24	1 874 443	1 945 382
Pénzügyi ráfordítások	24	(2 331 366)	(1 916 621)
Adózás előtti eredmény		877 573	3 290 833
Adózás	25	(308 565)	(622 035)
Tárgyévi eredmény		569 008	2 668 798
Cash flow fedezeti ügylet eredménye	14	926 760	630
Cash flow fedezeti ügylet halasztott adója	14	(142 187)	(100)
Tárgyévi átfogó eredmény összesen		1 353 581	2 669 328
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke	28	44	207
Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke	28	44	206

A 10.-58. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Konszolidált saját tőke változás-kimutatás
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Részvény-alapú kifizetések tartaléka	Felhalmozott eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Saját tőke összesen
2012. január 1-jei 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	-	(54 698)	38 537	-	(16 161)
2012. december 31-i egyenleg	12 921 066	85 004	165 057	(1 767 906)	(19 843)	11 383 378
Tárgyévi eredmény	-	-	-	2 668 798	-	2 668 798
Egyéb átfogó eredmény	14	-	-	-	530	530
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás	15	-	7 280	-	-	7 280
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója	15	-	(1 019)	-	-	(1 019)
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye	15	19 172	(1 864)	4 328	-	16 381
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója	15	-	736	-	-	736
Részvény alapú kifizetések megszűnése	15	-	(80 445)	80 445	-	-
2013. december 31-i egyenleg	12 940 238	83 140	86 354	985 665	(19 313)	14 076 084

A 10.-58. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Konszolidált cash flow kimutatás
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

	Megjegyzések	2012. év	2013. év
Működési tevékenységekből származó cash flow-k			
Adózás előtti eredmény		877 573	3 290 833
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>			
Kamatráfordítás		33 172	36 371
Értékcsökkenés és amortizáció	21	2 155 865	2 229 522
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése		31 185	40 666
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés kivezetése	23	(26 134)	(101 120)
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	23	371 535	140 674
Készletek selejtezése	23	45 872	151 771
Céltartalék képzés / (feloldás)	16	(243 790)	7 736
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések		38 373	5 225
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének nyeresége	23	(8 417)	(359 700)
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásának nyeresége		-	(523 530)
Hitelek és kölcsönök év végi átértékelése		517 106	95 370
<i>A működő tőke változásai:</i>			
Vevők és egyéb követelések változása		876 751	334 219
Készletek változása		(636 628)	967 637
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása		(459 407)	333 790
Fizetett nyereségadó		(386 881)	(273 468)
Fizetett kamatok	24	(418 426)	(246 307)
Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k		2 767 749	6 129 689

A 10.-58. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Konszolidált cash flow kimutatás
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

	Megjegyzések	2012. év	2013. év
Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k			
Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása		(2 161 289)	(2 448 817)
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eladásából származó bevétel		-	523 530
Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel		12 921	406 589
Egyéb hosszú lejáratú eszközökhöz kapcsolódó kiadás		(637 687)	-
Kapott kamatok, osztalék		6 660	10 856
Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k		(2 779 395)	(1 507 842)
Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k			
Saját részvények eladásából származó bevétel		-	19 172
Hitel- és kölcsönfelvétel		16 888 907	11 418 068
Hitelek- és kölcsönök visszafizetése		(17 595 448)	(15 970 601)
Finanszírozási tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k		(706 541)	(4 533 361)
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó (csökkenése)/növekedése		(718 187)	88 486
Nyitó pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek		894 712	176 525
Záró pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek		176 525	265 011

A 10.-58. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. 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 2013. 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 2012. és 2013. december 31-én az alábbi részvénytulajdonosokat tartották nyilván:

	2012. december 31.	2013. december 31.
	%	%
Közkézhányad	22,2	22,4
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	73,7	73,7
Saját részvény	4,1	3,9
	100,0	100,0

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 2014. március 25-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 ezresekre 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, 2013. december 31-én a konszolidált mérlegben kimutatott ilyen halasztott adókövetelés összege 641 279 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 2012. december 31-én 132 014 E Ft 2013. december 31-én 30 896 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 2012. december 31-ével végződő évre 2 155 865 E Ft, a 2013. december 31-ével végződő évre 2 229 522 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.

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 rendelkeznek.

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.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

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 2012. december 31-ével végződő évre 372 154 E Ft, a 2013. december 31-ével végződő évre 242 435 E Ft termékzsavatosságokra képzett céltartalékot mutatott ki.

A termékzsavatosságokra 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 2012. és 2013. 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. 2012 és 2013 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 2013 évben nem történt változás.

b) Új standardok és értelmezések

A jelen beszámolási időszaktól hatályos új és átdolgozott standardok és értelmezések

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (International Accounting Standards Board, 'IASB') által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

- **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),
- **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 és kötelezettségek beszámítása - az EU által elfogadva 2012. december 13-án (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 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

- **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),
- **Különbéle standardok (Módosítások) “Az IFRS-ek fejlesztései (időszak: 2009-2011)”** – Az IFRS éves fejlesztési projektjének eredményeként (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34), első sorban az ellentmondások megszüntetésének és a szövegezés egyértelműsítésének céljával – az EU által elfogadva 2013. március 27-én (hatályba lép a 2013. 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 meglévő standardok fenti módosításai nem vezettek a gazdálkodó számviteli politikáinak módosításához.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések

Ezen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában a következő, az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott standardok, valamint meglévő standardok és értelmezések módosításai kerültek közzétételre hatályba lépés nélkül:

- **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),
- **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 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások", IFRS 11 (Módosítás) "Közös megállapodások" és IFRS 12 (Módosítás) "Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele"** – Átmeneti rendelkezések útmutatásai – az EU által elfogadva 2013. április 4-én (hatályba lép a 2014. 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"** – Átmeneti rendelkezések útmutatásai – az EU által elfogadva 2013. november 20-án (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- **IAS 32 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Bemutás"** – Pénzügyi eszközök és kötelezettségek beszámítása – az EU által elfogadva 2012. december 13-án (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 36 (Módosítás) "Eszközök értékvesztése"** – Nem pénzügyi eszközök megtérülő értékének közzétételei – az EU által elfogadva 2013. december 19-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 39 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés"** – Származékos ügyletek megújítása és a fedezeti számvitel fenntartása – az EU által elfogadva 2013. december 19-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

A fenti új és módosított standardok alkalmazása nem gyakorolt volna jelentős hatást a pénzügyi kimutatásokra.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

c) A konszolidáció alapja

i) Leányvállalatok (Rába Futómű Kft., Rába Jármű Kft., Rába Járműalkatrész 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 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 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. A RÁBA Nyrt. és az F.S. Fehrer Automotive GmbH 2009-ben megalapította a Fehrer Automotive-Rába Kft-t (2013. május 1-től új neve Fehrer Hungaria Kft., továbbiakban Fehrer Hungaria Kft.). A Társaság 2013 februárjában értékesítette a Fehrer Hungaria Kft-ben meglévő, 30%-os szavazati arányát és a 0,1%-os tulajdoni hányadot megtestesítő részesedését a többségi tulajdonos F.S. Fehrer Automotive GmbH számára.

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

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évről (adatok E Ft-ban)*

árfolyamon történik. Az ártértékelésből eredő árfolyamkülönbségek a konszolidált eredménykimutatásban jelennek meg, kivéve az egyes devizakockázatok fedezetére vonatkozó tranzakciókkal kapcsolatos árfolyamkülönbségeket, amelyek közvetlenül az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra.

e) Pénzügyi instrumentumok

i) Nem származékos pénzügyi instrumentumok

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

A nem származékos pénzügyi instrumentumok kezdeti megjelenítése valós értéken, illetve 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 különbségét 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 különbségét 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 kitétségét. 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 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

Törzsrészcsevények

A törzsrészcsevényeket saját tőkeként soroljuk be. A törzsrészcsevények és részcsevényopciók kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségeket a saját tőke csökkenéseként mutatjuk ki, adóhatások nélkül.

Jegyzett tőke (saját részcsevények) visszavásárlása

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

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

eszközök beszerzéséhez, építéséhez vagy előállításához kapcsolódó hitelfelvételi költségek aktiválásra kerülnek.

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

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

ii) Pótaktiválások

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

iii) Értékcsökkenés

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

A lízingelt eszközök utáni értékcsökkenést a lízing futamideje vagy a hasznos élettartam közül a rövidebb időszak alatt számoljuk el, 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 rendeltetészerű használatra való előkészítéséhez közvetlenül hozzárendelhető rezsiköltségeket foglalja magában. A minősített eszközök fejlesztéséhez kapcsolódó hitelfelvételi költségeket aktiváljuk. Az egyéb fejlesztési ráfordításokat az eredményben mutatjuk ki felmerüléskor.

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

ii) Egyéb immateriális javak

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

iii) Pótaktiválások

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

iv) Amortizáció

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

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

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

k) Készletek

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

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

l) Értékvesztés

i) Pénzügyi eszközök

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

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évről (adatok E Ft-ban)

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszköz vonatkozásában az értékvesztés miatti veszteség az eszköz könyv szerinti értéke és a becsült jövőbeli 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 átvételre 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 jövőbeli cash flow-k jelenértékükre történő diszkontálásával történik, a pénz időértékére és az eszközre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet 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 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 mutatott volna ki értékvesztés miatti veszteséget.

m) Munkavállalói juttatások

i) Járulékok

A magyarországi nyugdíj-, egészségbiztosítási- és munkaerőpiaci járulékok, szociális hozzájárulási adó, befizetése a bruttó bérek alapján, az év során érvényben lévő, törvényben előírt mértékben történik. A bér és személyi jellegű kifizetéseket terhelő munkáltatói adó és járulék költségeket az eredményben számoljuk el abban az időszakban, amikor az adott bér és személyi jellegű költség felmerül.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

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 kötelme van ilyen összegek megfizetésére a munkavállaló által a múltban nyújtott szolgáltatás következtében, és a kötelek 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 meg szolgálási feltételek teljesülnek.

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

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

o) Céltartalékok

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

Termékszavatosságok

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

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

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).

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

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

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

t) 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 vonatkozni fognak az átmeneti különbözetekre, amikor azok visszafordulnak, a mérlegfordulónapig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján. A halasztott adókövetelések és - kötelezettségek egymással szembeni beszámítására akkor kerül sor, ha jogszabályilag kikényszeríthető jog áll fenn arra vonatkozóan, hogy a tényleges adóköveteléseket beszámítsuk a tényleges adókötelezettségekkel szemben, továbbá olyan nyereségadóhoz kapcsolódnak, amelyeket ugyanaz az adóhatóság vetett ki ugyanarra az adóalanyra, vagy különböző adóalanyokra, amelyek azonban vagy nettó alapon kívánják rendezni tényleges adóköveteléseiket és adókötelezettségeiket, vagy adóköveteléseiket és - kötelezettségeiket párhuzamosan fogják realizálni.

Halasztott adókövetelést csak olyan mértékben mutatunk ki, 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 szegmensekötelezettségek az olyan tételeket

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

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 törzsrészvényeire vonatkozóan. Az egy részvényre jutó eredmény alapértéke a Társaság törzsrészvényesei rendelkezésére álló eredmény osztva a forgalomban lévő törzsrészvények adott időszakra vonatkozó súlyozott átlagával. Az egy részvényre jutó eredmény hígított értékének kiszámításakor a törzsrészvényesek rendelkezésére álló eredményt és a forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagát módosítjuk valamennyi hígító hatású – ahol a piaci ár meghaladja a lehívási árat - potenciális törzsrészvény 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 2013. 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 különbség (államkötvényeken alapuló) kockázatmentes kamattal történő diszkontálása útján történik.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

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

Hitelek és kölcsönök

A hitelek és kölcsönök közzétételi célra meghatározott valós értékének számítása a jövőbeli tőkeösszeg és kamat cash flow-k mérlegfordulónapi piaci kamatlábbal diszkontált jelenértéke.

Pénzügyi lízingeknél a piaci kamatlábat hasonló lízing megállapodások alapján határozzuk meg.

Részvény alapú kifizetési ügyletek

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

5. megjegyzés A pénzügyi kockázat kezelése

a) Áttekintés

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

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat.

Ez a megjegyzés a Csoport fenti kockázatoknak való kitétségére, 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.

2013 évben a piaci keresletet szinte valamennyi földrajzi és termék szegmensben gyenge aktivitás jellemezte, a növekedési trendek kedvezőtlen képet mutattak. Az észak-amerikai nehéz tehergépjármű piacon 2013-ban 5 százalékos csökkenés volt tapasztalható az előző év azonos időszakához képest. A 2014. évre vonatkozó piaci várakozások lassú növekedést vetítenek előre. Az európai nehéz tehergépjármű piac kivételesen jó IV. negyedévet zárt, melynek hatására 2013-ban a piaci szegmens 8 százalékos növekedést realizált. A kivételesen erős IV. negyedéves kereslet a 2014. január 1-től érvényes új környezetvédelmi szabályok hatályba lépésével magyarázható. Szintén erre alapozva az európai haszongépjármű piaci előrejelzések – gyenge első negyedéves kereslet mellett – éves szinten változatlan piacmérettel számolnak. A mezőgazdasági futóművek értékesítése területén 2013. I. félévében mind az amerikai piacon, mind az európai régióban a Rába termékei iránt élénk kereslet volt megfigyelhető. A III. negyedévben ez a kedvező trend megtört, a IV. negyedévben pedig jelentős, 15 százalékos meghaladó kereslet csökkenés hatott a rendelésállományra. Az orosz tehergépjármű, valamint busz piacot egyaránt a visszaesés jellemezte,

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évről (adatok E Ft-ban)*

a tehergépjárművek gyártása esetében 1,0 százalékos, a busz gyártás területén pedig 9,2 százalékos volt a csökkenés mértéke 2012-höz képest. A személygépjármű alkatrészek piacán az I. félévben látott csökkenés mérséklődést mutatott: az európai piacon a személygépjármű regisztrációk csökkenése 6,6 százalékról 1,9 százalékra változott 2013. évben. A szegmens legnagyobb Rába partnerét tekintve az európai új autó regisztrációk csökkenése pedig 1,7 százalékos volt.

Az acél alapanyagok átlagárának mérséklődése 2013. negyedik negyedévében sem tört meg, a csökkenő trend immár 2012 harmadik negyedéve óta folyamatos. 2013 évét tekintve az alapanyag árszínvonal 2012 hasonló időszakához képest átlagosan 8,3 százalékkal kisebb volt.

A bázisidőszakhoz képest az energiaárak 2013 évben nem helyeztek nagyobb nyomást az eredményességre, az árszínvonal stagnált a két időszakban. A negyedik negyedévet tekintve viszont az átlagos energiaárak 3,7 százalékos növekedést mutattak.

2013 évében az USD átlagárfolyam 0,7 százalékkal alacsonyabb, az EUR átlagárfolyam pedig 2,6 százalékkal magasabb volt az előző év hasonló időszakához képest. 2013 IV. negyedévet illetően a dollár árfolyam 0,1 százalékkal, az euro árfolyam pedig 5,1 százalékkal magasabb átlagos szintet ért el a bázis időszakhoz képest.

A 2013 év legjelentősebb megállapodásai a következők:

- Újabb mérföldkőhöz érkezett a Volvo Csoport és a RÁBA Járműipari Holding több évtizedes kooperációja. A 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 szerződés az után jött létre, hogy a Volvo Bus Corporation és a RÁBA Járműipari Holding vezetői szándéknyilatkozatot írtak alá 2012 decemberében.

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.

- Tűzoltójármű-alvázak közös fejlesztéséről és gyártásáról írt alá szándéknyilatkozatot a Volvo csoporthoz tartozó Renault Trucks Defence és a Rába Jármű Kft. A hazai piaci lehetőségek kiaknázását célzó együttműködés a Renault élvonalbeli technológiájára és a Rába speciális kompetenciáira, fejlesztési és gyártási kapacitásaira épül.

- A Rába Jármű Kft. 61 darab csuklós autóbusz szállításáról írt alá megállapodást a Volánbusz Zrt-vel mintegy 16 millió euró értékben. A buszok szállítási jogát a Rába közbeszerzési eljárás keretében, éles piaci versenyben nyerte el a Volvóval együttműködésben. A szállítások 2014 tavaszától kezdődnek. További csuklós buszok szállítási jogát nyerte el a Rába Jármű Kft. a Tüke Busz Zrt. tenderén.

-A korábbi kedvező minőségi és üzemeltetési tapasztalatok után újabb megrendelést kapott a Rába Jármű Kft. a svéd Vinga Bus-tól S91 típusú midibuszok szállítására. A jármű ma az egyetlen olyan magyar fejlesztésű autóbusz, amit magyar gyártó értékesíteni tudott a külföldön, és amelyre nemzetközi szinten igény van. A járműveket 2014 tavaszán szállítja a Rába, azt követően pedig biztosítja a szerviz- és pótalkatrész-hálózatot is.

b) Hitelkockázat

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

Vevőkkel szembeni és egyéb követelések

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

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

A Csoport olyan hitelpolitikát alakított ki, amelynek keretében minden egyes új vevőt egyéni hitelképességi vizsgálatnak vet alá, mielőtt a Csoport standard fizetési és szállítási feltételeit felkínálja számára. Minden jelentős vevőre vásárlási limit vagy fizetési biztosíték kerül meghatározásra, amely a maximális tartozás összegét jelenti. Ezeket a limiteket, biztosítékokat folyamatosan felülvizsgáljuk. 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, 2012. december 31-én 132 014 E Ft 2013. december 31-én 30 896 E Ft értékvesztést mutatott ki a lejárt követelésekre. A követelések kockázata mellett a maximális hitelkockázati kitétséget a konszolidált mérlegben szereplő pénzügyi eszközök – beleértve a származékos pénzügyi instrumentumokat – könyv szerinti értéke jelenti.

Befektetések

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

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

c) Likviditási kockázat

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

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

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 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 (2013: 60%, 2012: 42%).

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

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

d) Piaci kockázat

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

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

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 mindenkoros árfolyam fedezési stratégia szerint történik.

A Társaság 2012. és 2013. év végén nem rendelkezett határidős deviza ügyletekkel.

A külföldi pénznemben megadott egyéb monetáris eszközök és kötelezettségek vonatkozásában a Csoport úgy biztosítja nettó kitétségének 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.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

A 2013. december 31-ével végződő évben a Csoport bevételének 77%-a euróban, 13%-a pedig USA-dollárban keletkezett (2012: euró: 75%, USA-dollár: 15%). 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 kitétség 50%-nál magasabb arányban fix kamatozás alapú. Ezt a teljes futamidő során fix kamatozású kölcsönökre vonatkozó kölcsönszerződések kötésével érjük el. 2013. december 31-én a fennálló hitelek és kölcsönök 85%-a volt fix kamatozású, a maradék 15% kamata pedig az aktuális EURIBOR kamat szerint változik (2012 december 31: fix: 49%, változó: 51%).

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

e) Tőkemenedzsment

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

2013. december 31-én a Csoport a Társaság részvényeinek 3,03%-át tartja a részvényopciós program második opciólehívási szakaszának (lásd 16, 17. megjegyzés) fedezete 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. 2012. és 2013. december 31-én a Rába megfelelt ezeknek a külsőleg előírt tőkekövetelményeknek.

f) A Csoport tőkehelyzete

A Csoport saját tőkéje 2013. december 31-én 14 076 084 E Ft (2012. december 31-én 11 383 378 E Ft), jegyzett tőkéje 12 940 238 E Ft (2012. december 31-én 12 921 066 E Ft), a saját tőke – jegyzett tőke aránya 109 % (2012. december 31-én 89%). A saját tőke aránya a Csoport üzleti tevékenység pozitív eredménye által javult.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

6. megjegyzés Konszolidációba bevont társaságok

	Részesedés	
	2012	2013
	%	%
Rába Futómű Kft.	100,0	100,0
Rába Járműalkatrész Kft.	100,0	100,0
Rába Jármű Kft.	100,0	100,0
Fehrer Hungaria Kft. *	0,1	0,0

* 2012 évben tőkemódszerrel került bevonásra a konszolidációba. A RÁBA Nyrt. 2013 februárjában értékesítette részesedését a többségi tulajdonos F.S. Fehrer Automotive GmbH számára.

a) Rába Futómű Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2012. és 2013. 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 Járműalkatrész Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2012. és 2013. december 31-én 300 000 E Ft.

A társaság járműalkatrészeket, így: személygépkocsi üléseket és ülésalkatrészeket (pl. ülésvázak, huzatok), haszongépjármű alkatrészeket, részegységeket, valamint forgácsolt nehézgépjármű alkatrészeket gyárt

c) Rába Jármű Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke 2012. december 31-én és 2013. december 31-én 835 100 E Ft.

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

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. 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				
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
	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Beruházások	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték				
2013. január 1-jei egyenleg	10 407 085	33 181 283	531 918	44 120 286
Növekedés	-	-	2 174 571	2 174 571
Átvezetés a beruházásokból	314 254	2 122 106	(2 436 360)	-
Csökkenés	(120 458)	(970 012)	(414)	(1 090 884)
Átsorolás	-	-	(48 464)	(48 464)
2013. december 31-i egyenleg	10 600 881	34 333 377	221 251	45 155 509
Halmazott értékcsökkenés				
2013. január 1-jei egyenleg	3 064 572	27 277 970	-	30 342 542
Elszámolt értékcsökkenés	196 649	1 777 206	-	1 973 855
Csökkenés	(53 211)	(949 237)	-	(1 002 448)
Átsorolás	-	-	-	-
2013. december 31-i egyenleg	3 208 010	28 105 939	-	31 313 949
2013. december 31-i nettó könyv szerinti érték	7 392 871	6 227 438	221 251	13 841 560

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 2013. 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. 2013. december 31-én a folyamatban lévő lízingelt gépek és berendezések nettó könyv szerinti értéke 562 584 E Ft. (2012: 868 646 E Ft).

Biztosíték

2013. december 31-én 11 154 M Ft értékű ingatlanon (2012: 11 085 M Ft) van jelzálog bejegyezve bankkölcsönök biztosítékeként.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

8. megjegyzés Immateriális javak

	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
Halmozott 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
2013. évi adatok				
	Kísérleti fejlesztés	Szellemi termék	Vagyoni értékű jogok	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték				
2013. január 1-jei egyenleg	1 138 072	456 388	1 076 124	2 670 584
Növekedés - saját fejlesztés	89 619	-	-	89 619
Növekedés - beszerzés	10 854	-	50 848	61 702
Csökkenés	(15 493)	(30 266)	(13 031)	(58 790)
Átsorolás	(49 936)	-	98 400	48 464
2013. december 31-i egyenleg	1 173 116	426 122	1 212 341	2 811 579
Halmozott amortizáció				
2013. január 1-jei egyenleg	200 764	429 047	994 033	1 623 844
Elszámolt amortizáció	200 713	14 304	40 650	255 667
Csökkenés	(2 227)	(30 266)	(13 032)	(45 525)
Átsorolás	-	-	-	-
2013. december 31-i egyenleg	399 250	413 085	1 021 651	1 833 986
2013. december 31-i nettó könyv szerinti érték	773 866	13 037	190 690	977 593

A 10.-58. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. 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 2013-ban:

Futómű üzletágban:

- A mezőgazdasági futóművek fejlesztésének befejezése, termékek piaci bevezetése és utógon-
dozása;
- A 2012-ben indult erősített portálfutómű fejlesztése 2013-ban a lezárás fázisához érkezett, az
első élettartam tesztek az utolsó negyedévben történtek meg;
- Autóbusz futóműhöz kapcsolódóan szöghajtómű konstrukciós továbbfejlesztés történt, melynek
élettartam vizsgálatai már a fókuszált beruházási program keretében beszerzett új tesztberende-
zésen zajlottak;
- Alkatrészgyártás fejlesztései a stratégia partnerkapcsolatokra alapozva;
- Futómű családok továbbfejlesztése;
- 2013-ban rendszeressé, így a vállalati működés állandó részévé váltak a különböző VA/VE prog-
ramok, melyekkel a vállalat célja, a gyártásfejlesztés, valamint a gyártási hatékonyság növelése.

Alkatrész üzletágban:

- Személygépkocsi ülésvázának, ülés- és fejtámhuzatainak technológiai fejlesztése

Jármű üzletágban:

- kiemelt fejlesztési projekt: gépjárműfecskendő járóképes alvázának prototípus fejlesztése, előál-
lítása és vizsgálata,
- EURO 6 környezetvédelmi normáknak megfelelően folytatódott az S91 jelű midibusz alváz fej-
lesztése. Ezzel megnyílt a lehetőség, hogy a Társaság egy karosszáló partnerrel együtt ismét
megjelenjen a piacon.

A szellemi termékek műszaki szoftvereket (tervező, technológiát vezérlő, fejlesztő programokat, mi-
nősítő rendszereket, dokumentációkat) tartalmazzák.

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 2013. december 31-én 4 515 000 E Ft, (2012. december 31-
én 4 492 000 E Ft). A Társaság a befektetési célú ingatlanok vonatkozásában a bekerülési érték
modell alkalmazza, így a mérlegben ezen ingatlanok nem valós értéken, hanem nettó könyv szerinti
értéken kerülnek kimutatásra. A valós értéket 2013-ban 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 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

10. megjegyzés Egyéb hosszú lejáratú eszközök

	2012. december 31.	2013. december 31.
Hosszú lejáratra adott előlegek	638 235	567 319
Hosszú lejáratú követelések	3 844	9 595
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	205	205
Egyéb hosszú lejáratú eszközök összesen	642 284	577 119

Hosszú lejáratra adott előlegek

Itt kerül bemutatásra a hosszú lejáratra adott előleg 2013. december 31-i záró értéke 567 M Ft értékben (2012. december 31: 638 M Ft), 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

	2012. december 31.	2013. december 31.
Fehrer Hungaria Kft.	0,1%	-
Egyéb	205	205
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések összesen	205	205

11. megjegyzés Készletek

	2012. december 31.	2013. december 31.
Alapanyagok	4 250 318	3 322 340
Félkésztermékek	2 370 976	2 204 385
Késztermékek	1 545 017	1 484 300
Áruk	257 987	153 192
Készletek összesen	8 424 298	7 164 217

Az elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2012	2013
Nyitó egyenleg január 1-jén	781 350	904 339
Tárgyévi értékvesztés	371 535	140 673
Értékesítés, selejt és felhasználás miatti kivezetés	(248 546)	(204 467)
Záró egyenleg december 31-én	904 339	840 545

A 10.-58. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Biztosíték

2013. december 31-én 5 387 M Ft könyv szerinti értékű készleten (2012: 6 667 M Ft) volt jelzálog bejegyzve bankkölcsönök biztosítékeként.

12. megjegyzés Vevőkkel szembeni és egyéb követelések

	2012. december 31.	2013. december 31.
Vevőkkel szembeni követelések	8 504 614	8 495 242
Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés	(132 014)	(30 896)
<i>Nettó vevőállomány</i>	8 372 600	8 464 346
Előlegek	153 384	102 011
Aktív időbeli elhatárolások	16 362	16 031
ÁFA követelés	1 018 011	728 086
Egyéb	122 977	117 540
Követelések összesen	9 683 334	9 428 014

A vevőkkel szembeni követeléseket az alábbi pénznemekben tartjuk nyilván:

	2012. december 31.	2013. december 31.
Vevőkkel szembeni követelések		
Forint	3 565 386	3 315 730
EUR	3 758 869	4 308 847
USD	1 180 359	870 665
Összesen	8 504 614	8 495 242

A vevőkkel szembeni követelések pénzügyi eredményhatása a tárgyévben 68 M Ft deviza árfolyam változásból származó nyereség.

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

13. megjegyzés Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

	2012. december 31.	2013. december 31.
Bank	174 972	263 521
Pénztár	1 553	1 490
Pénzeszközök összesen	176 525	265 011

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

	2012. december 31.	2013. december 31.
HUF	59 975	19 804
EUR	24 644	227 778
USD	90 817	17 253
RUR	1 089	176
Pénzeszközök összesen ezer forintban	176 525	265 011

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek átlagos kamatlába 2012. december 31-én 2,5 %, 2013. december 31-én 1,74 % volt.

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

A pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesekből a tárgyévben 18 M Ft kamatbevétel és 3 M Ft árfolyamveszteség keletkezett.

14. megjegyzés Saját tőke

Jegyzett tőke

2013. december 31-én a kibocsátott jegyzett tőke 13 473 446 darab (2012: 13 473 446 darab), egyenként 1 000 Ft névértékű, a Budapesti Értéktőzsde „A” kategóriájában jegyzett tőzsrészcsevényből áll.

A tőzsrészcsevények az időszakosan meghirdetett osztaléokra 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 2013. december 31-én 472 303 E Ft (528 988 db részcsevény), (2012. december 31-én 489 421 E Ft, 548 160 db részcsevény).

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 2013-ban az egyéb átfogó eredményben elszámolt, a jövedelemadó hatását is tükröző nettó összeg -19 millió forint.

	2012.12.31	2013.12.31
Cash -flow fedezeti ügyletek:		
Év elejei nyitó egyenlege	(804 416)	(19 843)
Az egyéb átfogó eredménybe elszámolt nyereség	926 760	630
Az egyéb átfogó eredménybe elszámolt nyereség adóhatása	(142 187)	(100)
Év végi egyenleg	(19 843)	(19 313)

A cash flow fedezeti ügyletek egyéb átfogó eredménye az ezen ügyletként nyilvántartott hitelek 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.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Tőketartalék

A tőketartalék átsorolásra került a Felhalmozott veszteségekbe 2008. során. A tőketartalék 2013. december 31-én 83 M Ft volt (2012. december 31-én 85 M Ft), mely jellemzően a 2009 óta visszavásárolt saját részvény bekerülési értéke és névértéke közti 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.

Az opcióstruktúra a következő:

	Szolgálati időszak	Névérték részvényenként (Ft)	Piaci célárfo-lyam részvényenként (Ft) (1)	Lehívási árfo-lyam részvényenként (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 célárfo-lyamot.

**2. opciólehívási sza-
kasz**

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

A 10.-58. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A tárgyidőszak során a részvényopcióban bekövetkező változások:

Az opciók alakulása 2012-ben és 2013-ban a következő:

	Opciók száma	
	2012	2013
január 1-jén meglévő	1 094 102	427 479
Nyújtott opció	-	-
Jogvesztetté vált	(239 144)	-
Lehívott	-	(19 172)
Lejárt	-	-
Nem teljesült	(427 479)	-
december 31-én meglévő	427 479	408 307
december 31-én lehívható	427 479	408 307

A részvények súlyozott átlagos lehívási árfolyama 2013-ban 1 296 Ft volt, 2012-ben lehívás nem történt.

Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések		
	2012	2013
Nyitó január 1.	192 076	191 912
Nyújtott	-	-
Lehívott	-	(5 255)
Jogvesztetté vált	(63 602)	(93 540)
Nyújtott részvény alapú kifizetésekből származó ráfordítások	63 438	7 280
Záró december 31.	191 912	100 397

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 2013. december 31-én 100 397 E Ft. (2012. év végén ez az érték 191 912 E Ft volt.)

Évközben az MRÖP tagság megszűnése miatt (kilépők, munkakör megszűnés, 3. tranch megszűnése) a tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetés tárgyévi összege 93 540 E Ft. A 2. tranchra a tárgyévben 7 280 E Ft részvényopciós tartalék került előírásra.

Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések		
	2012	2013
Nyitó január 1.	11 203	17 981
Nyújtott	-	-
Lehívott	-	(806)
Jogvesztetté vált	(2 994)	-
2006-ban nyújtott részvény alapú kifizetésekből származó ráfordítások	2 494	-
Értékelés miatti változás	7 278	13 844
Záró december 31.	17 981	31 019

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A Rába kifizeti a részvény alapú kifizetési ügyletek utáni bérjárulékot a részvény alapú kifizetésén felül. A programnak ezt a részét pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetesként kezeli. A tárgyidőszakban az eredmény terhére elszámolt bruttó összeg 13 038 E Ft, melyből a tárgyév végi értékelés alapján előírt járulék kötelezettség különbözet 13 844 E Ft, lehíváshoz kapcsolódóan korábban előírt kötelezettség feloldás értéke 806 E Ft.

16. megjegyzés Céltartalék

	Termék- szavatosságok	Peres ügyek	Létszám- leépítés	Egyéb	Összesen
Nyitó, 2012. január 1.	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
Céltartalék-képzés az év során	71 806	2 493	120 976	30 000	225 275
Céltartalék-felhasználás az év során	(9 925)	(600)	-	(5 712)	(16 237)
Céltartalék-feloldás az év során	(191 600)	-	-	(9 702)	(201 302)
Záró, 2013. december 31.	242 435	12 023	129 474	30 424	414 356

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 2013. 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 tárgyevi kamatráfordítás 268 M Ft, a devizaárfolyam változás miatt keletkezett árfolyamveszteség pedig 253 M Ft.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A hitelek és kölcsönök törlesztési ütemezése:

	2012. december 31.	2013. december 31.
Éven belüli	10 294 062	3 303 510
Éven túli	3 286 679	5 819 436
Egy év és öt év között	3 286 679	5 819 436
Hitelek és kölcsönök összesen	13 580 741	9 122 946

A Társaság 2013. évben visszafizette egy rövidlejáratú hitelét, és helyette egy kedvező, fix kamatozású 5 éves futamidejű hitelt vett fel.

Hitelek és kölcsönök:

Típus	Pénznem	Lejárat éve	2012. december 31.	2013. december 31.
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2014	77 685	42 273
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2018	-	3 859 830
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2016	1 864 256	1 425 168
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2014	-	7 803
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2017	1 166 874	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	USD	2015	927 906	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	USD	2013	662 790	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2017	3 145 932	2 494 044
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2013	2 020 426	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2014	10 412	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	HUF	2014	923	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2014	-	590 851
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2014	252 428	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	HUF	2014	5 996	8 712
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2013	1 165 160	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2013	1 747 740	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	HUF	2014	12	475 056
Egyéb	HUF		-	3
Pénzügyi lízing	EUR	2014	532 201	219 206
Hitelek és kölcsönök összesen			13 580 741	9 122 946

A hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2013-ban 2,4% (2012-ben 3,08%).

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Pénzügyi lízingből származó kötelezettség:

	Jövőbeli minimális lízingfizetések		Kamat		Minimális lízingfizetések jelenértéke	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Éven belüli	323 168	223 532	(12 205)	(4 326)	310 963	219 206
Egy év és öt év között	225 724	-	(4 486)	-	221 238	-
Pénzügyi lízingből származó kötelezettség összesen	548 892	223 532	(16 691)	(4 326)	532 201	219 206

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

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 Járműalkatrész Kft.	COMMERZBANK	Telek és épületek	2 334

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

Jelzálogok 2013. december 31-én

Társaság	Bank	Eszközkategória	Eszközérték (millió Ft)
RÁBA Nyrt.	EXIMBANK	Telek és épületek	909
RÁBA Nyrt.	CIB	Telek és épületek	3 193
RÁBA Nyrt.	EXIMBANK	Telek és épületek	4 155
RÁBA Nyrt.	RAIFFEISEN	Telek és épületek	498
Rába Futómű Kft	RAIFFEISEN	Gépek, berendezések	188
Rába Futómű Kft	CIB	Készletek	5 387
Rába Futómű Kft	RAIFFEISEN	Készletek	5 387
Rába Futómű Kft	EXIMBANK	Készletek	5 387
Rába Járműalkatrész Kft.	COMMERZBANK	Telek és épületek	2 399

* Ingatlan esetén az ingatlan értékbecsült 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 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

18. megjegyzés Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek

	2012. december 31.	2013. december 31.
Szállítók	7 103 557	6 673 951
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések	17 981	31 018
Kapott előlegek	254 778	255 183
Elhatárolt költségek	358 877	635 150
Halasztott bevételek	422 930	512 237
Bérek és járulékai	866 875	915 764
Áfa kötelezettség	284 560	265 821
Egyéb	223 656	227 868
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek összesen	9 533 214	9 516 992

A szállítókat az alábbi pénznemekben mutatták ki:

Szállítókkal szembeni kötelezettségek	2012. december 31.	2013. december 31.
Forint	2 100 409	1 912 501
EUR	4 877 833	4 686 016
USD	101 162	63 261
SEK	17 489	12 173
GBP	6 664	-
Összesen	7 103 557	6 673 951

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

A szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek pénzügyi eredményhatása a tárgyévben 67 M Ft deviza árfolyam változásból származó veszteség.

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

- Futómű
- Jármű
- Alkatrész.

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

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

2012. december 31.	Futómű	Jármű	Alkatrész	Fel nem osztott	Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált
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)	862 725	(6 965 716)
Egyéb bevételek	199 265	21 990	193 361	7 242	100	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 bevétel	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)
Eszközök						
Ingtatlanok, 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	23 746 008	(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
Értékcsökkenés és amortizáció	1 482 297	245 256	311 316	116 996	-	2 155 865

A 10.-58. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

2013. december 31.	Futómű	Jármű	Alkatrész	Fel nem osztott	Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált
Külső bevételek	30 554 415	5 482 823	11 174 174	273 896		47 485 308
Szegmensek közti bevétel	754 896	414 697	1 338 826	1 005 397	(3 513 816)	-
Külső közvetlen értékesítési költség	(22 980 275)	(4 016 376)	(9 234 518)	(146 225)	-	(36 377 394)
Szegmensek közti közvetlen értékesítési költség	(779 638)	(428 688)	(1 338 585)	(84 165)	2 631 076	-
Bruttó nyereség	7 574 140	1 466 447	1 939 656	127 671	-	11 107 914
Értékesítési és marketingköltségek	(492 340)	(210 684)	(127 609)	(22 926)	-	(853 559)
Általános és igazgatási költségek	(4 349 459)	(1 042 651)	(1 692 465)	(1 068 005)	885 595	(7 266 985)
Egyéb bevételek	261 930	71 860	232 049	343 524	6 606	915 969
Egyéb ráfordítások	(453 038)	105 942	(56 106)	(240 755)	2 690	(641 267)
Egyéb működési ráfordítások összesen	(5 032 907)	(1 075 533)	(1 644 131)	(988 162)	894 891	(7 845 842)
Működési tevékenység eredménye	2 541 233	390 914	295 525	(860 491)	894 891	3 262 072
Kamat bevétel	50 849	27 668	2 234	58 377	(120 923)	18 205
Kamat ráfordítás	(233 809)	(22 806)	(68 193)	(63 864)	120 923	(267 749)
Adóráfördítés	(265 921)	(39 705)	(87 186)	(25 296)	-	(418 108)
Eszközök						
Ingtatlanok, gépek és berendezések	7 882 134	958 587	2 528 884	2 471 955	-	13 841 560
Immateriális javak	749 689	90 725	110 289	26 890	-	977 593
Befektetési célú ingatlan	-	-	-	338 217	-	338 217
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	500 308	44 895	31 711	205	-	577 119
Készletek	5 371 444	454 692	1 355 396	13 155	(30 470)	7 164 217
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	8 108 254	3 693 425	1 398 116	2 554 749	(6 326 530)	9 428 014
Társasági adó	-	31 621	4 300	718	-	36 639
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	90 716	2 122	3 205	168 968	-	265 011
Kötelezettségek						
Céltartalékok	172 130	211 556	5 502	25 168	-	414 356
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	4 760 658	2 174 405	4 888 933	4 019 526	(6 326 530)	9 516 992
Beruházási kiadások	1 488 330	241 580	448 024	409 747	-	2 587 681
Értékcsökkenés és amortizáció	1 531 769	225 935	370 772	101 046	-	2 229 522

A 10.-58. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

20. megjegyzés Bevételek

A bevételek földrajzi megoszlása a következő:

	2012. december 31.	2013. december 31.
Európa	30 280 032	34 435 321
- ebből: Magyarország	12 829 266	13 241 638
Amerika	11 057 322	12 275 831
Ázsia	1 006 809	772 998
Ausztrália	1 694	1 158
Összes bevétel	42 345 857	47 485 308

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

21. megjegyzés Működési költségek

	2012. december 31.	2013. december 31.
Anyagok	27 376 712	29 213 614
Igénybe vett szolgáltatások	4 039 947	4 449 683
Személyi jellegű ráfordítások	7 842 448	8 350 885
Értékcsökkenés és amortizáció	2 155 865	2 229 522
Aktivált saját teljesítmények értéke	(463 239)	254 234
Működési költségek összesen	40 951 733	44 497 938
Értékesítés közvetlen költsége	33 242 525	36 377 394
Értékesítési és marketing költségek	743 492	853 559
Általános és igazgatási költségek	6 965 716	7 266 985
Működési költségek összesen	40 951 733	44 497 938

22. megjegyzés Személyi jellegű ráfordítások

	2012. december 31.	2013. december 31.
Bérek és fizetések	5 249 009	5 706 346
Bérfelrakások	1 682 671	1 690 916
Egyéb személyi jellegű ráfordítások	910 768	953 623
Személyi jellegű ráfordítások összesen	7 842 448	8 350 885

2013-ban a munkavállalók átlagos létszáma 1 936 fő volt (2012: 1 904 fő).

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

23. megjegyzés Egyéb bevételek és ráfordítások

	2012. december 31.	2013. december 31.
Ingtatlanok, gépek és berendezések értékesítéséből származó nyereség	8 417	359 700
Kapott kártérítések és kötbérek	81 860	72 937
Utólag kapott engedmények	132 530	161 131
CO2 egyéb bevétele	17 408	(2 152)
Állami támogatások	132 446	250 028
Egyéb	49 297	74 325
Egyéb bevételek összesen	421 958	915 969
Céltartalék	216 231	(23 973)
Készletekre elszámolt értékvesztés	(371 535)	(140 674)
Készlet selejtezés	(45 872)	(146 059)
Ingtatlanok, gépek és berendezések valamint immateriális javak selejtezés	(31 185)	(32 770)
Vevő értékvesztés	(1 788)	(7 517)
Adók	(161 850)	(199 535)
Bírság	(1 140)	362
Kártérítés, káresemény	(60 308)	(49 577)
Egyéb	(24 139)	(41 524)
Egyéb ráfordítások összesen	(481 586)	(641 267)
Egyéb bevételek és ráfordítások összesen, nettó	(59 628)	274 702

Az egyéb bevételek, ráfordítások 2013 évben a szokásos tételeken túl tartalmazzák az ingatlanok értékesítéséből származó eredményt. Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 275 M Ft nyereség volt, míg 2012 évben 60 M Ft veszteség.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

24. megjegyzés Pénzügyi bevételek és ráfordítások

	2012. december 31.	2013. december 31.
Kamatbevétel	27 281	18 203
Árfolyamnyereség	1 840 072	1 910 569
- Fehrer Kft. értékesítéséből származó nyereség	-	523 530
- Egyéb árfolyamnyereség	1 840 072	1 387 039
Osztalékbevétel	6 660	10 856
Egyéb	430	5 754
Pénzügyi bevételek összesen	1 874 443	1 945 382
Kamatráfordítás	-420 188	-267 749
Árfolyamveszteség	-1 884 009	-1 621 086
Egyéb	-27 169	-27 786
Pénzügyi ráfordítások összesen	-2 331 366	-1 916 621
Nettó pénzügyi eredmény	-456 923	28 761

A 2012. és 2013. évi kamatbevétel jellemzően a pénzeszközökhöz és pénzeszköz-egyenértékesekhez kapcsolódik.

A Rába kockázatkezelési stratégiája szerint a Társaság a devizában megkötött értékesítési szerződésekből származó, deviza alapú cash-flow-k forint értékének bizonytalanságának csökkenését tekinti elsődleges kockázatkezelési célként. 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 kitétségnek megfelelő mértékben. E cash flow fedezeti ügyletek fedezeti ügyletté nyilvánítás időpontjához, 2011. október 01-hez mért árfolyamkülönbözete 2013. december 31-én 0,630 M Ft nyereség, (2012: 927 M Ft nyereség) mely egyéb átfogó eredményként került elszámolásra.

Az árfolyam nyereség a szokásos tételeken túl tartalmazza az eladott társult vállalkozás, a Fehrer Hungaria Kft. értékesítéséből származó árfolyamnyereséget is 524 M Ft értékben.

25. megjegyzés Adózás

Az időszakra vonatkozó nyereségadó-ráfordítás összetétele:

	2012. december 31.	2013. december 31.
Korrigált tárgyévi adó	(142 105)	52 038
Iparüzési adó	294 625	364 949
Halasztott adó	156 045	205 048
Nyereségadó-ráfordítás összesen	308 565	622 035

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

A Rába magyarországi adóalany, nettó eredménye alapján társasági adót fizet. 2013. 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 szolgá-

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

tatások 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 2013-ben ismertté vált jövőbeli adókulcsokkal került meghatározásra.

A halasztott adó követelések és kötelezettségek a következő tételekhez kapcsolódnak:

	2012. december 31.	Nyitó korrek- ció	Növekedés	Csökke- nés	2013. december 31.
Elhatárolt negatív adóalap	738 607		-	(97 328)	641 279
Immateriális javak	7 816	(1 394)	-	(3 935)	2 487
Hosszú lejáratú követelések	-	-	-	-	-
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	19 768	(87)	-	(15 174)	4 507
Céltartalékok	57 869	(7 961)	7 048	-	56 956
Ingatlanok, gépek és berendezések	(159 196)	2 581	-	(22 627)	(179 242)
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	(27 166)	-	-	(636)	(27 802)
Fejlesztési tartalék	(129 228)	9 888	-	(75 423)	(194 763)
Halasztott adókövetelés összesen	508 470	3 027	7 048	(215 123)	303 422

A nyitó korrekció az adókulcsok megváltoztatásának hatását mutatja.

A Csoport elhatárolt negatív adóalapja 2013. december 31-én 17 194 310 E Ft. 2012. december 31-én 17 842 552 1 E Ft. Halasztott adókövetelést csak olyan mértékben mutatunk ki, amelyen mértékben valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben az átmeneti különbözet felhasználható. A halasztott adóköveteléseket minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk, és olyan mértékűre csökkentjük, hogy a kapcsolódó adóelőny realizálása még valószínű. Így a Csoport 2013. december 31-én 4 193 100 E Ft negatív adóalapra vonatkozóan 641 279 E Ft halasztott adókövetelést mutatott ki (2012. 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 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Az effektív adókulcs megállapítása:

	2012 december 31.	2013 december 31.
Adózás előtti eredmény	877 573	3 290 833
Kalkulált társasági adó (10%)	87 757	329 083
Adókedvezmény		(20 000)
Előző évi adókülönbözet	(641)	-
Iparüzési adó	294 625	364 949
Veszteség és állandó eltérés, amelyekre nincs halasztott adó képezve	(81 419)	(127 098)
Adókulcs változás és 10% feletti effektív adóráták alkalmazásának hatásai	8 243	75 101
Adóráfordítás összesen	308 565	622 035

26. megjegyzés Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók

i) Kulcspozícióban lévő vezetőkkel folytatott ügyletek

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

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

	Ügylet ráfordítása/bevétele		Fennálló egyenleg	
	december 31.		december 31.	
	2012.	2013.	2012.	2013.
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	63 438	7 280	191 912	100 397
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések	(6 778)	(13 038)	17 981	31 018
Kulcspozícióban lévő vezetőknek fizetett bér	281 235	367 932	48 511	62 202

ii) 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 (20 M Ft feletti), 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, megállapodásokról keletkeztek.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

	2012. év	2013. év
Bevételek	2 792 663	2 963 113
Értékesítés közvetlen költsége	76 164	50 766
	2012. december 31.	2013. december 31.
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	-	-
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	5 051 556	1 425 168
Vevőkkel szembeni és egyéb követelés	3 309 949	3 119 262
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettség	54 159	-

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:

	2012. december 31.	2013. december 31.
Hosszú lejáratú követelések	3 844	9 800
Eszköz értékesítéséből származó követelések	194 043	198 586
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	9 683 334	9 428 014
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	176 525	265 011

Nettó vevőkövetelések földrajzi szegmensenként 2012. és 2013. december 31-én a következők:

	2012. december 31.	2013. december 31.
Európa	6 210 017	6 567 809
- ebből: Magyarország	4 170 447	4 331 876
Amerika	2 096 862	1 723 971
Ázsia	63 976	80 686
Afrika	-	91 880
Ausztrália	1 745	-
Összes bevétel	8 372 600	8 464 346

A 10.-58. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A nettó vevőkövetelések korosítása 2012. és 2013. december 31-én a következő:

	2012. december 31.	2013. december 31.
Futamidőn belüli	7 895 166	8 051 605
1-90 napos	366 703	462 977
91-180 napos	9 981	9 183
181-365 napos	-6 175	3 721
365 napon túli	126 319	11 811
<i>Lejárt</i>	496 828	487 692
Átértékelés és értékvesztési korrekció:	-19 394	-74 951
Összesen:	8 372 600	8 464 346

Értékvesztés miatti veszteségek

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

	2012	2013
Egyenleg január 1-jén	158 148	132 014
Behajthatatlan követelések kivezetett értékvesztése	-	(108 585)
Tárgyévi értékvesztés	1 555	7 467
Visszaírt értékvesztés	(27 689)	-
Egyenleg december 31-én	132 014	30 896

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 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

ii) Likviditási kockázat

A hosszú lejáratú követelések befolyásának várható időpontja részben bizonytalan, ez utóbbiakra értékvesztés került elszámolásra, az eszköz értékesítésből származó követelések befolyását 2016-ra becsüli a társaság, 2016-ban 199 M Ft befolyása várható.

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

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.-58. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

2013. 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	42 272	42 496	42 496	-	-	-	-	42 496
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	3 859 830	4 025 802	417 518	414 198	818 438	2 375 648	-	3 702 456
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 425 168	1 494 669	257 647	253 989	497 004	486 030	-	1 404 668
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	7 803	7 854	7 854	-	-	-	-	7 854
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	2 494 044	2 586 217	379 335	375 790	740 945	1 090 147	-	2 411 455
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	590 851	594 272	594 272	-	-	-	-	594 272
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	8 712	8 792	8 792	-	-	-	-	8 792
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	475 056	480 557	480 557	-	-	-	-	480 557
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	4	4	4	-	-	-	-	4
Pénzügyi lízing	219 206	225 651	113 899	111 751	-	-	-	222 396
Hitelek és kölcsönök összesen	9 122 946	9 466 314	2 302 374	1 155 728	2 056 387	3 951 825	-	8 874 950

A 10.-58. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. 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.

	2012. december 31.		2013. december 31.	
	E Ft	az érintett bevétel ará- nyában	E Ft	az érintett bevétel ará- nyában
EUR	3 215 609	8%	3 692 785	8%
USD	610 421	1%	586 752	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	
	2012	2013	2012	2013
EUR	289,4	296,9	291,3	296,9
USD	225,4	223,7	220,9	215,7

iv) Kamatlábckockázat

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

	2012. december 31.	2013. december 31.
Fix kamatozású instrumentumok	6 600 884	7 779 042
Változó kamatozású instrumentumok	6 979 857	1 343 904
Hitelek és kölcsönök összesen	13 580 741	9 122 946

A kamatlábak 30 bázispontos emelkedése a mérlegfordulónapon 2013-ban 66 833 E Ft-tal (2012-ben 251 317 E Ft-tal) emelte volna a kamatráfördítést. 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 kamatráfördítésre, abból kiindulva, hogy az összes többi változó értéke konstans marad.

A hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2013-ban 2,4% (2012-ben 3,08 %)

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. 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	
	2012. december 31.	2013. december 31.	2012. december 31.	2013. december 31.
Befektetési célú ingatlan	338 217	338 217	4 492 000	4 515 000
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	642 284	577 119	642 284	577 119
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	194 043	198 586	194 043	198 586
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	9 683 334	9 428 014	9 683 334	9 428 014
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	176 525	265 011	176 525	265 011
Hitelek és kölcsönök	13 580 741	9 122 946	13 135 966	8 874 950
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	9 533 214	9 516 930	9 533 214	9 516 930

A befektetési célú ingatlanok közül arányosítva számítva 10 millió Ft könyv szerinti értékű ingatlan, az értékesíthető pénzügyi instrumentumok fedezetét szolgálja.

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke:

Valós érték az az ár, amelyet piaci szereplők közötti szokásos tranzakció során egy eszközért kapnának, vagy egy kötelezettség átruházásáért fizetnének az értékelés időpontjában. A valós értéken történő értékelés egy adott eszközre vagy kötelezettségre vonatkozik. Ezért a valós érték értékelésekor a Csoport köteles figyelembe venni az eszköz vagy kötelezettség jellemzőit, ha a piaci szereplők figyelembe vennék ezeket a jellemzőket az eszköz vagy a kötelezettség értékelés időpontjában történő árazásakor.

A valós érték mérésének kapcsán megkülönböztetjük a megfigyelhető, a Csoporttól független forrásból származó, illetve nem megfigyelhető, a Csoport piaci szereplők feltételezéseiről alkotott, saját feltételezéseit tükröző inputokat.

Az IFRS 13 három szintet különböztet meg (1-es szintű inputok, 2-es szintű inputok és 3-as szintű inputok), a csoportosítás alapjai pedig a valós érték mérésénél felhasznált inputok.

Az 1-es szintű inputokat az adott eszköz vagy kötelezettség aktív piacokon jegyzett árai jelentik. Ilyen instrumentumok a hosszúlejáratú követelések, ahol a valós érték piaci kamatlábbal (MNB által jegyzett) történő diszkontálással kerül meghatározásra.

A 2-es szintű inputok olyan, az 1-es szintű inputok körébe tartozókon kívüli inputok, amelyek az eszközökre, illetve kötelezettségekre közvetlenül vagy közvetetten, de továbbra is megfigyelhető adatok jelentenek, azonban az adott eszköz vagy kötelezettség piaci értékelésével már csak közvetett kapcsolatban állnak. 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-as szintű inputok szintjén a nem megfigyelhető inputok állnak, ilyen szinten értékelt instrumentumok a Csoportnál nem kerültek azonosításra.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

	2013. december 31.		
	1. szint	2. szint	3. szint
<i>Pénzügyi eszközök:</i>			
Eszköz értékesítéséből származó követelések	198 586	-	-
Hosszú lejáratú követelések	9 800	-	-
Összesen	208 386	-	-

28. megjegyzés Egy részvényre jutó eredmény

i) Egy részvényre jutó eredmény alapértéke

Az egy részvényre jutó eredmény 2013. december 31-i alapértékének meghatározása a 2 668 798 E Ft tárgyévi nyereség (2012: 569 008 E Ft nyereség) és a forgalomban lévő törzsrészesvények számának súlyozott átlaga – 12 923 012 (2012: 12 921 066) – alapján történt az alábbiak szerint:

	2012	2013
Kibocsátott törzsrészesvények január 1-jén	12 921 066	12 921 066
A tartott saját részesvények hatása	-	-
A lehívott részesvényopciók hatása	-	1 946
Törzsrészesvények számának súlyozott átlaga december 31-én	12 921 066	12 923 012
Tárgyévi eredmény	569 008	2 668 798
Egy részesvényre jutó eredmény alapértéke (Ft/részesvény)	44	207

ii) Egy részesvényre 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.

	2012	2013
A törzsrészesvények számának súlyozott átlaga	12 921 066	12 923 012
A lehívható részesvényopciók száma	-	24 885
A törzsrészesvények számának hígított súlyozott átlaga	12 921 066	12 947 897
Tárgyévi eredmény	569 008	2 668 798
Egy részesvényre jutó eredmény hígított értéke (Ft/részesvény)	44	206

29. megjegyzés Tőkekötelezettségek és függő tételek

2013. december 31-én a Csoport jövőbeni kötelezettsége 11 538 238 E Ft (2012: 4 606 215 E Ft) A jövőbeni kötelezettségek rendezése a következő pénzügyi években várható.

A Csoportnak nincsenek függő kötelezettségei 2012. és 2013. december 31-i állapot szerint.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2013. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

30. megjegyzés Operatív lízingek

A fel nem mondható operatív lízing szerződések lízingdíjainak esedékessége:

	2012. december 31.	2013. december 31.
Éven belüli	91 625	101 982
Egy év és öt év között	117 122	127 256
Öt éven túl	1 473	2 147
Operatív lízing össze- sen	210 220	231 385

A Csoport termelő berendezéseket és járműveket bérel operatív lízing keretében. A lízingek futamideje jellemzően 1 és 5 év között van.

31. megjegyzés Eszköz értékesítéséből származó követelések

	2012. december 31.	2013. december 31.
Nyitó január 1.	194 043	194 043
Pozitív változás a követelés értéké- ben	-	-
Értékvesztés	-	-
Diszkont lebontása	-	4 543
Záró december 31.	194 043	198 586

Az eszköz értékesítéséből származó követelések között egy ingatlanértékesítésből származó követelés került kimutatásra. A követelés befolyásának várható időpontja 2016.

32. megjegyzés Fordulónap utáni események

A fordulónap után rendkívüli esemény nem történt.



We engineer, you drive

Rába Járműipari Holding Nyrt.

RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
KONSZOLIDÁLT VEZETŐSÉGI JELENTÉS / KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS
a 2013. december 31-vel végződő évre

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 Járműalkatrész Kft. (100%-os leányvállalat)

Rába Jármű Kft. (100%-os leányvállalat)

A Rába Nyrt. 2013 februárjában értékesítette a Fehrer Automotive-Rába Kft-ben meglévő, 30%-os szavazati arányát és a 0,1%-os tulajdoni hányadot megtestesítő részesedését a többségi tulajdonos F.S. Fehrer Automotive GmbH számára.

1.2. Profil, termékcsoportok

Rába Futómű Kft.

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

Kiváló eredménnyel és nagy tapasztalatokkal rendelkezik a társaság a személygépkocsi és haszongépjármű ülések, ülésalkatrészek és gépjárműalkatrészek gyártásában. Sajtolt, hegesztett és különböző forgácsolt alkatrészeivel elismert szállító partnere a közép-európai régió járműiparának. A móri telephely profiljába a préselés- és hegesztéstechnológia, csőmegmunkálás, felületkezelés, szabás, varrás, tartozik, a sárvári telephelyen forgácsolt és kiegészítő technológiával készült kovács- és öntvény előgyártmányokból készült haszonjármű futómű- és motortéri alkatrészek megmunkálása és gyártása folyik.

Esztergomi on-line üzem logisztikai szolgáltatást („just in sequence” szállítás) nyújt a Magyar Suzuki Zrt.-nek.

Rába Jármű Kft.

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

1.3.A Rába Csoport filozófiája

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

2. Főbb tárgyévi események és eredmények

A 2013 év legjelentősebb megállapodásai a következők:

Újabb mérföldkőhöz érkezett a Volvo Csoport és a RÁBA Járműipari Holding több évtizedes kooperációja. A 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 szerződés az után jött létre, hogy a Volvo Bus Corporation és a RÁBA Járműipari Holding vezetői szándéknyilatkozatot írtak alá 2012 decemberében.

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.

Tűzoltójármű-alvázak közös fejlesztéséről és gyártásáról írt alá szándéknyilatkozatot a Volvo csoporthoz tartozó Renault Trucks Defence és a Rába Jármű Kft. A hazai piaci lehetőségek kiaknázását célzó együttműködés a Renault élvonalbeli technológiájára és a Rába speciális kompetenciáira, fejlesztési és gyártási kapacitásaira épül.

A Rába Jármű Kft. 61 darab csuklós autóbusz szállításáról írt alá megállapodást a Volánbusz Zrt.-vel mintegy 16 millió euró értékben. A buszok szállítási jogát a Rába közbeszerzési eljárás keretében, éles piaci versenyben nyerte el a Volvóval együttműködésben. A szállítások 2014 tavaszától kezdődnek. További csuklós buszok szállítási jogát nyerte el a Rába Jármű Kft. a Tüke Busz Zrt. tenderén.

A korábbi kedvező minőségi és üzemeltetési tapasztalatok után újabb megrendelést kapott a Rába Jármű Kft. a svéd Vinga Bus-tól S91 típusú midibuszok szállítására. A jármű ma az egyetlen olyan magyar fejlesztésű autóbusz, amit magyar gyártó értékesíteni tudott a külpiacokon és amelyre nemzetközi szinten igény van. A járműveket 2014 tavaszán szállítja a Rába, azt követően pedig biztosítja a szerviz- és pótalkatrészhatárat is.

Stratégiai jelentőséggel bír a Rába számára a német Kirchhoff Group-pal megkötött megállapodás, melynek értelmében a társaság közel 600 000 nyugat-európai személyautóhoz szállít présalkatrészeket. A megállapodás stratégiai értékét növeli, hogy a Rába Alkatrész üzletága a Kirchhoff kapcsolat kiépítése révén tovább szélesítette vevőkörét a több lábbon állás jegyében. Stratégiai törekvéseivel összhangban megerősítette nyugat-európai beszállítói kapcsolatait és növelni tudta a kulcs termékkörnek tekintett megmunkált fém alkatrészek forgalmát.

2013-ban átlagot meghaladó növekedés, jelentős üzleti sikerek és erős gazdálkodási eredmények jellemezték a cégcsoport teljesítményét. Az átlagon felüli forgalomnövekedést a globális haszongépjármű piacok összességének stagnálása ellenére sikerült realizálni. Az árbevétel emelkedése alapvetően a korábbi időszakokban bejelentett üzlet- és termékfejlesztési projektek beérésének volt köszönhető. Az értékesítési adatok növekedéséhez valamennyi üzletág forgalomnövekedéssel járult hozzá.

A tárgyévben a Rába Csoport 12,1 százalékos növekedés mellett 47,5 Mrd Ft árbevételt, illetve 5,5 Mrd Ft EBITDA eredményt ért el. 2008 óta a legmagasabb árbevételét realizálta a Rába csoport 2013. évben. A Csoport mindhárom üzletága eredményes volt üzemi szinten. A külföldi piacok bővülésére épülő erőteljes növekedéshez a futómű üzletág 10,8 százalékos, a jármű üzletág 5,2 %-os, az alkatrész üzletág 25,9 százalékos árbevétel-növekedéssel járult hozzá.

A Csoport 2 668,8 M Ft adózott eredménnyel, és 0,5 M Ft egyéb átfogó jövedelemmel és 2 669,3 M Ft Tárgyévi átfogó eredménnyel zárta a 2013. évet.

2.1. Változások a cégcsoportban

A Rába Nyrt. 2013 februárjában értékesítette a Fehrer Automotive-Rába Kft-ben meglévő, 30%-os szavazati arányát és a 0,1%-os tulajdoni hányadot megtestesítő részesedését a többségi tulajdonos F.S. Fehrer Automotive GmbH számára.

2.2. Eredménykimutatás elemzése

	2012. december 31.	Adatok E Ft 2013. december 31.
Bevételek	42 345 857	47 485 308
Értékesítés közvetlen költsége	(33 242 525)	(36 377 394)
Bruttó nyereség	9 103 332	11 107 914
Értékesítési és marketingköltségek	(743 492)	(853 559)
Általános és igazgatási költségek	(6 965 716)	(7 266 985)
Egyéb bevételek	421 958	915 969
Egyéb ráfordítások	(481 586)	(641 267)
Egyéb működési ráfordítások összesen	(7 768 836)	(7 845 842)
Működési tevékenység eredménye	1 334 496	3 262 072
Pénzügyi bevételek	1 874 443	1 945 382
Pénzügyi ráfordítások	(2 331 366)	(1 916 621)
Adózás előtti eredmény	877 573	3 290 833
Adózás	(308 565)	(622 035)
Tárgyévi eredmény	569 008	2 668 798
Cash flow fedezeti ügylet eredménye	926 760	630
Cash flow fedezeti ügylet halasztott adója	(142 187)	(100)
Tárgyévi átfogó eredmény összesen	1 353 581	2 669 328

A Csoport 2013-ban 47 485 M Ft árbevételt realizált, mely 12,1 %-kal több az előző évinél. A növekedés a 3,2 százalékos belföldi értékesítés és a jelentős 16,1 százalékos export piacokon elért bővülésnek köszönhető. Az árbevétel emelkedése alapvetően a korábbi időszakokban bejelentett üzlet- és termékfejlesztési projektek beérésének volt köszönhető. A növekedés fő forrása a csoport fő tevékenységének tekintett Futómű üzletág 10,6 százalékos bővülésének köszönhető, az Alkatrész üzletág 25,9 százalékos növekedése, és Jármű üzletág kisebb mértékű, 5,2 százalékkal magasabb szintje mellett következett be.

A Csoport az árbevétel növekedését a kedvezőtlen piaci trendek ellenére érte el. A piaci keresletet szinte valamennyi földrajzi és termék szegmensben gyenge aktivitás jellemezte, a növekedési trendek kedvezőtlen képet mutattak. Az észak-amerikai nehéz tehergépjármű piacon 2013-ban 5 százalékos csökkenés volt tapasztalható az előző év azonos időszakához képest. A 2014. évre vonatkozó piaci várakozások lassú növekedést vetítenek előre. Az európai nehéz tehergépjármű piac kivételesen jó IV. negyedévet zárt, melynek hatására 2013-ban e piaci szegmens 8 százalékos növekedést realizált. A kivételesen erős IV. negyedéves kereslet a 2014. január 1-től érvényes új környezetvédelmi szabályok hatályba lépésével magyarázható. A mezőgazdasági futóművek értékesítése területén 2013. I. félévében mind az amerikai piacon, mind az európai régióban a Rába termékei iránt élénk kereslet volt megfigyelhető. A III. negyedévben ez a kedvező trend megtört, a IV. negyedévben pedig jelentős, 15,0 százalékos meghaladó kereslet-

csökkenés hatott a rendelésállományra. Az orosz tehergépjármű, valamint busz piacot egyaránt a visszaesés jellemezte, a tehergépjárművek gyártása esetében 1,0 százalékos, a busz gyártás területén pedig 9,2 százalékos volt a csökkenés mértéke 2012-höz képest. A személygépjármű alkatrészek piacán az I. félévben látott csökkenés mérséklődést mutatott: az európai piacon a személygépjármű regisztrációk csökkenése 6,6 százalékról 1,9 százalékra mérséklődött 2013. évben. A szegmens legnagyobb Rába partnerét tekintve az európai új autó regisztrációk csökkenése 1,7 százalékos volt.

2013 évben az USD átlagárfolyam 0,7 százalékkal alacsonyabb, az EUR átlagárfolyam pedig 2,6 százalékkal magasabb volt az előző év hasonló időszakához képest.

Az acél alapanyagok átlagárának mérséklődése 2012 harmadik negyedéve óta folyamatos. 2013 évét tekintve az alapanyag árszínvonal 2012 hasonló időszakához képest átlagosan 8,3 százalékkal kisebb volt.

A bázisidőszakhoz képest az energiaárak 2013 évében nem helyeztek nagyobb nyomást az eredményességre, az árszínvonal stagnált a két időszakban.

Az előző tényezők hatására az értékesítés közvetlen költségei 9,4 %-kal, az adminisztratív költségek 5,3 %-kal haladták meg a bázisidőszak költségeit.

Az egyéb bevételek, ráfordítások egyenlege 275 M Ft volt a vizsgált időszakban, mely 334 M Ft-tal több az előző év hasonló időszakában mérttel szemben. Ennek fő oka, hogy 2013 évben a Társaság értékesítette használaton kívüli ingatlanainak egy részét.

A fentiek eredményeként a működési tevékenység eredménye 3 262 M Ft, a bázisidőszakinál 1 928 M Ft-tal több.

A nettó pénzügyi eredmény 2013. évben 29 M Ft, míg a bázisidőszakban -457 M Ft volt. A kamatbevételek és ráfordítások nettó negatív eredménye az előző időszakhoz képest 143 M Ft-tal javult, a tárgyévben -250 M Ft. Az árfolyamnyeresége/árfolyam-veszteség 2012. évi 44 M Ft veszteséggel szemben 2013. évben 289 M Ft nyereség keletkezett, amely tartalmazza az értékesített részesedés árfolyamnyereségét 524 M Ft értékben.

A nyereségadó Csoport szinten 2013. évben 622 M Ft (2012: 309 M Ft). Tárgyidőszakban tényleges társasági adó fizetési kötelezettség 52 M Ft merült fel (2012 nem volt), halasztott adó 205 M Ft (2012: 156 M Ft), az iparűzési adó 365 M Ft (2012: 295 M Ft).

Az EBITDA 2013 évben csoportszinten 5 492 M Ft, 2012 évben 3 490 M Ft volt.

2.3. Mérleg elemzése

Adatok E Ft

2012. december 31. 2013. december 31.

Eszközök		
Ingtatlanok, gépek és berendezések	13 777 744	13 841 560
Immateriális javak	1 046 740	977 593
Befektetési célú ingatlan	338 217	338 217
Eszköz értékesítéséből származó követelések	194 043	198 586
Halasztott adókövetelések	508 470	303 422
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	642 284	577 119
Befektetett eszközök összesen	16 507 498	16 236 497
Készletek	8 424 298	7 164 217
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	9 683 334	9 428 014
Társasági adó	112 298	36 639
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	176 525	265 011
Forgóeszközök összesen	18 396 455	16 893 881
Eszközök összesen	34 903 953	33 130 378
Saját tőke és kötelezettségek		
Jegyzett tőke	12 921 066	12 940 238
Tőketartalék	85 004	83 140
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	165 057	86 354
Felhalmozott eredmény	(1 767 906)	985 665
Egyéb átfogó jövedelem	(19 843)	(19 313)
Saját tőke összesen	11 383 378	14 076 084
Céltartalék	406 620	414 356
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	3 286 679	5 819 436
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	3 693 299	6 233 792
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	10 294 062	3 303 510
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	9 533 214	9 516 992
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	19 827 276	12 820 502
Saját tőke és kötelezettségek összesen	34 903 953	33 130 378

Az eszközök és források összege 2013-ban 5 százalékkal csökkentek 2012 évhez képest. Az eszközök összetételében a befektetett eszközök aránya mintegy 1,7 % ponttal magasabb az előző évinél (2013: 49 %, 2012: 47,3 %). A tárgyévi beruházás 463 M Ft-tal meghaladta a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés összegét. Az egyéb hosszú lejáratú eszközök között kerül bemutatásra a hosszú lejáratra adott előleg 567 M Ft (2012: 638 M Ft) értékben, amely egy hosszú lejáratú szerződéses kötelezettség kedvező feltételekkel történő részleges megváltásának következménye.

A halasztott adókövetelés értéke 2013. december 31-én 303 M Ft, mely 205 M Ft-tal kevesebb a 2012. december 31-i összegnél. A csökkenés jelentősebb előidézői: elhatárolt negatív adó-alap feloldás, a fejlesztési tartalékképzés, és a számviteli törvény és az adótörvény szerinti tárgyi eszközök és immateriális javak nettó érték különbségének a változása.

A forrásokon belül a kötelezettségek aránya előző évi 67 százalékról 58 százalékra változott,

ezen belül szállítók és egyéb kötelezettségek aránya 1,4 százalékkal csökkent, a hitelek aránya 38,9 százalékról 27,5 százalékra változott. A saját tőke a nyereséges gazdálkodás következtében kedvezően alakult, aránya 33 százalékról 42,5 százalékra emelkedett.

Saját tőke

A saját tőke (14 076 M Ft) az előző évhez (11 383 M Ft) képest az alábbiak szerint alakult:

<i>Adatok ezer forintban</i>	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Részvény-alapú kifizetések tartaléka	Felhalmozott eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Saját tőke összesen
2012. januárt 1-jei 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					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 megszűnése			(54 698)	38 537		(16 161)
2012. december 31-i egyenleg	12 921 066	85 004	165 057	(1 767 906)	(19 843)	11 383 378
Tárgyévi eredmény				2 668 798		2 668 798
Egyéb átfogó eredmény					530	530
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás			7 280			7 280
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasztott adója			(1 019)			(1 019)
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye	19 172	(1 864)	(5 255)	4 328		16 381
Lehívott részvény alapú kifizetés halasztott adója			736			736
Részvény alapú kifizetések megszűnése			(80 445)	80 445		
2013. december 31-i egyenleg	12 940 238	83 140	86 354	985 665	(19 313)	14 076 084

2.4. Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi és likviditási helyzet elemzése

A Csoport pénzügyi helyzetét és likviditását 2012. és 2013. december 31-én az alábbi pénzügyi mutatók szemléltetik:

Pénzügyi helyzet, likviditási mutatók:

Mutatók	2012.	2013.
Készpénz likviditási mutató: <i>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	0,89%	2,07%
Gyors likviditási mutató: <i>(Forgóeszközök – Készletek) / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	50,30%	75,89%
Likviditási mutató: <i>Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	92,78%	131,77%
Nettó forgótőke (Mft): <i>Forgóeszközök – Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	-1430,8	4 073,8

A mutatók jelentős javulásának oka a rövid lejáratú- és hosszú lejáratú hitelek arányának és a forgótőkének a kedvező változása.

Vagyoni helyzet és tőkeszerkezet alakulása

A vagyoni helyzetet és tőkeszerkezet alakulását bemutató mutatók:

Mutató	2012.	2013.
Tartósan befektetett eszközök aránya %: <i>Befektetett eszközök/Összes eszköz</i>	47,29%	49,01%
Befektetett eszközök fedezettsége %: <i>Saját tőke/Befektetett eszközök</i>	68,96%	86,69%
Eladósodottság mértéke %: <i>Kötelezettségek/Saját tőke</i>	206,62%	135,37%
Tőkeellátottság mutatója %: <i>Saját tőke/Összes forrás</i>	32,61%	42,49%

Az eredményesség alakulása

Az eredmény alakulását bemutató mutatók:

Mutató	2012.	2013.
Saját tőke arányos nyereség % <i>Tárgyévi eredmény/Saját tőke</i>	5,00%	18,96%
Eszközarányos eredmény % <i>Tárgyévi eredmény/Összes eszköz</i>	1,63%	8,06%
Árbevétel arányos eredmény % <i>Tárgyévi eredmény/Értékesítés nettó árbevétele</i>	1,34%	5,62%

A tőkeszerkezet és az eredményesség mutatói lényeges javulást mutatnak. A mutatók jelentős javulásának oka az eredményes gazdálkodás.

A bruttó nyereség 2 005 M Ft-tal, a működési tevékenység eredménye 1 928 M Ft-tal, míg a tárgyévi eredmény 2 100 M Ft-tal nőtt 2013 évben 2012 évhez hasonlítva.

3. Stratégia, fejlődési lehetőségek

3.1. RÁBA Járműipari 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 koncentrálnak 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 meglévő piaci szegmensek fejlesztése, új piacok elérése révén.

A dinamizmus alapjai:

- A Kft-ben meglévő innovációs és fejlesztési képességek érvényre juttatása, a konstrukciós, kutatás-fejlesztési infrastruktúra elkötelezett erősítésével.
- A működési modell részeként az üzletfejlesztés előtérbe helyezése. A fejlesztési képességekre támaszkodva, a fejlesztést és értékesítést integráló szervezet képes új piaci szegmenseket elérni
 - kapcsolódva a járműgyártók fejlesztéseihez,
 - kielégítve specifikus vevői igényeket.
- A működés teljes keresztmetszetén érvényesülő hatékonyságjavulás lehetővé teszi a világpiaci árversenyben előnyök elérését, vagyis a költségalapú stratégia folytatását.
- A minőség-tartalmak 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, alvázakat gyártó Jármű üzletág nemzetközi partnereivel együtt a Magyar Honvédség terepjárójármű-beszállítója. Hosszú távon felépült kompetenciáját kihasználva tevékenysége korszerű építőipari, és haszongépjárművek, valamint buszok alvázainak európai piacokra történő gyártásával egészül ki.

A Társaság szervezete továbbra is a vevőkre 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.
- 2013-ban létrehozta a busz üzletágat, melynek célja a hazai tömegközlekedés kiszolgálása.
- 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.

Célja a versenyképesség fenntartása a gyártási kapacitások növelésével és korszerűsítésével.

A vasszerkezeti termékek területén kiépített képességek és tapasztalatok jó lehetőséget biztosítanak arra, hogy további vevői beszállítói láncokba kapcsolódjon be a Társaság.

Új üzleti lehetőséget jelent a Volvoval kötött kooperációs megállapodás, mely lehetővé teszi korszerű, magas műszaki színvonalat képviselő járművek hazai értékesítését.

3.4. Rába Járműalkatrész Kft.

A Kft. célja az üzletág fő megrendelőihez való alkalmazkodás mellett a vevők megtartása, az együttműködés további fejlesztése, bővítése.

A legfontosabb stratégiai célok:

- a volumen megtartása minimum a 2013-as értéken (fém, huzat),
- további stratégiai kapcsolat kialakítása fém alkatrészek területén,
- a meglévő termékek mellett az új termékek gyártására megrendelések elnyerése,
- komplett haszongépjármű ülés üzlet hosszútávon fenntarthatóvá tétele,
- új stratégiai kapcsolatok kiaknázása,
- növekedés a fő vevőkkel együtt, minimális beruházással.

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 szeretné a magas hozzáadott értékű, komplex termékek részarányát, valamint bővíteni a termékek szállítási terjedelmét.

A vállalat 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 váltotta fel.

A (kísérleti) fejlesztési projektek mellett a Rába Fejlesztési Intézet tevékenységében alkalmazott kutatással is foglalkozik, mely az alábbi területeket érinti:

- mechatronika és intelligens megoldások alkalmazási lehetősége korszerű haszongépjárművekben,
- az alternatív rendszerek hatása korszerű futómű-konstrukciókra, valamint futómű konstrukciók javításának alapvető kérdéseire (zaj, kenés, hatásfok, anyagok).

Új termékek – piacvezető megoldások:

- A több mint 500 lóerős univerzális Xerion erőgépekhez kifejlesztett Rába futóművek piaci bevezetése után újabb többlet tartalommal bíró fejlesztésén dolgozik a Rába Fejlesztési Intézet. Elsősorban az Észak-Amerika piacain igényelt műszaki tartalomnak megfelelően. Ennek a kiegészítő megoldásnak a bevezetése 2014 első negyed évében várható. A termékfejlesztési projekt a vevővel szoros együttműködésben valósult meg.

- A mezőgazdasági járművek high-end szegmensében a világvezető mezőgazdasági járműgyártójával közös fejlesztés eredményeként elkészült futómű a világ egyik legnagyobb méretű, teljesítményű és hatékonyságú traktorának hajtásáról és kormányzásáról gondoskodik. A fejlesztési szakasz sikeres lezárulta után, a termék sorozatgyártása 2013-ban jelentős növekedéssel folytatódott.

- Folyamatos tárgyalások folynak a MAXS (Modular Axle System) futóművek CTI-s (központi abroncsöltő rendszer) változatának további értékesítésére, amely különleges műszaki megoldásokat ötvöz. Ezen a területen új vevői változatok kidolgozása történt meg, a kiszállítások 2014 folyamán várhatók.

- A 2012-ben indult erősített portálfutómű fejlesztése 2013-ban a lezárás fázisához érkezett. A járműves validáció 2014 első félévére várható.

- Autóbusz futóműhöz kapcsolódóan szöghajtómű konstrukciós továbbfejlesztés is folyamatban van, a vevők növekvő minőségi igényeit és várható elvárásait figyelembe véve.

- Bevezetésre került a mérnöki szimuláció területén vezető Matlab-Simulink program, amelyet a fejlesztő mérnökök intenzíven használnak a tervezés során, integrálva azt a Rába Fejlesztési Intézet munkájába.
- Fontos lépéseket tett a Fejlesztési Intézet az Olajmanagement projekt előkészítésében, amelynek fő célja az intelligens rendszerek bevezetése a Rába Futómű termékportfóliójába. Ezen megoldással versenyképesebbé és még környezetbarátabbá tehetőek a társaság termékei.
- A termékfejlesztésben fontos lépés volt a Fejlesztési Intézet és a korábbi Konstrukció összevonása.
- 2013-ban már rendszeressé - így a vállalati működés állandó részévé - váltak a különböző VA/VE / Értékelemzés - Értéktervezés) programok, melyekkel a vállalat célja a gyártásfejlesztés, valamint a gyártási hatékonyság növelése.

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.

2013. évben a Társaság kiemelt fejlesztési projektje gépjárműfecskendő járóképes alvázának prototípus fejlesztése, előállítás és vizsgálata.

Az EURO 6 környezetvédelmi normáknak megfelelően folytatódott az S91 jelű midibusz alváz fejlesztése is. Ezzel megnyílt a lehetőség, hogy a Rába Jármű Kft. egy karosszáló partnerrel együtt ismét megjelenjen a piacon.

Az Alkatrész üzletág

- 2012-ben indult és 2013-ban sikeresen zárásra került fejlesztési projekt az YAA személygépkocsi ülésváz- és ülésvezeték gyártás kialakítása és bevezetése.

A tárgyévben megtörtént a termékek bevezetése a sorozatgyártásba.

- Új városi ülés fejlesztése folytatódott 2013-ban

A fejlesztés tárgya a Halas és a Komárom ülés család leváltása

A piac igényelte egy kényelmesebb, kisebb tömegű, egyszerűbb és tetszetősebb ülésforma kialakítása, egy kevesebb alkatrészből álló és könnyebben szerelhető ülés.

2012-ben és 2013-ban is módosításokat hajtott végre a Kft az ülésen:

- kartámla módosítás, fejtámlás verzió hárompontos biztonsági övvel ,
- mozgáskorlátozottak számára szélesített kivitel.

5. Környezetvédelem

A megfelelő hulladékgazdálkodás a magas fokú környezeti teljesítmény és a pozitív gazdasági hozadék feltétele. A Rába Csoport 2013. évi hulladékmérlege a következőképpen alakult:

- Hasznosítható hulladékok

Mennyisége: 14 857 t

Árbevétel: 840 M Ft

- Nem hasznosítható hulladékok

Mennyisége: 335 t

Költség: 11 M Ft

- Veszélyes hulladékok

Mennyisége: 5342 t

Költség: 66 M Ft

Az előző években végrehajtott kármentesítések utóellenőrzése, monitoring időszaka továbbra is folyik, melynek költsége 2013-ban Rába szinten közel 3 millió Ft volt. Ezen munkafolyamatok a RÁBA Járműipari Holding Nyrt. Győri Reptéri és Győri Budai úti telephelyén zajlanak még. A 2013-as évben az eredmények határérték alattiak voltak.

A Rába Járműalkatrész Kft. Sárvári Gyárában a korábbi kármentesítési monitoring kötelezettség befejeződött, a monitoring kutak eltömedékelése megtörtént.

A Csoport 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 tekintve a legfontosabb módszerek.

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 a fejlesztések minden évben megvalósulnak, a javasolt fejlesztéseknél, beavatkozásoknál minden esetben figyelembe veszi a környezetvédelmi szempontokat, igényeket is.

Környezetvédelmi beruházások, projektek 2013-ban:

- Termékdíjjal kapcsolatos feladatok végrehajtása (Rába Csoport)
- Szén-dioxid kibocsátásról készített jelentés auditálása (Rába Futómű Kft.)
- A katonai gépjárművek festéséhez környezetbarát vizes hígítású festék bevezetése, melynek következtében csökkent az illékony szerves vegyületek (VOC) kibocsátása is (Rába Jármű Kft.)
- Papír-és műanyag tömörítő berendezések beszerzése (Rába Járműalkatrész Kft. és Rába Futómű Kft.)

- Kármentő tálcák és felitató anyagok beszerzése (Rába Futómű Kft.)
- Havária tározó kialakítása az új ipari szennyvíztisztítónál (Rába Járműalkatrész Kft.)
- Energiafelhasználás hatékonyságának további növelése (Rába Csoport)
- Az olajszennyezések kármentesítéséhez használt termelő és figyelő kútjainak eltömedékelése (Rába Járműalkatrész Kft.)
- Önellenőrzési tervben meghatározott mérések (szennyvíz) végrehajtása (Rába Járműalkatrész Kft. és Rába Futómű Kft.)
- Üzemi kárelhárítási terv felülvizsgálata (Rába Futómű Kft.)

6. Foglalkoztatáspolitikai

A működést támogató folyamatok között stratégiai szerepe van az emberi erőforrás gazdálkodásnak. A HR feladata az üzleti célok megvalósításának támogatása korszerű tudású, hatékony munkaerő biztosításával.

A Rába tevékenysége Magyarország nyugati régiójában összpontosul. A régióban folyamatos a fejlődés, az ipari fejlesztések következtében pedig olyan mértékben megnőtt a járműipari vállalatok munkaerőigénye, hogy a kompetens szakemberekért erős verseny folyik. Ilyen körülmények között a Csoport kiemelten figyel a meglévő tudás megőrzésére, a Rába versenyképességét biztosító, magas hozzáadott értéket jelentő mérnöki kapacitások fejlesztésére, illetve a betanításra és a szakember-utánpótlásra helyezte a hangsúlyt.

Az utánpótlás mellett kiemelt feladatának tekinti a munkatársak szakmai és képességfejlesztését is, mert a magasan képzett, különböző szakmákban jártas, több munkafolyamat elvégzésére is felkészített munkavállalók biztosítják a rugalmas alkalmazkodást a folyamatosan változó környezeti igényekhez. Ennek keretében biztosítja a lehetőséget arra, hogy minden munkatárs a legkorszerűbb szakmai képzéseken, fejlesztéseken vegyen részt. A szakmai tudás megőrzésén és átadásán túlmenően kiemelt figyelmet fordít a szakemberek motivációjára is. A Rába Csoport az elmúlt évben infláció feletti, teljesítményértékelés alapú béremelést hajtott végre, és az eredményhez kötött mozgóbérendszer további átlagkereset-növekedést biztosított a dolgozóink számára. Az anyagi megbecsülésen túl a szakmai elismeréseknek is kiemelt szerepük van a motiváció megőrzésében, illetve fejlesztésében: tavaly tovább folytatódott a Mester program, amelynek keretében az erkölcsi és anyagi elismeréssel járó Rába Mester címmel kerülnek kitüntetésre a kimagasló, példaértékű teljesítményt nyújtó dolgozóik, akik átlagon felüli szakmai tudással és tapasztalattal rendelkeznek.

2013-ban a Csoport munkavállalóinak átlagos létszáma 1 936 fő volt, míg 2012-ben 1 904 fő.

7. Kockázatkezelés

A Csoport a kockázatokat több szinten és módszerrel kezeli.

Kockázatértékelést végez a munkavédelem érdekében; hiba-, mód- és hatáselemzést végez a gyártási folyamatokra és a termékkonstrukciós folyamatokra. A kockázatelemzés eredményét, a javító intézkedések meghatározását és az intézkedések végrehajtását vezetőségi átvizsgálás keretében végzi.

A vezetőség csoportszinten rendelkezik kidolgozott hitelpolitikával, és a hitelkockázatot folyamatosan figyelemmel követi. A Rába olyan hitelpolitikát alakított ki, amelynek keretében minden egyes új vevőt egyéni hitelképességi vizsgálatnak vet alá. Minden 5 M Ft feletti várható forgalmú vevőre vásárlási limitet határoznak meg, amely a maximális tartozás összegét jelenti. Ezeket a limiteket évente felülvizsgálják. A vevők minősítése és jóváhagyása elektronikus rendszer alapján működik, mely a vevői kockázatokat Rába Csoport szinten egységes formában kezeli.

A finanszírozás kamatfeltételeiben megjelenő kamatkockázat kezelése alapvetően a finanszírozási tevékenység során integráltan, a Rába Csoport szintjén történik, melynek alapján a változó és fix kamatozású finanszírozási ügyletek aránya kiegyensúlyozott.

A pénzgazdálkodás hatékonyságának javítására és a finanszírozási kockázatok csökkentésére a Rába csoport cash-pool rendszert működtet, amellyel optimalizálható a rendelkezésre álló pénzeszköz.

A Csoportnak a forinttól eltérő devizában történő kölcsönfelvételei során keletkezik devizakockázata. A kockázatot okozó valuták elsősorban az euró, és az amerikai dollár.

Az árfolyamkockázatok fedezése a Rába Nyrt. Igazgatósága által jóváhagyott mindenkori árfolyamfedezési stratégia szerint történik. 2013. évben az árfolyamfedezési stratégia nem változott. A Csoport határidős és opciós devizaárfolyam ügyleteket köthet annak érdekében, hogy minimalizálja a devizaárfolyam változásából adódó kockázatát. A Rábánál a 6 hónapos időtávra előre jelzett nettó deviza kitettség 70 %-a fedezhető forward és opciós ügyletekkel.

2013. év végén a Csoport nem rendelkezett határidős deviza ügyletekkel.

A Csoport 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.

A likviditási és Cash flow kockázatokat a vevő és szállító minősítési rendszeren keresztül kezeli a Csoport.

8. Fordulónap utáni események

A fordulónap után rendkívüli esemény nem történt.

9. Egyéb

Az Nyrt.-nek nincsenek különleges irányítási jogokat biztosító részesedései.

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

A Társaság részvényei szabadon átruházhatók.

Vezető tisztségviselők

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, tagjait a Közgyűlés választja meg határozott, de legfeljebb öt éves időtartamra.

A 2012. június 19-én megtartott Rendkívüli Közgyűlés 4/2012.06.19. számú határozata alapján az 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 megbízásuk lejártá után újraválaszthatók.

Az Igazgatóság saját tagjai között egyszerű többséggel választja meg elnökét.

A vezérigazgató felett, aki a Társasággal munkaviszonyban áll, az Igazgatóság gyakorolja a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó alapvető munkáltatói jogok kivételével az egyéb munkáltatói jogokat (teljesítménykövetelmény és ahhoz kapcsolódó juttatások, továbbá így különösen szabadság kiadása, kiküldetés engedélyezése.).

A Vezérigazgató hatáskörébe tartozik a Társaság munkájának irányításával kapcsolatos minden olyan ügy és döntés, amely nem tartozik a közgyűlés vagy az Igazgatóság kizárólagos hatáskörébe, vagy amelyet a közgyűlés vagy az Igazgatóság nem vont saját hatáskörébe.

A Társaság munkavállalói felett -kivéve a vezérigazgató helyettest- az alapvető munkáltatói jogokat a vezérigazgató gyakorolja.

A vezérigazgató helyettes feletti alapvető munkáltatói jogok gyakorlója a közgyűlés, a teljesítménykövetelményeinek és ahhoz kapcsolódó juttatásoknak a meghatározása az igazgatóság hatásköre.

Az egyéb munkáltatói jogokat (így különösen szabadság kiadása, kiküldetés engedélyezése, stb...) a Vezérigazgató a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatának keretei között a Társaság más alkalmazottaira átruházhatja.

A vállalatvezetés a vezérigazgatón kívül 3 főből áll:

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

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 Járműipari Holding 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 elveket a Közgyűlés által elfogadott szabályzat rögzíti. Az Alapszabályban meghatározott Munkatörvény 208.§(1) szerinti első számú vezető és helyettese teljesítménykövetelményeit és az ahhoz kapcsolódó juttatások kidolgozását, felügyeletét és értékelését az igazgatóság végzi, ami legalább évente egyszer értékeli az elnök-vezérigazgató és helyettese munkáját.

Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (december 31.)		
	% ¹	% ²	Db	% ¹	% ²	Db
Belföldi intézményi/társaság	1,40	1,46	188 700	2,80	2,92	377 747
Külföldi intézményi/társaság	1,01	1,06	136 632	0,68	0,70	91 067
Külföldi magánszemély	0,29	0,30	39 078	0,27	0,28	36 344
Belföldi magánszemély	19,43	20,25	2 617 651	18,49	19,25	2 491 355
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,12	0,12	15 686	0,15	0,16	20 406
Saját tulajdon	4,07		548 160	3,93		528 988
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	73,68	76,81	9 927 539	73,68	76,69	9 927 539
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Egyéb ⁶	0,00	0,00	0	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.

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása

Név	Nemze-tiség ¹	Tevé-kenység	Mennyi-ség (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	528 988
Leányvállalatok					
Mindösszesen	548 160	548 160	548 160	548 160	528 988

A 2013. december 31-i záró állapot szerint a visszavásárolt saját részvény 2012. december 31-hez 19 172 darabbal, a lehívott részvényopcióval csökkent. 2013. december 31-én a Társaság részvényeiből (3,93 %) 408 307db-ot (3,03%) tart a részvényopciós program második opciólehívási szakaszának fedezete céljából.



We engineer, you drive

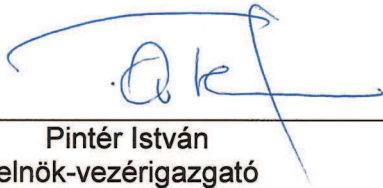
Rába Járműipari Holding Nyrt.

Nyilatkozat

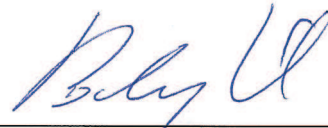
Alulírottak nyilatkozunk, hogy

- 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, 2014. március 25.



Pintér István
elnök-vezérigazgató



Balog Béla
pénzügyi vezérigazgató-helyettes