

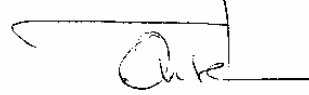


**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Rába Járműipari Holding Nyrt.
2007. évi konszolidált pénzügyi kimutatásairól
és konszolidált üzleti jelentéséről**

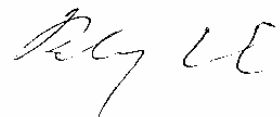
Rába Járműipari Holding Nyrt.
Konzolidált pénzügyi kimutatások
A 2007. december 31-ével végződő évre

Keltezés, Győr, 2008. április 4.

RÁBA
Járműipari Holding Nyrt.



a vállalkozás vezetője (képviselője)



Tartalomjegyzék

	<u>Oldal</u>
- Független könyvvizsgálói jelentés	2
- Konszolidált mérleg	4
- Konszolidált eredménykimutatás	5
- Konszolidált saját tőke változás kimutatás	6
- Konszolidált cash flow-kimutatás	7
- Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	8



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Rába Járműipari Holding Nyrt. részvényeseinek

Elvégeztük a Rába Járműipari Holding Nyrt. (továbbiakban "a Társaság") mellékelt 2007. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 42.505.559 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.413.789 E Ft nyereség – , és az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése.

A Társaság 2006. évi konszolidált pénzügyi kimutatásait más könyvvizsgáló könyvvizsgálta, aki 2007. április 6-án kelt könyvvizsgálói jelentésében minősített véleményt bocsátott ki. A minősített vélemény oka az volt, hogy a Társaság kimutatott 1.412. 276 E Ft értékű értékesítésre tartott befektetett eszközöket, amelyre terven felüli értékcsökkenés elszámolása lett volna indokolt az IAS 36 szerint.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének



hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. 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.

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

Záradék (vélemény)

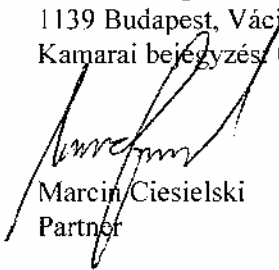
A könyvvizsgálat során a Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások a Társaság és a konszolidálásba bevont vállalkozások 2007. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta. A konszolidált üzleti jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások adataival összhangban van.


Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatások 6. megjegyzésére. 2007. év során a Társaság hibákat fedezett fel a 2006. december 31-i fordulónapra és az ezen időpontra végződő évre összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásokban. A 2006. december 31-i fordulónapra vonatkozó összehasonlító adatok ennek megfelelően újra megállapításra kerültek.

Budapest, 2008. április 4.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai bejegyzés: 000202


Marcin Ciesielski
Partner


Dr. Epejes Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
Konszolidált mérleg
2007. december 31.

	Megjegyzések	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Eszközök			
Ingtatlanok, gépek és berendezések	7	16 783 465	15 976 027
Immateriális javak	8	397 065	487 736
Befektetési célú ingatlan	9	338 217	338 217
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	10	3 807	1 294 019
Hosszú lejáratú követelések	11	470 394	147 099
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	12	254 083	263 811
Halasztott adókövetelések	29	785 326	852 941
Befektetett eszközök összesen		19 032 357	19 359 850
Készletek	13	8 561 364	9 321 700
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	14	12 127 354	10 965 163
Származékos pénzügyi eszközök	15	1 889 667	936 776
Társasági adó		318	130 952
Pénzügyi befektetések	16	80 000	80 000
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	17	577 348	1 711 118
Forgóeszközök összesen		23 236 051	23 145 709
Eszközök összesen		42 268 408	42 505 559
Saját tőke és kötelezettségek			
Jegyzett tőke	18	12 839 601	12 891 977
Tőketartalék	18	6 854 765	6 852 528
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	19	23 745	49 779
Felhalmozott eredmény	18	(4 294 675)	(2 898 056)
Saját tőke összesen		15 423 436	16 896 228
Céltartalék	20	643 840	861 906
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	21	7 421 767	7 493 240
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		8 065 607	8 355 146
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	21	7 824 826	3 936 087
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	22	10 747 350	13 066 307
Halasztott adókötelezettség	29	207 189	251 791
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		18 779 365	17 254 185
Saját tőke és kötelezettségek összesen		42 268 408	42 505 559

Keltezés, Győr, 2008. április 4.

RÁBA
Járműipari Holding Nyrt.


a vállalkozás vezetője (képviselője)

A 8-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Konszolidált eredménykimutatás
 a 2007. december 31-ével végződő évre

	Megjegyzések	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Bevételek	24	51 256 056	58 217 569
Értékesítés közvetlen költsége	25	(38 729 291)	(46 027 961)
Bruttó nyereség		12 526 765	12 189 608
Értékesítési és marketingköltségek	25	(1 767 087)	(1 316 869)
Általános és igazgatási költségek	25	(9 758 327)	(9 603 276)
Egyéb bevételek	27	1 338 110	1 101 059
Egyéb ráfordítások	27	(3 030 315)	(1 376 657)
Egyéb működési ráfordítások összesen		(13 217 619)	(11 195 743)
Működési tevékenység eredménye		(690 854)	993 865
Pénzügyi bevételek	28	7 528 151	2 669 706
Pénzügyi ráfordítások	28	(3 165 154)	(2 151 142)
Nettó pénzügyi bevétel		4 362 997	518 564
Nyereségadózás előtti eredmény		3 672 143	1 512 429
Nyereségadó-ráfordítás	29	(1 402 779)	(98 640)
Tárgyévi eredmény		2 269 364	1 413 789
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke	32	177	110
Egy részvényre jutó eredmény higitott értéke	32	174	104

Keltezés, Győr, 2008. április 4.

RÁBA
 Járműipari Holding Nyrt.



a vállalkozás vezetője (képviselője)

A 8-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Konszolidált saját tőke változás kimutatás
 a 2007. december 31-ével végződő évre

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Részvény-alapú kifizetések tartaléka	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen
2006. január 1-jei egyenleg	12 780 552	6 854 765	-	(7 057 653)	12 577 664
Újra-megállapítás	-	-	-	509 490	509 490
Újra-megállapított 2006. január 1-jei egyenleg	12 780 552	6 854 765	-	(6 548 163)	13 087 154
Tárgyévi eredmény	-	-	-	2 269 364	2 269 364
Részvény alapú kifizetések	-	-	29 680	-	29 680
Részvény alapú kifizetések halasztott adója	-	-	(5 935)	-	(5 935)
Saját részvények értékesítése	59 049	-	-	(15 876)	43 173
Újra-megállapított 2006. december 31-i egyenleg	12 839 601	6 854 765	23 745	(4 294 675)	15 423 436
Tárgyévi eredmény	-	-	-	1 413 789	1 413 789
Lehívott részvény alapú kifizetések	49 038	-	32 642	(17 668)	64 012
Részvény alapú kifizetések halasztott adója	-	-	(6 608)	-	(6 608)
Saját részvények értékesítése	3 338	-	-	498	3 836
Állami támogatás	-	(2 237)	-	-	(2 237)
2007. december 31-i egyenleg	12 891 977	6 852 528	49 779	(2 898 056)	16 896 228

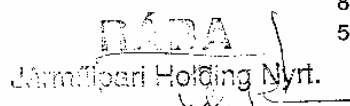
Keltezés, Győr, 2008. április 4.


 RÁBA
 Járműipari Holding Nyrt.
 a vállalkozás vezetője (képviselője)

A 8-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált
 pénzügyi kimutatásoknak.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.
 Konszolidált cash flow-kimutatás
 a 2007. december 31-ével végződő évre

	Megjegyzések	2006 Újra- megállapított	2007
Működési tevékenységekből származó cash flow-k			
Nyereségadózás előtti eredmény		3 672 143	1 512 429
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>			
Kamatbevétel/-ráfordítás	28	641 778	609 005
Értékcsökkenés és amortizáció	25	2 639 637	3 012 838
Ingtatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	7	1 369 872	-
Behajthatatlan és kétes követelésekre képzett értékvesztés	14, 27	(89 427)	(71 144)
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	13, 27	270 073	127 021
Céltartalék	20, 27	138 739	218 066
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	19	29 680	32 642
Származékos pénzügyi eszközök valósérték-változása	15	(3 246 362)	952 891
Ingtatlanok, gépek és berendezések értékesítésének és apportjának eredménye	7, 27	(542 788)	(600 404)
Pénzügyi befektetések értékesítésének eredménye		-	(3 682)
<i>A működő tőke változásai:</i>			
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések, társasági adó változása	14	(3 777 532)	1 371 760
Készletek változása	13	(203 215)	(887 357)
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	22	631 991	2 551 843
Fizetett nyereségadó	29	(140 674)	(297 484)
Fizetett kamatok	28	(725 190)	(901 705)
Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k		668 725	7 626 719
Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k			
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések vásárlása	10	-	(2 550)
Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	7, 8	(3 862 184)	(7 590 706)
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések eladásából származó bevétel	10	6 411	4 515
Ingtatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	7, 8, 27	983 220	4 563 512
Kapott kamatok	28	104 242	316 577
Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k		(2 768 311)	(2 708 652)
Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k			
Saját részvények eladásából származó bevétel	18	43 173	35 206
Tartalékok		-	(2 237)
Hitel- és kölcsönfelvétel	21	6 375 429	6 072 926
Hitelek és kölcsönök visszafizetése	21	(4 629 886)	(9 890 192)
Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k		1 788 716	(3 784 297)
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése		(310 870)	1 133 770
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nyitó egyenleg		888 218	577 348
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek záró egyenleg		577 348	1 711 118


 RÁBA
 Járműipari Holding Nyrt.

Keltetés, Győr, 2008. április 4.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

A 8-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

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 jegyzett tőke 2006. december 31-én és 2007. december 31-én 13 473 446 ezer Ft.

A 2007. december 31-i fordulónappal készített, az ezzel a nappal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaságot és leányvállalatait (5. megjegyzés) (együttesen „a Csoport”), valamint a Csoport társult és közös vezetési vállalkozásokban lévő érdekeltségeit. A Csoport alaptevékenysége gépjárműalkatrészek, elsősorban futóművek és alvázak gyártása.

Részvényesek

A részvénykönyvben 2006. és 2007. december 31-én az alábbi részvénytulajdonosokat tartották nyilván:

	2006	2007
	%	%
Magánbefektetők	66,3	75,2
DRB Hicom Group	10,9	10,9
Győr város önkormányzata	7,2	0
Trigon Active Alpha Fund	0	9,6
EBRD	10,9	0
Saját részvények	4,7	4,3
	<hr/>	<hr/>
	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 átvett Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készültek.

A pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2008. április 4-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 értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése valós értéken történik

- a pénzeszközben teljesített részvény-alapú kifizetési megállapodásokból származó kötelezettségek értékelése valós értéken történik.

A valós érték mérésére használt módszereket a 3. megjegyzés u) pontjának v) alpontjában 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 ezerekre kerekítve szerepelnek a kimutatásokban.

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 konszolidáció alapja

i) Leányvállalatok

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 a tőkemódszerrel történik (tőkemódszerrel elszámolt befektetések), kezdeti megjelenítésük pedig valós 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 jelenítenek meg, ha a Csoportnak kötelme áll fenn, vagy kifizetést teljesített a befektetést befogadó nevében.

iii) A konszolidáció során kiszűrt ügyletek

A konszolidáció során kiszűrik a csoportközi egyenlegeket és ügyleteket, valamint a csoportközi ügyletekből származó, nem realizált bevételeket és ráfordításokat. A tőkemódszerrel elszámolt befektetést befogadó gazdálkodó egységekkel folytatott ügyletekből származó nem realizált nyereséget kiszűrik a befektetéssel szemben a Csoport befektetést befogadó gazdálkodó egységben lévő érdekeltsége erejéig. A nem realizált veszteség kiszűrése a realizálatlan nyereség kiszűréssel azonos módon történik, de csak ha nincs bizonyíték értékvesztésre.

b) Külföldi pénznemben történő ügyletek

A külföldi pénznemben történő ügyleteket az ügyletek napján érvényes árfolyammal számítják át a Csoportba tartozó gazdálkodó egységek funkcionális pénznemére. A mérlegfordulónapon külföldi pénznemben nyilvántartott monetáris eszközöket és kötelezettségeket mérleg-fordulónapi árfolyamon számítják 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 különbsége. A valós értéken értékelt, külföldi pénznemben meghatározott nem monetáris eszközök és kötelezettségek funkcionális pénznemre való átértékelése a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon történik. Az átértékelésből eredő árfolyam-különbségeket a konszolidált eredménykimutatásban jelenítik meg az értékesíthető tőkeinstrumentumok átértékeléséből származó különbségek kivételével, amelyeket közvetlenül a saját tőkében mutatnak ki.

c) 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 a 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.

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 értékelik 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 értékelik az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, csökkentve az értékvesztés miatti veszteséggel.

Értékesíthető pénzügyi eszközök

A Csoport a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokban és bizonyos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban meglévő befektetéseit értékesíthető pénzügyi eszközként sorolja be. A kezdeti megjelenítés után ezeket valós értéken értékelik, amelynek változásait – az értékesíthető monetáris tételek utáni értékvesztés miatti veszteségek, illetve árfolyamnyereségek és -veszteségek kivételével – közvetlenül a saját tőkében mutatják ki. A befektetés kivezetésekor a saját tőkében lévő halmozott nyereséget vagy veszteséget átvezetik az eredménykimutatásba.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

Egy instrumentumot akkor sorolnak be az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként, ha azt kereskedési céllal tartják, vagy azt az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek jelölték meg a kezdeti megjelenítéskor. Kezdeti megjelenítéskor a hozzárendelhető tranzakciós költségeket felmerülésük időpontjában az eredményben számolják el. Az eredményen keresztül valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat valós értéken értékelik, amelynek változásait az eredménykimutatásban jelenítik meg.

Hitelek és kölcsönök

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

Kölcsönök lejáratú idő előtt történő visszavásárlása vagy rendezése esetén a visszafizetett összeg és a könyv szerinti érték különbözetét azonnal megjelenítik az eredménykimutatásban.

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 és forward devizaszerződésekkel fedezi a működési, pénzügyi és befektetési tevékenységből származó árfolyamkockázatoknak való kitettségét. Politikájával összhangban a Csoport nem tart, illetve nem bocsát ki kereskedési céllal származékos pénzügyi instrumentumokat; a fedezeti elszámolás feltételeinek meg nem felelő származékos pénzügyi instrumentumokat azonban kereskedési céllal tartott instrumentumként számolja el.

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

d) Jegyzett tőke

Törzsrészcvények

A törzsrészcvényeket saját tőkeként sorolják be. A törzsrészcvények és részcvcnyopciók kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségeket a saját tőke csökkenéseként mutatják ki, adóhatások nélkül.

Jegyzett tőke (saját részcvcnyek) visszavásárlása

A saját tőkeként megjelenített jegyzett tőke visszavásárlásakor az ellenértékként fizetett összeg, amely tartalmazza a közvetlenül hozzárendelhető költségeket, adóhatások nélküli, és azt a saját tőke csökkenéseként mutatják ki. A visszavásárolt részcvcnyeket saját részcvcnyként sorolják be, és azokat a teljes saját tőkéből történő levonásként mutatják be. Ha ezt követően sor kerül saját részcvcnyek eladására vagy újbóli kibocsátására, a kapott összeget a saját tőke növekedéseként mutatják ki, az ügyletből származó többletet vagy hiányt a felhalmozott eredménnyel szemben számolják el.

Osztalék

Az osztalékot arra az időszakra vonatkozó kötelezettségként mutatják ki, amikor azt jóváhagyták.

e) Ingatlanok, gépek, 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 helyszín helyreállításának költségeit tartalmazza. A bekerülési érték tartalmazhatja továbbá ingatlanok, gépek és berendezések külföldi pénznemben történő vásárlásának minősített cash flow fedezeti ügyletén realizált nyereség vagy veszteség saját tőkéből való átvezetéseit. Adott berendezés funkciójának szerves részét képező vásárolt szoftver a berendezés részeként

kerül aktiválásra. A minősített eszközök beszerzéséhez vagy építéséhez kapcsolódó hitelfelvételi költségeket az eredménykimutatásban jelenítik meg felmerüléskor.

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések adott tételének értékesítéséből származó nyereséget vagy veszteséget az ingatlanok, gépek és berendezések könyv szerinti értéken való értékesítésének bevételével történő összehasonlítással határozzák meg, és azt nettó módon mutatják ki az eredménykimutatásban az egyéb bevételek között.

ii) Pótaktiválások

Az ingatlanok, gépek és berendezések egy része cseréjének költségét az eszköz könyv szerinti értékében jelenítik 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 kivezetik. Az ingatlanok, gépek és berendezések napi szervizelésének költségeit felmerüléskor jelenítik meg az eredménykimutatásban.

iii) Értékcsökkenés

Az értékcsökkenés elszámolása lineáris módszerrel történik az eredménykimutatásban, az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek becsült hasznos élettartama alapján. Telek után nem számolnak el értékcsökkenést.

A lízingelt eszközök utáni értékcsökkenést a lízing futamideje vagy a hasznos élettartam közül a rövidebb időszak alatt számolják 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 | 3-7 év |

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

f) Immateriális javak

i) Kutatás és fejlesztés

Új tudományos vagy műszaki tudás vagy ismeretek szerzése céljából végzett kutatási tevékenység ráfordításai az eredménykimutatásban 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, jövőbeni 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 az eredménykimutatásban jelenítik meg felmerüléskor. Az egyéb fejlesztési ráfordításokat az eredménykimutatásban mutatják 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, határozott hasznos élettartamú egyéb immateriális javakat halmozott amortizációval és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken értékelik.

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 eredménykimutatásban számolnak el felmerüléskor.

iv) Amortizáció

Az amortizációt az eredménykimutatásban számolják el lineáris módszerrel a goodwill kivételével 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 | 5-10 év |
| - Vagyoni értékű jogok | 5-7 év |

g) 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 tartanak. 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.

h) Lízingelt eszközök

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

Az egyéb lízingek operatív lízingek, és a befektetési célú ingatlanok kivételével nem

jelennek meg a Csoport mérlegében. Az operatív lízing keretében tartott befektetési célú ingatlanok valós értéken szerepelnek a Csoport mérlegében.

i) Készletek

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbikon értékelik. A készletek bekerülési értékét a súlyozott átlagos bekerülési érték elv alapján határozzák 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.

j) Értékvesztés

i) Pénzügyi eszközök

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

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszköz vonatkozásában az értékvesztés miatti veszteség az eszköz könyv szerinti értéke és a becsült jövőbeli cash flow-eknek 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 vizsgálják értékvesztés szempontjából. A többi pénzügyi eszközt hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező csoportokba vonják össze és ezekre csoportos értékvesztési vizsgálatot alkalmaznak.

Minden értékvesztés miatti veszteséget az eredménykimutatásban mutatnak ki. Az értékesíthető pénzügyi eszközökkel kapcsolatos bármely, korábban a saját tőkében megjelenített felhalmozott veszteség átvezetésre kerül az eredménykimutatásba.

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 eredménykimutatásban történik. A tulajdonviszonyt megtestesítő értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a visszairás kimutatására közvetlenül a saját tőkében kerül sor.

ii) Nem pénzügyi eszközök

A befektetési célú ingatlanokon, a készleteken és a halasztottadó-követeléseken kívül a Csoport nem pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értékét minden mérlegfordulónapon felülvizsgálják, hogy megállapítsák, van-e értékvesztésre utaló jel. Ha van értékvesztésre utaló jel, meghatározzák 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 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 vonják 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 egysége könyv szerinti értéke meghaladja annak becsült megtérülő értékét. Az értékvesztés miatti veszteséget az eredménykimutatásban mutatják ki. A pénztermelő egységekre vonatkozóan kimutatott értékvesztési veszteség felosztásakor először az egységekhez hozzárendelt goodwill könyv szerinti értékét csökkentik, majd az egység (egységek csoportja) egyéb eszközei könyv szerinti értékének arányos csökkentését hajtják végre.

A korábbi időszakokban megjelenített értékvesztés miatti veszteségeket minden mérlegfordulónapon megvizsgálják 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 írják vissza, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg azt az - értékcsökkenés vagy amortizáció nélküli - könyv szerinti értéket, amelyet akkor határoztak volna meg, ha nem mutattak volna ki értékvesztés miatti veszteséget.

k) Munkavállalói juttatások

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

A rövidtávú munkavállalói juttatási kötelek értékelése diszkontálás nélkül történik, és azok költségként leírásra kerülnek a kapcsolódó szolgáltatás nyújtásakor. Céltartalék képzésére kerül sor rövidtávú jutalmak vagy nyereségrészesedési programok keretében fizetendő összegek után, ha a Csoportnak meglévő jogi vagy vélelmezett köteleme van ilyen összegek megfizetésére a munkavállaló által a múltban nyújtott szolgáltatás következtében, és a kötelelem megbízhatóan becsülhető.

I) Részvény alapú kifizetések

A munkavállalóknak nyújtott részvényopciók nyújtás időpontjában érvényes valós értékét személyi jellegű ráfordításként mutatják 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 a megszolgáltá váló részvényopciók tényleges száma szerint módosítják.

A Csoport által a részvény-alapú kifizetési megállapodáson felüli részvény alapú kifizetési ügyletekre vonatkozó társadalombiztosítási hozzájárulások fedezetére kifizetett összeget pénzeszközben teljesített részvény-alapú kifizetési ügyletként kezelik. 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 újraértékelik. A kötelezettség valós értékének bármely változását a személyi ráfordítások között jelenítik meg a konszolidált eredménykimutatásban.

Valós érték

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 veszik figyelembe a valós érték meghatározása során.

A tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések valós értékét a nyújtás időpontjában határozzák meg és nem kerül sor a valós érték újbóli meghatározására.

A pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések valós értékét a nyújtás időpontjában határozzák meg és a valós értéket minden mérlegfordulónapon újra meghatározzák.

m) Céltartalékok

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

Termékszavatosságok

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

Átszervezés

Akkor mutatnak ki átszervezési céltartalékot, ha a Csoport részletes és hivatalos átszervezési tervet fogadott el, és az átszervezés megkezdődött vagy azt nyilvánosan bejelentették.

n) 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 nincs irányítási részvétel, és a bevétel összege megbízhatóan mérhető.

ii) Szolgáltatások

A nyújtott szolgáltatásokból származó bevételt az eredménykimutatásban jelenítik meg az ügylet mérleg-fordulónapi teljesítési fokának arányában. A teljesítés fokát az elvégzett munka felméréssel állapítják meg.

iii) Bérleti díjbevétel

A bérleti díjbevételt a lízing futamideje alatt lineárisan számolják el az eredménykimutatásban.

o) Állami támogatások

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

p) Lízingdíjak

Az operatív lízing alapján történő lízingfizetéseket lineáris módszerrel a lízing futamideje alatt jelenítik meg az eredménykimutatásban. A kapott lízingösztönzőket a teljes lízingráfordítás szerves részeként mutatják ki a lízing futamideje alatt.

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

q) Pénzügyi bevétel és ráfordítás

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 eredménykimutatásban megjelenített fedezeti instrumentumokon realizált nyereség. A kamatbevételt időarányosan jelenítik meg az eredménykimutatásban az effektív kamatláb módszer alkalmazásával. Az osztalékbevételt azzal a dátummal jelenítik meg az eredménykimutatásban, amikor a Csoportnak a kifizetéshez való joga létrejön, amely tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén az osztalékjog megszűnésének napja (ex-dividend date).

A pénzügyi ráfordítás összetevői a következők: hitelek utáni kamatráfordítás, a céltartalékok diszkontjának lebontása, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásai, a pénzügyi eszközök után kimutatott értékvesztés miatti veszteség, valamint az eredménykimutatásban megjelenített fedezeti instrumentumokon realizált veszteség. Valamennyi hitelfelvételi költség az eredménykimutatásban kerül megjelenítésre az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

Az árfolyamnyereségek és -veszteségek kimutatása nettó módon történik.

r) Nyereségadó

A nyereségadó-ráfordítás tényleges és halasztott adót tartalmaz. A nyereségadó-ráfordítást az eredménykimutatásban mutatják ki a közvetlenül a saját tőkében kimutatott tételekre vonatkozó rész kivételével, amelyet a saját tőkében szerepeltetnek.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után várhatóan fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő, vagy lényegileg 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 különbözeteit. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbözetre, 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 beszámítsák a tényleges adókötelezettségekkel szemben, továbbá olyan nyereségadókhöz 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 mutatnak ki, amilyen mértékben valószínű,

hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben az átmeneti különbözet felhasználható. A halasztott adóköveteléseket minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálják és olyan mértékűre csökkentik, hogy a kapcsolódó adóelőny realizálása már nem valószínű.

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

s) Szegmensek szerinti jelentés

A szegmens a Csoport olyan elkülöníthető része, amely vagy egymással összefüggő termékek vagy szolgáltatások nyújtásával foglalkozik (üzleti szegmens), vagy amely egy bizonyos gazdasági környezetben nyújt termékeket vagy szolgáltatásokat (földrajzi szegmens), és amelyet a többi szegmenstől eltérő kockázatok és hozamok jellemeznek. A szegmensinformációk bemutatása a Csoport üzleti és földrajzi szegmensei szerinti bontásban történik. A Csoport elsődleges formája a szegmensinformációk jelentésére az üzleti szegmens. Az üzleti szegmensek meghatározásának alapja a Csoport vezetési és belső beszámolási rendszere.

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

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

t) Egy részvényre jutó eredmény

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

u) Becslések és döntések alkalmazása

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.

Az alábbiakban bemutatjuk a becslési bizonytalanság és a számviteli politika alkalmazása terén hozott kritikus döntések fő területeit, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre:

i) Halasztott adókövetelések

A Csoport konszolidált mérlegében elhatárolható negatív adóalapokkal kapcsolatban mutat ki halasztott adóköveteléseket. 2006. és 2007. december 31-én a konszolidált mérlegben kimutatott ilyen halasztott adókövetelés összege 507 186 E Ft volt. Az ilyen halasztott adókövetelés kimutatásának feltétele az elhatárolható negatív adóalap felhasználása. 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 üzleti tervei alapján becsült csoportszintű 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 értékvesztés konszolidált mérlegben megjelenített összege 2006. december 31-én 412 647 E Ft, 2007. december 31-én 341 503 E Ft volt. A behajthatatlan és kétes követelésekre képzett értékvesztés megfelelőségének értékeléséhez használt becslések alapja a követelésegyenlegek korosítása, a vevő hitelképessége és a vevői fizetési feltételek változása.

iii) Értékcsökkenés

Az ingatlanok, gépek és berendezések, valamint az immateriális javak nyilvántartása bekerülési értéken történik, leírásukra pedig lineárisan, hasznos élettartamuk alatt kerül sor. A Csoport a 2006. december 31-ével végződő évre 2 639 637 E Ft, a 2007. december 31-ével végződő évre 3 012 838 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) 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 2006. december 31-ével végződő évre 486 583 E Ft, a 2007. december 31-ével végződő évre 741 070 E Ft termékszavatosságra képzett céltartalékot mutatott ki.

A termékszavatosságokra képzett általános céltartalék kimutatása múltbeli tapasztalatok alapján történik. Konkrét esetekre vonatkozó céltartalék alapja a benyújtott igény és a javí-

tás várható költsége. A céltartalék megfelelőségének felülvizsgálatára negyedévente kerül sor.

v) 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.

Értékesíthető pénzügyi eszközök

Az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének becsült összege a jövőbeli cash flow-k mérleg-fordulónapi piaci kamatlábbal diszkontált jelenértéke.

Befektetési célú ingatlan

A befektetési célú ingatlan valós értékének becsült összege a jövőbeli cash flow-k mérleg-fordulónapi piaci kamatlábbal diszkontált jelenértéke.

Származékos termékek

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

Vevőkkel szembeni és egyéb követelések

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

Hitelek és kölcsönök

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

v) Új standardok és értelmezések

Számos új standard, standardmódosítás és értelmezés még nem hatályos a 2007. december 31-ével végződő évre vonatkozóan, a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésekor ezek közül egyesek alkalmazására nem került sor, másokat viszont már alkalmazott a Csoport:

i) Még nem alkalmazott standardok és értelmezések

- Az IFRIC 11 IFRS 2 – Csoporton belüli és saját részvényekkel kapcsolatos ügyletek előírja, hogy a részvény alapú kifizetési megállapodásokat, amelyek keretében a gazdálkodó egység saját tőkeinstrumentumai ellenértékeként javakat vagy szolgáltatást kap, tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetési ügyletként kell elszámolni függetlenül attól, hogyan szerezik meg a

tőkeinstrumentumokat. Az IFRIC 11-et a Csoport 2008. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásainak készítésekor kell kötelezően alkalmazni, visszamenőleges hatállyal. Ennek várhatóan nem lesz hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokra.

- Az IFRIC 12 Koncessziós megállapodások a közszférából a magánszektorba irányuló szolgáltatási koncessziós megállapodások elszámolásakor felmerülő egyes megjelenítési és értékelési kérdésekkel kapcsolatban nyújt útmutatást. Az IFRIC 12, amelyet a Csoport 2008. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásainak készítésekor kell kötelezően alkalmazni, várhatóan nem lesz hatással a konszolidált pénzügyi kimutatásokra.
- Az IFRIC 13 Vásárlói hűségprogramok az olyan gazdálkodó egységek általi elszámolásokkal foglalkozik, amelyek vásárlói hűségprogramokat működtetnek vásárlóik részére, vagy egyéb más módon vesznek részt azokban. Olyan vásárlói hűségprogramokra vonatkozik, amelyek keretében a vásárló olyan jutalmakra válthatja be kreditpontjait, mint pl. ingyenes vagy kedvezményes áru áruk vagy szolgáltatások. Az IFRIC 13, amelyet a Csoport 2009. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásainak készítésekor kell kötelezően alkalmazni, várhatóan nem lesz hatással a konszolidált pénzügyi kimutatásokra.
- Az IFRIC 14 IAS 19 – A meghatározott juttatási eszköz korlátja, a minimális alapképzési követelmények és azok kölcsönhatása tisztázza, hogy a meghatározott juttatási eszközökkel kapcsolatosan a jövőbeni hozzájárulások visszatérítéseit vagy csökkentéseit mikor kell rendelkezésre állónak tekinteni, és útmutatást nyújt a minimális alapképzési követelmények ilyen eszközökre gyakorolt hatásairól. Azzal is foglalkozik, hogy a minimális alapképzési követelményből mikor keletkezhet kötelezettség. Az IFRIC 14, amelyet a Csoport 2008. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásainak készítésekor kell kötelezően alkalmazni, várhatóan nem lesz hatással a konszolidált pénzügyi kimutatásokra.

ii) Alkalmazott standardok és értelmezések

- Az IFRS 8 Működési szegmensek bevezeti a „vezetési megközelítést” a szegmensek szerinti jelentésre. Az IFRS 8 előírásai szerint, amelyeket a Csoport 2009. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásainak elkészítésekor kell kötelezően alkalmazni, a szegmensinformációkat a legfőbb működési döntéshozó által az egyes szegmensek teljesítményének értékelése és a források szegmensek közötti felosztása céljából rendszeresen ellenőrzött belső jelentések alapján kell közzétenni. A Csoport már most is a vezetési megközelítést alkalmazza a szegmensek szerinti jelentésben.
- A módosított IAS 23 Hitelfelvételi költségek megszünteti a hitelfelvételi költségek költségként való leírásának lehetőségét és előírja, hogy azokat a hitelfelvételi költségeket, amelyek közvetlenül egy minősített eszköz beszerzésének, megépítésének vagy előállításának tulajdoníthatók, aktiválni kell az adott eszköz bekerülési értékének részeként. A Csoport számviteli politikája alapján a minősített eszközökhöz közvetlenül hozzárendelhető hitelfelvételi költségek 2006 és 2007 során aktiválásra kerülnek.

4. 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 tartalmazznak.

A Csoport kockázatkezelési kereteinek kialakítása és felügyelete az igazgatóság felelőssége.

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 és befektetési célú értékpapírjaival kapcsolatban merül fel.

Vevőkkel szembeni és egyéb követelések

A Csoport hitelkockázatnak való kitétségét főként 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 koncentrálnak. A Csoport úgy csökkenti minimálisra a hitelkockázatot, hogy azokban a szegmensekben, ahol nagy a hitelkockázati koncentráció, csak előlegfizetés fejében ad el árukat.

A Csoport olyan hitelpolitikát alakított ki, amelynek keretében minden egyes új vevőt egyéni hitelképességi vizsgálatnak vetnek alá, mielőtt a Csoport standard fizetési és szállítási feltételeit felkínálják számára. Új vevőknek csak előleg fejében értékesít árukat a Csoport. Minden egyes vevőre vásárlási limitet határoznak meg, amely a maximális tartozás összegét jelenti. Ezeket a limiteket évente felülvizsgálják. A Csoport vevőinek nagy része évek óta folytat ügyleteket a Csoporttal, és ritkán adódtak veszteségek.

A Csoport 2006. december 31-én 412 647 E Ft, 2007. december 31-én 341 503 E Ft értékvesztést képzett a lejárt követelésekre. A követelések kockázata mellett a maximális hitelkockázati kitétséget a konszolidált mérlegben szereplő pénzügyi eszközök – beleértve a származékos pénzügyi instrumentumokat – könyv szerinti értéke jelenti.

Befektetések

A Csoport úgy korlátozza hitelkockázati kitétségét, hogy csak likvid értékpapírokba fektet

be és csak jó hitelminősítésű partnerekkel. A vezetőség nem számít arra, hogy bármelyik partner nem teljesíti kötelmeit.

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

c) Likviditási kockázat

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

A Csoport óvatos likviditásmenedzsment-politikát követ, amelynek keretében elegendő pénzeszközt és piacképes értékpapírt tart, amelyek rendelkezésre állnak valamennyi működési és adósságszolgálattal kapcsolatos kifizetés esedékességkor történő teljesítéséhez. Emellett a Csoport 2007. december 31-én 5 786 millió Ft-os rulírozó hitelkerettel rendelkezett, amelyet még nem vett igénybe.

d) Piaci kockázat

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

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

Devizakockázat

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

A Csoport a mérlegfordulónaptól számított két éven belüli lejáratú forward devizaszerződésekkel csökkenti devizakockázatát.

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

A 2007. december 31-ével végződő évben a Csoport bevételének 55%-a euróban, 27%-a

pedig USA-dollárban keletkezett. A Csoport devizakockázatát forward devizaszerződések kötésével csökkentti, az euróban és USA-dollárban várható eladások alapján. A nyitott forward devizaszerződések valós értéke 2006. december 31-én 1 889 667 E Ft, 2007. december 31-én 936 776 E Ft volt.

Kamatlábckockázat

A Csoport által követett politika biztosítja, hogy a hitelekkel kapcsolatos kamatlábváltozásoknak való kitettség 40 és 50 százalék közötti része fix kamatozás alapú. Ezt a teljes futamidő során fix kamatozású kölcsönökre vonatkozó kölcsönszerződések kötésével érik el. 2007. december 31-én a fennálló hitelek és kölcsönök 48%-a volt fix kamatozású, a maradék 52% kamata pedig az aktuális EURIBOR kamat szerint változik (2006: fix: 41%, változó: 59%).

e) Tőkemenedzsment

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

A Csoport a részvények 4,3%-át tartja a részvényopciós program első opcióleghívási szakaszának (lásd 19. megjegyzés) fedezete céljából. A Csoport 2008 folyamán 618 ezer részvény kibocsátását és visszavásárlását tervezi a részvényopciós program második opcióleghívási lehetőségének fedezése céljából. A Rába nem vásárolja meg saját részvényeit kereskedési céllal.

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 célja 8 és 16 százalék közötti részvényhozam elérése; 2007-ben a hozam 8,4 százalék volt (2006-ban 14,7 százalék). Összehasonlításképpen, a kölcsönök és hitelek utáni súlyozott átlagos kamatráfordítás 3,7 százalék (2006: 3,3 százalék) volt.

A Csoport tőkemenedzsment-megközelítése nem változott az év folyamán.

A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény alapján a Rába jegyzett tőkéje nem csökkenhet 20 000 E Ft alá, és a saját tőke nem lehet kevesebb a jegyzett tőke felénél. 2006. és 2007. december 31-én a Rába megfelelt ezeknek a külsőleg előírt tőkekövetelményeknek.

5. megjegyzés A Csoportba tartozó gazdálkodó egységek

	Részesedés	
	2006	2007
	%	%
Rába Futómű Kft.	100,0	100,0
Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.	100,0	100,0
Rába Jármű Kft.	100,0	100,0
Rába Vagyonkezelő Kft	100,0	100,0
Rába Iparteknikai Szolgáltató Kft.	100,0	0

a) Rába Futómű Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2006. és 2007. december 31-én 9 762 800 E Ft.

A társaság futóműveket és futóműrészeségeket, valamint azok alkatrészeit gyártja, amelyeket közepes és nehéz gépjárművekbe, buszokba és munkagépekbe szerelnek be. Termékek széles skáláját gyártja; ezek között saját fejlesztés és több szabadalom is van.

b) Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2006. és 2007. december 31-én 300 000 E Ft.

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

c) Rába Jármű Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2006. és 2007. december 31-én 835 100 E Ft.

A társaság teherautó- és buszalvázakat és kapcsolódó alkatrészeket gyárt. Terepjáró tehergépkocsikat elsősorban a Honvédelmi Minisztérium részére szállít.

d) Rába Vagyonkezelő Kft

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2006. és 2007. december 31-én 11 000 E Ft.

A társaság eszközök és ingatlanok használatával és kezelésével kapcsolatos tevékenységet folytat.

e) Rába Iparteknika Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1.

2007. december 29-én a Rába Iparteknika Kft. beolvadt a Rába Jármű Kft.-be.

6. megjegyzés Korábbi időszaki hibák és a számviteli politika változásai

2007 folyamán a Csoport bizonyos jelentős téves bemutatásokat azonosított az előző év konszolidált pénzügyi kimutatásaiban. Ezeket a téves bemutatásokat a jelen pénzügyi kimutatásokban kijavította az IAS 8-cal összhangban. Néhány ezek közül a téves bemutatások közül tartalmazta azokat a tételeket, amelyek miatt a Csoport 2006. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaira vonatkozó könyvvizsgálói jelentést korlátozott záradékkal adták ki.

a) Értékesítésre tartott eszközök

i) Rendkívüli értékcsökkenés

A Csoport könyvvizsgálója korlátozott záradékot adott ki a Csoport 2006. december 31-ével végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásaira vonatkozóan.

2002-ben a Rába előszerződést írt alá egyik termelési telephelyének több fázisban történő eladására. 2006-ban a Csoport beszüntette a telek gazdasági célú használatát. A telket ipari telephelyből átminősítették építési telekké. 2006. december 31-én az épületek nettó könyv szerinti értéke 1 369 872 E Ft volt. Az épületeket 2007-ben a telek eladása előtt lebontották. A konszolidált pénzügyi kimutatásokban a Csoport ezeket az épületeket tartalmazó telephelyeket értékesítésre tartott befektetett eszközökként mutatta ki az IFRS 5-tel összhangban, továbbá nem állított be értékvesztés miatti veszteséget a lebontandó épületekre annak következtében, hogy az adásvétel megtörténte esetén összességében nem volt várható veszteség, mivel a becsült bevétel jelentősen meghaladta volna a telkek és a használaton kívüli épületek együttes könyv szerinti értékét.

A Csoport arra a következtetésre jutott, hogy nem teljesültek az IFRS 5 által az értékesítésre tartott eszközök besorolására vonatkozó kritériumok. Az IAS 36-tal összhangban értékvesztést könyveltek el a feleslegessé vált és szokásos célra nem használt épületekre vonatkozóan.

ii) Bevételek megjelenítése

A telek első részét 2005-ben adták el. Az eladási ár rögzített minimális árat és egy változó árat tartalmazott. A 2005. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásokban a Csoport csak a rögzített részt számolta el bevételként, pedig az IAS 18 szerint a teljes bevétel becsült valós értékét el kellett volna számolnia.

A fenti módosítások eredményeképpen értékvesztés miatti veszteséget mutattunk ki az épületek után 1 369 872 E Ft összegben (lásd 7. megjegyzés), a telket befektetési célú ingatlanként mutattuk ki 338 217 E Ft értékben (lásd 9. megjegyzés) és 2006. december 31-ével a kimutatásokban nem szerepel értékesítésre tartott eszköz. Az értékesítési ügyletből származó követelések valós értéke 2006. december 31-én 254 083 E Ft volt, amelyet értékesíthető pénzügyi instrumentumként mutattunk ki (lásd 12. megjegyzés).

2006. december 31-ére vonatkozóan az újra-megállapításnak a konszolidált mérleg és eredménykimutatás tételeire gyakorolt hatása a következő:

Mérleg

Ingatlanok, gépek és berendezések	42 532
Befektetési célú ingatlan	338 217
Értékesítésre tartott eszközök	(1 750 621)
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	254 083
Felhalmozott eredmény	(1 115 789)

Eredménykimutatás

Egyéb ráfordítások	1 369 872
Pénzügyi bevételek	14 382

b) Részvény alapú kifizetések

A Csoport vezetősége bizonyos részvény alapú opciókat adott felső és középszintű vezetőknek. Az opció valós értéke annak nyújtásakor, 2006. július 1-jén, 67 052 E Ft volt. A Csoport az opciókat pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetéseként kezelte, és a

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2007. december 31-ével végződő évre

teljes valós értéket rövid lejáratú kötelezettségként és személyi jellegű ráfordításként mutat-
ta ki a nyújtás évében egy összegben.

Az IFRS 2 alapján a Csoport módosította véleményét, mivel az opció feltételei megfelelnek
a tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések kritériumainak, ezért a valós
értéket saját tőkeként kellett volna elszámolni a megszolgálási időszak során.

A Csoport kifizeti a munkavállalók részvény alapú kifizetési ügyletek utáni bérjárulékát a
részvény alapú kifizetésen felül. A programnak ezt a részét pénzeszközben teljesített
részvény alapú kifizetési ügyletként kellett volna kezelni, és rövid lejáratú kötelezettségként
és személyi jellegű ráfordításként kellett volna elszámolni a megszolgálási időszak során.

A fenti korrekciók eredményeképpen a részvény alapú kifizetések tartaléka 29 680 E Ft-tal
nőtt, a rövid lejáratú kötelezettségek pedig 13 587 E Ft-tal csökkentek (lásd 19. megjegy-
zés).

2006. december 31-ére vonatkozóan az újra-megállapításnak a konszolidált mérleg és
eredménykimutatás tételeire gyakorolt hatása a következő:

Mérleg

Részvény-alapú kifizetések tartaléka	29 680
Felhalmozott eredmény	(16 093)
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettsé- gek	(13 587)

Eredménykimutatás

Általános és igazgatási költségek	16 093
-----------------------------------	--------

c) Ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak

2006-ban és azelőtt a Csoport számítási hiba miatt túlzott mértékű értékcsökkenést és
amortizációt számolt el az ingatlanok, gépek, berendezések, valamint az immateriális javak
egy részére, és ezt a hibát 2007-ben fedezte fel.

Az újra-megállapítás teljes hatása 535 860 E Ft volt 2006. december 31-én (lásd 7. és 8.
megjegyzés).

2006. december 31-ére vonatkozóan az újra-megállapításnak a konszolidált mérleg és
eredménykimutatás tételeire gyakorolt hatása a következő:

Mérleg

Ingatlanok, gépek és berendezések	223 000
Immateriális javak	312 860
Felhalmozott eredmény	(535 860)

Eredménykimutatás

Általános és igazgatási költségek	(158 074)
-----------------------------------	-----------

d) Pénzügyi lízingek

2007-ben a Társaság azonosított néhány lízingszerződést, amelyek korábban operatív lízingként voltak besorolva; ezek a szerződések azonban megfelelnek az IAS 17 szerinti pénzügyilízing-elszámolási kritériumoknak. A módosítás növelte az ingatlanok, gépek és berendezések, valamint a lízingkötelezettség 2006. december 31-i összegét 55 millió Ft-tal (lásd 7. és 21. megjegyzés).

2006. december 31-ére vonatkozóan az újra-megállapításnak a konszolidált mérleg és eredménykimutatás tételeire gyakorolt hatása a következő:

<i>Mérleg</i>	
Ingatlanok, gépek és berendezések	54 879
Felhalmozott eredmény	325
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	74 280
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	39 002
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	(58 728)
<i>Eredménykimutatás</i>	
Értékesítési és marketingköltségek	(2 252)
Általános és igazgatási költségek	8 758
Pénzügyi ráfordítások	5 503

e) Halasztott adó

A fenti helyesbítések halasztott adó hatása hatással van az összehasonlító adatokra is. Ennek eredményeképpen a halasztott adókövetelés 45 714 E Ft-tal, a saját tőkében kimutatott halasztott adó 5 935 E Ft-tal és a halasztott adókötelezettség 207 189 E Ft-tal nőtt (lásd 29. megjegyzés).

2006. december 31-ére vonatkozóan az újra-megállapításnak a konszolidált mérleg és eredménykimutatás tételeire gyakorolt hatása a következő:

<i>Mérleg</i>	
Halasztott adókövetelések	45 714
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	(5 935)
Felhalmozott eredmény	(155 540)
Halasztott adókötelezettség	207 189
<i>Eredménykimutatás</i>	
Nyerésadó-ráfordítás	28 871

f) Átsorolások

Egyes összehasonlító összegeket átsoroltunk a tárgyévi bemutatással való összhang céljából.

g) Az újra-megállapítás összefoglalása

Az újra-megállapítás saját tőkére, tárgyévi eredményre és egy részvényre jutó eredményre gyakorolt teljes hatása a következő:

	2006	2006
		Újra-megállapított
Saját tőke	16 150 927	15 423 436
Tárgyévi eredmény	3 530 090	2 269 364
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke	276	177
Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke	259	174

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

7. megjegyzés Ingatlanok, gépek és berendezések

	Telek és épületek	Gépek és be- rendezések	Beruházások	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték				
Újra-megállapított 2006. január 1-jei egyenleg	12 911 320	24 170 513	440 300	37 522 133
Növekedés	534 507	2 952 266	337 096	3 823 869
Csökkenés	(494 897)	(427 523)	-	(922 420)
Értékvesztés	(1 949 719)	-	-	(1 949 719)
Átvezetés a befektetési célú ingatlanok közé	(338 217)	-	-	(338 217)
Újra-megállapított 2006. december 31-i egyenleg	10 662 994	26 695 256	777 396	38 135 646
Halmazott értékcsökkenés				
Újra-megállapított 2006. január 1-jei egyenleg	2 963 739	17 088 750	-	20 052 489
Az év során elszámolt értékcsökkenés	245 396	2 153 200	-	2 398 596
Csökkenés	(77 597)	(441 460)	-	(519 057)
Értékvesztés	(579 847)	-	-	(579 847)
Átvezetés a befektetési célú ingatlanok közé	-	-	-	-
Újra-megállapított 2006. december 31-i egyenleg	2 551 691	18 800 490	-	21 352 181
Újra-megállapított 2006. december 31-i nettó könyv szerinti érték	8 111 303	7 894 766	777 396	16 783 465
	Telek és épületek	Gépek és be- rendezések	Beruházá- sok	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték				
2007. január 1-jei egyenleg	10 662 994	26 695 256	777 396	38 135 646
Növekedés	394 159	3 406 901	3 451 096	7 252 156
Csökkenés	(1 430 961)	(2 569 972)	(3 801 060)	(7 801 993)
Átsorolás	-	(19 442)	-	(19 442)
2007. december 31-i egyenleg	9 626 192	27 512 743	427 432	37 566 367
Halmazott értékcsökkenés				
2007. január 1-jei egyenleg	2 551 691	18 800 490	-	21 352 181
Az év során elszámolt értékcsökkenés	198 535	2 616 705	-	2 815 240
Csökkenés	(341 280)	(2 225 971)	-	(2 567 251)
Átsorolás	-	(9 830)	-	(9 830)
2007. december 31-i egyenleg	2 408 946	19 181 394	-	21 590 340
2007. december 31-i nettó könyv szerinti érték	7 217 246	8 331 349	427 432	15 976 027

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

Értékvesztés miatti veszteség és átsorolás befektetési célú ingatlanok közé

A Jármű üzletág 2006 decemberében átköltözött a Martin utcába, így a Budai utcában lévő telephely felszabadult. A Rába megszüntette a termelőtevékenységet ezen a telephelyen és teljesítette az Engel Csoporttal 2002-ben kötött előzetes adásvételi megállapodásban vállalt követelményeket. A Társaságnak konkrét értékesítési terve van az ügylet lebonyolítására. A 2006. december 31-ével 1 369 872 E Ft nettó könyv szerinti értéken kimutatott épületek piaci értéke nulla volt, és azokat 2007 folyamán lebontották, ezért visszamenőlegesen a teljes összegre értékvesztés miatti veszteség került elszámolásra 2006-ra, ami a 2007. évi nyitó egyenlegek újra-megállapítását tette szükségessé. A telek már nem szolgálja az üzleti tevékenységet, bekerülési értéke értékesítési ügyletben fog megtérülni. A telek nettó könyv szerinti értéke át lett sorolva a befektetési célú ingatlanok közé, amelynek nettó könyv szerinti értéke 2006. és 2007. december 31-én 338 217 E Ft. Az ügyletből várható bevétel jelentősen meghaladja az ingatlan könyv szerinti értékét. További részletek a 6. megjegyzésben.

Lízingelt eszközök

A Csoport termelőberendezéseket lízingel számos pénzügyilízing-szerződés keretében. Néhány lízing lehetővé teszi a Csoportnak, hogy kedvező áron megvásárolja a berendezést. 2007. december 31-én a lízingelt gépek és berendezések nettó könyv szerinti értéke 66 555 E Ft volt (2006: 110 926 E Ft).

Biztosíték

2007. december 31-én 16 043 millió Ft könyv szerinti értékű ingatlanon (2006: 15 387 millió Ft) van jelzálog bejegyezve bankkölcsönök biztosítékeként.

8. megjegyzés Immateriális javak

	Szellemi termékek	Vagyoni érté- kű jogok	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték			
Újra-megállapított 2006. január 1-jei egyenleg	146 130	1 445 246	1 591 376
Növekedés	3 109	35 206	38 315
Csökkenés	(53 763)	(21)	(53 784)
Újra-megállapított 2006. december 31-i egyenleg	95 476	1 480 431	1 575 907
Halmazott értékcsökkenés			
Újra-megállapított 2006. január 1-jei egyenleg	61 502	893 014	954 516
Az év során elszámolt amortizáció	16 847	224 194	241 041
Csökkenés	(16 693)	(22)	(16 715)
Átsorolás	3 287	(3 287)	-
Újra-megállapított 2006. december 31-i egyenleg	64 943	1 113 899	1 178 842
Újra-megállapított 2006. december 31-i nettó könyv szerinti érték	30 533	366 532	397 065

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

	Szellemi termékek	Vagyoni érté- kű jogok	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték			
2007. január 1-jei egyenleg	95 476	1 480 431	1 575 907
Növekedés	104 448	191 070	295 518
Csökkenés	(4 317)	245 536	241 219
Átsorolás	674 374	(674 374)	-
2007. december 31-i egyenleg	869 981	1 242 663	2 112 644
Halmazott értékcsökkenés			
2007. január 1-jei egyenleg	64 943	1 113 899	1 178 842
Az év során elszámolt amortizáció	14 880	182 718	197 598
Csökkenés	(2 416)	250 884	248 468
Átsorolás	448 154	(448 154)	-
2007. december 31-i egyenleg	525 561	1 099 347	1 624 908
2007. december 31-i nettó könyv szerinti érték	344 420	143 316	487 736

9. megjegyzés Befektetési célú ingatlan

A befektetési célú ingatlan az Engelnek a 2002-ben aláírt előzetes megállapodás alapján több fázisban eladandó telket foglalják magukban. Az ügyletből várható bevétel jelentősen meghaladja az ingatlan könyv szerinti értékét. (További részletek a 6. és 7. megjegyzésben.)

10. megjegyzés Tőkemódszerrel elszámolt befektetések

	2006. december 31.		2007. december 31.	
	Újra-megállapított			
Rába-Busch Öntöde Kft.	0,0%	-	25,5%	1 290 999
MI Technik Alkatrésztesztelő Kft.	50,0%	832	0,0%	9
Egyéb	-	2 975	-	3 020
Tőkemódszerrel elszámolt befekteté- sek összesen		3 807		1 294 019

2007-ben a Csoport 1 290 999 E Ft-tal részt vett egy közös vállalat, a Rába-Busch Öntöde Kft. létrehozásában, amelynek feladata az öntöde szegmens vezetése. A Rába-Busch Öntöde Kft. alapításának dátuma 2007. november 8., ezért nem végzett jelentős tevékenységet 2007-ben.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

11. megjegyzés Hosszú lejáratú követelések

	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Nyitó, január 1.	376 668	470 394
Növekedés	159 893	7 980
Törlesztés	(75 887)	(54 416)
Átsorolás a vevőkkel szembeni és egyéb követelések közé	-	(300 276)
Diszkont lebontása	9 720	23 417
Záró, december 31.	470 394	147 099

A hosszú lejáratú követeléseket diszkontált értéken mutatjuk ki. A hosszú lejáratú követelések 2011-ben járnak le. A hosszú lejáratú követelésekre nincs meghatározva semmilyen kamat.

12. megjegyzés Értékesíthető pénzügyi instrumentumok

	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Nyitó, január 1.	239 701	254 083
Diszkont lebontása	14 382	9 728
Záró, december 31.	254 083	263 811

A 263 811 E Ft 2007. december 31-i könyv szerinti értékű (2006: 254 083 E Ft) értékesíthető pénzügyi eszközök várható lejáratára 2009, és azok a 6. megjegyzésben leírt ingatlanértékesítésből származó Engellel szembeni követelést tartalmazzák.

13. megjegyzés Készletek

	2006. december 31.	2007. december 31.
Anyagok	3 735 430	4 325 513
Befejezetlen termelés	2 745 678	3 095 930
Késztermékek	1 870 843	1 882 148
Áruk	209 413	18 109
Készletek összesen	8 561 364	9 321 700

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése:

	2006	2007
Nyitó egyenleg, január 1.	381 112	543 964
Leírás	270 073	127 021
Értékesítés	(107 221)	(48 994)
Záró egyenleg, december 31.	543 964	621 991

Az értékvesztés visszairásra került, az év közben eladott készletek esetében.

Biztosíték

2007. december 31-én 14 944 millió Ft könyv szerinti értékű készleten (2006: 5 301 millió Ft) volt jelzalog bejegyezve bankkölcsönök biztosítékeként.

14. megjegyzés Vevőkkel szembeni és egyéb követelések

	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Vevőkkel szembeni követelések	9 148 345	9 760 013
Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés	(412 647)	(341 503)
Nettó vevőállomány	8 735 698	9 418 510
Előlegek	155 095	286 804
Aktív időbeli elhatárolások	139 885	122 159
Faktorált követelések	2 030 701	-
Áfa követelés	1 031 398	901 964
Egyéb	34 577	235 726
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések összesen	12 127 354	10 965 163

Valamennyi követelés éven belül esedékes. A behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés változásait a behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés tétel tartalmazza az egyéb bevételek és ráfordítások között.

A vevőkkel szembeni és egyéb követelések 2006. december 31-i teljes 9 148 345 E Ft-os összegéből az euróban kimutatott rész 3 579 413 E Ft (39%), az USA-dollárban kimutatott rész 1 982 458 E Ft (22%) és a forintban kimutatott rész 3 586 474 E Ft (39%).

A vevőkkel szembeni és egyéb követelések 2007. december 31-i teljes 9 760 013 E Ft-os összegéből az euróban kimutatott rész 3 913 314 E Ft (40%), az USA-dollárban kimutatott rész 2 993 480 E Ft (31%) és a forintban kimutatott rész 2 853 219 E Ft (29%).

A Csoport vevőkkel szembeni és egyéb követelésekkel kapcsolatos hitel- és devizakockázatnak, valamint értékvesztés miatti veszteségnek való kitettségét a 4. megjegyzés részletezi.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

15. megjegyzés Származékos pénzügyi eszközök

	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
- USD	1 728 217	554 069
- EUR	161 450	382 707
Származékos pénzügyi eszközök összesen	1 889 667	936 776
Származékos pénzügyi eszközök névleges értéke	36 320 860	21 632 820

A Csoport forward devizaszerződésekkel csökkenti az USA dollárban és euróban megadott értékesítésekből eredő devizakockázatát. Valamennyi forward devizaszerződés valós értéken van kimutatva, és a valós érték változásaiból származó eredmény a konszolidált eredménykimutatásban pénzügyi bevételként kerül megjelenítésre.

A Csoport vevőkkel szembeni és egyéb követelésekkel kapcsolatos hitel- és devizakockázatnak, valamint értékvesztés miatti veszteségnek való kitettségét a 4. megjegyzés részletezi.

16. megjegyzés Pénzügyi befektetések

	2006. december 31.		2007. december 31.	
Autokut Zrt.	40,2%	80 000	40,2%	80 000
Pénzügyi befektetések összesen		80 000		80 000

A 2006. és 2007. december 31-én 80 000 E Ft összegű pénzügyi befektetés az Autokut Zrt.-ben lévő 40,2%-os befektetést foglalja magában, amely 2008-ban várhatóan eladásra kerül.

17. megjegyzés Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

	2006. december 31.	2007. december 31.
Bankszámla-egyenlegek	571 613	1 706 233
Pénzeszközök	5 735	4 885
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek összesen	577 348	1 711 118

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek 2006. december 31-i teljes 577 384 E Ft-os összegéből az euróban kimutatott rész 378 974 E Ft (66%), az USA-dollárban kimutatott rész 166 407 E Ft (29%) és a forintban kimutatott rész 31 967 E Ft (5%) volt.

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek 2007. december 31-i teljes 1 711 118 E Ft-os összegéből az euróban kimutatott rész 905 459 E Ft (53%), az USA-dollárban kimutatott rész 305 269 E Ft (18%) és a forintban kimutatott rész 500 390 E Ft (29%) volt.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2007. december 31-ével végződő évre

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek effektív kamatlába 2006. december 31-én 4%, 2007. december 31-én 2% volt.

A Csoport kamatláb- és devizakockázati kitétségét a 4. megjegyzés részletezi.

18. megjegyzés Saját tőke

2007. december 31-én a kibocsátott jegyzett tőke 13 473 446 darab (2006: 13 473 446 darab), egyenként 1000 Ft névértékű, a Budapesti Értéktőzsde "A" kategóriájában jegyzett tőzsrészcsevényből áll.

A tőzsrészcsevények az időszakosan meghirdetett osztalékra jogosítanak, és részvényenként egy szavazatot jelentenek a Társaság közgyűlésein. Valamennyi részvény egyenrangú a Társaság maradék eszközei tekintetében. A Társaság Csoport birtokában lévő részvényeivel kapcsolatban (lásd lentebb) valamennyi jog fel van függesztve a szóban forgó részvények újbóli kibocsátásáig. A saját részvények értéke 2006. december 31-én 629 625 E Ft (629 625 db részvény), 2007. december 31-én 577 249 E Ft (577 249 db részvény).

Tőketartalék

A tőketartalék a részvényesek által befizetett tőke összegeit tartalmazza. Az összegekre vonatkozóan nincs felosztási korlátozás.

19. megjegyzés Részvény alapú kifizetések

Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések

	2006. december 31.	2007. december 31.
	Újra-megállapított	
Nyitó, január 1.	-	29 680
Nyújtott	29 680	4 655
Lehívott	-	(2 064)
Jogvesztetté vált	-	(271)
2006-ban nyújtott részvény alapú kifizetések- ből származó ráfordítások	-	30 322
Záró, december 31.	29 680	62 322

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

*Pénzeszközben teljesített részvény alapú
 kifizetések*

	2006. december 31.	2007. december 31.
	Újra-megállapított	
Nyitó, január 1.	-	53 464
Nyújtott	53 464	1 350
Lehívott	-	(2 652)
Jogvesztetté vált	-	(1 223)
2006-ban nyújtott részvény alapú kifizetések- ből származó ráfordítások	-	67 354
Záró, december 31.	53 464	118 293

A Rába tulajdonosai és a Csoport vezetősége közötti érdekközösség megteremtése, valamint a társaság értékének további növelése céljából a Rába igazgatósága úgy döntött, a felső és középszintű vezetők számára elindítják a Menedzsment Részvényopciós Ösztönző Program elnevezésű ötéves vezetői részvényopciós programot. A programban a Rába részvényei vesznek részt. Az opciók nyújtásának időpontja 2006. július 1. A program záró dátuma 2011. június 30., amely az utolsó opciólehívási dátum. Valamennyi felkínált opció azonos feltételekkel rendelkezik.

A program ötéves időtartamán belül három önálló opciólehívási szakaszra kerül sor, amelyek egyedi megvalósítása egymástól független előfeltételektől függ.

Az opcióstruktúra a következő:

	Ütemezés	Névérték részvé- nyenként (Ft)	Piaci célárfolyam részvényenként (Ft) (1)	Lehívási árfolyam részvényenként (Ft)
1. opció-lehívási szakasz	2007. január 1. - 2007. június 30.	1 000	1 000	600
2. opció-lehívási szakasz	2008. január 1. - 2008. június 30.	1 000	1 500	1 000
3. opció-lehívási szakasz	2009. január 1. - 2009. 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 húsz tőzsdei kereskedési napon keresztül eléri vagy meghaladja az adott lehívási szakaszra vonatkozó célárfolyamot.

A részvényopciók értékelése az amerikai opciókra vonatkozó Black-Scholes opcióárazási modell használatával történik, amelynek eredményeként az opció 2006. december 31-i értéke 67 052 E Ft.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

A részvényopciók valós értéke és feltételezések a nyújtás időpontjában:

	1. opciólehi- vási szakasz	2. opciólehi- vási szakasz	3. opciólehi- vási szakasz
Valós érték a nyújtás időpontjában részvényenként	404	247	136
Valószínűség	21%	7%	4%
Lehívási árfolyam részvényenként	600	1000	1500
Várható volatilitás	33,12%	33,12%	33,12%
Opció élettartama (év)	5	5	5
Várható osztalék	0	0	0
Kockázatmentes kamatláb (államkötvények alapján)	8,31%	8,31%	8,31%

Az opciók alakulása 2007-ben a következő:

	Opciók száma
2007. január 1-jén meglévő	1 884 318
Nyújtott	85 744
Jogvesztetté vált	(105 112)
Lehívott	(49 038)
Lejárt	-
2007. december 31-én meglévő	1 815 912
2007. december 31-én lehívható	579 068

2007-ben a részvények súlyozott átlagos lehívási árfolyama 1 636 Ft volt.

A Rába-részvények 2007. évi teljesítménye alapján 2007. február 27-én megnyílt az első opcióle hívási szakasz. A program résztvevői a részvények értékének további növelése érdekében önként vállalták, hogy nem hívják le opcióikat a második opcióle hívási szakasz megnyílásáig. A Rába-részvények piaci árfolyama 2006. december 31-én 1019 Ft, 2007. december 31-én 1890 Ft volt.

Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések

A Rába kifizeti a munkavállalók részvény alapú kifizetési ügyletek utáni bérjárulékát a részvény alapú kifizetésen felül. A programnak ezt a részét pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetési ügyletként kezeli a Társaság.

A részvényopciók valós értéke és feltételezések 2007. december 31-én:

	1. opciólehi- vási szakasz	2. opciólehi- vási szakasz	3. opciólehi- vási szakasz
Valós érték a nyújtás időpontjában részvényenként	389	258	159
Lehívási árfolyam részvényenként	600	1 000	1 500
Várható volatilitás	35,67%	35,67%	35,67%
Opció élettartama (év)	5	5	5
Várható osztalék	0	0	0
Kockázatmentes kamatláb (államkötvények alapján)	6,00%	6,75%	7,00%

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évről

20. megjegyzés Céltartalékok

	Termék- szavatosságok	Peres ügyek	Létszám- leépítés	Egyéb	Össze- sen
Nyitó, 2006. január 1.	384 605	65 260	23 000	32 236	505 101
Céltartalék-képzés az év során	146 869	64 868	33 826	9 764	255 327
Céltartalék-felhasználás az év során	(44 891)	(19 503)	(20 000)	(32 194)	(116 588)
Záró, 2006. december 31.	486 583	110 625	36 826	9 806	643 840
Céltartalék-képzés az év során	315 798	30 151	61 856	3 307	411 112
Céltartalék-felhasználás az év során	(61 311)	(94 051)	(36 828)	(856)	(193 046)
Záró, 2007. december 31.	741 070	46 725	61 854	12 257	861 906

Termékszavatosságok

A termékszavatosságokra képzett céltartalék főként eladott teherautókra, buszokra, ülésvázakra vonatkozik. A céltartalék-képzés alapjául a hasonló termékekkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos múltbeli termékszavatosság-adatok alapján meghatározott becsült értékek szolgálnak.

2007-ben a Csoporthoz termékszavatossági igényt nyújtottak be egy szériahiba miatt a Jármű szegmensben. 207 millió Ft céltartalékot képeztünk a várható javítási költségekre.

Peres ügyek

A peres ügyekre képzett céltartalék volt munkavállalókkal szembeni folyamatban lévő peres ügyekkel kapcsolatos. Ezek az ügyek várhatóan a következő két év során zárulnak le.

Létszámleépítés

A 2006. december 31-i létszámleépítési céltartalék a létesítmények elköltöztetése nyomán feleslegessé vált munkavállalók miatti várható költségekkel kapcsolatos. 2007. december 31-én a létszámleépítés az alkatrészgyártó szegmens átszervezéséhez kapcsolódik.

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

21. 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. A 4. megjegyzés tartalmaz bővebb információt a Csoport kamatláb-, deviza- és likviditási kockázatnak való kitettségéről.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

Hitelek és kölcsönök korosítása:

	2006. december 31.	2007. december 31.
	Újra-megállapított	
Éven belüli	7 824 826	3 936 087
Egy év és öt év között	5 935 201	5 987 024
Öt éven túl	1 486 566	1 506 216
Hitelek és kölcsönök összesen	15 246 593	11 429 327

Pénzügyi lízingből származó kötelezettség:

	Jövőbeli minimális lízingfizetések		Kamat		Minimális lízingfizetések jelenértéke	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
	Újra- megállapított		Újra- megállapított		Újra- megállapított	
Éven belüli	306 601	333 688	(62 817)	(58 961)	243 784	274 727
Egy év és öt év között	270 963	305 591	(56 837)	(104 695)	214 126	200 896
Öt éven túl	-	-	-	-	-	-
Pénzügyi lízingből származó kötelezettség összesen	577 564	639 279	(119 654)	(163 656)	457 910	475 623

A Csoport termelőberendezéseket lízingel számos pénzügyilízing-szerződés keretében. Lásd 7. megjegyzés.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évről

Hitelek és kölcsönök:

Típus	Pénznem	Névleges kamatláb	Lejárat éve	2006. december 31. Újra- megállapított	2007. december 31.
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	1 havi EURIBOR + 0,75	2008	78 142	78 467
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	3 havi EURIBOR + 0,8	2012	-	912 060
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	3 havi EURIBOR + 0,5	2007	160 286	-
Folyószámlahitel	HUF	Változó	2007	14 869	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	3,4%	2010	2 523 000	2 026 800
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	USD	6%	2012	-	1 208 270
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	1 havi EURIBOR + 0,8	2010	-	494 033
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	USD	3,57%	2009	1 437 150	776 745
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	USD	6,09%	2011	1 341 340	966 616
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	3 havi EURIBOR + 1- 1,6	2019	3 528 931	3 664 184
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	HUF	3 havi EURIBOR + 0,3	2008	-	21 889
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	1 havi EURIBOR + 1,5	2007	466 755	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	4,38%	2007	207 526	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	USD	3,32%	2007	313 589	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	1 havi EURIBOR + 0,7	2008	-	504 167
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	3 havi EURIBOR + 1,3	2009	449 094	300 473
Folyószámlahitel	HUF	Változó	2007	1 873 556	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	1 havi EURIBOR + 0,5	2007	398 258	-
Folyószámlahitel	HUF	Változó	2007	1 996 187	-
Pénzügyi lízing	EUR	3,89% - 4,72%	2008-2011	457 910	475 623
Hitelek és kölcsönök összesen				15 246 593	11 429 327

22. megjegyzés Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek

	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Szállítók	8 539 388	10 125 556
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések	53 464	118 293
Váltótartozások	1 735	-
Kapott előlegek	227 627	294 506
Elhatárolt költségek	721 773	967 320
Halasztott bevétel	119 784	244 828
Bérek és járulékai	713 508	904 784
Áfa kötelezettség	242 122	356 514
Egyéb	127 949	54 506
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek összesen	10 747 350	13 066 307

A szállítók 2006. december 31-i teljes 8 539 388 E Ft-os összegéből az euróban kimutatott rész 3 634 708 E Ft (43%), az USA-dollárban kimutatott rész 270 804 E Ft (3%), a forintban kimutatott rész 4 627 259 E Ft (54%) és az angol fontban kimutatott rész 6 617 E Ft volt.

A szállítók 2007. december 31-i teljes 10 125 556 E Ft-os összegéből az euróban kimutatott rész 5 371 303 E Ft (53%), az USA-dollárban kimutatott rész 167 315 E Ft (2%), a forintban kimutatott rész 4 580 352 E Ft (45%) és az angol fontban kimutatott rész 6 586 E Ft volt.

A Csoport szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségekkel kapcsolatos deviza- és likviditási kockázatnak való kitettségét a 4. megjegyzés részletezi.

23. 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

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

2006. december 31., újra-megállapított	Futómű	Jármű	Alkatrész	Fel nem osztott	Szegelemek közti kiszűrés	Konzolidált
Külső bevételek	32 245 858	7 100 781	11 599 680	309 737	-	51 256 056
Szegelemek közti bevétel	911 996	489 943	945 213	1 372 585	(3 719 737)	-
Külső közvetlen értékesítési költség	(25 379 037)	(4 542 214)	(8 812 096)	4 056	-	(38 729 291)
Szegelemek közti közvetlen értékesítési költség	(911 996)	(489 943)	(945 213)	(572 475)	2 919 627	-
Bruttó nyereség	6 866 821	2 558 567	2 787 584	1 113 903	(800 110)	12 526 765
Értékesítési és marketingköltségek	(1 528 197)	(117 487)	(121 403)	-	-	(1 767 087)
Általános és igazgatási költségek	(5 926 390)	(1 609 371)	(2 210 089)	(1 527 479)	1 515 002	(9 758 327)
Egyéb bevételek	2 577 160	92 342	217 073	412 453	(1 960 918)	1 338 110
Egyéb ráfordítások	(743 604)	(370 105)	(263 600)	(2 283 135)	630 129	(3 030 315)
Egyéb működési ráfordítások összesen	(5 621 031)	(2 004 621)	(2 378 019)	(3 398 161)	184 213	(13 217 619)
Működési tevékenység eredménye	1 245 790	553 946	409 565	(2 284 258)	(615 897)	(690 854)
Eszközök						
Ingatlanok, gépek és berendezések	10 188 448	1 068 463	2 483 631	3 084 099	(41 176)	16 783 465
Immateriális javak	270 746	28 077	74 608	23 634	-	397 065
Befektetési célú ingatlan	-	-	-	338 217	-	338 217
Hosszú lejáratú követelések	-	-	-	470 394	-	470 394
Készletek	7 434 470	330 415	828 023	3 532	(35 076)	8 561 364
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	9 693 651	5 774 245	2 269 475	2 683 774	(8 293 791)	12 127 354
Társasági adó	-	-	-	318	-	318
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	540 664	1 755	18 006	16 923	-	577 348
Kötelezettségek						
Céltartalékok	75 632	423 626	99 075	45 507	-	643 840
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	6 828 676	2 266 614	4 998 545	4 162 371	(7 508 856)	10 747 350
Beruházási kiadások	2 101 314	135 615	673 509	614 650	-	3 525 088
Értékcsökkenés és amortizáció	1 690 183	177 941	458 989	312 524	-	2 639 637

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

2007. december 31.	Futómű	Jármű	Alkatrész	Fel nem osztott	Szege- men- sek közti kiszűrés	Konszolidált
Külső bevételek	35 016 605	7 274 245	15 543 059	383 660	-	58 217 569
Szegmensek közti bevétel	943 964	742 245	1 225 901	1 254 831	(4 166 941)	-
	(27 808 132	(5 055 814	(12 587 074	(576 941)	-	(46 027 961)
Külső közvetlen értékesítési költség)))	(576 941)	-	(46 027 961)
Szegmensek közti közvetlen értékesítési költség	(1 473 989)	(252 560)	(1 083 070)	(83 864)	2 893 483	-
Bruttó nyereség	6 678 448	2 708 116	3 098 816	977 686	(1 273 458)	12 189 608
Értékesítési és marketingköltségek	(995 128)	(147 077)	(174 664)	-	-	(1 316 869)
	(5 818 032)	(1 338 398	(2 279 767)	(1 441 903	1 274 824	(9 603 276)
Általános és igazgatási költségek))))	1 274 824	(9 603 276)
Egyéb bevételek	545 838	38 727	265 095	704 113	(452 714)	1 101 059
Egyéb ráfordítások	(329 775)	(562 112)	(214 267)	(270 503)	-	(1 376 657)
	(6 597 097)	(2 008 860	(2 403 603)	(1 008 293	822 110	(11 195 743)
Egyéb működési ráfordítások összesen))))	822 110	(11 195 743)
Működési tevékenység eredménye	81 351	699 256	695 213	(30 607)	(451 348)	993 865
Eszközök						
Ingtatlanok, gépek és berendezések	9 343 734	1 403 831	2 603 025	2 625 437	-	15 976 027
Immateriális javak	179 571	30 409	106 956	170 800	-	487 736
Befektetési célú ingatlan	-	-	-	338 217	-	338 217
Hosszú lejáratú követelések	-	-	-	147 099	-	147 099
Készletek	7 513 080	746 844	1 098 665	11 389	(48 278)	9 321 700
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	10 921 757	5 247 446	3 181 209	865 878	(9 251 127)	10 965 163
Társasági adó	65 652	-	-	65 300	-	130 952
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	624 578	1 925	21 759	1 062 856	-	1 711 118
Kötelezettségek						
Céltartalékok	21 708	730 485	109 713	-	-	861 906
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	8 162 806	3 589 216	5 305 827	8 458 976	(12 450 518)	13 066 307
Beruházási kiadások	2 276 351	611 838	605 520	602 869	-	4 096 578
Értékcsökkenés és amortizáció	2 083 319	156 742	493 189	279 588	-	3 012 838

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

24. megjegyzés Bevételek

A bevételek földrajzi szegmensek szerinti megoszlása a következő:

	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Európa	35 822 764	41 775 064
- ebből: Magyarország	19 198 158	23 001 465
Amerika	14 453 174	15 103 374
Ázsia	838 569	1 324 075
Ausztrália	141 549	15 056
Összes bevétel	51 256 056	58 217 569

25. megjegyzés Működési ráfordítások

	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Anyagok	30 970 863	37 733 387
Igénybe vett szolgáltatások	6 850 086	6 891 345
Személyi jellegű ráfordítások (26. megjegyzés)	9 854 040	10 379 072
Értékcsökkenés és amortizáció	2 639 637	3 012 838
Aktivált saját teljesítmények értéke	(59 921)	(1 068 536)
Működési költségek összesen	50 254 705	56 948 106
Értékesítés közvetlen költsége	38 729 291	46 027 961
Értékesítési és marketingköltségek	1 767 087	1 316 869
Általános és igazgatási költségek	9 758 327	9 603 276
Működési költségek összesen	50 254 705	56 948 106

26. megjegyzés Személyi jellegű ráfordítások

	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Bérek és fizetések	6 266 738	6 717 268
Bérfelrakások	2 264 473	2 407 925
Részvény-alapú kifizetések	83 144	99 806
Egyéb személyi jellegű ráfordítások	1 239 685	1 154 073
Személyi jellegű ráfordítások összesen	9 854 040	10 379 072

2007-ben a munkavállalók átlagos létszáma 2 818 volt (2006: 2 899).

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

27. megjegyzés Egyéb bevételek és ráfordítások

	2006. december 31.	2007. december 31.
	Újra-megállapított	
Ingatlanok, gépek és berendezések értékesítéséből származó nyereség	542 788	257 571
Ingatlanok, gépek és berendezések apportjából származó nyereség	-	342 833
Kapott kártérítések és kötbérek	132 652	147 136
Árengedmények	88 779	129 457
Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés visszaírása	89 427	71 144
Állami támogatások	318 832	111 802
Egyéb	165 632	41 116
Egyéb bevételek összesen	1 338 110	1 101 059
Ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	(1 369 872)	-
Céltartalék	(138 739)	(218 066)
Készletekre elszámolt értékvesztés	(270 073)	(127 021)
Adók	(753 246)	(682 529)
Bírság	(73 981)	(97 367)
Elengedett követelés	(41 061)	-
Egyéb	(383 343)	(251 674)
Egyéb ráfordítások összesen	(3 030 315)	(1 376 657)
Egyéb bevételek és ráfordítások összesen, nettó	(1 692 205)	(275 598)

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése a Budai utcai épületek értékvesztését tartalmazza, amely az Engelnek eladásra szánt telekhez kapcsolódik. Lásd 6. és 7. megjegyzés.

A behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés 2006 és 2007 folyamán visszaírásra került, mivel a vevők fizettek.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

28. megjegyzés Nettó pénzügyi bevétel

	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Kamatbevétel	162 892	272 069
Származékos ügyletek realizált nyeresége	3 724 168	294 247
Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	1 889 667	936 776
Árfolyamnyereség	1 656 293	1 148 738
Osztalékbevétel	4 995	4 995
Egyéb	90 136	12 881
Pénzügyi bevételek összesen	7 528 151	2 669 706
Kamatráfordítás	(804 670)	(881 074)
Származékos ügyletek realizált vesztesége	(767 779)	(65 656)
Árfolyamveszteség	(1 431 167)	(1 169 994)
Egyéb	(161 538)	(34 418)
Pénzügyi ráfordítások összesen	(3 165 154)	(2 151 142)
Nettó pénzügyi bevétel	4 362 997	518 564

A 2006. és 2007. évi valamennyi kamatbevétel a pénzeszközökhöz és pénzeszköz egyenértékesekhez kapcsolódik.

29. megjegyzés Adózás

Az időszakra vonatkozó nyereségadó ráfordítás összetétele:

	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Tényleges adó	140 674	128 261
Halasztott adó	1 262 105	(29 621)
Nyereségadó-ráfordítás összesen	1 402 779	98 640

A tényleges adó a társasági adót és a társas vállalkozások különadóját foglalja magában.

A Rába magyarországi adóalany, nettó eredménye alapján társasági adót és különadót kell fizetnie. 2006. és 2007. december 31-én a társasági adó a módosított nem konszolidált adózás előtti nyereség 16%-a, a különadó ugyanennek 4%-a. A Rába valamennyi leányvállalata a magyarországi társasági adó hatálya alá tartozik. Az elhatárolt negatív adóalap nem számítható be a különadó alapjával szemben. A halasztott adóköveteléseket és -kötelezettségeket a Csoporthoz tartozó jogi személyekre vonatkozóan határozzák meg.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

Halasztott adókövetelések a következő tételekhez kapcsolódnak:

	2006. december 31. Újra-megállapított	Növekedés	Csökke- nés	2007. december 31.
Elhatárolt negatív adóalap	507 186	-	-	507 186
Immateriális javak	86 878	-	(32 967)	53 911
Pénzügyi lízing	-	1 319	-	1 319
Hosszú lejáratú követelések	9 200	-	(4 538)	4 662
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	66 023	-	(11 383)	54 640
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések	10 692	12 967	-	23 659
Céltartalékok	103 015	90 877	-	193 892
Egyéb	2 332	11 340	-	13 672
Halasztott adókövetelések összesen	785 326	116 503	(48 888)	852 941
Pénzügyi lízingek	(601)	601	-	-
Ingatlanok, gépek és berendezések	(19 401)	-	(497)	(19 898)
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	(50 817)	-	(1 945)	(52 762)
Származékos pénzügyi eszközök	(136 370)	136 370	(179 131)	(179 131)
Halasztott adókötelezettségek összesen	(207 189)	136 971	(181 573)	(251 791)
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	5 935	6 608	-	12 543
Közvetlenül a saját tőkében kimutatott halasztott adó összesen	5 935	6 608	-	12 543

A Csoport elhatárolt negatív adóalapja 2006. december 31-én 17 166 169 E Ft, 2007. december 31-én 17 258 852 E Ft. Az elhatárolt negatív adóalap nem számítható be a különadó alapjával szemben, ezért halasztott adókövetelés kimutatására csak olyan mértékben kerül sor, amennyire a kapcsolódó adóelőny realizálása valószínű.

Az effektív adókulcs megállapítása:

	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Adózás előtti eredmény	3 672 143	1 512 429
Társasági adó az anyavállalat adókulcsával	16% 587 543	16% 241 989
Különadó	4% 146 886	4% 60 497
Nem adózó bevétel és le nem vonható költségek adója	24% 897 742	6% 97 669
Áthozott veszteség és időbeni különbségek, amikre nincs halasztott adó képezve	-13% -484 840	-14% -219 052
Adókulcs változásának hatása	2% 86 493	0% -
Alul-, illetve felülképzés korábbi évekből	5% 168 955	-5% -82 462
Nyereségadó-ráfordítás összesen	1 402 779	98 640

30. megjegyzés Kapcsolt vállalkozások

i) Kulcspozícióban lévő vezetőkkel folytatott ügyletek

Fizetésükön felül az igazgatók és a vezető tisztségviselők nem pénzbenei juttatásokat is kapnak a Csoporttól. A felső és középszintű vezetők részt vesznek a Csoport részvényopciós programjában (lásd 19. megjegyzés).

Néhány kulcspozícióban lévő vezető vagy kapcsolt felek olyan pozíciókat töltenek be más gazdálkodó egységeknél, amelyek következtében ellenőrzést vagy jelentős befolyást gyakorolnak a szóban forgó gazdálkodó egységek pénzügyi vagy működési politikája felett.

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 értéke december 31.		Fennálló egyenleg december 31.	
	2006. Újra- megállapított	2007.	2006. Újra- megállapított	2007.
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	29 680	32 642	29 680	62 322
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések	53 464	64 829	53 464	118 293
Kulcspozícióban lévő vezetőknek fizetett bér	237 747	293 621	-	-

ii) Egyéb kapcsolt felekkel folytatott ügyletek

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

	Ügylet értéke december 31.		Fennálló egyenleg december 31.	
	2006. Újra- megállapított	2007.	2006. Újra- megállapított	2007.
Rába Energiaszolgáltató Kft.	(3 668 228)	(3 798 184)	(311 632)	(397 958)
Ikarus Járműgyártó Rt.	510 387	8 244	106 947	(6 682)
Rába-Busch Öntöde Kft.	-	1 789 331	-	527 811

31. megjegyzés Pénzügyi instrumentumok

i) Hitelkockázat

Hitelkockázatnak való kitettség

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

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

	2006. december 31.	2007. december 31.
	Újra-megállapított	
Befektetési célú ingatlan	338 217	338 217
Hosszú lejáratú pénzügyi befektetések	3 807	1 294 019
Hosszú lejáratú követelések	470 394	147 099
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	254 083	263 811
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	12 127 354	10 965 163
Származékos pénzügyi eszközök	1 889 667	936 776
Társasági adó	318	130 952
Pénzügyi befektetések	80 000	80 000
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	577 348	1 711 118

Értékvesztés miatti veszteségek

A behajthatatlan és kétes követelésekre képzett értékvesztés a következőképpen alakult:

	2006	2007
	Újra-megállapított	
Egyenleg január 1-jén	502 074	412 647
Kimutatott értékvesztés miatti veszteség	66 492	-
Visszaírt értékvesztés miatti veszteség	(155 919)	(71,144)
Egyenleg december 31-én	412 647	341 503

Múltbeli nemteljesítési arányok alapján a Csoport nem tartja szükségesnek az esedékes vagy 90 napnál nem régebben lejárt vevőkövetelések után értékvesztés elszámolását az olyan ügyfelek esetében, amelyekkel kapcsolatban jó tapasztalatai vannak a Csoportnak.

2006. és 2007. december 31-én nem volt értékvesztés miatti veszteség az egyéb pénzügyi eszközökre vonatkozóan.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2007. december 31-ével végződő évre

ii) Likviditási kockázat

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi kötelezettségek szerződéses lejáratát, beleértve a becsült kamatfizetéseket:

2007. december 31.	Könyv szerinti	Szerződéses	6 hónap				5 éven	valós értéke
	érték	cash flow-k	vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	túl	Jövőbeli cash flow-k
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	78 467	81 254	2 081	79 173	-	-	-	78 792
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	912 060	1 030 796	125 485	123 114	237 605	544 592	-	937 479
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	2 026 800	2 144 400	371 394	367 788	714 815	690 403	-	2 018 921
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 208 270	1 409 990	157 679	153 994	296 509	801 808	-	1 294 205
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	494 033	538 271	13 112	138 120	263 319	123 720	-	502 079
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	776 745	804 860	273 011	268 312	263 537	-	-	774 552
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	966 616	1 101 336	150 751	147 011	282 800	520 774	-	1 028 608
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	3 664 184	4 865 756	238 278	886 866	419 730	1 159 670	2 161 212	4 026 046
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	21 889	28 728	677	28 051	-	-	-	27 543
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	504 167	515 156	515 156	-	-	-	-	505 178
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	300 473	313 935	157 024	4 613	152 298	-	-	305 613
Pénzügyilízing-kötelezettségek	475 623	507 271	145 837	153 341	178 894	29 199	-	507 272
Hitelek és kölcsönök összesen	11 429 327	13 341 753	2 150 485	2 350 383	2 809 507	3 870 166	2 161 212	12 006 288
2006. december 31., újra-megállapított								
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	78 142	84 485	1 997	1 840	80 648	-	-	79 224
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	160 286	164 045	164 045	-	-	-	-	161 920
Folyószámlahitel	14 869	14 869	14 869	-	-	-	-	14 869
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	2 523 000	2 726 219	211 806	378 901	736 118	1 399 394	-	2 526 123
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 437 150	1 515 650	313 511	308 637	600 941	292 561	-	1 414 248
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 341 340	1 563 735	170 213	170 893	330 555	892 074	-	1 407 462
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	3 528 931	4 806 916	118 313	98 003	1 083 727	1 123 373	2 383 500	3 942 633
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	466 755	470 612	470 612	-	-	-	-	467 828
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	207 526	212 336	108 384	103 952	-	-	-	208 401
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	313 589	319 098	162 087	157 011	-	-	-	310 963
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	449 094	479 021	159 325	8 089	160 151	151 456	-	459 185
Folyószámlahitel	1 873 556	1 873 556	1 873 556	-	-	-	-	1 873 556
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	398 258	427 844	427 844	-	-	-	-	423 121
Folyószámlahitel	1 996 187	1 996 187	1 996 187	-	-	-	-	1 973 104
Pénzügyilízing-kötelezettségek	457 910	492 604	205 413	60 216	117 972	109 003	-	492 603
Hitelek és kölcsönök összesen	15 246 593	17 147 177	6 398 162	1 287 542	3 110 112	3 967 861	2 383 500	15 755 240

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

iii) Devizakockázat

Az euró és az USA-dollár forinttal szembeni 10 százalékos erősödése az alábbiakban bemutatott összegekkel növelte (csökkentette) volna az időszaki bevételt. A jelen elemzés feltételezi, hogy minden egyéb változó, különösen a kamatlábak értéke ugyanaz marad. Az elemzés 2006-ra vonatkozóan is ugyanilyen alapon történt.

	2006. december 31. Újra-megállapított		2007. december 31.	
	E Ft	az érintett bevétel arányában	E Ft	az érintett bevétel arányában
EUR	2 549 540	5%	3 179 678	5%
USD	1 540 022	3%	1 543 727	3%

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

Az év során a jelentősebb árfolyamok az alábbiak szerint alakultak:

	Átlagárfolyam		December 31-i spot árfolyam	
	2006	2007	2006	2007
	EUR	264,3	251,3	252,3
USD	210,5	183,8	191,6	172,6

iv) Kamatlábckockázat

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

	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Fix kamatozású instrumentumok	6 280 515	5 454 054
Változó kamatozású instrumentumok	8 966 078	5 975 273
Hitelek és kölcsönök összesen	15 246 593	11 429 327

A kamatlábak 100 bázispontos emelkedése a mérlegfordulónapon 2006-ban 611 686 E Ft-tal, 2007-ben 620 054 E Ft-tal növelte volna a kamatráfordítást. Ez az elemzés feltételezi, hogy a többi változó konstans marad. Az elemzés 2006-ra vonatkozóan is ugyanilyen alapon történt.

A kamatlábak 100 bázispontos csökkenése december 31-én ugyanilyen összegű, de ellenkező előjelű hatással lett volna a kamatráfordításra, abból kiindulva, hogy az összes többi változó értéke konstans marad.

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

v) Valós értékek

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

	Könyv szerinti érték		Valós érték	
	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.	2006. december 31. Újra-megállapított	2007. december 31.
Befektetési célú ingatlan	338 217	338 217	9 895 000	9 895 000
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	3 807	1 294 019	3 807	1 294 019
Hosszú lejáratú követelések	470 394	147 099	470 394	147 099
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	254 083	263 811	254 083	263 811
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	12 127 354	10 965 163	12 127 354	10 965 163
Származékos pénzügyi eszközök	1 889 667	936 776	1 889 667	936 776
Társasági adó	318	130 952	318	130 952
Pénzügyi befektetések	80 000	80 000	161 387	161 387
Pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek	577 348	1 711 118	577 348	1 711 118
Hitelek és kölcsönök	15 246 593	11 429 327	15 755 240	12 006 288
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezett- ségek	10 747 350	13 066 307	10 747 350	13 066 307

32. megjegyzés Egy részvényre jutó eredmény

i) Egy részvényre jutó eredmény alapértéke

Az egy részvényre jutó eredmény 2007. december 31-i alapértékének meghatározása az 1 413 789 E Ft tárgyévi eredmény (2006: 2 269 364 E Ft) és a forgalomban lévő törzsrészesvények számának súlyozott átlaga 12 872 286 (2006: 12 809 135) alapján történt az alábbiak szerint:

	2006 Újra- megállapított	2007
Kibocsátott törzsrészesvények január 1-jén	12 780 552	12 839 601
A tartott saját részesvények hatása	28 583	3 094
A lehívott részesvényopciók hatása	-	29 592
Törzsrészesvények számának súlyozott átlaga december 31-én	12 809 135	12 872 286
Targyévi eredmény	2 269 364	1 413 789
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke (Ft/részesvény)	177	110

ii) Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke

Az egy részvényre jutó eredmény 2007. december 31-i hígított értékének meghatározása az 1 413 789 E Ft tárgyévi eredmény (2006: 2 269 364 E Ft) és a forgalomban lévő törzsrészesvények számának súlyozott átlaga 13 540 826 (2006: 13 026 267) alapján történt az alábbiak szerint:

Rába Járműipari Holding Nyrt.
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2007. december 31-ével végződő évre

	2006 Újra- megállapí- tott	2007
A törzsrészesvények számának súlyozott átlaga	12 809 135	12 872 286
A lehívható részvényopciók száma	217 132	668 540
A törzsrészesvények számának hígított súlyozott átlaga	13 026 267	13 540 826
Tárgyévi eredmény	2 269 364	1 413 789
Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke (Ft/részvény)	174	104

A Rába-részesvények átlagos piaci árfolyamának meghatározása a részvényopciók hígító hatásának kiszámítása céljából az opciók fennállásának időszakára vonatkozó jegyzett piaci árfolyamok alapján történt.

33. megjegyzés Tőkekötelezettségek és függő tételek

2007-ben a Csoport aláírt Ingatlanok, gépek és berendezések vásárlására irányuló szerződéseket, ezáltal 2007. december 31-én 7 905 531 E Ft függő kötelezettséggel rendelkezik (2006: 833 165 E Ft). Ezek a függő kötelezettségek várhatóan a következő pénzügyi évben kerülnek rendezésre.

A Csoportnak nincsenek egyéb függő tételei 2006. és 2007. december 31-i állapot szerint.

Jelzálogok 2007. december 31-én

Társaság	Bank	Eszközkategória	Eszközérték (millió Ft)
Rába Holding Nyrt.	EXIMBANK	Telek és épületek	963
Rába Holding Nyrt.	CIB	Telek és épületek	3 559
Rába Holding Nyrt.	MFB	Telek és épületek	5 739
Rába Futómű Kft.	CIB	Gépek, berendezések	639
Rába Futómű Kft.	RAIFFEISEN	Gépek, berendezések	468
Rába Futómű Kft.	MFB	Gépek, berendezések	1 888
Rába Futómű Kft.	CIB, EXIM	Készletek	7 472
Rába Futómű Kft.	RAIFFEISEN, EXIM	Készletek	7 472
Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.	COMMERZBANK	Telek és épületek	2 787

Jelzálogok 2006. december 31-én:

Társaság	Bank	Eszközkategória	Eszközérték (millió Ft)
Rába Holding Nyrt.	Exim, KHB	Telek és épületek	559
Rába Holding Nyrt.	CIB	Telek és épületek	3 611
Rába Holding Nyrt.	CIB	Telek és épületek	178
Rába Holding Nyrt.	KHB	Telek és épületek	628
Rába Holding Nyrt.	KHB	Telek és épületek	425
Rába Holding Nyrt.	MFB	Telek és épületek	3 529
Rába Futómű Kft.	CIB	Gépek és berendezések	2 002
Rába Futómű Kft.	KHB	Gépek és berendezések	1 600
Rába Futómű Kft.	CIB	Készletek	2 778
Rába Futómű Kft.	Raiffeisen	Készletek	2 523
Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.	KHB	Telek és épületek	1 917
Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.	KHB	Gépek és berendezések	438
Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.	KHB	Telek és épületek	500

Rába Járműipari Holding Nyrt.
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2007. december 31-ével végződő évre

34. megjegyzés Operatív lízingek

A fel nem mondható operatív lízing lízingdíjainak esedékessége:

	2006. december 31.	2007. december 31.
Éven belüli	67 294	186 727
Egy év és öt év között	57 502	98 211
Öt éven túl	-	-
Operatív lízing összesen	124 796	284 938

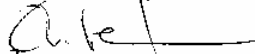
A Csoport számos termelőberendezést lízingel operatív lízing keretében. A lízingek futamideje jellemzően 3 és 5 év között van; lejáratkor a lízingek megújíthatók.

35. megjegyzés Fordulónap utáni események

A Rába-részvények 2008. évi teljesítménye alapján a vezetőségi részvényopciós program második opciólehívási szakasza 2008. március 4-én megnyílt. (Lásd 19. megjegyzés.)

Keltezés, Győr, 2008. április 4.

RÁBA
Járműipari Holding Nyrt.



a vállalkozás vezetője (képviselője)