



We engineer, you drive

A RÁBA Járműipari Holding Nyrt. éves rendes közgyűlési hirdetményének kiegészítése

A RÁBA Járműipari Holding Nyrt. értesíti tisztelt részvényeseit, hogy a **Társaságban együttesen a szavazatok több mint 1 százalékaival rendelkező részvényesek** (Gagyí Pálffy Attila György, Gagyi Pálffy Györgyné, Oláh Gábor) a 2013. évi V. törvény (Ptk.) 3:259 §, illetve a RÁBA Nyrt. Alapszabályának 16.5 pontja alapján a **Társaság 2017. április 13-án tartandó éves rendes közgyűlése napirendjének kiegészítését indítványozták az Igazgatóságnál, valamint határozati javaslatokat terjesztettek elő** az alábbiak szerint.

„1. 1.f) „A számviteli törvény szerinti beszámoló megvitatása, elfogadása, a mérleg megállapítása és az adózott eredmény felhasználásáról való határozathozatal; határozat a Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadásáról;” Napirendi ponthoz a következő az adózott eredmény felhasználására vonatkozó határozati javaslatot tesszük:

„A Társaság a részvényeseknek törzsrészvényenként (1000 Ft névértékű részvényenként) 50 Ft osztalékot fizet a 2016. évi eredmény után.”

Indoklás: A Társaság évek óta pozitív eredményeket mutat fel, ugyanakkor a részvényesek ebből eddig egyáltalán nem részesedtek. A korábban kidolgozott, és a kizrészvényesek elől közel egy éven át mégis eltitkolt osztalékpolitika ismeretének hiányában ezt a mértéket látjuk elfogadhatónak, összhangban a külön napirenden javasolt osztalékpolitikával.”

2. 1.f) „A számviteli törvény szerinti beszámoló megvitatása, elfogadása, a mérleg megállapítása és az adózott eredmény felhasználásáról való határozathozatal; határozat a Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadásáról;” Napirendi ponthoz a következő az adózott eredmény felhasználására vonatkozó határozati javaslatot tesszük:

„A Közgyűlés utasítja az Igazgatóságot, hogy amennyiben a Társaság a 2016. évi adózott eredmény terhére nem fizet osztalékot, abban az esetben hajtson végre a Társaság saját részvény Visszavásárlási Programot az alábbi szabályok betartásával:

- A Visszavásárlási Program a Társaság és annak leányvállalati általi, a jogszabályi feltételek betartása melletti Rába Nyrt. törzsrészvények megvásárlására vonatkozó feladat, amelyet az Igazgatóság köteles mérlegelés nélkül végrehajtani az alábbi szabályok, és a mindenkorai jogszabályok keretein belül.
- A Visszavásárlási Program kezdő időpontja az osztalékfizetések befejezését követő második munkanap, legkésőbb 2017. június 01.
- A Visszavásárlási Program a fent meghatározott keret kimerüléséig tart, de maximum a 2018 évi rendes Közgyűlést követő 10. munkanapig.
- A Visszavásárlási Program a Budapesti Értéktőzsde kereskedési napjain, kizárólag a Budapesti Értéktőzsde Rába Nyrt. által kibocsátott törzsrészvényekre vonatkozó ajánlati könyvén keresztül hajtható végre.
- A Visszavásárlási Program Keret összege a 2016. évről elfogadásra kerülő IFRS szerinti konszolidált beszámoló konszolidált eredménykimutatásában szereplő adózott eredmény 50%-a.
- A Visszavásárlási Program keretében az egy részvényért kifizethető árfolyam nem haladhat meg egy maximális értéket. A Maximált Vételi Ár az egy részvényre jutó 2016 évi IFRS szerinti konszolidált beszámolóban szereplő Konszolidált Mérleg szerinti Saját tőke kiegészítve a Befektetési célú ingatlanok kiegészítő melléklet szerinti Valós érték és a konszolidált mérleg szerinti nyilvántartási értékének különbözetével.
- A Visszavásárlási Program minden kereskedési napon végrehajtandó, de a végrehajtás függesztésre kerül amennyiben a Rába Nyrt. törzsrészvényeinek a Budapesti Értéktőzsde kereskedése szerinti forgalommal súlyozott napi átlagárfolyama 20 kereskedési napon ke-



We engineer, you drive

resztül folytatólagosan meghaladja a Maximált Vételi Ár értékét. A felfüggesztés mindaddig tart, amíg a Rába Nyrt. tőzsrészvényeinek a Budapesti Értéktőzsde kereskedése szerinti forgalommal súlyozott napi átlagárfolyama nem csökken ismét a Maximált Vételi Ár 90%-os értéke alá. Végleg felfüggesztésre kerül a Visszavásárlási Program, ha a Társaság által megszerzett, illetve a tulajdonában lévő saját részvények névértékének együttes összege eléri az alaptőke 10%-át.

- A Visszavásárlási Programban a vásárlás egy átlagos napi összérték keretéig történik, ez a Napi Irányadó Keret, amelynek összege az osztalékfizetéseken felüli teljes keret 1/250-ed része. A részvények úgy szerezhetőek meg, hogy a saját részvényekért adható vételár minimum a szerzés napját megelőző tőzsdei átlagár –10%, míg a maximális vételár nem haladhatja meg a szerzés napját megelőző tőzsdei záróár +10% értéket.
- A Visszavásárlási Program végrehajtásáért az Igazgatóság Elnöke felel, és a 2018 évi rendes Közgyűlésen önálló napirendi pont keretében beszámolási kötelezettséget teljesít.
- A Társaság a Visszavásárlási Program induló napján BÉT közzététel formájában publikálja a Maximált Vételi Árat és a Napi Irányadó Keret összegét.
- A Társaság a negyedéves beszámolóiban külön bekezdésben beszámol a Visszavásárlási Program végrehajtásáról, melyben szerepelteti az adott negyedévben visszavásárolt részvények mennyiségét, mennyiséggel súlyozott átlag- és maximum árfolyamát.”

Indoklás: A Társaság évek óta pozitív eredményeket mutat fel, ugyanakkor a részvényesek ebből eddig egyáltalán nem részesedtek. Amennyiben az MNV Zrt. mint a közgyűlésen egyszemélyben döntő részvényes nem kíván osztalék ágon részesedni a Társaság eredményéből, úgy indokoltnak látjuk, hogy egy olyan kiszámítható kifizetési konstrukciót működtessen a társaság, amely keretében az osztalékban érdekelt részvényesek méltányos feltételekkel jövedelmet realizálhatnak a Társaság eredménye alapján, és lehetőséggel élni nem kívánó részvényesek tulajdonosi érdekeinek védelmét figyelembe véve.

3. Napirendi pont javaslat: „Döntés osztalékpolitika elfogadásáról”

3.1. Határozati javaslat a „Döntés osztalékpolitika elfogadásáról” napirendhez:

„A Társaság a tárgy évről elfogadásra kerülő IFRS szerinti konszolidált beszámoló konszolidált eredmény-kimutatásában szereplő adózott eredmény 50%-át elérő, minimum 50Ft összegű részvényenkénti osztalékot fizet a forgalomban lévő tőzsrészvények után.”

3.2 Határozati javaslat a „Döntés osztalékpolitika elfogadásáról” napirendhez:

„A RÁBA Nyrt. osztalékpolitikája a társaság nettó eladósodottsági rátáját (a nettó adósságnak a nettó adósság + saját tőkére vetített aránya) a 40% alatti tartományban kívánja tartani.

A fenti korláton belül a Társaság a tárgy évről elfogadásra kerülő IFRS szerinti konszolidált beszámoló konszolidált eredmény-kimutatásában szereplő adózott eredmény 50%-át elérő, minimum 50Ft összegű részvényenkénti osztalékot fizet a forgalomban lévő tőzsrészvények után.”

3.3 Határozati javaslat a „Döntés osztalékpolitika elfogadásáról” napirendhez:

„A RÁBA Nyrt. osztalékpolitikája a társaság nettó adósság / EBITDA rátáját 1,5 alatti tartományban kívánja tartani.

A fenti korláton belül a Társaság a tárgy évről elfogadásra kerülő IFRS szerinti konszolidált beszámoló konszolidált eredmény-kimutatásában szereplő adózott eredmény 50%-át elérő, minimum 50Ft összegű részvényenkénti osztalékot fizet a forgalomban lévő tőzsrészvények után.”

Indoklás: Lehetőséget kívánunk nyitni a korábban kidolgozott, és a kisorozvényesek elől közel egy éven át mégis eltitkolt osztalékpolitika bemutatására és elfogadására. Meglévő osztalékpolitika hiányában pedig szeretnénk annak kialakítására javaslatokat tenni.

4. Napirendi pont javaslat: „Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvények megszerzésére”

4.1 Határozati javaslat a „Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvények megszerzésére” napirendi ponthoz:



We engineer, you drive

„A Közgyűlés úgy határoz, hogy a Társaság az alaptőkén felüli vagyonából a vonatkozó jogszabályi feltételekre tekintettel saját részvényeket szerezhethet tőzsdei forgalomban vagy nyilvános ajánlattétel útján, árfolyamkarbantartás, és/vagy a stratégiai célok megvalósításának elősegítése érdekében. A Társaság által megszerzett, illetve a tulajdonában lévő saját részvények névértékének együttes összege egy időpontban sem haladhatja meg az alaptőke 10%-át.

A saját részvények ezen határozat alapján a határozat meghozatalától számított 18 hónapon belül szerezhethők meg úgy, hogy a saját részvényekért adható vételár minimum a szerzés napját megelőző tőzsdei átlagár –10%, míg a maximális vételár nem haladhatja meg a szerzés napját megelőző tőzsdei záróár +10% értéket.

A saját részvények fentiek szerinti megszerzésének lebonyolítására a Közgyűlés az Igazgatóságot hatalmazza fel.”

Indoklás: A Társaság részvényeinek tartósan alacsony likviditása jelentősen növeli az esetleges befektetők piaci kockázatait, emiatt az évek óta tapasztalható pozitív gazdálkodási eredmények ellenére egyre növekvő diszkont tapasztalható a Társaság saját tőkéje és a részvényeinek árfolyama között. Ez tulajdonosi nézőpontból egy nem realizált veszteség, amelyet a likviditás fokozásával megszüntethetőnek tartunk, és megszüntetendőnek is, mivel rontja a Társaság általános megítélését, és felveti a tőzsdei jelenlét értelmének a kérdését is.

Indokoltnak látjuk, hogy az Igazgatóság ne legyen eszköztelen ennek megakadályozása és a saját részvények egyéb stratégiai okból történő megszerzése esetén.

5. Napirendi pont javaslat: „A Társaság számviteli politikájának megváltoztatása”

5.1 Határozati javaslat a „A Társaság számviteli politikájának megváltoztatása” napirendi ponthoz:

„A közgyűlés úgy határoz, hogy a Társaság megváltoztatja a számviteli politikáját úgy, hogy a befektetési célú ingatlanokat a bekerülési érték modell helyett az (IFRS) IAS 40 Nemzetközi Számviteli Standard 33-55. előírás szerint a valós érték modell alkalmazásával szerepeltesse a könyveiben és a mérlegében”

5.2 Határozati javaslat a „A Társaság számviteli politikájának megváltoztatása” napirendi ponthoz:

„A közgyűlés úgy határoz, hogy a Társaság megváltoztatja a számviteli politikáját úgy, hogy az egyéb ingatlanokat az (IFRS) IAS 16 Nemzetközi Számviteli Standard 31-42. előírás szerinti átértékelési modell alkalmazásával szerepeltesse a könyveiben és a mérlegében”

Indoklás: A jelenlegi számviteli politika szerinti gyakorlat felveti a kérdést, hogy teljesül-e a Társaság beszámolójára a valós kép bemutatására vonatkozó törvényi kötelezettség. Véleményünk szerint a tulajdonosi jogok és a sajáttőke tekintetében nem mutat valós képet a Társaság beszámolója a jelenlegi gyakorlat szerint ezért javasoljuk annak megváltoztatását.”

A Rába Nyrt. Igazgatósága a Társaság **2017. április 13-i éves rendes közgyűlésének** összehívására 2017. március 13-án nyilvánosan közzétett **hirdetményét** (Hirdetmény) a napirend kiegészítésére vonatkozó fenti részvényesi indítvány alapján az alábbi **napirendi pontokkal egészíti ki:**

6. Döntés osztalékpolitika elfogadásáról

7. Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvények megszerzésére

8. A Társaság számviteli politikájának megváltoztatása

A Hirdetmény 6. napirendi pontjától kezdődő sorszámok módosulnak.

Győr, 2017. március 27.

RÁBA Nyrt. Igazgatósága