

A RÁBA Nyrt. 2012. I-IV. negyedéves jelentése

Nem auditált, konszolidált negyedéves jelentés
a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint

| | |
|----------------------------|---|
| A társaság neve: | RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság |
| Társaság címe: | H-9027 Győr, Martin u. 1. |
| Ágazati besorolás: | Gépipar |
| Időszak: | 2012. I-IV. negyedév |
| Telefon: | 36-96-624-460 |
| Telefax: | 36-96-624-006 |
| E-mail: | adam.steszli@raba.hu |
| Befektetői kapcsolattartó: | Steszli Ádám |

ÖSSZEFOGLALÁS

- A cég csoport szinten 7,5 százalékos növekedés mellett 2012. évben 42,3 milliárd forint árbevételt ért el a 2011. évben elért 39,4 milliárd forinttal szemben. A növekedés a 8 %-os belföldi értékesítés visszaesése mellett és a globális haszongépjármű piacok gyengélkedése ellenére a jelentős 16,1 %-os export piacokon elért bővülésnek köszönhető. Az árbevétel emelkedése alapvetően a korábbi időszakokban bejelentett üzlet- és termék fejlesztési projektek beérésének volt köszönhető. A növekedés fő forrása a csoport fő tevékenységének tekintett Futómű üzletág 17,9 százalékos bővülésének köszönhető, a Jármű üzletág kismértékű, 2,6 százalékkal magasabb szintje mellett, és az Alkatrész üzletág 8,1 százalékos csökkenése ellenére. 2012 IV. negyedévében az árbevétel 13,6 %-kal maradt el 2011 IV. negyedévéétől, mely az év során negyedéves összevetésben kiegyensúlyozottabb árbevétel megoszlásnak köszönhető. Ez a megoszlás az Alkatrész és a Jármű üzletágra vonatkozik, a Futómű üzletágban a növekedés a IV. negyedévben is tetten érhető.
- A bruttó fedezetszint 2012. évben 2011. évhez képest 1,1 százalékponttal javult. A kedvezőbb devizaárfolyamok mellett javította a fedezetet a Futómű üzletág termékösszetételének kedvező irányú változása, a folyamatos hatékonyság javító intézkedések hatása, és a magasabb volumen, valamint a csoport szinten kiegyensúlyozottabb terhelés.
- A forintban mért árbevétel növekedés és a fedezeti szint javulás összhatásaként a bruttó eredmény 2012. évben 13,2 százalékkal, csaknem 1,1 milliárd forinttal haladta meg az előző évi szintet. Az árbevétel növekedés ellenére az adminisztratív és értékesítési költségek kisebb mértékben, 6,0 százalékkal növekedtek 2011. évhez képest. A közvetett költségek növekedése a működési költségek területén továbbra is szigorú költséggazdálkodás ellenére az első negyedévben a hideg időjárásnak köszönhetően a szokásosnál lényegesen magasabb kommunális energia költségeken túl, alapvetően a fejlesztésekhez kapcsolódó korábbi és ez évi költségeknél köszönhető.
- Az egyéb bevételek, ráfordítások csak a szokásos tételeket tartalmazza, ezek egyenlege - 32 millió forint volt a vizsgált időszakban, mely 914 millióval alacsonyabb, az előző év hasonló időszakában mérttel szemben. Ennek fő oka, hogy a tavalyi év második negyedéve tartalmazott egy jelentős mértékű ingatlan eladásból származó eredményt.
- Az üzemi eredmény 2012. évben 294 millió forinttal elmaradva a 2011 évben elértől 1.334 millió forintos nyereséget ért el. A tavalyi egyszeri ingatlan bevétel eredményétől tisztított működési eredmény jelentős javulást mutat 2012. évben a 2011. évvel szemben. Ez a javulás a fő tevékenységnek tekintett Futómű üzletág kiemelkedő teljesítményének – 490 millió forinttal növekvő, több mint duplázódó üzemi eredmény – köszönhető, szemben a másik két üzletág csökkenő eredményével. Valamennyi üzletág pozitív üzemi eredményt ért el az összes negyedévben 2012 során, így az év összességében is. Az üzemi eredmény a IV. negyedévben 775 millió forint volt.
- Az EBITDA 8,9 százalékkal lett alacsonyabb és 3.490 millió forintot ért el.
- A pénzügyi eredmény 2012. évben 457 millió forint veszteséget mutatott a tavalyi hasonló

időszak 1.005 millió forint veszteségéhez képest.

- A tárgyévi eredmény 2012. évben 569 millió forint nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában elért 456 millió forint nyereséggel szemben. A külső társaságtól származó eredmény mértéke 2012. évben 0 millió forint volt a tavalyi -124 millió forinttal szemben. Az év utolsó negyedévet érintően a társaság úgy döntött, hogy tekintettel a szélsőséges árfolyammozgásokra, módosítja az IFRS számviteli, valamint a kockázatkezelési szabályzatát 2011.10.01-től, és él az IAS 39.88 előírás szerinti lehetőséggel. Így jobban megvilágítható a cég valós helyzete. Ez alapján a csoport fedezeti elszámolást alkalmazott, melynek következményeként a hitelek többségének átértékelési eredményét az átfogó eredményben mutatja ki, a cash-flow fedezeti ügyletek elszámolására vonatkozó előírásoknak megfelelően. Az ügylet nettó eredménye 785 millió forint volt, így a teljes átfogó jövedelem szerinti eredmény 1.354 millió forint nyereség, szemben a 2011. évi 350 millió forint veszteséggel szemben.
- A nettó hitel állomány 13,4 milliárd forint lett, ami 0,4 milliárd forinttal alacsonyabb, mint a 2011. év végi. Ennek oka a nyereséges működés volt; a csökkenés ellen hatott a növekedés ütemétől elmaradó működő tőke bővülése és egy hosszúlejáratra adott előleg (638 millió forint), amely egy hosszúlejáratú kötelezettség kedvező feltételekkel történő részleges megváltása, mely pozitívan hat a következő évek közvetett költség sorára.

| ezer Ft | 2011. | 2012. | Változás | 2011. | 2012. | Változás |
|-------------------------|------------|------------|----------|------------|------------|----------|
| | I-IV. n.év | I-IV. n.év | | IV. n.év | IV. n.év | |
| Árbevétel | 39 378 800 | 42 345 858 | 7,5% | 13 000 579 | 11 235 195 | -13,6% |
| Bruttó eredmény | 8 037 089 | 9 097 819 | 13,2% | 3 566 594 | 3 033 829 | -14,9% |
| <i>Bruttó fedezet</i> | 20,4% | 21,5% | 1,1%p | 27,4% | 27,0% | -0,4%p |
| EBITDA | 3 833 048 | 3 490 361 | -8,9% | 2 256 653 | 1 314 848 | -41,7% |
| <i>EBITDA szint</i> | 9,7% | 8,2% | -1,5%p | 17,4% | 11,7% | -5,7%p |
| Üzemi eredmény | 1 628 045 | 1 334 497 | -18,0% | 1 698 383 | 774 781 | -54,4% |
| Nettó pénzügyi eredmény | -1 004 821 | -456 670 | 54,6% | -163 581 | -237 863 | -45,4% |
| Tárgyévi eredmény | 454 529 | 569 262 | 25,2% | 1 711 256 | 391 207 | -77,1% |
| Teljes átfogó jövedelem | -349 886 | 1 353 835 | 486,9% | 906 842 | 240 603 | -73,5% |

„2012-ben az iparági átlagot meghaladó növekedés, jelentős üzleti sikerek és erős gazdálkodási eredmények jellemezték a cégcsoport teljesítményét. Jól vizsgázott a válság után kidolgozott – s az új összetételű Igazgatóság által is jóváhagyott – stratégia, amely a fókuszált növekedést állítja a középpontba. A sikerünk egyik legfontosabb kulcsa az, amit az idei évben bevezetett új szlogenünk a *'We engineer, you drive'* is kifejez, hogy a Rába olyan mérnöki tudással, kompetenciával, hagyományokkal rendelkező cég, amely képes a járműgyártók számára komplett megoldásokat szállítani a koncepcionális tervezéstől a termékfejlesztésen és a vizsgálatokon át a sorozatgyártásig” – fogalmazott Pintér István, a Rába Nyrt. elnök-vezérigazgatója.

KÜLSŐ KÖRNYEZET

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

- Az alapanyagárak tekintetében a 2012. év két féléve más-más képet mutatott. Az első félévben az árak nagyobb mozgásoktól mentesen, viszonylag magas szinten stagnáltak, a második félévben viszont folyamatos árcsökkenés volt tapasztalható. 2012. IV. negyedévében az árcsökkenés mértéke 2,3 százalékos volt az előző negyedévhez képest. 2012-ben összességében 5,9 százalékkal alacsonyabb átlagos alapanyagárak hatottak a vállalati működésre, mint a bázisidőszakban.
- Az energiaárak tekintetében 2012 negyedik negyedévében árnövekedés volt tapasztalható, mértéke az előző negyedévhez képest elérte az 5,7 százalékot. A 2012. I-IV. negyedéves tárgyidőszakot tekintve összességében 6,9 százalékkal voltak magasabbak az energiaárak, mint egy évvel korábban.
- 2012 I-IV. negyedévében az USD átlagárfolyam 12,2 százalékkal, az EUR átlagárfolyam pedig 3,7 százalékkal magasabb volt az előző év hasonló időszakához képest. 2011 IV. negyedévéhez képest pedig mind az euró, mind a dollár relációjában forinterősödés volt jellemző, mértéke az euró esetében 6,8 százalék, a dollár esetében 3,1 százalék volt.¹

| | 2011. I-IV. n.év | 2012. I-IV. n.év | Változás | 2011. IV. n.év | 2012. IV. n.év | Változás |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|----------|-------------------|-------------------|----------|
| HUFEUR - átlag | 279,2 | 289,4 | 3,7% | 303,6 | 283,1 | -6,8% |
| HUFEUR - időszak vége | 311,1 | 291,3 | -6,4% | 311,1 | 291,3 | -6,4% |
| HUFUSD - átlag | 200,9 | 225,4 | 12,2% | 225,5 | 218,5 | -3,1% |
| HUFUSD - időszak vége | 240,7 | 220,9 | -8,2% | 240,7 | 220,9 | -8,2% |
| Alapanyagok árának alakulása* | 139% | 131% | -5,9% | 139% | 131% | -5,9% |
| Energia ár alakulása** | 211% | 202% | -4,0% | 211% | 202% | -4,0% |

*Rába indexek - saját számítás - bázis: 2006. Q1; időszakai záró értékek

**Rába indexek - saját számítás - bázis: 2004. dec.; időszakai záró értékek

Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. árbevétele 2012 I-IV. negyedévében 28,3 milliárd forint volt, a 2011. év azonos időszakában elért 24,0 milliárd forinttal szemben. Ez 17,9 százalékos növekedésnek felel meg.

Az **amerikai piacon** a tárgyidőszakban elért árbevétel dollárban kifejezve 49,3 millió dollár volt a 2011. évi 40,0 millió dollárral szemben. Ez 23,3 százalékos növekedést jelent.

Az **EU piacon** a Rába Futómű Kft. értékesítése forintban 7,7 százalékkal növekedett, mértéke 13,9 milliárd forintot ért el a bázis időszakai 12,9 milliárddal szemben.

Az **európai export** 2012. I-IV. negyedév folyamán 35,6 millió eurót ért el az előző év hasonló időszakában elért 33,2 millió euróhoz képest. Ez 7,2 százalékos növekedésnek felel meg.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 3.629 millió forint volt, ez a bázis időszakai 3.543 millió forinthez képest 2,4 százalékos növekedésnek felel meg.

A **FÁK- és kelet európai** piacokon a Rába Futómű Kft. által elért export árbevétel 2012 I-IV. negyedévében a 2011-es bázisidőszakhoz viszonyítva 1,2 százalékkal, 8,3 millió euróról 8,2 millió euróra mérséklődött.

Az **Egyéb** piacokon elért árbevétel 2012-ben 3,5 millió eurót ért el a tavalyi 3,1 millió euróval szemben. Ez 12,9 százalékos növekedésnek felel meg.

Az üzemi tevékenység eredménye 2012 I-IV. negyedévében 930 millió forint nyereség volt a tavalyi év hasonló időszakában elért 440 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten a Futómű üzletág működéséből származó eredménye az időszakban 2.326 millió forint volt az egy évvel korábbi 1.837 millió forinttal szemben.

¹ Az átlagárfolyamok számítása az MNB hivatalos devizaárfolyamai alapján történtek.

Forrás: <http://www.mnb.hu/arfolyam-lekerdezes>

| millió Ft | 2011. | 2012. | Változás | 2011. | 2012. | Változás |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | I-IV. n.év | I-IV. n.év | | IV. n.év | IV. n.év | |
| Amerika | 7 902 | 11 057 | 39,9% | 2 471 | 2 860 | 15,7% |
| EU - export | 9 349 | 10 251 | 9,6% | 2 637 | 2 543 | -3,6% |
| EU - belföld | 3 543 | 3 629 | 2,4% | 941 | 745 | -20,8% |
| FÁK és jugoszláv utódállamok | 2 331 | 2 357 | 1,1% | 448 | 682 | 52,2% |
| Egyéb | 880 | 1 009 | 14,7% | 432 | 205 | -52,5% |
| Árbevétel összesen | 24 005 | 28 303 | 17,9% | 6 929 | 7 035 | 1,5% |
| EBITDA | 1 837 | 2 326 | 26,6% | 1 086 | 746 | -31,3% |
| Üzemi eredmény | 440 | 930 | 111,4% | 735 | 402 | -45,3% |

Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. árbevétele 2012 I-IV. negyedévében 9,9 milliárd forintot ért el, mely 8,1 százalékos mérséklődésnek felel meg az egy évvel korábban realizált 10,8 milliárd forintos forgalomhoz képest.

A Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. kizárólag az európai piacon értékesít.

Az **európai export** 2012. I-IV. negyedév folyamán 9,0 millió eurót ért el az egy évvel korábbi 12,1 millió euróval szemben. Ez 25,6 százalékos mérséklődést jelent.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2012-ben 7.338 millió forint volt, mely 0,9 százalékos csökkenésnek felel meg a 2011. I-IV. negyedévi 7.406 millió forintos árbevételhez képest.

A cég üzemi szinten a tárgyidőszakban 111 millió forint nyereséget termelt a 2011. I-IV. negyedévi 196 millió forint nyereséghez képest.

EBITDA szinten az Alkatrész üzletág működésből származó eredménye az időszakban 423 millió forintra változott az egy évvel korábbi 534 millió forintról.

| millió Ft | 2011. | 2012. | Változás | 2011. | 2012. | Változás |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | I-IV. n.év | I-IV. n.év | | IV. n.év | IV. n.év | |
| EU - export | 3 412 | 2 601 | -23,8% | 1 010 | 614 | -39,2% |
| EU - belföld | 7 406 | 7 338 | -0,9% | 2 001 | 1 685 | -15,8% |
| Árbevétel összesen | 10 818 | 9 939 | -8,1% | 3 011 | 2 299 | -23,6% |
| EBITDA | 534 | 423 | -20,8% | 234 | 112 | -52,1% |
| Üzemi eredmény | 196 | 111 | -43,4% | 143 | 29 | -79,7% |

Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. 2012. I-IV. negyedévi árbevétele 2,6 százalékkal múlta felül a bázis időszaki szintet, 5,5 milliárd forintról 5,6 milliárd forintra növekedett.

Az **EU piacon** a Rába Jármű Kft. értékesítése 2012-ben megegyezett az összes realizált árbevétellel.

Az **európai export** 41,8 százalékkal haladta meg a bázis időszaki szintet, mértéke 5,5 millió euróról 7,8 millió euróra emelkedett.

A **belföldi értékesítés** árbevétele konszolidáció előtt 2012 I-IV. negyedéve folyamán 2.246 millió forint volt, a bázis időszaki 1.556 millió forinthez képest 44,1 százalékkal növekedett.

Az üzemi tevékenység eredménye a tárgyidőszakban 403 millió forint nyereség volt, szemben az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 497 millió forint nyereséggel.

EBITDA szinten a Jármű üzletág működésből származó eredménye az időszakban 635 millió forintot ért el a 2011 I-IV. negyedévi 742 millió forinttal szemben.

| millió Ft | 2011. | 2012. | Változás | 2011. | 2012. | Változás |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | I-IV. n.év | I-IV. n.év | | IV. n.év | IV. n.év | |
| EU - export | 1 556 | 2 242 | 44,1% | 346 | 380 | 9,8% |
| EU - belföld | 3 907 | 3 363 | -13,9% | 2 843 | 2 017 | -29,1% |
| Árbevétel összesen | 5 464 | 5 605 | 2,6% | 3 190 | 2 397 | -24,9% |
| EBITDA | 742 | 635 | -14,4% | 658 | 443 | -32,7% |
| Üzemi eredmény | 497 | 403 | -18,9% | 597 | 385 | -35,5% |

Rába csoport

A Rába csoport 2012 I-IV. negyedévében 42,3 milliárd forint értékű konszolidált árbevételt ért el, amely a 2011. év azonos időszaki 39,4 milliárdhoz képest 7,5 százalékos növekedés.

A cégcsoportnál a 2012 I-IV. negyedévében elért üzemi tevékenység eredménye 1.334 millió forint nyereség volt az egy évvel korábbi bázis időszakban elért 1.628 millió forint nyereséggel szemben.

A pénzügyi eredmény 2012. I-IV. negyedéve folyamán 457 millió forint veszteséget mutatott, mely többek között tartalmaz 393 millió forint nettó kamatfizetést, valamint 44 millió forint árfolyamvesztést.

A fentiek alapján a Rába csoport 2012 I-IV. negyedévében 569 millió forint nettó nyereséget ért el a tavalyi év hasonló időszakában realizált 455 millió forint nyereséggel szemben.

EBITDA szinten a Rába csoport 2012-ben 3.490 millió forint eredményt ért el, az egy évvel korábbi 3.833 millió forinttal szemben.

Rába csoport – egyéb gazdálkodással kapcsolatos adatok, események**Árbevétel üzletenkénti bontásban**

| Árbevétel (millió Ft) | Futómű | Alkatrész | Jármű | Rába csoport konszolidált |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------------|
| 2011 Q1 | 6 005 | 2 587 | 989 | 9 264 |
| 2011 Q2 | 5 925 | 2 406 | 780 | 8 896 |
| 2011 Q3 | 5 146 | 2 814 | 504 | 8 218 |
| 2011 Q4 | 6 929 | 3 011 | 3 190 | 13 001 |
| 2012 Q1 | 6 592 | 2 676 | 807 | 9 827 |
| 2012 Q2 | 7 933 | 2 468 | 1 306 | 11 393 |
| 2012 Q3 | 6 743 | 2 496 | 1 094 | 9 890 |
| 2012 Q4 | 7 035 | 2 299 | 2 397 | 11 235 |

2012. évi árbevétel bontása

| m Ft | Amerika | EU | | | FÁK | Egyéb | Összesen |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | | összesen | export | belföld | | | |
| Futómű | 11,057 | 13,880 | 10,251 | 3,629 | 2,357 | 1,009 | 28,303 |
| Alkatrész | 0 | 9,939 | 2,601 | 7,338 | 0 | 0 | 9,939 |
| Jármű | 0 | 5,605 | 2,242 | 3,363 | 0 | 0 | 5,605 |
| Konszolidált | 11,057 | 27,923 | 15,094 | 12,829 | 2,357 | 1,009 | 42,346 |

A csoport tagvállalatainak üzemi eredménye

| | Üzemi eredmény | | | | | | | | | |
|-----------------|----------------|------------|-------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| | 2011. | | | | | 2012. | | | | |
| | I. név | II. név | III. név | IV. név | év | I. név | II. név | III. név | IV. név | év |
| Futómű | -139 | 8 | -164 | 735 | 440 | 109 | 252 | 167 | 402 | 930 |
| Alkatrész | 5 | -13 | 61 | 143 | 196 | 38 | 43 | 1 | 29 | 111 |
| Jármű | 6 | -57 | -49 | 597 | 497 | 7 | 7 | 4 | 385 | 403 |
| Egyéb | -52 | 405 | -81 | 223 | 495 | -50 | -5 | -13 | -42 | -110 |
| Összesen | -180 | 343 | -233 | 1 698 | 1 628 | 104 | 297 | 159 | 774 | 1 334 |

PK2. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

| Név | Törzs/Alaptőke ezer forint | Tulajdoni Hányad (%) | Szavazati arány ¹ | Besorolás ² |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------------------|------------------------|
| RÁBA Futómű Kft. | 9.762.800 | 100,00 | 100,00 | L |
| RÁBA Járműipari Alkatrészgyártó Kft. | 300.000 | 100,00 | 100,00 | L |
| RÁBA Jármű Kft. | 835.100 | 100,00 | 100,00 | L |
| Fehrer Automotive-Rába Kft. | 142.500 | 0,10 | 30,00 | T |

¹ A konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétellel lehetőségét biztosító szavazati jog.

² Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)

PK. 4. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

| | | | | |
|----------|-------|---|-----------|--|
| Pénznem* | HUF | X | EUR | |
| Egység* | 1 000 | X | 1 000 000 | |

*Jelölje X-szel.

| A tétel megnevezése | 2011. év | 2012. év | Index | 2011. IV. negyedév | 2012. IV. negyedév | Index |
|---|-------------------|-------------------|---------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Belföldi árbevétel | 13 948 646 | 12 829 266 | 92,0% | 5 656 191 | 3 951 116 | 69,9% |
| Exportárbevétel | 25 430 154 | 29 516 592 | 116,1% | 7 344 388 | 7 284 079 | 99,2% |
| Értékesítés nettó árbevétele | 39 378 800 | 42 345 858 | 107,5% | 13 000 579 | 11 235 195 | 86,4% |
| Értékesítés közvetlen költsége | 31 341 711 | 33 248 039 | 106,1% | 9 433 985 | 8 201 366 | 86,9% |
| Bruttó eredmény | 8 037 089 | 9 097 819 | 113,2% | 3 566 594 | 3 033 829 | 85,1% |
| Értékesítési költségek | 765 594 | 743 492 | 97,1% | 208 149 | 153 331 | 73,7% |
| Általános és adminisztrációs költségek | 6 525 632 | 6 987 905 | 107,1% | 1 610 953 | 1 933 282 | 120,0% |
| Egyéb bevétel | 1 513 626 | 468 121 | 30,9% | -41 405 | 204 644 | 694,2% |
| Egyéb ráfordítások | 631 444 | 500 046 | 79,2% | 7 704 | 377 079 | 4694,6% |
| Üzleti tevékenységhez kapcsolódó egyéb tételek | -6 409 044 | -7 763 322 | 121,1% | -1 868 211 | -2 259 048 | 120,9% |
| Üzemi eredmény (EBIT) | 1 628 045 | 1 334 497 | 82,0% | 1 698 383 | 774 781 | 54,4% |
| Pénzügyi tevékenység bevétele | 2 129 780 | 1 874 443 | 88,0% | 485 795 | 22 941 | -95,3% |
| Pénzügyi tevékenység ráfordítása | 3 134 601 | 2 331 114 | 74,4% | 649 376 | 260 805 | 40,2% |
| Nettó pénzügyi eredmény | -1 004 821 | -456 671 | 154,6% | -163 581 | -237 864 | -145,4% |
| Társult vállalkozás osztaléka | -124 263 | 0 | | | | |
| ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY | 498 961 | 877 826 | 175,9% | 1 534 802 | 536 917 | 35,0% |
| Nyereségadó | 44 432 | 308 565 | 694,5% | -176 455 | 145 711 | 182,6% |
| TÁRGYÉVI EREDMÉNY | 454 529 | 569 261 | 125,2% | 1 711 257 | 391 206 | 22,9% |
| Egyéb átfogó jövedelem | | | | | | |
| Részvényalapú kifizetések nyeresége, (vesztesége) | | | | | | |
| Cash flow fedezeti ügylet eredménye | -950 382 | 926 760 | 197,5% | -950 382 | -178 173 | 18,7% |
| Cash flow fedezeti ügylet halasztott adója | -145 967 | 142 187 | 197,4% | -145 967 | -27 569 | 18,9% |
| Egyéb átfogó jövedelem | -804 415 | 784 573 | 197,5% | -804 415 | -150 604 | 18,7% |
| Teljes átfogó jövedelem | -349 886 | 1 353 834 | 486,9% | 906 842 | 240 602 | 26,5% |

1. REALIZÁLT ÁRBEVÉTEL

A Rába 2012. évben 42.346 millió forint árbevételt realizált, az előző év hasonló időszakában elért 39.379 millió forinthez képest a növekedés 7,5 százalék. A tárgyidőszaki árbevétel 69,7 százaléka export, a többi belföldi árbevétel.

2. KÖLTSÉGEK ÉS EGYÉB BEVÉTELEK, RÁFORDÍTÁSOK ALAKULÁSA**2.1. Közvetlen költségek**

A Rába közvetlen költségszintje 2012. évben 78,5 százalék, a bázisidőszaki 79,6 százalékkal szemben. A közvetlen költségek összege 33.248 millió forint (2011. év 31.342 millió forint).

Bruttó eredmény alakulása

A bruttó hozam 8.037 millió forintról 9.098 millió forintra változott (+1.061 millió forint), ami az árbevétel +2.967 millió forint növekedéséből, és a közvetlen költség kisebb mértékű, 1.906 millió forintos növekedéséből származik.

2.2. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek 2,9 százalékkal csökkentek, összegük 2012. évben 743 millió forintot tett ki a 2011. éves 766 millió forinttal szemben.

2.3. Általános és adminisztratív költségek

Rába az általános és adminisztratív költségek (2012. év: 6.988 millió forint, 2011. év: 6.526 millió forint) között mutatja ki többek között az igazgatással kapcsolatban felmerült költségeket és az egyéb általános költségeket. Ezeket korrigálja a nemzetközi előírások szerint nem aktíválható műszaki fejlesztési költségek nettó értéke (-28 millió forint), az egyes bankköltségek pénzügyi ráfordítások közé történő átsorolása (-22 millió forint), valamint a tőkeinstrumentumban és pénzben teljesített részvény alapú ráfordítás (+45 millió forint).

2.4. Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek 2012. évben 468 millió forintot tettek ki. Ez az összeg 1.046 millió forinttal kevesebb a bázis időszakinál. A változás legjelentősebb oka a tárgyi eszköz értékesítés nettó bevételének csökkenése (-914 millió forint), az elszámolt kapott támogatások csökkenése (-107 millió forint), valamint a kapott kártérítés, kötbér összegének csökkenése (-63 millió forint).

2.5. Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások összege 2012. évben 500 millió forint volt, mely a bázisidőszakinál 131 millió forinttal kevesebb. A változás fő okai a tárgyi eszköz selejtezésének (-104 millió forint), a céltartalék képzése-feloldása egyenlegének (-137 millió forint), és a készletek selejtezésének (-74 millió forint) csökkenése, valamint a készletek után elszámolt értékvesztés növekedése (165 millió forint).

3. ÜZEMI EREDMÉNY

A Rába üzemi eredménye 2012. évben 1 334 millió forint volt (2011. év: 1.628 millió forint). A bruttó nyereség növekedését (1.061 millió forint) rontotta az értékesítési és általános költségek együttes változása (+440 millió forint) és az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegének kedvezőtlen alakulása (-915 millió forint). A jövedelmezőség a bázisidőszaki 4,1 százalékról 3,2 százalékra változott. Az üzemi eredmény + amortizáció jövedelmezősége pedig 8,2 százalék, a bázisidőszaki 9,7 százalékkal szemben.

4. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

A nettó pénzügyi eredmény 2012. évben -457 millió forint, míg a bázisidőszakban -1.005 millió forint volt.

A kamatbevételek és ráfordítások nettó eredménye 2012. évben -393 millió forint volt (a bázisidőszakban -451 millió forint). A devizás tételek nettó árfolyam különbözete 2012. évben 44 millió forint veszteség volt, 2011. évben az árfolyamveszteség 515 millió forint volt.

A Rába Csoport kockázatkezelési stratégiája szerint a Társaság a devizában megkötött értékesítési szerződéseiből származó, deviza alapú cash-flow-k HUF értéke bizonytalanságának csökkenését tekinti elsődleges kockázatkezelési célként. A HUF érték bizonytalanságát a HUF (mint a Társaság könyvelési pénzneme) devizákhoz viszonyított erősödése/gyengülése határozza meg. Ezért a Társaság a HUF erősödés eredményre gyakorolt kedvezőtlen hatásának ellensúlyozására a gazdálkodás finanszírozási szükségletét részben devizában biztosítja (deviza hiteleket vesz fel) és ezáltal ezeket a deviza bevételek értékének megőrzésére alkalmas fedezeti ügyleteknek tekinti a várható kitétségek megfelelő mértékben. E cash-flow fedezeti ügyletek árfolyamkülönbözete 2012. évben 927 millió veszteség, 2011. évben 950 millió forint nyereség volt.

A pénzügyi bevételek és ráfordítások összetételét az alábbi táblázat mutatja be:

| | 2011. év | 2012. év |
|--|------------------|------------------|
| Osztalékbevétel | 6 780 | 6 660 |
| Eladott részesedések árfolyamnyeresége | 0 | |
| Kamatbevétel | 57 720 | 27 281 |
| Származékos ügyletek realizált nyeresége | 47 320 | 0 |
| Származékos ügyletek nem realizált nyeresége | 0 | |
| Árfolyamnyereség | 2 016 115 | 1 840 072 |
| Egyéb pénzügyi bevételek | 1 845 | 430 |
| Pénzügyi bevételek | 2 129 780 | 1 874 443 |
| Fizetendő kamat | 508 957 | 419 936 |
| Származékos ügyletek realizált vesztesége | 52 047 | 0 |
| Származékos ügyletek előző évi nem realizált veszteség feloldása | -8 782 | 0 |
| Árfolyamveszteség | 2 531 594 | 1 884 009 |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások | 50 785 | 27 169 |
| Pénzügyi ráfordítások | 3 134 601 | 2 331 114 |

5. NYERESÉG KÜLSŐ TÁRSASÁGTÓL

Külső társaságtól származó eredményt nem vett figyelembe a társaság 2012. évben (2011. év - 124 millió forint).

Ez az eredmény sor a Fehrer Automotive-Rába Kft. mint társult vállalkozás mérleg szerinti veszteségéből a Rába Nyrt.-nél megjeleníthető összeget mutatja. A társult vállalkozás nettó eredményéből a Rábát terhelő összeg 2011. évben meghaladta a befektetés könyv szerinti értékét, így további veszteség az IFRS előírásai alapján nem számolható el.

A társult vállalkozás nettó eredményéből a Rába Nyrt.-re tulajdoni hányada alapján 2011. és 2012. évben még el nem számolt összeg -214 millió forint. Az IFRS előírásoknak megfelelően veszteség a befektetés értékéig számolható el.

6. TÁRGYÉVI EREDMÉNY ALAKULÁSA

A 2012. évi adózás előtti eredmény 878 millió forint nyereség, ami az 1-5. pontok alatt érintett tényezők eredőjeként 379 millió forinttal több a 2011. évinél. A jövedelmezőségi ráta az adózás előtti eredmény szintjén 2,1 százalékos árbevétel arányos jövedelmezőségnek felel meg, a bázisidőszaki 1,3 százalékkal szemben.

Csoportszinten 309 millió forint adókötelezettség áll fenn. Ebből az iparüzési adó fizetési kötelezettség 295 millió forint, a tárgyidőszaki halasztott adókötelezettség 156 millió forint, a tőkében elszámolt halasztott adó követelés 142 millió forint.

7. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

2011-ben a Társaság kockázatkezelési stratégiájával összhangban került sor az értékesítési szerződésekből („Alapügylet”) eredő devizás árbevételekből származó cash-flow-k forintban mért értékének devizaárfolyam kockázatból származó változékonyságának fedezésére, amely fedezeti kapcsolatban fedezeti ügyletként a Csoport pénzügyi kötelezettségei között szereplő devizahitel-ügyletek kerültek megjelölésre. A cash-flow fedezeti ügyletek kapcsán 2012. évben az egyéb átfogó eredményben elszámolt, a jövedelemadó hatását is tükröző nettó összeg 785 millió Ft (2011 évben -804 millió forint).

8. IFRS-HAS KÜLÖNBSÉGEK

A Rába esetében a Magyar Számviteli Szabályok (MSZSZ/HAS) és a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint elkészített eredménykimutatás eltéréseit döntő részben az alábbi tényezők okozzák:

- a HAS előírások szerint aktivált műszaki fejlesztési ráfordítások részbeni és az alapítás-átszervezési ráfordítások teljeskörű elszámolása az IFRS szerint a költségek között;
- Opció-s Részvényjuttatási Program keretében a vezetőknek biztosított részvényopció elszámolása;
- a HAS előírások szerint egyéb ráfordításként elszámolt iparüzési adó átvezetése a nyereségadó közé;
- a Magyar Számviteli Szabályok szerint árbevétel csökkentő devizafuvar az IFRS szerint a közvetett költségek között kerül elszámolásra;
- a HAS előírások szerint az egyéb ráfordítások között elszámolt utólag adott engedmény az IFRS előírások szerint árbevétel csökkentő tételként kerül elszámolásra;
- a Magyar Számviteli Szabályok szerint közvetett költségként elszámolt egyes bankköltségek átsorolása a pénzügyi ráfordítások közé;
- Cash-flow fedezeti ügylet elszámolása (IAS 39.88 szerint) egyéb átfogó eredményben.

PK. 3. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

| | | | | |
|----------|-------|---|-----------|--|
| Pénznem* | HUF | X | EUR | |
| Egység* | 1 000 | X | 1 000 000 | |

*Jelölje X-szel.

| A tétel megnevezése | 2011.12.31 | 2012.12.31 | Index |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Ingatlanok, gépek, berendezések | 13 939 631 | 13 777 744 | 98,8% |
| Immateriális javak | 971 345 | 1 046 740 | 107,8% |
| Hosszúlejáratú követelések | 4 392 | 642 079 | 14619,3% |
| Befektetési célú ingatlanok | 338 217 | 338 217 | 100,0% |
| Tőkemódszerrel elszámolt befektetések | 205 | 205 | 100,0% |
| Eszköz értékesítéséből származó követelések | 194 043 | 194 043 | 100,0% |
| Halasztott adó követelés | 664 515 | 508 470 | 76,5% |
| Befektetett eszközök összesen | 16 112 348 | 16 507 498 | 102,5% |
| Készletek | 8 188 147 | 8 424 297 | 102,9% |
| Követelések | 10 540 582 | 9 855 554 | 93,5% |
| Társasági adó követelések | 41 238 | 112 298 | 272,3% |
| Pénztár, bankszámla | 894 712 | 176 525 | 19,7% |
| Forgóeszközök összesen | 19 664 679 | 18 568 674 | 94,4% |
| ESZKÖZÖK összesen | 35 777 027 | 35 076 172 | 98,0% |
| Jegyzett tőke | 12 921 066 | 12 921 066 | 100,0% |
| Egyéb átfogó eredmény | -804 416 | -19 843 | 97,5% |
| Tőketartalék | 85 004 | 91 610 | 107,8% |
| Részvény-alapú kifizetések tartaléka | 165 198 | 165 057 | 99,9% |
| Felhalmozott eredmény | -2 375 451 | -1 767 654 | 74,4% |
| Tőke és tartalékok összesen | 9 991 401 | 11 390 236 | 114,0% |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 8 043 520 | 5 606 087 | 69,7% |
| Céltartalék | 650 410 | 406 475 | 62,5% |
| Tartós passzívák (források) összesen | 8 693 930 | 6 012 562 | 69,2% |
| Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök | 6 653 414 | 7 974 653 | 119,9% |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 10 438 282 | 9 698 721 | 92,9% |
| Rövid lejáratú passzívák (források) összesen | 17 091 696 | 17 673 374 | 103,4% |
| FORRÁSOK összesen (tőke és kötelezettségek) | 35 777 027 | 35 076 172 | 98,0% |

Jelentősebb mérleg tételek és változásainak elemzése**1. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK****1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések**

Az ingatlanok, gépek és berendezések konszolidált nettó értéke a 2011. december 31-i 13.940 millió forintos záró értékről 13.775 millió forintra változott. A változás 1,2 százalékos csökkenés. A tárgyi eszközök értékcsökkenése 2012. évében 1.979 millió forint volt.

1.2. Immateriális javak

Az immateriális javak nettó értéke 971 millió forintról 1.047 millió forintra változott. A változás 7,8 százalékos növekedés. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 178 millió forint.

1.3. Hosszúlejáratú követelések

Ezen a mérlegsoron kerülnek kimutatásra a hosszúlejáratú követelések, melyeket Rába diszkontált értéken mutat ki a mérlegben a befektetett eszközök között. Ezen felül itt kerül bemutatásra a hosszúlejáratra adott előleg 638 millió forint értékben, amely egy hosszúlejáratú kötelezettség – mely évente a közvetett költség soron jelentkezik majd - kedvező feltételekkel történő részleges megváltásának következménye.

| | 2011. 12. 31. | 2012.12.31 |
|---------------------|----------------------|-------------------|
| Nyitó | 13 273 | 4 392 |
| Növekedés | 5 000 | 638 235 |
| Törlesztés | (2 519) | (548) |
| Értékvesztés | (12 352) | |
| Diszkontálás hatása | 990 | |
| Záró | 4 392 | 642 079 |

1.4. Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlanok könyv szerinti értéke nem változott, 2012. december 31-én 338 millió forint.

1.5. Tőkemódszerrel elszámolt befektetések

A Rába Nyrt. és az F.S. Fehrer Automotive GmbH 2009-ben megalapította a Fehrer Automotive-Rába Kft-t. A vegyesvállalatban a Rába 30 százalékos tagsági joggal bír. A tőkemódszerrel elszámolt befektetések mérleg soron ezen befektetés könyv szerinti értéke nullára csökkent, mivel a Kft. veszteségéből a Rábára jutó rész meghaladta a vállalkozásban lévő érdekeltség értékét.

1.6. Halasztott adó követelés

A követelés értéke 2012. december 31-én 508 millió forint, mely 156 millió forintra kevesebb a 2011. december 31-i összegnél. A csökkenés jelentősebb előidézői: a céltartalék feloldása, a fejlesztési tartalék képzése, és a számviteli törvény és az adótörvény szerinti értékcsökkenés különbségére képzett halasztott adó kötelezettség változása.

1.7. Eszközök értékesítéséből származó követelés

A követelés jelenértéke 2012. december 31-én 194 millió forint, a 2011. december 31-i összeggel megegyező.

2. FORGÓESZKÖZÖK**2.1. Készletek**

A készletek 2012. december 31-i záró értéke 8.424 millió forint volt (2011. december 31: 8.188 millió forint). A változás +2,9 százalék. A változás összetevői: az anyagok és áruk 377 millió forintra növekedett, a befejezetlen-, félkész-, és késztermékek 141 millió forintra csökkent.

2.2. Követelések

A követelések 2012. december 31-i záró értéke 9.856 millió forint volt, a december 31-inél 685 millió forinttal kevesebb (2011. december 31-i záró: 10.541 millió forint). A legjelentősebb változás a vevőállományban következett be (-1.154 millió forint). Az egyéb követelések 481 millió forinttal nőttek, az adott előlegek +105 millió forinttal változtak.

2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2012. december 31-i záró értéke 177 millió forint, 718 millió forinttal kevesebb a 2011. december 31-inél (895 millió forint).

3. TŐKE ÉS TARTALÉKOK

A változás az alábbiak szerint következett be:

| | Jegyzett tőke | Tőke- tartalék | Részvény- alapú kifize- tések tartalék | Felhal- mozott eredmény | Egyéb átfogó eredmény | Tőke és tartalék összesen |
|--|-------------------|-------------------|--|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 2011. január 31-i egyenleg | 12 550 920 | 26 278 | 209 448 | -2 727 376 | | 10 059 270 |
| Tárgyévi eredmény | | | | 454 529 | | 454 529 |
| Egyéb átfogó veszteség | | | | | -804 416 | -804 416 |
| Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás | | | 68 705 | | | 68 705 |
| Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasz- tott adója | | | -9 619 | | | -9 619 |
| Saját részvény vásárlás | -159 710 | 58 726 | | | | -100 984 |
| Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye | 529 856 | | -109 338 | -102 604 | | 317 914 |
| Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója és halasztott adó kulcs változás | | | 6 002 | | | 6 002 |
| 2011. december 31-i egyenleg | 12 921 066 | 85 004 | 165 198 | -2 375 451 | -804 416 | 9 991 401 |
| Tárgyévi eredmény | | | | 569 261 | | 569 261 |
| Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás | | | 63 438 | | | 63 438 |
| Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú ráfordítás halasz- tott adója | | | -8 881 | | | -8 881 |
| Részvény alapú kifizetések megszűnése | | | -63 602 | 38 536 | | -25 066 |
| Részvény alapú kifizetések megszűnésének halasztott adója | | | 8 904 | | | 8 904 |
| Támogatás | | 6 606 | | | | 6 606 |
| Egyéb átfogó eredmény | | | | | 784 573 | 784 573 |
| 2012. december 31-i egyenleg | 12 921 066 | 91 610 | 165 057 | -1 767 654 | -19 843 | 11 390 236 |

3.1. Részvénytőke

A RÁBA Nyrt. részvénytőkéje 1.000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll, amelyek az időszakon meghirdetett osztalékra jogosítanak és részvényenként egy szavazatot biztosítanak a Társaság Közgyűlésén. A Társaság részvénytőkéje 2012. december 31-én 12.921 millió forint.

A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 2011. november 7-én nyilvános vételi ajánlatot tett a Társaság által kibocsátott valamennyi részvény megvásárlására. Az ajánlatot a PSZÁF 2011. november 8-án jóváhagyta. A nyilvános vételi ajánlattal kapcsolatosan az Ajánlattevő kezdeményezte az Európai Bizottság eljárását a tranzakció egységes (az egész EU területére kiterjedő) versenyjogi engedélyezésére. Az engedélyezés 2012. április 18-án megtörtént, ezzel a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. tulajdonába 9.925.829 darab részvény került, és a Társaságban 73,67 százalékos részesedést szerzett.

3.2. Egyéb átfogó eredmény

A Társaság kockázatkezelési stratégiájával összhangban az értékesítési szerződésekből („Alapügylet”) eredő 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, melyek halasztott adóval csökkentett tárgyidőszaki eredménye nettó 785 millió forint az egyéb átfogó eredményben került elszámolásra, záró állományuk 2012. december 31-én -19 millió forint.

3.3. Tőketartalék

A tőketartalék 2012. december 31-én 92 millió forint volt, mely jellemzően a Rába által visszavásárolt saját részvény bekerülési értéke és névértéke közti különbség.

3.4. Részvényopciós tartalék

A Rába tulajdonosai és a Csoport vezetősége közötti érdekközösség megteremtése, valamint a Társaság értékének további növelése céljából a Rába Nyrt. Igazgatósága 2006-ban a felső és középszintű vezetők számára elindította a Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Program elnevezésű ötéves vezetői részvényopciós programot. A programban a Rába részvényei vesznek részt.

A program három önálló opciólehívási szakaszból áll, amelyek egyedi megvalósítása egymástól független előfeltételektől függ. 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.

A tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetés tárgyévét terhelő összege bruttó 63.438 ezer forint, ennek halasztott adója 8.881 ezer forint. A résztvevők jogosultságának megszűnése miatt bruttó 63.602 ezer forint részvényopciós tartalék került kivezetésre, melynek halasztott adója 8.904 ezer forint.

3.5. Felhalmozott vagyon

A felhalmozott vagyon (-1.768 millió forint) az előző évi záróhoz (-2.375 millió forint) képest +608 millió forinttal (az éves nettó eredménnyel és részvényalapú kifizetések megszüntetésének összegével) változott.

4. TARTÓS PASSZÍVÁK (FORRÁSOK)

4.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszúlejáratú kötelezettségek a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök összegét tartalmazza, melynek 2012. december 31-i záró értéke 5.606 millió forint volt, az időszaki nyitóállománynál 30,3 százalékkal kevesebb (2011. december 31-i záró: 8.044 millió forint). A csökkenést az éven belül törlesztendő – a rövid lejáratú hitelek közé átsorolt – összeg növekedése idézte elő.

4.2. Céltartalék

A céltartalék 2012. december 31-i záró értéke 406 millió forint, mely 244 millió forinttal kevesebb az előző év záró értékénél.

A változás jelentősebb összetevői: a garanciális kötelezettségre képzett céltartalék feloldás és képzés pozitív egyenlege (-210 millió forint); az első tranche részvényei lehívásának járulékaire képzett céltartalék feloldása (-29 millió forint); valamint a létszámelbocsátásra képzett céltartalék feloldása (-8 millió forint).

5. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

5.1. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összege (7.975 millió forint) a 2011. decemberi záró állományhoz (6.653 millió forint) képest 19,9 százalékkal növekedtek.

5.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek összege (2012. december 31. záró: 9.699 millió forint) a 2011. decemberi záró értékhez (10.438 millió forint) képest 7,1 százalékkal csökkentek. A legjelentősebb változások a szállító állományban (-1.166 millió forint), a passzív elhatárolásokban (-245 millió forint), egyéb kötelezettségekben (+601 millió forint) következtek be.

PK 5. KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2012. ÉV

| | Adatok ezer forintban | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 2011. év | 2012. év |
| Működési tevékenységekből származó cash flow-k | | |
| Nyereségadózás előtti eredmény | 498 961 | 877 825 |
| <i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i> | | |
| Kamatbevétel/-ráfordítás | 68 858 | 32 920 |
| Értékcsökkenés és amortizáció | 2 205 003 | 2 155 865 |
| Ingtatlanok, gépek és berendezések értékvesztése | 135 245 | 31 185 |
| Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés | 6 230 | -26 134 |
| Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése | 200 413 | 371 535 |
| Készletek selejtezése | 119 696 | 45 872 |
| Céltartalék képzés, feloldás | -192 975 | -243 935 |
| Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések | -143 238 | 38 373 |
| Származékos pénzügyi eszközök és követelések valósérték-változása | -8 782 | 0 |
| Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének selejtezésének és apportjának eredménye | -922 156 | 8 512 |
| Társult vállalkozások eredményéből való részesedés | 124 312 | 0 |
| Hitelek és kölcsönök időszak végi átértékelése | 639 557 | 517 106 |
| <i>A működő tőke változásai:</i> | | |
| Vevők és egyéb követelések változása | -2 998 847 | 704 531 |
| Készletek változása | -940 225 | -653 557 |
| Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása | 1 874 411 | -293 844 |
| Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetés | -62 382 | -6 778 |
| Fizetett nyereségadó | -331 012 | -379 907 |
| Fizetett és kapott kamatok | -498 547 | -418 426 |
| Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k | -225 478 | 2 761 143 |
| Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k | | |
| Hosszú lejáratú követelésből származó bevétel, kiadás | 0 | -637 687 |
| Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása | -3 047 724 | -2 161 289 |
| Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel | 1 076 282 | 12 921 |
| Kapott kamatok, osztalék | 55 282 | 6 660 |
| Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k | -1 916 160 | -2 779 395 |
| Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k | | |
| Saját részvények eladásából/(vásárlásából) származó bevétel | 428 872 | 0 |
| Tartalék | 0 | 6 606 |
| Hitel- és kölcsönfelvétel | 9 580 840 | 16 888 907 |
| Hitelek- és kölcsönök visszafizetése | -8 471 473 | -17 595 |
| Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k | 1 538 239 | -699 935 |
| Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése | -603 399 | -718 187 |

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

| Megnevezés | Érték (Ft) |
|---------------------------|------------|
| Külön felsorolás szerint* | |

* Export árbevétel árfolyamkockázatának fedezetére szolgáló határidős deviza ügylet 2012. december 31-én nem volt.

A Rába Csoport banki hitelállománya 13.049 millió forint, melyből ingatlan és ingó jelzáloggal biztosított hitelállomány 13.049 millió forint.

A Rába Csoport megbízásából kiadott bankgaranciák állománya 1.241 millió forint.

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke

| Tulajdonosi kör megnevezése | Teljes alaptőke | | | | | | Bevezetett sorozat ¹ | | | |
|--|-----------------------------|----------------|-------------------|------------------------------|----------------|-------------------|---------------------------------|----|---------------|----|
| | Tárgyév elején (január 01.) | | | Időszak végén (december 31.) | | | Időszak elején | | Időszak végén | |
| | % ² | % ³ | Db | % ² | % ³ | Db | % | Db | % | Db |
| Belföldi intézményi/társaság | 1,56 | 1,62 | 209 933 | 1,40 | 1,46 | 188 700 | | | | |
| Külföldi intézményi/társaság | 1,10 | 1,14 | 147 584 | 1,01 | 1,06 | 136 632 | | | | |
| Külföldi magánszemély | 0,24 | 0,25 | 32 639 | 0,29 | 0,30 | 39 078 | | | | |
| Belföldi magánszemély | 19,65 | 20,49 | 2 648 048 | 19,43 | 20,25 | 2 617 651 | | | | |
| Munkavállalók, vezető tisztségviselők | 0,01 | 0,01 | 825 | 0,12 | 0,12 | 15 686 | | | | |
| Saját tulajdon | 4,07 | | 548 160 | 4,07 | | 548 160 | | | | |
| Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴ | 15,49 | 16,14 | 2 086 439 | 73,68 | 76,81 | 9 927 539 | | | | |
| Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵ | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | | | | |
| Egyéb ⁶ | 57,89 | 60,35 | 7 799 818 | 0,00 | 0,00 | 0 | | | | |
| ÖSSZESEN | 100,00 | 100,00 | 13 473 446 | 100,00 | 100,00 | 13 473 446 | | | | |

¹Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a Tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát.

² Tulajdoni hányad

³ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog. Ha a tulajdoni hányad és a szavazati jog megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!

⁴ Pl.: ÁPV Rt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

RS3. Az 5 százaléknál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2012.12.31.)

| Név | Nemzetiség ¹ | Tevékenység ² | Mennyiség (db) | Részesedés (%) ³ | Szavazati jog (%) ^{3,4} | Megjegyzés ⁵ |
|----------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. | B | Á | 9 925 829 | 73,67 | 76,79 | |

¹ Belföldi (B). Külföldi (K)

² Letétkezelő (L). Államháztartás (Á). Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F). Intézményi (I). Gazdasági Társaság (T) Magán (M). Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

RS2. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

| | január 1. | március 31. | június 30. | szeptember 30. | december 31. |
|-------------------|-----------|-------------|------------|----------------|--------------|
| Társasági szinten | 548 160 | 548 160 | 548 160 | 548 160 | 548 160 |
| Leányvállalatok | | | | | |
| Mindösszesen | 548 160 | 548 160 | 548 160 | 548 160 | 548 160 |

TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

| | Tárgyév eleje | Tárgyidőszak vége |
|-------------------|---------------|-------------------|
| Társasági szinten | 15 | 16 |
| Csoport szinten | 1 861 | 1 939 |

A 2012. december 31-i záró konszolidált létszám 1.939 fő. A bázisidőszak végéhez viszonyított létszámnövekedés mértéke 2,1 százalék.

TSZ2. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

| Jelleg ¹ | Név | Beosztás | Megbízás kezdete | Megbízás vége/megszűnése | Saját részvény tulajdon (db) |
|--|------------------------|------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------------------|
| IT | Pintér István | IT elnök | 2005 | | 4 990 |
| IT | Alan Spencer | IT tag | 2006 | | 0 |
| IT | Dr. Borbíró Zoltán | IT tag | 2012 | | 0 |
| IT | Dr. Hajdu Tibor Zoltán | IT tag | 2012 | | 0 |
| IT | Dr. Székács Péter | IT tag | 2012 | | 0 |
| IT | Wáberer György | IT tag | 2012 | | 0 |
| IT | Martin Olivér | IT tag | 2003 | 2012 | n.a. |
| IT | Hrabovszki Róbert | IT tag | 2005 | 2012 | n.a. |
| IT | Khalid Abdol Rahman | IT tag | 2007 | 2012 | n.a. |
| IT | Dr. Fintha-Nagy Ádám | IT tag | 2008 | 2012 | n.a. |
| IT | Földvári Gábor | IT tag | 2008 | 2012 | n.a. |
| FB | Dr. Polacsek Csaba | FB elnök | 2012 | | 0 |
| FB | Dr. Markovics Mirjana | FB tag | 2012 | | 0 |
| FB | Dr. Kerékgyártó János | FB tag | 2012 | | 0 |
| FB | Dr. Benedek János | FB elnök | 2004 | 2012 | n.a. |
| FB | Varga Zoltán | FB tag | 2006 | 2012 | n.a. |
| FB | Sándorfi Balázs | FB tag | 2009 | 2012 | n.a. |
| SP | Pintér István | vezérigazgató | 2003 | határozott | 4 990 |
| SP | Balog Béla | vezérigazgató-helyettes | 2004 | határozatlan | 2 286 |
| SP | Vissi Ferenc | humán erőforrás igazgató | 2001 | határozatlan | 2 286 |
| SP | Szabó József | beszerzési és eszközgazd. igazgató | 2001 | határozatlan | 2 697 |
| SP | Pintér István | ügyvezető igazgató | 2004 | határozatlan | 4 990 |
| SP | Urbányi László | ügyvezető igazgató | 2005 | határozatlan | 2 286 |
| SP | Torma János | ügyvezető igazgató | 2005 | határozatlan | 1 141 |
| Saját részvény tulajdon (db) összesen: | | | | | 15 686 |

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB), Igazgatótanács tag (ITT)

RÁBA NYRT. (EGYEDI) MÉRLEG (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | 2011. év | 2012. év | Index |
|-------------|---|----------------|------------------|-----------------|
| I. | Értékesítés nettó árbevétele | 843 089 | 1 302 337 | 154,47% |
| II. | Értékesítés közvetlen költségei | 143 836 | 219 376 | 152,52% |
| III. | Értékesítés bruttó eredménye | 699 253 | 1 082 961 | 154,87% |
| IV. | Értékesítés közvetett költségei | 815 841 | 1 037 488 | 127,17% |
| V. | Egyéb bevételek | 1 078 239 | 41 719 | 3,87% |
| VI. | Egyéb ráfordítások | 597 982 | 165 279 | 27,64% |
| A. | ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE | 363 669 | -78 087 | -121,47% |
| VIII. | Pénzügyi műveletek bevételei | 799 672 | 958 720 | 119,89% |
| IX. | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 802 307 | 176 576 | 22,01% |
| B. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE | -2 635 | 782 144 | |
| C. | SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY | 361 034 | 704 057 | 195,01% |
| D. | RENDKÍVÜLI EREDMÉNY | -6 753 | -5 571 | 117,50% |
| E. | ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY | 354 281 | 698 486 | 197,16% |
| XII. | Adófizetési kötelezettség | 641 | -641 | -100,00% |
| F. | ADÓZOTT EREDMÉNY | 353 640 | 699 127 | 197,69% |
| G. | MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY | 353 640 | 699 127 | 197,69% |

RÁBA NYRT. (EGYEDI) EREDMÉNYKIMUTATÁS (MSZSZ)

Adatok: ezer forintban

| Sorsz. | A tétel megnevezése | 2011.12.31 | 2012.12.31 | Index |
|-----------|---|-------------------|-------------------|----------------|
| A. | Befektetett eszközök | 16 584 348 | 16 607 193 | 100,14% |
| I. | Immateriális javak | 88 448 | 48 634 | 54,99% |
| II. | Tárgyi eszközök | 5 773 248 | 5 835 907 | 101,09% |
| III. | Befektetett pénzügyi eszközök | 10 722 652 | 10 722 652 | 100,00% |
| B. | Forgóeszközök | 2 365 483 | 4 607 185 | 194,77% |
| I. | Készletek | 351 099 | 351 012 | 99,98% |
| II. | Követelések | 1 343 881 | 3 726 307 | 277,28% |
| III. | Értékpapírok | 489 421 | 489 421 | 100,00% |
| IV. | Pénzeszközök | 181 082 | 40 445 | 22,34% |
| C. | Aktív időbeli elhatárolások | 21 998 | 19 638 | 89,27% |
| | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 18 971 829 | 21 234 016 | 111,92% |
| D. | Saját tőke | 13 163 590 | 13 862 717 | 105,31% |
| I. | Jegyzett tőke | 13 473 446 | 13 473 446 | 100,00% |
| | ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken | 548 160 | 548 160 | 100,00% |
| III. | Tőketartalék | 127 654 | 127 654 | 100,00% |
| IV. | Eredménytartalék | -869 896 | -1 005 506 | -115,59% |
| V. | Lekötött tartalék | 489 421 | 567 996 | 116,05% |
| VII. | Mérleg szerinti eredmény | -57 035 | 699 127 | 1325,79% |
| E. | Céltartalékok | 44 650 | 19 420 | 43,49% |
| F. | Kötelezettségek | 5 678 468 | 7 255 418 | 127,77% |
| III. | Rövid lejáratú kötelezettségek | 5 678 468 | 7 255 418 | 127,77% |
| G. | Passzív időbeli elhatárolások | 85 121 | 96 461 | 113,32% |
| | FORRÁSOK ÖSSZESEN | 18 971 829 | 21 234 016 | 111,92% |

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

| | Igen | Nem | | | | |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------------------------------|--------------|--------------------------|
| Auditált | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | | | | |
| Konszolidált | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | | | | |
| Számviteli elvek | Magyar | <input type="checkbox"/> | IFRS | <input checked="" type="checkbox"/> | Egyéb | <input type="checkbox"/> |
| Egyéb: | | | | | | |

Felelősségvállaló nyilatkozat

Alulírottak mint a Társaság képviselőire jogosult személyek kijelentjük, hogy a negyedéves jelentésben szereplő adatok és megállapítások a valóságnak megfelelnek. A jelentés valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, nyereségéről és veszteségéről, a vállalkozás helyzetéről, valamint fejlődéséről, teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság nem hallgat el olyan tényről, amely a pénzügyi-gazdasági helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bír.

A negyedéves jelentéssel kapcsolatban a RÁBA Nyrt. hangsúlyozza az alábbiakat:

- A negyedéves jelentés adatai nem auditáltak, de azok a menedzsment legjobb tudása szerint, a rendelkezésre álló adatok alapján összeállítottak.
- A RÁBA Nyrt. a negyedéves jelentését a Tőzsdeszabályzat előírásainak megfelelő formában, az IAS 34 standard (közbenő pénzügyi beszámoló) figyelembevételével készítette el.

Győr, 2013. február 14.

Pintér István
elnök-vezérigazgató

Balog Béla
pénzügyi vezérigazgató-helyettes