



*We engineer, you drive*

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**

**A RÁBA Járműipari Holding Nyrt. (RÁBA Nyrt.)**

**2019. április 11-i**

**éves rendes Közgyűlésének**

**előterjesztései**

Győr, 2019. március 20.



We engineer, you drive

## Tartalomjegyzék

Közgyűlési meghívó.....	3
1. A Társaság 2018. évi gazdálkodásának értékelése.....	5
1.a) Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2018. üzleti évben folytatott üzleti tevékenységéről.....	5
1.b) A Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított 2018. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásai, az Igazgatóság javaslata az egyedi és a konszolidált pénzügyi kimutatások elfogadására és indítványa a tárgyévi eredmény felhasználására; valamint a Felelős Társaságirányítási Jelentés előterjesztése.....	20
A Rába Nyrt. Nemzetközi Számviteli Standardok szerint összeállított 2018. évi egyedi pénzügyi kimutatása.....	21
A Rába Nyrt. Nemzetközi Számviteli Standardok szerint összeállított 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatása.....	76
Felelős Társaságirányítási Jelentés.....	136
1.c) A Felügyelő Bizottság jelentése a 2018. évi pénzügyi kimutatásokról, a tárgyévi eredmény felhasználásáról, valamint a közgyűlési előterjesztésekről.....	156
1.d) A könyvvizsgáló jelentése a 2018. évi pénzügyi kimutatásokról.....	158
1.e) A Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított egyedi pénzügyi kimutatásairól és konszolidált pénzügyi kimutatásairól szóló beszámoló megvitatása, elfogadása, a pénzügyi helyzet kimutatás megállapítása és a tárgyévi eredmény felhasználásáról való határozathozatal; határozat a Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadásáról.....	173
2. Akvizíciós program jóváhagyása.....	174
3. Igazgatósági tagok visszahívása, megválasztása, tiszteletdíj megállapítása.....	185
4. Egyebek.....	186
Szavazati jogok száma a RÁBA Járműipari Holding Nyrt-nél 2019. március 11-én.....	187



We engineer, you drive

A  
**RÁBA Járműipari Holding Nyrt. ("RÁBA Nyrt."),**  
(Székhelye: 9027 Győr, Martin u. 1.)

**Igazgatósága értesíti a társaság tisztelt részvényeseit, hogy a társaság**  
**2019. április 11-én 10 órakor**  
**éves rendes KÖZGYŰLÉST tart**  
**a RÁBA Nyrt. Kereskedelmi Központjában**  
**(Hotel Konferencia, 9022 Győr, Apor Vilmos püspök tere 3.)**

**A közgyűlés napirendje:**

**1. A Társaság 2018. évi gazdálkodásának értékelése**

- 1.a) Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2018. üzleti évben folytatott üzleti tevékenységéről;**
- 1.b) A Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított 2018. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásai, az Igazgatóság javaslata az egyedi és a konszolidált pénzügyi kimutatások elfogadására és indítványa a tárgyévi eredmény felhasználására; valamint a Felelős Társaságirányítási Jelentés előterjesztése;**
- 1.c) A Felügyelő Bizottság jelentése a 2018. évi pénzügyi kimutatásokról, a tárgyévi eredmény felhasználásáról, valamint a közgyűlési előterjesztésekről;**
- 1.d) A könyvvizsgáló jelentése a 2018. évi pénzügyi kimutatásokról;**
- 1.e) A Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított egyedi pénzügyi kimutatásairól és konszolidált pénzügyi kimutatásairól szóló beszámoló megvitatása, elfogadása, a pénzügyi helyzet kimutatás megállapítása és a tárgyévi eredmény felhasználásáról való határozathozatal; határozat a Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadásáról;**

**2. Akvizíciós program jóváhagyása**

**3. Igazgatósági tagok visszahívása, megválasztása, tiszteletdíj megállapítása**

**4. Egyebek**

A közgyűlés megtartásának módja: a közgyűlés személyes részvétellel kerül megtartásra.

Az Igazgatóság a közgyűlés napirendjén szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztéseket és határozati javaslatokat, a Felügyelő Bizottság (Audit Bizottság) és a Könyvvizsgáló jelentéseit 2019. március 20-ig külön hirdetményben teszi közzé a BÉT ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), illetve a Társaság ([www.raba.hu](http://www.raba.hu)) honlapján.

A szavazatok legalább 1 (egy) százalékát képviselő részvényesek – a szavazati arányuk igazolása mellett – a jelen hirdetmény megjelenésétől számított 8 napon belül az ok megjelölésével, a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelően, írásban indítványozhatják, hogy az Igazgatóság valamely kérdést tűzzön a közgyűlés napirendjére, illetőleg a napirendi pontokkal összefüggésben határozati javaslatokat is előterjeszhetnek.

Az Alapszabály értelmében a közgyűlésen a részvényesi jogok gyakorlására az jogosult, személyesen vagy képviselője útján, akinek a nevét - lezárásának időpontjában - a részvénykönyv a Társaság által a közgyűlés céljaira kezdeményezett tulajdonosi megfeleltetés alapján tartalmazza.



*We engineer, you drive*

A tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja: **2019. április 4.**

A részvénykönyv lezárásának napja: **2019. április 9. 18 óra**

A részvényesek részvénykönyvi bejegyeztetéséről a KELER Zrt. által vezetett részvénykönyvbe az értékpapír-számlavezetők a részvényesek megbízása alapján gondoskodnak; a bejegyeztetésért a Rába Nyrt. felelősséget nem tud vállalni.

Felhívjuk a közgyűlésen részt venni szándékozó részvényeseink figyelmét, hogy legkésőbb a részvénykönyv lezárásának napját megelőző második munkanapig győződjenek meg az értékpapír-számla vezetőjüknél a részvénykönyvbe való bejegyzésükhöz szükséges intézkedések megtörténtéről.

A közgyűlésen a részvényesek személyesen, törvényes képviselőik, illetve meghatalmazottjaik útján vehetnek részt.

A részvényesek személyazonosságukat a felmutatott személyazonosításra alkalmas igazolvánnyal, illetve szervezeti vagy cégazonosságukat és képviseleti jogosultságukat a szervezet vagy cég bejegyzését és hatályos adatait, valamint képviselőit tanúsító hivatalos okirattal (pl. cégkivonat) kötelesek igazolni. Külföldi részvényes esetén a külföldön kiállított okiratokra vonatkozó szabályok szerint kell eljárni, figyelembe véve a Magyarország és a kiállítás helye szerinti ország között hatályban lévő nemzetközi egyezmény vonatkozó rendelkezéseit vagy a viszonyosságot is. Amennyiben az okiratokat vagy a meghatalmazást nem magyar vagy angol nyelven állították ki, azokról magyar vagy angol nyelvű fordítást kell mellékelni.

Kérjük a tisztelt részvényeseket, hogy a regisztrálás érdekében a közgyűlés helyén reggel 8.30 órától szíveskedjenek megjelenni a személyazonosságuk, illetve cégazonosságuk és képviseleti jogosultságuk igazolásához szükséges irataikkal.

A határozatképtelenség miatt esetlegesen **megismételt közgyűlés összehívása:**

Abban az esetben, ha a 2019. április 11. napjára összehívott közgyűlés a kitűzött időpontot követően 30 perccel sem határozatképes, a határozatképtelenség miatt megismételt közgyűlés azonos helyszínen és azonos napirenddel, **2019. április 25-én 10 órakor** kerül megtartásra. Amennyiben megismételt közgyűlésre kerül sor, a Társaság az eredeti közgyűlés napján arról külön hirdetményben értesíti a részvényeseket.

A határozatképtelenség miatt megismétlendő közgyűlés céljaira a 2019. április 4-i fordulónapi tulajdonosi megfeleltetés alapján összeállított és 2019. április 9-én 18 órakor lezárt közgyűlési részvénykönyv kerül felhasználásra.

A határozatképes közgyűlés felfüggesztése esetén a felfüggesztéssel egyidejűleg kitűzött folytatóságos közgyűlés időpontját a RÁBA Nyrt. legkésőbb a felfüggesztett közgyűlés napját követő munkanapon külön hirdetményben teszi közzé.

Győr, 2019. március 11.

RÁBA Nyrt. Igazgatósága



*We engineer, you drive*

## **KÖZGYŰLÉS 1. NAPIRENDI PONT**

### **A TÁRSASÁG 2018. ÉVI GAZDÁLKODÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE**

#### **1.a) Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2018. üzleti évben folytatott üzleti tevékenységéről**

---



*We engineer, you drive*

# **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

## **2019. évi éves rendes Közgyűlés**

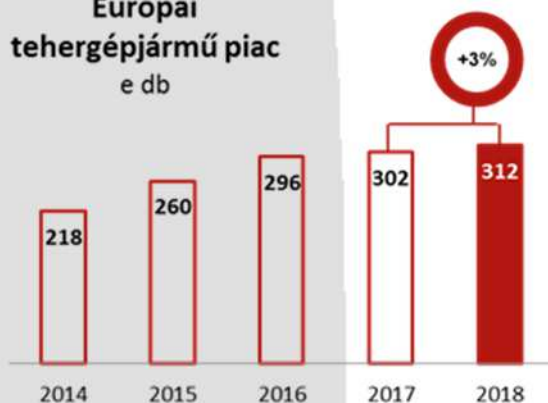
Győr, 2019. április 11.



We engineer, you drive

## Piacok 2018-ban

**Európai  
tehergépjármű piac**  
e db

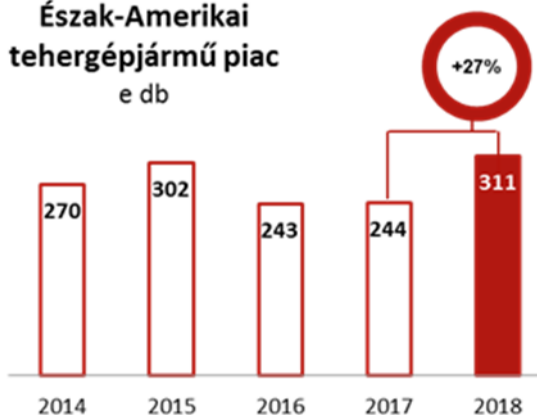


Európában 2018-ban stabil növekedés mutatkozott. A szállítmányozás iránti magas kereslet, a flották kihasználtsága és a szállítmányozási tarifák szintje továbbra is jó alapot biztosított a nehéz tehergépjárművek piaci keresletének magas szinten történő stabilizálódásához.

### További szegmensek:

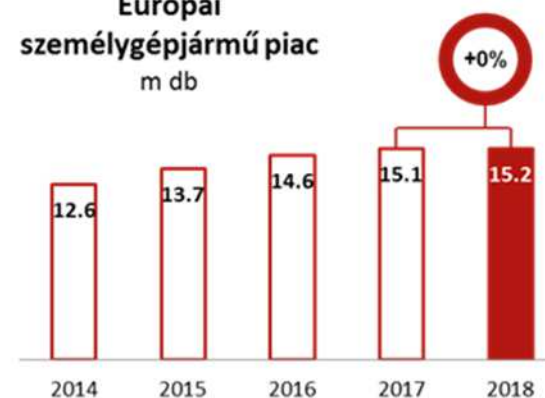
- A mezőgazdasági piacot illetően a Rába termékei iránt az amerikai és az európai piacon is jelentős kereslet bővülés volt jellemző.
- Az orosz busz és tehergépjármű piacot továbbra is jelentős volatilitás jellemzi. Az év első felében látott kiemelkedő, 20 százalékos feletti növekedés a második felévre lelassult: az orosz busz piaci értékesítés egész évre vonatkozó bővülése 10,6 százalékra, az orosz tehergépjármű piacé pedig 2,7 százalékra mérséklődött.

**Észak-Amerikai  
tehergépjármű piac**  
e db



Észak-Amerikában az erős gazdasági környezet hatására a tehergépjármű kereslet kiemelkedő mértékben növekedett.

**Európai  
személygépjármű piac**  
m db

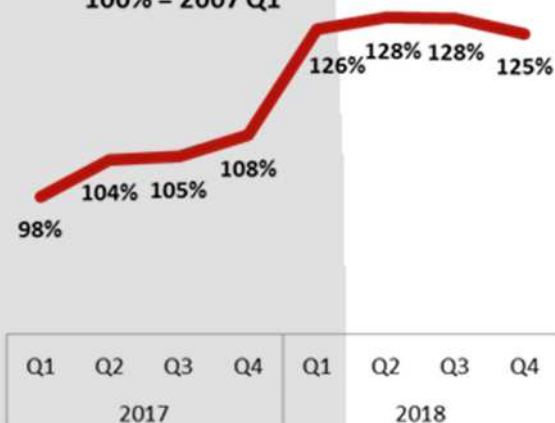


Az európai személygépjárművek piaca gyakorlatilag stagnált 2018-ban.



We engineer, you drive

Acél alapanyagárak alakulása\*  
100% = 2007 Q1



\*Rába Index negyedéves átlag értékek; 100%=2007 Q1

2018-ban a szűkös beszállítói kapacitások jelentős áremelkedést generáltak az acél alapanyagok piacán. A beszállítói árnyomás nem csupán az ún. nemzetközi felárakon keresztül érvényesült, hanem nagymértékű növekedés volt tapasztalható az acél alapárak tekintetében is. Ennek következtében 2018-ban az acél árszínvonal jelentős mértékben, 22,1 százalékkal emelkedett.

## Külső gazdasági környezet

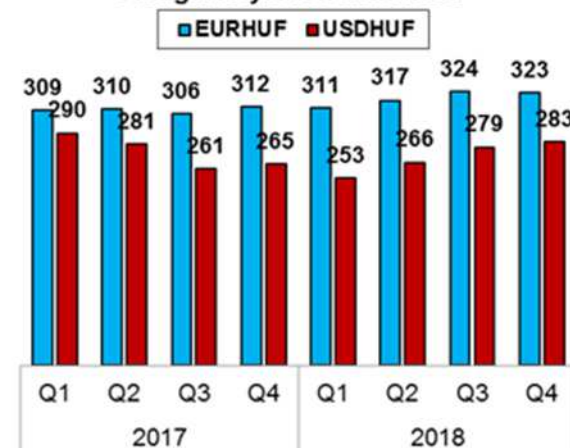
Energia-index alakulása\*\*  
(100% = 2004. dec)



\*\*Negyedéves átlag értékek; 100% = 2004. dec.

Az energia költség tekintetében 2018 IV. negyedévében drasztikus áremelkedés volt jellemző, mellyel a 2018. évi halmozott időszaki energia ár színvonal is jelentős árnövekedést mutatott, mértéke elérte a 13,8 százalékot.

Átlagárfolyamok alakulása



Az árfolyam környezetet illetően a társaság devizaforgalmában kisebb részarányt képviselő dollár esetében 2018-ban 1,5 százalékos árfolyam csökkenés volt tapasztalható. Az euró esetében az árfolyam mozgás ellentétes irányú volt: 2018-ban az euró átlag árfolyam 3,1 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbi átlag értékeket.





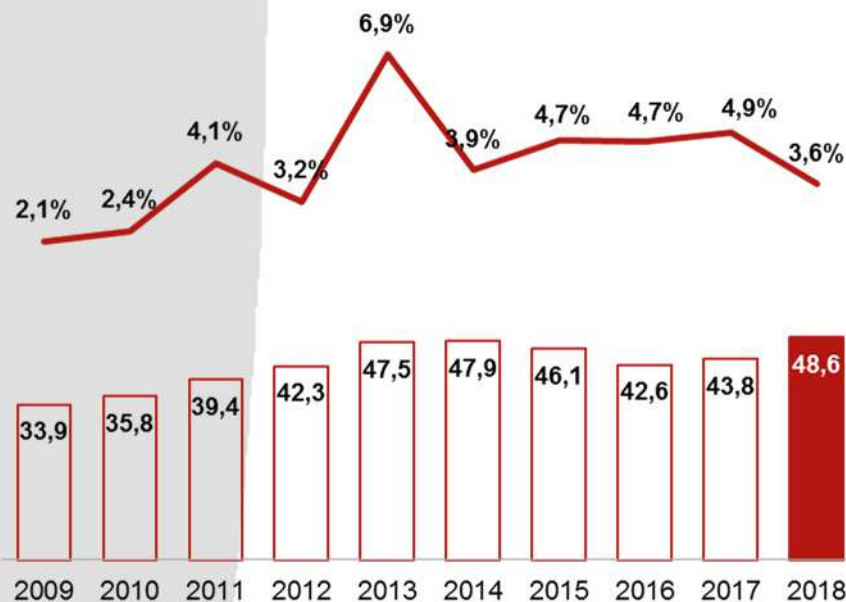
We engineer, you drive

## Rába csoport: jelentős piaci változások, folytatódó technológiai modernizáció

### A Rába csoport eredménykimutatásának fő sorai

IFRS szerint, mFt	2017	2018	Változás
Árbevétel	43.842	48.632	10,9%
Üzemi eredmény	2.149	1.751	-18,5%
Pénzügyi műveletek eredménye	-101	-109	-8,0%
Tárgyévi eredmény	1.569	1.197	-23,7%
Teljes átfogó eredmény	1.569	1.197	-23,7%
EBITDA	4.100	3.790	-7,6%

### Az árbevétel (mrd) és az üzemi eredmény szintjének (%) alakulása



- A stabil keresleti környezet lehetőségét kihasználva kiemelkedő mértékű forgalom bővülést sikerült elérni, az árbevétel növekedés 10,9 százalékos volt. Az elmúlt évtized legmagasabb árbevételét sikerült realizálni.
- A teljes beszállítói láncon megfigyelhető aktivitás azonban a gyártási költségek jelentős emelkedéséhez is vezetett. A alapanyagok és az energia beszerzési árának jelentős növekedése nyomást helyezett a gyártási tevékenységre és azon keresztül a pénzügyi eredményességre.
- Operatív szinten a Társaság 1.751 millió forint nyereséget realizált, az árbevétel arányos üzemi eredmény szintje 3,6 százalékot ért el.
- A készpénztermelési képességet illetően a Társaság 3.790 millió forint EBITDA szintű nyereséget termelt, az EBITDA termelési hatékonyság 7,8 százalékot ért el.
- A korábbi évek pénzügyi stabilizációja megfelelő alapot biztosított a stratégiai jelentőségű technológia fejlesztő beruházások végrehajtásához. A modernizáció a 2018-ban is folytatódott.



We engineer, you drive

# Futómű: jelentős forgalom bővülés, jelentős kitettség miatt alkalmazkodó operáció

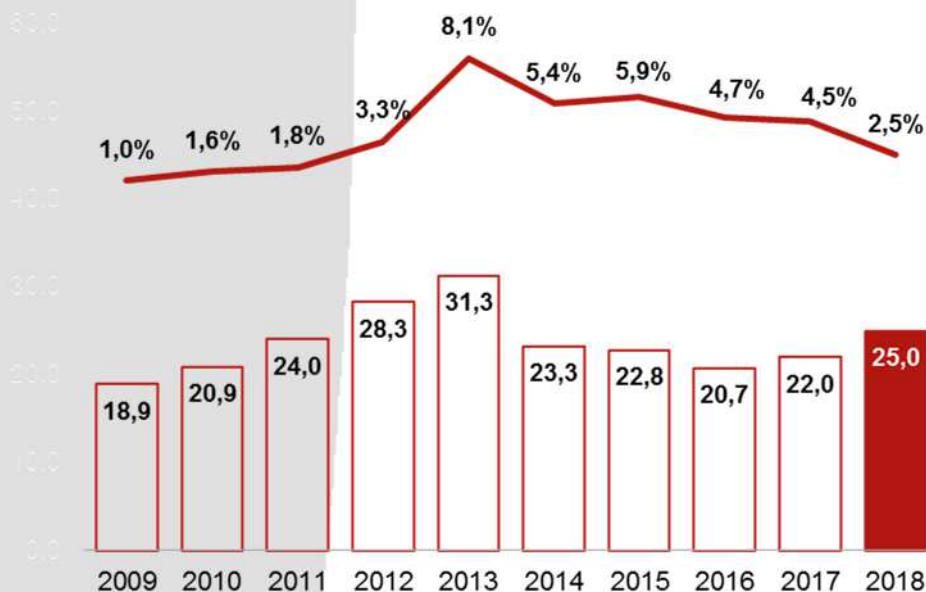
## Az árbevétel változása piaconként

IFRS szerint, mFt	2017	2018	Változás
<b>Futómű üzletág</b>	<b>22.040</b>	<b>25.026</b>	<b>13,6%</b>
USA és D.Am.	2.604	2.928	12,5%
EU országok	12.756	14.450	13,3%
BELFÖLD	3.375	3.965	17,5%
FÁK országok	1.561	1.706	9,3%
Egyéb export	1.744	1.977	13,4%

## Az eredményesség alakulása

IFRS szerint, mFt	2017	2018	Változás
<b>Árbevétel</b>	<b>22.040</b>	<b>25.026</b>	<b>13,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.106</b>	<b>1.743</b>	<b>-17,2%</b>
<i>EBITDA szint</i>	<i>9,6%</i>	<i>7,0%</i>	<i>-2,6%p</i>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>983</b>	<b>629</b>	<b>-36,0%</b>
<i>Üzemi eredmény szint</i>	<i>4,5%</i>	<i>2,5%</i>	<i>-1,9%p</i>

## Az árbevétel (mrd) és az üzemi eredményesség (%) alakulása



- Jelentős forgalom bővülés valamennyi földrajzi régióban. Az összességében 13,6 százalékkal, mintegy 3 milliárd forinttal növekvő árbevétel értéke 25.026 millió forintot ért el.
- A jelentősen megugró acél és energia árak jelentősen rontották a versenyképességi feltételeket, melynek következtében az operatív eredményesség a korábbi évektől elmaradt:
  - az üzemi eredmény 629 millió forint nyereséget ért el, 2,5 százalékos árbevétel arányos eredményesség mellett,
  - 1.743 millió forint realizált EBITDA szintű eredmény, 7,0 százalék EBITDA hatékonyság.



We engineer, you drive

## Alkatrész: kiemelkedő értékesítés, magas szinten stabilizálódó eredményesség

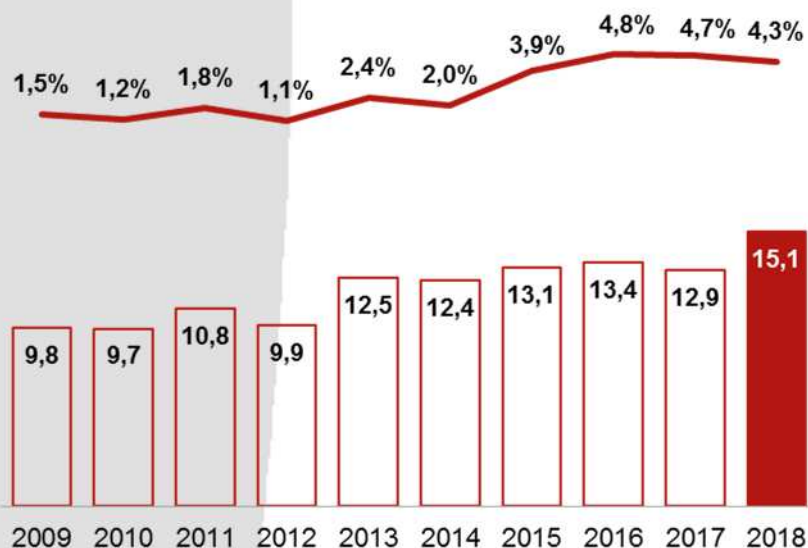
### Az árbevétel változása piaconként

IFRS szerint, mFt	2017	2018	Változás
<b>Alkatrész üzletág</b>	<b>12.941</b>	<b>15.061</b>	<b>16,4%</b>
Belföld	7.134	8.413	17,9%
Export	5.808	6.647	14,5%

### Az eredményesség alakulása

IFRS szerint, mFt	2017	2018	Változás
<b>Árbevétel</b>	<b>12.941</b>	<b>15.061</b>	<b>16,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.003</b>	<b>1.135</b>	<b>13,2%</b>
<i>EBITDA szint</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,5%</i>	<i>-0,2%p</i>
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>606</b>	<b>653</b>	<b>7,7%</b>
<i>Üzemi eredmény szint</i>	<i>4,7%</i>	<i>4,3%</i>	<i>-0,3%p</i>

### Az árbevétel (mrd) és az üzemi eredményesség (%) alakulása



- Kiemelkedő export és belföldi értékesítés egyaránt: összességében 16,4 százalékkal, több mint 2 milliárd forinttal növekvő árbevétel.
- Az eredményességi szinteket a változó piaci környezet ellenére sikerült stabilizálni:
  - az EBITDA-tömeg 1.135 millió forintot ért el, mely 132 millió forinttal haladja meg az előző évi szintet, az árbevételhez mért EBITDA termelési ráta 7,5 százalék,
  - a 47 millió forinttal növekvő üzemi eredmény 653 millió forintot ért el, az üzemi eredmény hatékonyságát az elmúlt évek szintjén sikerült stabilizálni, mértéke 4,3 százalékot ért el.



We engineer, you drive

# Jármű: tovább bővülő export értékesítés, javuló eredményesség

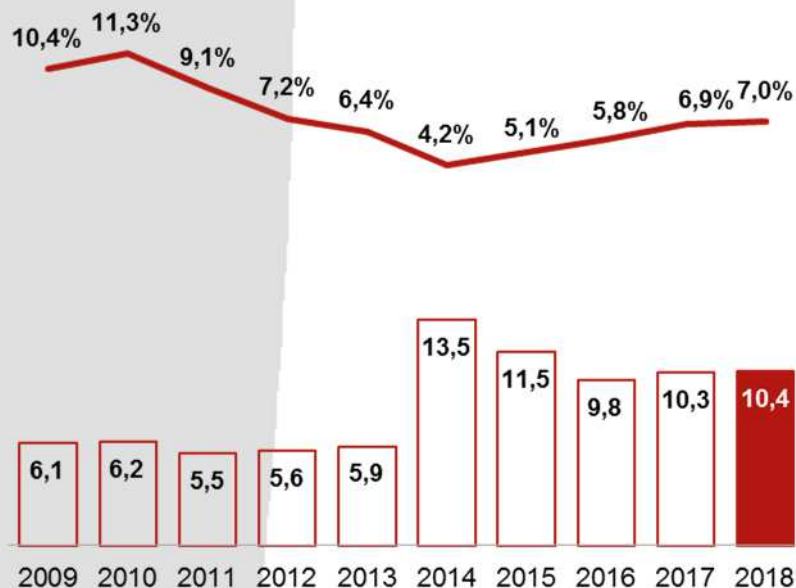
## Az árbevétel változása piaconként

IFRS szerint, mFt	2017	2018	Változás
<b>Jármű üzletág</b>	<b>10.309</b>	<b>10.381</b>	<b>0,7%</b>
Belföld	6.175	5.285	-14,4%
Export (EU)	4.134	5.096	23,3%

## Az eredményesség alakulása

IFRS szerint, mFt	2017	2018	Változás
<b>Árbevétel</b>	<b>10.309</b>	<b>10.381</b>	<b>0,7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>930</b>	<b>950</b>	<b>2,1%</b>
<i>EBITDA szint</i>	9,0%	9,2%	0,1%p
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>707</b>	<b>722</b>	<b>2,2%</b>
<i>Üzemi eredmény szint</i>	6,9%	7,0%	0,1%p

## Az árbevétel (mrd) és az üzemi eredményesség (%) alakulása



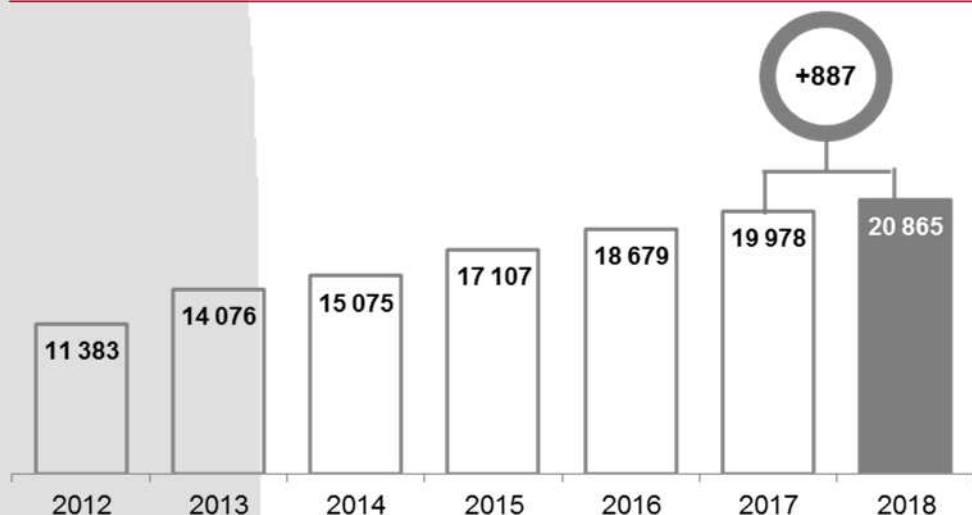
- Kiemelkedő, 23,3 százalékos növekedés mellett elért rekord méretű export forgalom és mérséklődő belföldi értékesítés jellemezte az árbevétel alakulását.
- Az értékesítésből származó árbevétel összességében 0,7 százalékos növekedés mellett 10,4 milliárd forintot ért el.
- Kiemelkedő jövedelem termelés 2018-ban: az EBITDA tömeg 2,1 százalék növekedés mellett 950 millió forintot, az üzemi eredmény 2,2 százalékos növekedés mellett 722 millió forintot ért el.
- Tovább növekvő eredményesség:
  - Az EBITDA hatékonyság az iparági átlag szintjén stabilizálódott, mértéke 9,2 százalékot ért el.
  - Az árbevétel arányos üzemi eredmény szintje meghaladva az előző évek teljesítményét 7,0 százalékot ért el.



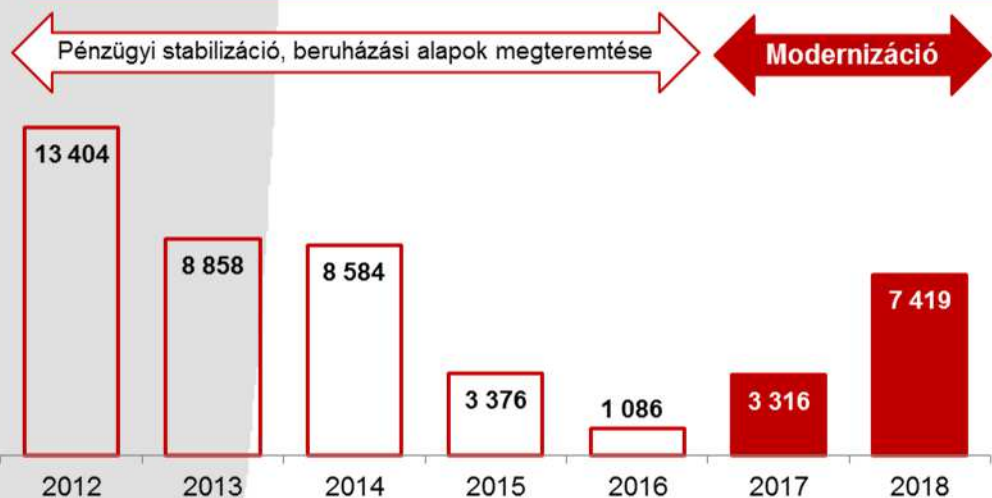
We engineer. you drive

# Növekvő cégérték, pénzügyi stabilitás és beruházási programok

Konzolidált IFRS saját tőke, mFt



Nettó hiteállomány alakulása, mFt



✓ 10,6 % átlag növekedés

✓ Hiteállomány csökkentés, alapok megteremtése

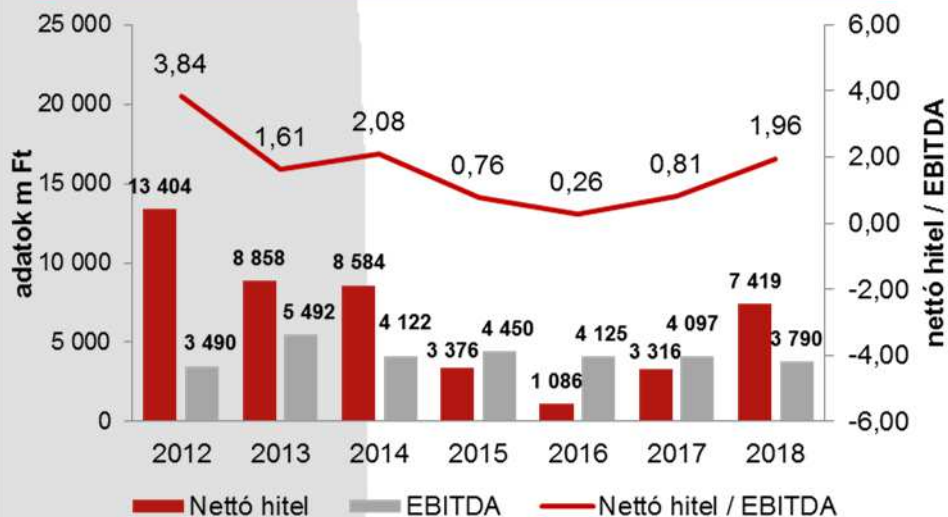
✓ Beruházási programok



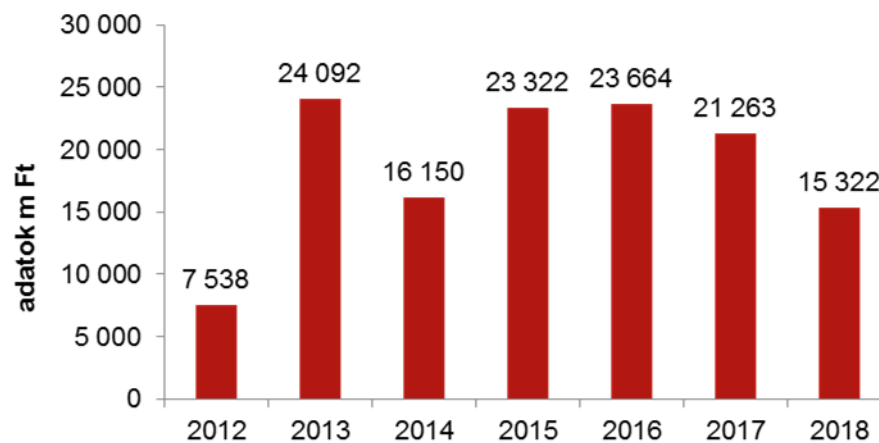
We engineer, you drive

# Pénzügyi mutatók alakulása 2012 – 2018

### A nettó hitelállomány és az EBITDA alakulása

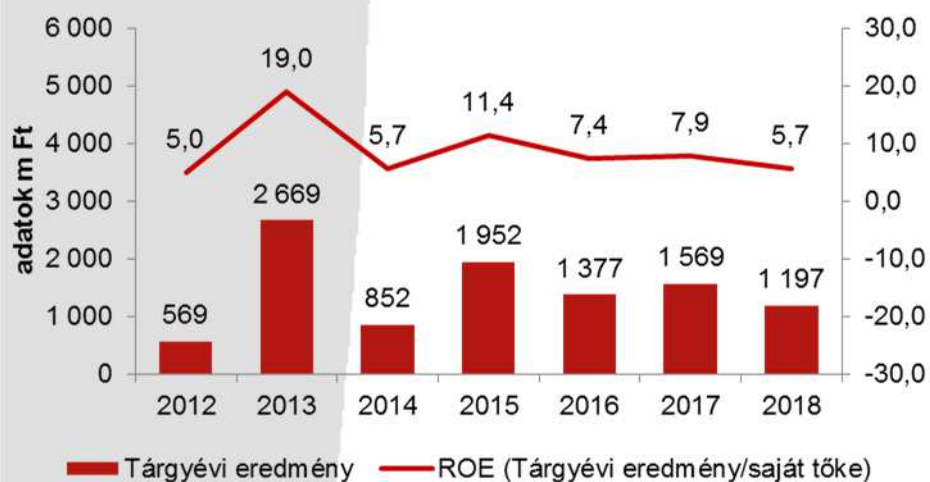


### EV / EBITDA alapú cégérték\*

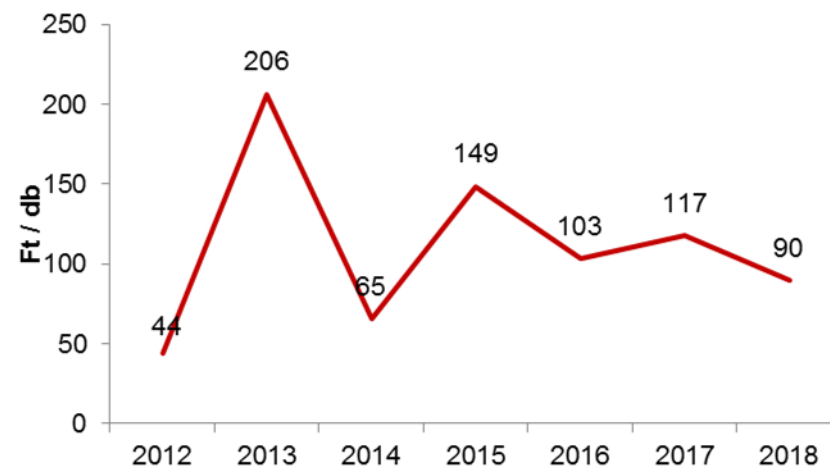


\* Piaci szorzó értéke: 6

### A tárgyévi eredmény és a ROE alakulása



### EPS Egy részvényre jutó tárgyévi eredmény





*We engineer, you drive*

# Technológiafejlesztő és kapacitásbővítő beruházási program

## Előzmények:

### 9/2016.04.15. sz. közgyűlési határozat

1. A Közgyűlés a Társaság Alapszabályának 13. (z) pontja alapján – amely a 3. napirendi pontban elfogadott Alapszabály módosítást követően 13. (bb) pont alattiaknak felel meg – jóváhagyja Alapítói határozat kiadását a Társaság leányvállalata, a Rába Futómű Kft. részére a tervezett technológiafejlesztő és kapacitásbővítő beruházási program megvalósítása tárgyában és felkéri a Társaság ügyvezetését az Alapítói határozat kiadására a következő alapvető feltételekkel:

A Rába Futómű Kft. a beruházási program megvalósításával összefüggésben összesen 10.502 millió Ft (a 2015. évi utolsó munkanapi záró MNB napi euró középárfolyam szerint számolva) összegű beruházási kötelezettség vállalására jogosult (támogatás igénybevételével vagy anélkül). Az Alapító felhatalmazza a Rába Futómű Kft. ügyvezetőjét a program megvalósításához szükséges támogatási-, hitel-, beszállítói- és biztosítéki szerződések megkötésére.

2. A Közgyűlés a Társaság Alapszabályának 13. (m) pontja alapján hozzájárul ahhoz, hogy a Társaság a Rába Futómű Kft. által megvalósítandó technológiafejlesztő és kapacitásbővítő beruházási programhoz kapcsolódóan legfeljebb 10.502 millió Ft és járulékai erejéig biztosítékot (kezesség, garancia) nyújtson, illetve zálogjogot alapítson és felhatalmazza a Társaság ügyvezetését e szerződések megkötésére.



We engineer, you drive

## Beruházási program terjedelme

### Kovácsolási technológia korszerűsítése

- Infrastruktúra
- Logisztika
- Szerszámozás, technológia
- Kovács berendezések

### Megmunkálási technológia korszerűsítése

- Tengelytest megmunkálás bővítése
- Tengelycsukló kapacitás bővítése
- Utánfutó tengely gyártás

### A beruházási program eredeti forrás opciói

- Támogatás nélkül
- 7% támogatással

**Változás:** A Nagyvállalati Beruházási Támogatási program keretében beadott pályázatunkra erre a projektre 2016 decemberében **25% támogatási intenzitás mellett, 2.516m Ft támogatást** ítélték meg.





We engineer, you drive

## Előrehaladás, jelenleg helyzet

### Pénzügyi státusz a jóváhagyott összeg arányában

- Szerződött összeg: 95%
- Kifizetve 80%

### Előttünk álló feladatok időterve

2019H1

- Az új kovács soron minőségi és teljesítmény próbák elvégzés, műszaki átadás-átvételi eljárás lefolytatása.
- Az új gyártósor üzembe helyezése.
- Áttechnologizálás és szerszámgyártás az új kovács sorra. .

2019H2

- Áttechnologizálás és szerszámgyártás az új kovács sorra
- Vevői jóváhagyások
- Megmunkálási kapacitás bővítés befejezése
- Beruházási program zárása



We engineer, you drive

## Az Igazgatóság javaslata

Nyrt. (egyedi)\*

Csoport (konszolidált)\*

Mérlegfőösszeg:

**22 630 542 ezer Ft**

Mérlegfőösszeg:

**42 079 253 ezer Ft**

Mérleg szerinti eredmény:

**382 466 ezer Ft**

Tárgyévi átfogó eredmény:

**1 196 925 ezer Ft**

\* Adatok IFRS szerint

\* Adatok IFRS szerint

Osztalék: 17,80 Ft / részvény



*We engineer, you drive*

## **Felelős Társaságirányítási Jelentés**

A Budapesti Értéktőzsde 2018 augusztusában átdolgozta és aktualizálta a Felelős Társaságirányítási Ajánlásokat. A BÉT az egységes kitöltés elősegítése céljából bevezette, hogy a Társaságoknak a Felelős Társaságirányítási Jelentést a BÉT honlap felületén kell kitölteniük.

Ennek megfelelően Társaságunk átstrukturálta és aktualizálta a kérdésekre adott válaszokat.



*We engineer, you drive*

## **KÖZGYŰLÉS 1. NAPIRENDI PONT**

### **A TÁRSASÁG 2018. ÉVI GAZDÁLKODÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE**

**1.b) A Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított 2017. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásai, az Igazgatóság javaslata az egyedi és a konszolidált pénzügyi kimutatások elfogadására és indítványa a tárgyévi eredmény felhasználására; valamint a Felelős Társaságirányítási Jelentés előterjesztése**

---

**Rába Járműipari Holding Nyrt.  
Pénzügyi kimutatások  
a 2018. december 31-ével végződő évre**

Keltezés, Győr, 2019. március 19.

## Tartalomjegyzék

Független Könyvvizsgálói Jelentés .....	2
Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás .....	7
Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás.....	8
Saját tőke változás kimutatás .....	9
Cash flow kimutatás .....	10
Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz .....	11
1. megjegyzés    A beszámolót készítő gazdálkodó egység .....	11
2. megjegyzés    A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja .....	11
3. megjegyzés    Jelentős számviteli politikák .....	13
4. megjegyzés    A valós érték meghatározása .....	21
5. megjegyzés    A pénzügyi kockázat kezelése .....	22
6. megjegyzés    Leányvállalati befektetések .....	24
7. megjegyzés    Ingatlanok, gépek és berendezések .....	27
8. megjegyzés    Immateriális javak .....	29
9. megjegyzés    Befektetési célú ingatlan .....	30
10. megjegyzés    Egyéb hosszú lejáratú eszközök .....	30
11. megjegyzés    Vevőkkel szembeni és egyéb követelések.....	31
12. megjegyzés    Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek .....	32
13. megjegyzés    Saját tőke.....	33
14. megjegyzés    Céltartalék .....	34
15. megjegyzés    Pénzügyi kötelezettségek.....	35
16. megjegyzés    Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek .....	36
17. megjegyzés    Szegmensek szerinti jelentés.....	36
18. megjegyzés    Bevételek.....	37
19. megjegyzés    Működési költségek .....	38
20. megjegyzés    Személyi jellegű ráfordítások.....	38
21. megjegyzés    Egyéb bevételek és ráfordítások .....	39
22. megjegyzés    Pénzügyi bevételek és ráfordítások .....	40
23. megjegyzés    Nyereségadó .....	40
24. megjegyzés    Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók.....	43
25. megjegyzés    Pénzügyi kockázatok .....	47
26. megjegyzés    Egy részvényre jutó eredmény .....	51
27. megjegyzés    Tőkekötelezettségek és függő tételek.....	51
28. megjegyzés    Operatív lízingek.....	51
29. megjegyzés    Mérlegen kívüli kötelezettségek.....	52
30. megjegyzés    Fordulónap utáni események .....	52
31. megjegyzés    A magyar számviteli törvény követelményei szerinti további közzétételek .....	52

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*



---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás**

<i>Eszközök</i>	Megjegyzés	2017. december 31.	2018. december 31.
Ingtatlanok, gépek és berendezések	7	6 066 626	6 065 657
Immateriális javak	8	15 171	12 809
Befektetési célú ingatlan	9	338 217	338 217
Leányvállalati befektetések	6	11 592 703	11 918 571
Egyéb befektetések		205	205
Halasztott adókövetelések	23	0	4 975
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	10	1 465 240	1 503 882
<b>Befektetett eszközök összesen</b>		<b>19 478 162</b>	<b>19 844 316</b>
Készletek		8 617	8 028
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	11	548 148	2 311 343
Nyereségadó követelés	23	11 574	17 167
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	12	2 270 233	449 688
<b>Forgóeszközök összesen</b>		<b>2 838 572</b>	<b>2 786 226</b>
<b>Eszközök összesen</b>		<b>22 316 734</b>	<b>22 630 542</b>
<b>Saját tőke és kötelezettség</b>			
Jegyzett tőke	13	13 473 446	13 473 446
Saját részvény	13	-108 952	-108 952
Eredménytartalék	13	3 583 343	3 655 891
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>16 947 837</b>	<b>17 020 385</b>
Céltartalék	14	40 513	95 700
Hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettség	15	45 133	0
Halasztott adókötelezettségek	23	5 184	0
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>90 830</b>	<b>95 700</b>
Céltartalék	14	26 688	71 766
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	16	5 215 447	5 442 691
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettség	15	35 932	0
Nyereségadó kötelezettség	23	0	0
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>5 278 067</b>	<b>5 514 457</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>		<b>22 316 734</b>	<b>22 630 542</b>

A 12.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

## Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás

<i>Eszközök</i>	<i>Megjegyzés</i>	<b>2017. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
Árbevétel	18	1 449 300	1 495 835
Értékesítés közvetlen költsége	19	366 192	376 123
<b>Bruttó nyereség</b>		<b>1 083 108</b>	<b>1 119 712</b>
Osztalékbevétel*	21	174 581	265 585
Leányvállalati befektetésekből származó nyereség/veszteség	21	0	371 000
Egyéb működési bevétel	21	5 010	6 033
<b>Egyéb bevételek összesen</b>		<b>179 591</b>	<b>642 618</b>
Értékesítés és marketing költség	19	43 618	45 392
Általános és igazgatási költségek	19	953 308	1 056 350
Egyéb ráfordítások	21	228 953	276 369
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>		<b>1 225 879</b>	<b>1 378 111</b>
<b><i>Működési tevékenység eredménye</i></b>		<b>36 820</b>	<b>384 219</b>
Pénzügyi bevételek	22	74 488	95 940
Pénzügyi ráfordítások	22	17 020	83 510
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>94 288</b>	<b>396 649</b>
Adózás	23	13 093	14 183
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>81 195</b>	<b>382 466</b>
<b>Tárgyévi átfogó eredmény összesen</b>		<b>81 195</b>	<b>382 466</b>

\*A bevétel standard változásával – IAS 18 helyett IFRS 15 alkalmazása- az osztalékbevétel átcsoportosításra és külön kiemelésre került az eredménykimutatásban.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Saját tőke változás kimutatás**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

---

**Saját tőke változás kimutatás**

	Jegyzett tőke	Saját részvény	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredménytartalék	Egyéb átfogó eredmény	Saját tőke összesen
<b>2017. január 1-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>0</b>	<b>3 771 606</b>	<b>0</b>	<b>17 136 100</b>
Tárgyévi eredmény				81 195		81 195
Osztalék fizetés 2016. évi eredményből				-269 458		-269 458
<b>2017. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>0</b>	<b>3 583 343</b>	<b>0</b>	<b>16 947 837</b>
Tárgyévi eredmény				382 466		382 466
Osztalék fizetés 2017. évi eredményből				-309 918		-309 918
<b>2018. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>0</b>	<b>3 655 891</b>	<b>0</b>	<b>17 020 385</b>

---

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Cash flow kimutatás**

a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**Cash flow kimutatás**

	Megjegyzés	2017. december 31.	2018. december 31.
<b>Működési tevékenységből származó cash flow-k</b>			
Adózás előtti eredmény		94 288	396 649
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>			
Kamatbevétel	22	-65 079	-75 675
Kamatráfordítás	22	3 820	2 102
Értékcsökkenés és amortizáció	7,8	208 340	216 064
Tárgyi eszköz selejt	7,22	440	3 721
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	7,22	24 439	10 008
Leányvállalati befektetés visszairás ill. értékvesztés	6,22	0	-371 000
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye		0	-1 297
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésre képzett értékvesztés	11,22	0	0
Nem realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése		983	0
Céltartalék változása	14,21	38 414	100 265
<i>A működő tőke változásai:</i>			
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések változása	11	955 160	-1 686 621
Készletek változása		1 715	589
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	16	-136 013	84 467
Fizetett adók	23	18 779	24 342
Kapott kamatok	22	-4 597	-2
Fizetett kamatok	22	12 404	10 926
<b>Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>		<b>1 153 093</b>	<b>-1 285 462</b>
<b>Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k</b>			
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	7,8	-217 386	-227 457
Befektetett eszközök eladása		0	2 292
<b>Befektetési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>		<b>-217 386</b>	<b>-225 165</b>
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k</b>			
Saját részvények eladásából és vásárlásából származó bevétel, ráfordítás		0	0
Tulajdonosnak fizetett osztalék	13	-269 458	-309 918
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>		<b>-269 458</b>	<b>-309 918</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>		<b>666 249</b>	<b>-1 820 545</b>

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

## **Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

### **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 Társaság termelő tevékenységet nem folytat, feladata az üzletfejlesztésre, a társaságok irányítására, szakmai felügyeletére és vagyongazdálkodásra koncentrálódik.

#### *Részvényesek*

A részvénykönyvben 2017. és 2018. évben az alábbi részvénytulajdonosokat tartották nyilván:

	<b>2017.</b>	<b>2018.</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
	%	%
Közkézhányad	24,76	24,76
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	74,34	74,34
Saját részvény	0,90	0,90
	100,0	100,0

### **2. megjegyzés                      A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja**

---

#### **a) A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfelelésről szóló nyilatkozat**

A Társaság 2017. január 1-től a beszámolási kötelezettségét a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standard („IFRS”) alapján készíti el.

A pénzügyi kimutatások az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készültek.

A pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2019. március 19.-én jóváhagyta.

A kiegészítő megjegyzésekben „mérleg” kifejezés alatt a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás, az „eredménykimutatás” alatt átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás értendő.

#### **b) Az értékelés alapja**

A 4. megjegyzésben felsoroltak kivételével a pénzügyi kimutatások készítése során az értékelés alapja az eredeti bekerülési érték volt.

A valós érték mérésére használt módszereket a 4. megjegyzésben részletezzük.

#### **c) Funkcionális és prezentálási pénznem**

A jelen pénzügyi kimutatások magyar forintban ("Ft") készültek, amely a Társaság funkcionális pénzneme. A Ft-ban prezentált pénzügyi adatok ezresekre kerekítve szerepelnek a kimutatásokban.



**d) Bizonytalanság a becslésekben**

A pénzügyi kimutatások IFRS előírásoknak megfelelő elkészítése szükségessé teszi, hogy a vezetőség olyan döntéseket, becsléseket és feltevéseket alkalmazzon, amelyek hatással vannak a számviteli politika alkalmazására, valamint az eszközök, kötelezettségek, bevételek és ráfordítások beszámolóban szereplő összegére. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és a mögöttes feltételezések felülvizsgálata folyamatos. A számviteli becslések módosításai a becslés módosításának időszakában, valamint a módosítás által érintett jövőbeli időszakokban kerülnek kimutatásra.

A becslési bizonytalanság és a számviteli politika alkalmazása terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre az alábbiak:

*i) Értékcsökkenés*

Az ingatlanok, gépek és berendezések, valamint az immateriális javak nyilvántartása bekerülési értéken történik, leírásukra pedig lineárisan, hasznos élettartamuk alatt kerül sor. A Társaság a 7. és 8. megjegyzésbe mutatja be az értékcsökkenési és amortizációs ráfordítást. 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 becslött hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor.

*ii) Céltartalék*

A Társaság jelentős számviteli becslésnek tartja a céltartalék meghatározására vonatkozó számviteli becslést, bemutatása a 14. megjegyzésben történik.

*iii) Valós értékek*

A valós értékek meghatározása a 4. megjegyzésben szerepel. A 2017. és 2018. december 31-i valós értékek bemutatása a megfelelő megjegyzéseknél történik.

*iv) Nem pénzügyi eszközök értékvesztés vizsgálata*

A Társaság minden évben elvégzi arra vonatkozó felmérését, hogy fennállnak-e olyan IAS 36-ban megjelölt külső és belső indikációk, melyek a tárgyi eszközök vagy immateriális javak tekintetében értékvesztés vizsgálat elvégzését tennék szükségessé. Vizsgálatunk alapján nem azonosítottunk be értékvesztésre utaló jeleket, így nem végeztünk értékvesztés vizsgálatot sem. Ezen felül a társaság a tárgyi eszköz leltárai során megvizsgálja, hogy szükséges-e az egyedi eszközök szintjén értékvesztést elszámolni vagy selejtezni, melyet a 7. és 8. megjegyzés tartalmaz.

*v) Befektetési célú ingatlanok értékelése*

A Társaság befektetési célú ingatlanait bekerülési értéken tartja nyilván, azok valós értékét a Kiegészítő mellékletben mutatja be. A valós érték meghatározását egy független szakértő végezte el 2018. december 31-re vonatkozóan. A becslés során hasonló természetű, elhelyezkedésű és állapotú ingatlanok referencia értékei is figyelembe lettek véve. Az alapvető feltételezések és a valós érték bemutatása a 4. és 9. megjegyzésnél található.

*vi) Részesedések értékelése*

A Rába Nyrt. – a Rába csoport üzleti modelljével összhangban - rendelkezik tartós stratégiai részesedésekkel a három leányvállalatában 100%-os mértékben.

A leányvállalatokban, közös vagy társult vállalkozásban megtettesülő befektetések értékelése kezdeti megjelenéskor és ezt követően bekerülési értéken történik, csökkentve a felhalmozott értékvesztés összegével.

Értékvesztés elszámolására akkor kerül sor, ha a befektetés könyv szerinti értékénél alacsonyabb a megtérülő érték. A megtérülő érték megállapítására a társaság a diszkontált cash flow módszert alkalmazza.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

A korábbi években elszámolt értékvesztés miatti veszteség akkor, és csak akkor írható vissza, ha az értékvesztés miatti veszteség legutóbbi elszámolása óta változás állt be a megtérülő érték megállapításához felhasznált becslésekben. Ilyen esetben az eszköz könyv szerinti értékét a megtérülő értékre kell növelni.

### **3. megjegyzés                      Jelentős számviteli politikák**

---

Az alábbiakban ismertetett számviteli politikák alkalmazása következetesen történt a jelen pénzügyi kimutatásokban bemutatott valamennyi időszakra vonatkozóan, kivéve az a) pontban részletezett változásokat.

#### **a) A számviteli politika változásai**

A Társaság által 2018. január 1-jével átvett, alább ismertetett, módosított IFRS standardok kivételével, az éves beszámoló elkészítéséhez alkalmazott számviteli politikák megegyeznek az előző évben alkalmazottakkal:

- **IAS 12: Nem realizált veszteséghez kapcsolódó halasztott adó elszámolása (módosítás)**  
A módosítás célja a nem realizált veszteséghez kapcsolódó halasztott adókövetelésekre vonatkozó követelmények tisztázása, hogy az IAS 12 "Jövedelemadók" standard eddig igen eltérő alkalmazása egységes legyen. A nem egységes alkalmazás elsősorban a csökkent valós érték esetén levonható átmeneti eltérések létezésének megállapítását, a könyv szerinti érték feletti megtérülés, a valószínű jövőbeni adóköteles nyereség, valamint a csoportos / egyedi értékelés témakörét érintette. A módosítás a Társaságra nincs hatással.
- **IAS 7: Közzététel kezdeményezése (módosítás)**  
A módosítás célja olyan közzétételek biztosítása, amelyek lehetővé teszik a beszámoló felhasználói számára a finanszírozási tevékenységekből származó kötelezettségek – akár cash flow mozgáshoz köthető, akár nem pénzzellegű változásokból eredő - változásainak értékelését. A módosítás rögzíti, hogy a közzétételi követelmény teljesítésének egyik módja a finanszírozási tevékenységekből származó kötelezettségek nyitó- és záró egyenlegeinek táblázatos formában történő bemutatása a mérlegben, amely táblázat tartalmazza a finanszírozási cash flow változásait, a leányvállalatok és más vállalkozások feletti irányításszerzésből vagy az irányítás elvesztéséből származó változásokat, a devizaárfolyamok változásának hatásait, a valós értékek változásait, valamint egyéb változásokat. A módosítás a Társaságra nincs hatással.
- **IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok besorolása és értékelése**  
A standard a 2018. január 1-jétől érvényes. Az IFRS 9 "Pénzügyi instrumentumok" végleges verziója a pénzügyi instrumentumok projekt valamennyi fázisát tükrözi és az eddig alkalmazott IAS 39 "Pénzügyi instrumentumok elszámolása és értékelése" standard, továbbá az IFRS 9 valamennyi korábbi verziójának a helyébe lép. A standard új előírásokat tartalmaz a besorolásra, az értékelésre, az értékvesztésre, valamint a fedezeti elszámolásra vonatkozóan. A vezetés megvizsgálta a standard beszámolóra gyakorolt hatásait és úgy ítéli meg, hogy a változások nincsenek jelentős hatással a Társaság mérlegére és saját tőkéjére.
- **IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevétel**  
A standard a 2018. január 1-jétől érvényes. Az IFRS 15 egy ötlépéses modellt rögzít a vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek megállapítására, amely - kevés kivételtől eltekintve - a tranzakció típusától és az iparágtól függetlenül valamennyi esetben alkalmazandó. A standard előírásai az egyes nem pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredményhatás elszámolására és értékelésére is alkalmazandók, ahol az ilyen értékesítés nem képezi a vállalkozás szokásos tevékenységének részét (pl. tárgyi eszközök vagy immateriális javak értékesítése). Ehhez részletes közzétételi követelmények is kapcsolódnak, mint például az összbevétel megbontása, teljesítési kötelezettségvállalásokra vonatkozó információk, a szerződéshez kapcsolódó eszköz- és kötelezettségvámla egyenlegének változásai az időszakok között, továbbá a legfontosabb döntések és becslések.

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

A vezetés megvizsgálta az IFRS 15. standardnak a Társaság bevételeire gyakorolt hatását és úgy ítéli meg, hogy a módosítás a tevékenységéből adódóan nincs hatással a Társaságra.

**b) Kiadott, de még nem hatályos és idő előtt nem alkalmazott standardok**

• **IFRS 16: Lízingek**

A standard a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes. Az IFRS 16 rögzíti a lízingek elszámolásának, értékelésének, bemutatásának és közzétételének alapelveit mindkét szerződő fél – tehát az ügyfél (a "lízingbevevő") és a szállító (a "lízingbeadó") vonatkozásában egyaránt. Az új standard előírja az lízingbeadó számára, hogy a legtöbb lízingügyletet bemutassa a beszámolóban. Egyes kivételektől eltekintve, a lízingbevevőkre egységesen alkalmazandó elszámolási modell vonatkozik. A lízingbeadókra vonatkozó elszámolási követelmények alapján véve nem változtak.

A vezetőség értékelte, hogy milyen hatást gyakorol a Társaságra az új standard bevezetése a jövőben. Várhatóan a változás nem gyakorol jelentős hatást a Társaság beszámolójára.

**c) Külföldi pénznemben történő ügyletek**

A külföldi pénznemben történő ügyleteket az ügyletek napján érvényes árfolyammal számítja át a Társaságba tartozó gazdálkodó egységek funkcionális pénznemére, Ft-ra.

A mérlegfordulónapon külföldi pénznemben nyilvántartott monetáris eszközöket és kötelezettségeket (vevőkövetelések, szállítói kötelezettségek, pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, adott, kapott kölcsönök, hitelek, egyéb adósságinstrumentumok, stb.) mérleg-fordulónapi árfolyamon számítjuk át a funkcionális pénznemre, MNB által közzétett hivatalos deviza árfolyamon.

A valós értéken értékelt, külföldi pénznemben meghatározott tételek arra a napra vonatkozó árfolyamon kerülnek átváltásra, amelyre a valós értékelés vonatkozik.

**d) Pénzügyi instrumentumok**

Kezdeti megjelenítéskor nem számol el értékvesztést a Társaság, amennyiben az a várakozása a múltbeli és jövőbeli információkra támaszkodva, hogy az adott követelés kiegyenlítése a szerződés szerinti esedékességig teljes összegében meg fog történni.

A Társaság alacsony kockázatúnak minősíti azokat a követeléseket és így nem számol el értékvesztést azon követelésekre, amelyek késedelme nem éri el a 90 napot. A fordulónapon 90 napot meghaladó késedelem esetén élettartamig várható hitelezési veszteség kerül elszámolásra, mert ezt a kezdeti megjelenítéshez képest jelentős hitelkockázat növekedésnek, a partnert alul teljesítőnek tekinti a Társaság. Amennyiben a kilátások javulnak, akkor a 12 havi várható veszteségre módosítja azt.

A vevőkövetelések, szerződéses eszközök, lízingkövetelések hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező csoportokba kerülnek összevonásra, melyekre a Társaság csoportos értékvesztési vizsgálatot alkalmaz. Értékvesztés mátrix alapján élettartam várható hitelezési veszteség kerül megállapításra és elszámolásra.

Portfólió alapon –piaci kategóriák szerint- vizsgálja a késedelembe esést és hitelkockázat növekedését, múltbeli statisztikai adatokra alapozva, veszteség kockázati ráták (továbbiakban veszteség ráta) alkalmazásával.

Amennyiben egyedi nagy összegű tételek befolyásolják az adatokat, és/vagy megcáfolhatatlan bizonyíték áll rendelkezésre arra, hogy a fizetési késedelem nem jelenti a hitelezési kockázat jelentős növekedését, akkor ezen tételektől való megtisztítást követően történik a követelések értékvesztés számítása, a torzítások elkerülése érdekében.

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

*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, szerződéses követelések, a pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, a hitelek és kölcsönök, valamint a szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek, szerződéses 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 alábbiakban leírtak szerint kerül sor.

*Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek*

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek pénzeszközöket és látra szóló betéteket tartalmaznak. A felszólításra visszafizetendő folyószámlahitelek, amelyek a Társaság pénzgazdálkodásának szerves részét képezik, a cash-flow kimutatás céljára a pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek közé tartoznak.

*Vevőkkel szembeni és egyéb követelések, szerződéses eszközök, egyéb hosszú lejáratú eszközök*

A vevőkkel szembeni és egyéb követelések szerződéses eszközök, egyéb hosszú lejáratú eszközök kezdeti megjelenítése valós értéken történik, majd ezt követően amortizált bekerülési értéken értékelendő az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, csökkentve a felhalmozott értékvesztés miatti veszteséggel. Az értékvesztés miatti veszteségek összegét az egyéb ráfordítások tartalmazzák

*Egyéb befektetések*

Az egyéb részesedéseket, melyek nem leányvállalatok, nem társult és közös vállalkozások a Társaság az egyéb befektetések között mutatja bekerülési értéken.

*Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök*

Azon pénzügyi eszközöket, melyekkel kapcsolatban a társaságnak a célja a cash flow beszédése mellett az eszköz értékesítése is, és e pénzügyi eszközök olyan meghatározott időpontban esedékes cash flow-kat generálnak, melyek kizárólag tőketörlesztéshez és kamatfizetéshez kapcsolódnak, az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni.

*Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök*

Egy pénzügyi instrumentum akkor lesz az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként besorolva, ha a kezdeti megjelenítéskor az nem besorolható sem az *Amortizált bekerülési értéken értékelt*, sem az *Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok* egyikeibe sem. (ha azt kereskedési céllal tartja vagy azt az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek jelölte meg a kezdeti megjelenítéskor a Társaság ) Kezdeti megjelenítéskor a hozzárendelhető tranzakciós költségeket felmerülésük időpontjában az eredményben számolja el. Az eredményen keresztül valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat valós értéken értékeli, amelynek változásait az eredménykimutatásban jeleníti meg.

*Hitelek és kölcsönök*

A hiteleket és kölcsönöket kezdetben valós értéken jelenítjük meg, csökkentve a diszkontokkal és a hozzárendelhető tranzakciós költségekkel. A kezdeti megjelenítést követően a hitelek és kölcsönök kimutatása amortizált bekerülési értéken történik az effektív kamatláb módszer alkalmazásával. A Társaság a valós értékről a kiegészítő megjegyzésekben ad információt. A hitelek és kölcsönök közzétételi célra meghatározott valós értékének számítása a jövőbeli tőkeösszeg és kamat cash flow-k mérleg-fordulónapi piaci kamatlábbal diszkontált jelenértéke. Kölcsönök lejáratú idő előtt történő visszavásárlása vagy rendezése esetén a visszafizetett összeg és a könyv szerinti érték különbözetét azonnal megjelenítjük az eredményben.

*Egyéb*

Az egyéb nem származékos pénzügyi instrumentumok értékelése amortizált bekerülési értéken történik az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, csökkentve az értékvesztés miatti veszteséggel.

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

*ii) Származékos pénzügyi instrumentumok*

A Társaság származékos pénzügyi instrumentumokkal, forward devizaszerződésekkel és opciós szerződésekkel fedezheti a működési tevékenységből származó árfolyamkockázatoknak való kitétséget. Politikájával összhangban a Társaság nem tart, illetve nem bocsát ki kereskedési céllal származékos pénzügyi instrumentumokat; a fedezeti elszámolás feltételeinek meg nem felelő származékos pénzügyi instrumentumokat azonban kereskedési céllal tartott instrumentumként számoljuk el.

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

**e) Jegyzett tőke**

*Törzsrészcényvek*

A törzsrészcényveket saját tőkeként soroljuk be. A törzsrészcényvek és részcényvopciók kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségeket a saját tőke csökkenéseként mutatjuk ki, adóhatások nélkül.

*Jegyzett tőke (saját részcényvek) visszavásárlása*

A saját részcényv visszavásárlásakor az ellenértékként fizetett összeget, amely tartalmazza a közvetlenül hozzárendelhető költségeket, saját tőke csökkenéseként mutatjuk ki.

*Osztalék*

Az osztalékot abban az időszakban mutatjuk ki kötelezettségként, amikor azt jóváhagyták.

**f) Ingatlanok, gépek és berendezések**

*i) Megjelenítés és értékelés*

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése halmozott értékcsökkenési leírással és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

A bekerülési érték az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat tartalmazza. A saját előállítású eszközök bekerülési értéke az anyagköltséget, a közvetlen munkaköltséget, az eszköz rendeltetésszerű használat céljából működőképes állapotba hozásához közvetlenül hozzárendelhető bármely más költségeket, valamint az eszköz leszerelésének, elszállításának, és a helyszín helyreállításának költségeit tartalmazza. Adott berendezés funkciójának szerves részét képező vásárolt szoftver a berendezés részeként kerül aktiválásra. Az eszközök beszerzéséhez, építéséhez vagy előállításához kapcsolódó hitelfelvételi költségek aktiválásra kerülnek.

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések eladásakor vagy használatból történő kivonásakor a bekerülési értéket és a halmozott értékcsökkenést a számviteli nyilvántartásokból kivezetjük, és az értékesítés nyereségét vagy veszteségét az eredménykimutatásban elszámoljuk. (nettó módon előjelének megfelelően egyéb bevétel illetve egyéb ráfordítások között)

*ii) Pótaktiválások*

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

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*

*iii) Értékcsökkenés*

Az értékcsökkenést az eredményben számoljuk el lineáris módszerrel az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek becsült hasznos élettartama alapján. Az elszámolás a használatra kész állapotot követő hónaptól kezdődik. Telek után nem számolunk el értékcsökkenést.

A tárgyidőszaki és az összehasonlító időszakai becsült hasznos élettartamok az alábbiak:

- |                         |          |
|-------------------------|----------|
| - Épületek              | 10-50 év |
| - Gépek és berendezések | 3-15 év  |

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

**g) Immateriális javak**

*i) Egyéb immateriális javak*

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

*ii) 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 márkanevek ráfordítását is, az eredményben számolunk el felmerüléskor.

*iii) Amortizáció*

Az amortizációt az eredményben számoljuk el lineáris módszerrel az immateriális javak becsült hasznos élettartama során attól a naptól kezdve, amikor azok használatra készek. A tárgyidőszaki és az összehasonlító időszakai becsült hasznos élettartamok az alábbiak:

- |                        |        |
|------------------------|--------|
| - Szellemi termékek    | 3-8 év |
| - Vagyoni értékű jogok | 3-8 év |

**h) Befektetési célú ingatlan**

A befektetési célú ingatlan olyan ingatlan, amelyet bérbeadási vagy tőkenövelési, vagy mindkét céllal, nem pedig a szokásos üzletmenet keretében történő értékesítés, áruk vagy szolgáltatások előállításával vagy nyújtásával kapcsolatos felhasználás céljára vagy igazgatási célokra tartunk. A befektetési célú ingatlanokat bekerülési értéken tartjuk nyilván.

A befektetési célú ingatlanok bemutatása a megjegyzésekben valós értéken is megtörténik. A valós értéket szakértő állapítja meg. A valós érték évente felülvizsgálatra kerül. A befektetési célú ingatlanok valós értékére vonatkozó becslést a 4. és 9. megjegyzés tartalmazza.

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.

**i) Lízingelt eszközök**

A lízingügylet olyan megállapodás, amelynek keretében a lízingbe adó adott összeg megfizetése vagy fizetések sorozata ellenében meghatározott időtartamra átadja a lízingbe vevőnek az eszköz használati jogát.

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

Az egyéb lízingek között az operatív lízingeket tartunk nyilván. Az operatív lízingként lízingelt eszközök nem jelennek meg a Társaság mérlegében.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

Az operatív lízing alapján történő lízingfizetéseket lineáris módszerrel a lízing futamideje alatt jelenítjük meg az eredményben. A kapott lízingösztönzőket a teljes lízingráfordítás szerves részeként mutatjuk ki a lízing futamideje alatt.

**j) Értékvesztés**

*i) Pénzügyi eszközök*

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

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszköz vonatkozásában az értékvesztés miatti veszteség az eszköz könyv szerinti értéke és a becsült jövőbeli cash flow-knak az eredeti effektív kamatlábbal diszkontált jelenértéke közötti különbség.

Az egyedileg jelentős pénzügyi eszközöket egyedileg vizsgáljuk értékvesztés szempontjából. A többi pénzügyi eszközt hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező csoportokba vonjuk össze, és ezekre csoportos értékvesztési vizsgálatot alkalmazunk.

Minden értékvesztés miatti veszteséget az eredményben mutatunk ki. Az értékesíthető pénzügyi eszközökkel kapcsolatos bármely, korábban az egyéb átfogó eredményben megjelenített felhalmozott veszteség átvezetésre kerül az eredménybe.

Értékvesztés miatti veszteség visszairására akkor kerül sor, ha a visszairás objektív módon egy olyan eseményhez kapcsolható, amely az értékvesztés miatti veszteség elszámolása után következett be. Az amortizált bekerülési értéken értékelt, eszközök esetében, a visszairás megjelenítése az eredményben történik.

*ii) Nem pénzügyi eszközök*

A Társaság nem pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értékét minden mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk, hogy megállapítsuk, van-e értékvesztésre utaló jel. Ha van értékvesztésre utaló jel, meghatározzuk az adott eszköz becsült megtérülő értékét. A határozatlan hasznos élettartamú vagy használatra még nem kész immateriális javak megtérülő értékére minden egyes mérlegfordulónapon becsülés készül.

Egy eszköz vagy pénztermelő egység megtérülő értéke a használati értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a nagyobbik összeg. A használati érték meghatározása a becsült jövőbeli cash flow-k jelenértékükre történő diszkontálásával történik, a pénz időértékére és az eszközre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti diszkontráta alkalmazásával. Értékvesztési vizsgálat céljára az eszközöket az eszközöknek olyan legkisebb csoportjába vonjuk össze, amely a folyamatos használatból származó olyan pénzbeáramlásokat teremt, amely nagyrészt független a más eszközökből vagy eszközcsoportokból származó pénzbeáramlásoktól („pénztermelő egység”).

Értékvesztés miatti veszteség kimutatására kerül sor, ha az eszköz vagy pénztermelő egység könyv szerinti értéke meghaladja annak becsült megtérülő értékét. Az értékvesztés miatti veszteséget az eredményben mutatjuk ki.

A korábbi időszakokban megjelenített értékvesztés miatti veszteségeket minden mérlegfordulónapon megvizsgáljuk annak megállapítása céljából, van-e arra utaló jel, hogy a veszteség csökkent vagy megszűnt. Az értékvesztés miatti veszteség visszairására kerül sor, ha változtak a megtérülő érték meghatározásához használt becsült értékek. Az értékvesztés miatti veszteséget csak olyan mértékig írjuk vissza, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg azt az - értékcsökkenéssel vagy amortizációval számított - könyv szerinti értéket, amelyet akkor határoztuk volna meg, ha nem mutattuk volna ki értékvesztés miatti veszteséget.

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*

#### **k) Munkavállalói juttatások**

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 Társaságnak meglévő jogi vagy vélelmezett köteleme van ilyen összegek megfizetésére a munkavállaló által a múltban nyújtott szolgáltatás következtében, és a kötelelem megbízhatóan becsülhető.

A magyarországi járulékok, adó befizetése az év során érvényben lévő, törvényben előírt mértékben történik. A bér és személyi jellegű kifizetéseket terhelő munkáltatói adó és járulék költségeket az eredményben számoljuk el abban az időszakban, amikor az adott bér és személyi jellegű költség felmerül.

A Társaság a költségvetés felé szociális hozzájárulásként teljesít befizetést.

A végkielégítéseket ráfordításként mutatjuk ki, ha a Társaság reális visszavonási lehetőség nélkül bizonyíthatóan elkötelezte magát egy részletes formális terv mellett, amely vagy a munkaviszony szokásos nyugdíjazási időpont előtti megszüntetésére, vagy a munkavállalók önkéntes felmondásának ösztönzésére tett ajánlat eredményeként végkielégítés biztosítására irányul. Az önkéntes felmondás utáni végkielégítést akkor mutatjuk ki ráfordításként, ha a Társaság ajánlatot tett önkéntes felmondásra, valószínű, hogy az ajánlatot elfogadják, és az ajánlatot elfogadók száma megbízhatóan becsülhető.

#### **l) Céltartalékok**

Céltartalékot mutatunk ki, ha múltbeli események következtében a Társaságnak meglévő jogi vagy vélelmezett köteleme 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.

##### *Átszervezés*

Akkor mutatunk ki átszervezési céltartalékot, ha a Társaság részletes és hivatalos átszervezési tervet fogadott el, és az átszervezés megkezdődött, vagy azt nyilvánosan vagy az érintetteknek (ha munkavállalók érintettek, akkor a képviselőiknek) bejelentettük.

Jövőbeli működési költségekre nem képezünk céltartalékot.

#### **m) Bevételek**

##### *i) Szolgáltatásnyújtás*

A nyújtott szolgáltatásokból származó bevételt az eredményben jelenítjük meg az ügylet mérlegfordulónapján elfogadott teljesítés alapján. A Társaság szolgáltatásnyújtás keretében közvetített szolgáltatást nyújt a leányvállalatok, valamint a külső bérlői felé. Ezen közvetített szolgáltatások jelentős részét a vagyonszámvetési-, tűzvédelmi-, informatikai-, gondnoksági-, valamint mobiltelefon szolgáltatás teszi ki.

##### *ii) Bérleti díjbevétel*

A bérleti díjbevételt a bérlet futamideje alatt lineárisan számoljuk el az eredményben.

##### *iii) Osztalékbevétel*

Az osztalékbevételt azzal a dátummal jelenítjük meg az eredményben, amikor a Társaságnak a kifizetésben való részesüléshez való joga létrejön, amely tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén az osztalékjog megszűnésének napja (ex-dividend date).



## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

### **Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

#### **n) Pénzügyi bevételek és ráfordítások**

Pénzügyi bevételek közé a következő tételek tartoznak: a befektetések (beleértve az értékesíthető pénzügyi eszközöket is) utáni kamatbevétel, az értékesíthető pénzügyi eszközök értékesítéséből származó nyereség, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásai, valamint az eredményben megjelenített fedezeti instrumentumokon realizált nyereség. A kamatbevételt időarányosan jelenítjük meg az eredményben az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

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

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

#### **o) Nyereségadók**

A nyereségadó-ráfordítás a tényleges adót, a halasztott adót és az iparüzési adót tartalmazza. A nyereségadó-ráfordítást az eredményben mutatjuk ki kivéve, ha olyan tételhez kapcsolódik, amely az átfogó eredményben vagy közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra, mivel ezekben az esetekben a tárgyidőszaki adó is az egyéb átfogó eredményben vagy közvetlenül saját tőkében szerepel.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után várhatóan fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő adókulcsok alapján, valamint a fizetendő adó korábbi időszakokkal kapcsolatos bármely módosítása.

A halasztott adó megjelenítése a mérleg módszer alkalmazásával történik, amely figyelembe veszi az eszközök és kötelezettségek számviteli beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke, valamint az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti átmeneti különbözeteket. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbözetekre, amikor azok visszafordulnak, a mérlegfordulónapig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján. A halasztott adókövetelések és - kötelezettségek egymással szembeni beszámítására akkor kerül sor, ha jogszabályilag kikényszeríthető jog áll fenn arra vonatkozóan, hogy a tényleges adóköveteléseket beszámítsuk a tényleges adókötelezettségekkel szemben, továbbá olyan 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 mutatunk ki, amilyen mértékben valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben az átmeneti különbözet felhasználható. A halasztott adóköveteléseket minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk, és olyan mértékűre csökkentjük, hogy a kapcsolódó adóelőny realizálása még valószínű.

#### **p) Szegmensek szerinti jelentés**

A működési szegmens a Társaság olyan alkotóeleme, amely bevételekkel és kiadásokkal járó üzleti tevékenységet folytat (ideértve az ugyanazon gazdálkodó egység más alkotóelemeivel folytatott ügyletekhez kapcsolódó bevételeket és kiadásokat is), amelynek működési eredményeit a Társaság fő működési döntéshozója rendszeresen felülvizsgálja annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelendő forrásokról, értékelje teljesítményét, és amelyről rendelkezésére állnak a vonatkozó pénzügyi információk.

A Társaságnak nincsen elkülönült eleme, mely megfelel a szegmens kritériumnak, ezért nem mutat be szegmens információt.

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

**4. megjegyzés                      A valós érték meghatározása**

---

A Társaság 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.

A valós érték alapja a piaci érték, amely az a becsült összeg, amennyiért egy eszköz – megfelelő marketingtevékenységet követően – a szokásos piaci feltételek melletti ügyletet megkötő, adásvételre kész eladó és vevő között az értékelés napján gazdát cserél úgy, hogy a szerződő felek mindegyike kellő ismeretek birtokában, körültekintően és kényszer hatása nélkül cselekszik.

*Befektetési célú ingatlan*

Megfelelő elismert szakmai minősítésekkel és az értékelt ingatlan helyszínére és kategóriájára vonatkozó közelmúltbeli tapasztalattal rendelkező külső független értékelő értékelte a Társaság befektetési célú ingatlanát 2018. december 31-én.

Az értékelők az értékelésnél a hangsúlyt a piaci értékesítés-összehasonlító módszerre helyezték.

*Eszköz értékesítéséből származó követelések*

Az eszköz értékesítéséből származó követelések valós értékének becsült összege a jövőbeli cash flow-k mérlegfordulónapi piaci kamatlábbal diszkontált jelenértéke.

*Vevőkkel szembeni és egyéb követelések*

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

*Származékos termékek*

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

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

*Hitelek és kölcsönök*

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

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

## **5. megjegyzés                    A pénzügyi kockázat kezelése**

---

### **a) Áttekintés**

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

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat.

Ez a megjegyzés a Társaság fenti kockázatoknak való kitettségére, a Társaság kockázatok mérésével és kezelésével kapcsolatos célkitűzéseire, politikáira és folyamataira, valamint a Társaság tőkekezelésére vonatkozó információkat mutatja be. További mennyiségi közzétételeket a jelen pénzügyi kimutatások tartalmaznak.

A Társaság kockázatkezelési kereteinek kialakítása és felügyelete az Igazgatóság felelőssége.

A Társaság kockázatkezelési politikáját úgy alakítottuk ki, hogy az biztosítsa a Társaságot érintő kockázatok azonosítását és elemzését, a megfelelő kockázati limitek és kontrollok felállítását, valamint a kockázatok és a limitek betartásának nyomon követését. A kockázatkezelési politikát és rendszereket rendszeresen felülvizsgáljuk, hogy azok tükrözzék a piaci körülmények és a Társaság tevékenységének változásait. Vezetőségi standardokon és szabályzatokon keresztül a Társaság fegyelmezett és konstruktív ellenőrzési környezetet kíván kialakítani, amelyben valamennyi munkavállaló tisztában van szerepével és kötelezettségeivel.

### **b) Hitelkockázat**

A hitelkockázat annak kockázata, hogy a Társaságot pénzügyi veszteség éri, ha egy vevő vagy egy pénzügyi instrumentumban részt vevő fél nem teljesíti szerződéses köteleit.

*Vevőkkel szembeni, külső és kapcsolt, és egyéb követelések*

A Társaság követeléseinek jelentős része a leányvállalataival szemben merül fel, mely a vevői követelésen felül cash-pool követeléssel valamint pótbefizetéssel kapcsolatos. A leányvállalatokban 100%-os részesedéssel bír, ezáltal befolyást gyakorol a leányvállalatok működésére.

*Befektetések*

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

### **c) Likviditási kockázat**

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság nem tudja pénzügyi köteleit esedékességkor teljesíteni. A Társaság 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 kockázattá a Csoport hírnevét.

A Társaság óvatos likviditásmenedzsment-politikát követ, amelynek keretében elegendő pénzeszközt, piacképes értékpapírt és ruolózó hitelkeretet tart, amelyek rendelkezésre állnak valamennyi működési és adósságszolgálattal kapcsolatos kifizetés esedékességkor történő teljesítéséhez.

A Társaság időszakonként elemzi tőkeszerkezetét és kötelezettségei lejáratú idejét, hogy az eszközszerkezetnek megfelelő tőkeszerkezetet tudjon fenntartani. A fő cél a befektetett eszközök hosszú lejáratú forrásokból történő finanszírozása.

A Társaságnak csoportos számlavezetési rendszere (cash-pool rendszer) van, amely a készpénz-gazdálkodás optimalizálását segítő eszköz. A Csoporton belüli likviditási kockázat minimális szintre

csökkenthető a rövid lejáratú többletek és hiányok összehangolásával a Csoporton belüli egyes társaságoknál.

A vezetőség véleménye szerint a Társaság elegendő cash flow-t tud termelni kötelezettségei teljesítéséhez.

#### **d) Piaci kockázat**

A piaci kockázat annak kockázata, hogy a piaci árak, mint az átváltási árfolyamok, a kamatlábak és a részvényárak változása befolyásolni fogja a Társaság 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 Társaság a piaci kockázat kezelése érdekében származékos termékekkel kereskedhet, valamint pénzügyi kötelezettségeket vállalhat. Valamennyi ilyen tranzakció az Igazgatóság által jóváhagyott irányelvek szerint történik.

#### *Devizakockázat*

A Társaság devizakockázatát a cash-pool rendszer jelenti, melyet deviza pénznemben is működtetnek. A cash-pool rendszer a deviza pénznem mellett a funkcionális pénznemben is működik. A különböző devizanemek egymással szemben számolódnak el, nettó módon kerül kimutatásra a követelés és kötelezettség.

#### *Kamatláb kockázat*

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

#### **e) Tőke menedzsment**

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

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 Társaság tőke menedzsment-megközelítése nem változott az év folyamán.

A Polgári Törvénykönyv alapján a részvénytársasági saját tőke nem lehet kevesebb a jegyzett tőke 66%-ánál. 2017. és 2018. december 31-én a Társaság megfelelt ezeknek a külsőleg előírt tőkekövetelményeknek.

#### **f) A Társaság tőke helyzete**

A Társaság saját tőkéje 2018. december 31-én 17 020 385 E Ft (2017. december 31-én 16 947 837 E Ft), jegyzett tőkéje 13 473 446 E Ft (2017. december 31-én 13 473 446 E Ft), a saját tőke – jegyzett tőke aránya 126,3 % (2017. december 31-én 125,8 %).

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**6. megjegyzés                      Leányvállalati befektetések**

2017. december 31.

	%	Befektetés bekerülési értéke	Befektetés értékvesztése	Befektetés könyvszerinti értéke	Befektetés Saját tőkéje
<b>Befektetések</b>					
Rába Futómű Kft.	100	10 911 170	-1 637 186	9 273 984	10 607 818
Rába Járműalkatrész Kft.	100	1 490 165	0	1 490 165	1 702 693
Rába Jármű Kft.	100	828 554	0	828 554	3 677 131
<b>Mindösszesen</b>		<b>13 229 889</b>	<b>-1 637 186</b>	<b>11 592 703</b>	<b>15 987 642</b>

2018. december 31.

		Befektetés bekerülési értéke	Befektetés értékvesztése	Befektetés könyvszerinti értéke	Befektetés Saját tőkéje
<b>Befektetések</b>					
Rába Futómű Kft.	100	10 903 719	-1 266 186	9 637 533	11 154 790
Rába Járműalkatrész Kft.	100	1 468 323	0	1 468 323	2 149 273
Rába Jármű Kft.	100	812 715	0	812 715	3 990 205
<b>Mindösszesen</b>		<b>13 184 757</b>	<b>-1 266 186</b>	<b>11 918 571</b>	<b>17 294 268</b>

A leányvállalatok a beszámolóikat december 31-ei fordulónapra készítik el a Magyar Számviteli Törvény alapján és azt a helyi szabályoknak megfelelően közzé is teszik. A leányvállalatokban a részesedés mértéke megegyezik az ellenőrzés mértékével.

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

### Értékvesztés a leányvállalatokban

Az anyavállalat a mérlegfordulónapon elvégezte az értékvesztés vizsgálatot a leányvállalatokkal kapcsolatban:

- A Rába Jármű Kft. esetében nem merült fel olyan körülmény, mely a befektetés értékelést szükségessé tenné, a megtérülését veszélyeztetné, mivel a Rába Jármű Kft. tőkehelyezete megfelelő, folyamatosan nyereséget termel, és várhatóan a stratégiája alapján is fenntartja a pozitív helyzetét.
- A Rába Futómű Kft. -t és a Rába Járműalkatrész Kft. -t a korábbi évekhez hasonlóan a diszkontált cash flow módszerrel értékelte, ahol a leányvállalatok értéke a jövőbeni várható pénzáramlások diszkontált értéke. A számítást a stratégiai tervek alapján végezte, melyek meghatározásakor figyelembe vette a belföldi és világgazdasági helyzetet, a kapcsolódó kockázatokat, és ennek hatását az iparágra. Az értékelés a Rába Járműalkatrész Kft. a befektetés könyv szerinti értékét alátámasztotta.

A Rába Futómű Kft. esetében az értékelés az értékvesztés visszairását eredményezte.

*Az értékvesztés a következőképpen alakult:*

	Befektetett pénzügyi eszközök értékvesztése
<b>2017. január 1.</b>	<b>1 637 186</b>
visszaírt értékvesztés	0
elszámolt értékvesztés	0
<b>2017. december 31.</b>	<b>1 637 186</b>
visszaírt értékvesztés	-371 000
elszámolt értékvesztés	0
<b>2018. december 31.</b>	<b>1 266 186</b>

#### a) Rába Futómű Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2017. és 2018. december 31-én 9 762 800 E Ft. A jegyzett tőke 100%-át a Rába Járműipari Holding Nyrt. bocsátotta a Rába Futómű Kft. rendelkezésére.

A Rába Futómű Kft. futóműveket és futómű részegységeket, valamint futómű-alkatrészeket gyárt közepes és nehéz gépjárművekhez, buszokhoz és más járművekhez. Termékek széles skáláját gyártja saját fejlesztések és szabadalmak alapján. A társaság a tevékenységét Győrben végzi.

#### b) Rába Járműalkatrész Kft.

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2017. és 2018. december 31-én 300 000 E Ft. A jegyzett tőke 100%-át a Rába Járműipari Holding Nyrt. bocsátotta a Rába Járműalkatrész Kft. rendelkezésére.

A Rába Járműalkatrész Kft. járműalkatrészeket, így: személygépkocsi üléseket és ülésalkatrészeket (pl. ülésvázak, huzatok), haszongépjármű alkatrészeket, részegységeket, valamint forgácsolt nehézgépjármű alkatrészeket gyárt. A társaság a tevékenységét két telephelyen végzi, Mórton és Sárváron.

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**c) Rába Jármű Kft.**

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke 2017. december 31-én és 2018. december 31-én 835 100 E Ft. A jegyzett tőke 100%-át a Rába Járműipari Holding Nyrt. bocsátotta a Rába Jármű Kft. rendelkezésére.

A Rába Jármű Kft. teherautó- és buszalvázakat és kapcsolódó alkatrészeket, egyéb járműipari fém-szerkezeteket gyárt, járműveket szerel össze. A társaság a tevékenységét Győrben végzi.

**Leányvállalatok kiemelt adatai:**

Az adatok a leányvállalatok önálló beszámolóiból kerülnek bemutatásra, mely a Magyar Számviteli Törvény alapján készült.

**2017. december 31.**

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Adózott eredmény	Saját tőke	-ebből pótbefizetés	Mérleg főösszeg	Kötelezettség	Árbevétel
<b>Befektetések</b>								
Rába Futómű Kft.	9 762 800	152 806	692 212	10 607 818	900 000	18 565 634	6 940 331	22 042 080
Rába Járműalkatrész Kft.	300 000	894 643	508 050	1 702 693	600 000	6 164 428	4 317 918	12 954 407
Rába Jármű Kft.	835 100	2 228 419	613 612	3 677 131	0	7 854 483	3 561 520	10 322 797

**2018. december 31.**

	Jegyzett tőke	Tartalékok	Adózott eredmény	Saját tőke		Mérleg főösszeg	Kötelezettség	Árbevétel
<b>Befektetések</b>								
Rába Futómű Kft.	9 762 800	845 018	549 425	11 157 243	900 000	23 758 270	11 689 719	25 026 496
Rába Járműalkatrész Kft.	300 000	1 402 694	446 579	2 149 273	600 000	6 901 549	4 108 396	15 078 778
Rába Jármű Kft.	835 100	2 581 031	572 749	3 988 880	0	9 615 896	4 917 962	10 399 083

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**7. megjegyzés Ingatlanok, gépek és berendezések**

	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Beruházások	Összesen
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>				
2017. január 1-jei egyenleg	8 898 863	680 589	99 057	9 678 509
Növekedés	108 425	29 367	79 594	217 386
Átvezetés a beruházásokból	3 624	4 141	-7 765	0
Csökkenés	-592	-3 260	0	-3 852
<b>2017. december 31-i egyenleg</b>	<b>9 010 320</b>	<b>710 837</b>	<b>170 886</b>	<b>9 892 043</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
2017. január 1-jei egyenleg	3 112 126	488 896	0	3 601 022
Elszámolt értékcsökkenés	180 584	22 784	0	203 368
Terven felüli értékcsökkenés	24 439	0	0	24 439
Csökkenés	-161	-3 251	0	-3 412
<b>2017. december 31-i egyenleg</b>	<b>3 316 988</b>	<b>508 429</b>	<b>0</b>	<b>3 825 417</b>
<b>2017. január 1-jei nettó könyv szerinti érték</b>	<b>5 786 737</b>	<b>191 693</b>	<b>99 057</b>	<b>6 077 487</b>
<b>2017. december 31-i nettó könyv szerinti érték</b>	<b>5 693 332</b>	<b>202 408</b>	<b>170 886</b>	<b>6 066 626</b>
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>				
2018. január 1-jei egyenleg	9 010 320	710 837	170 886	9 892 043
Növekedés	0	0	224 745	224 745
Átvezetés a beruházásokból	123 759	17 400	-141 159	0
Csökkenés	-5 207	-16 600	0	-21 807
<b>2018. december 31-i egyenleg</b>	<b>9 128 872</b>	<b>711 637</b>	<b>254 472</b>	<b>10 094 981</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
2018. január 1-jei egyenleg	3 316 988	508 429	0	3 825 417
Elszámolt értékcsökkenés	185 282	25 705	0	210 987
Terven felüli értékcsökkenés	10 008	0	0	10 008
Csökkenés	-1 471	-15 617	0	-17 088
<b>2018. december 31-i egyenleg</b>	<b>3 510 807</b>	<b>518 517</b>	<b>0</b>	<b>4 029 324</b>
<b>2018. december 31-i nettó könyv szerinti érték</b>	<b>5 618 065</b>	<b>193 120</b>	<b>254 472</b>	<b>6 065 657</b>

Az IAS 16.51. szakasza szerint az eszközök hasznos élettartamát, valamint az IAS 16.61. szakasz szerint az alkalmazott értékcsökkenési módszert évente, legkésőbb az adott üzleti év végén felül kell vizsgálni. A tárgyévben nem történt olyan esemény, mely indokolta volna az amortizációs kulcsok lényeges megváltoztatását.

Az ingatlanok és gépek berendezések esetében a csökkenés jogcíme selejtezés, illetve értékesítés volt.

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.



**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

A 0-ra leírt, de még használatban lévő eszközök bemutatása:

	Ingatlanok			Bruttó érték	Gépek és berendezések		
	Bruttó érték	Halmazott értékcsökkenés	Könyv szerinti érték		Halmazott értékcsökkenés	Könyv szerinti érték	
2017.12.31	85 354	85 354	0	412 924	412 924	0	
2018.12.31	138 921	138 921	0	410 803	410 803	0	

---

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**8. megjegyzés                      Immateriális javak**

	Szellemi termékek	Vagyoni értékű jogok	Összesen
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>			
2017. január 1-jei egyenleg	48 754	213 026	261 780
Növekedés	0	0	0
Csökkenés	0	0	0
<b>2017. december 31-i egyenleg</b>	<b>48 754</b>	<b>213 026</b>	<b>261 780</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>			
2017. január 1-jei egyenleg	48 371	193 266	241 637
Elszámolt értékcsökkenés	150	4 822	4 972
Csökkenés	0	0	0
<b>2017. december 31-i egyenleg</b>	<b>48 521</b>	<b>198 088</b>	<b>246 609</b>
<b>2017. január 1-i nettó könyv szerinti érték</b>	<b>383</b>	<b>19 760</b>	<b>20 143</b>
<b>2017. december 31-i nettó könyv szerinti érték</b>	<b>233</b>	<b>14 938</b>	<b>15 171</b>
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>			
2018. január 1-jei egyenleg	48 754	213 026	261 780
Növekedés	0	2 716	2 716
Csökkenés	0	0	0
<b>2018. december 31-i egyenleg</b>	<b>48 754</b>	<b>215 742</b>	<b>264 496</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>			
2018. január 1-jei egyenleg	48 521	198 088	246 609
Elszámolt értékcsökkenés	136	4 942	5 078
Csökkenés	0	0	0
<b>2018. december 31-i egyenleg</b>	<b>48 657</b>	<b>203 030</b>	<b>251 687</b>
<b>2018. december 31-i nettó könyv szerinti érték</b>	<b>97</b>	<b>12 712</b>	<b>12 809</b>

Vagyoni értékű jogok legnagyobb értéke az alkalmazott külső programok használati joga.

A 0-ra leírt, de még használatban lévő eszközök bemutatása:

	Vagyoni értékű jogok			Szellemi termékek		
	Bruttó érték	Halmazott értékcsökkenés	Könyv szerinti érték	Bruttó érték	Halmazott értékcsökkenés	Könyv szerinti érték
2017.12.31	188 330	188 330	0	47 720	47 720	0
2018.12.31	188 330	188 330	0	48 004	48 004	0

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

**9. megjegyzés                      Befektetési célú ingatlan**

---

A befektetési célú ingatlan egy több fázisban eladandó telket foglal magába. Az eladásból várható bevétel jelentősen meghaladja az ingatlan könyv szerinti értékét.

A befektetési célú ingatlan valós értéke 2018. december 31-én 5 338 000 E Ft, (2017. december 31-én 5 112 000 E Ft ). A Társaság a befektetési célú ingatlanok vonatkozásában a bekerülési érték modellt alkalmazza, így a mérlegben ezen ingatlanok nem valós értéken, hanem nettó könyv szerinti értéken kerülnek kimutatásra. A valós értéket egy külső független értékbecslő állapította meg. Az értékbecslést a hasonló ingatlanok esetében a piacon megfigyelhető árak figyelembevételével hajtották végre.

**10. megjegyzés                      Egyéb hosszú lejáratú eszközök**

---

	2017. december 31.	2018 december 31.
Eszköz értékesítéséből származó követelés	130 399	130 399
Pótbefizetésből származó követelés	1 333 741	1 373 483
Hosszú lejáratú követelések	1 100	0
<b>Egyéb hosszú lejáratú eszközök összesen</b>	<b>1 465 240</b>	<b>1 503 882</b>

*Eszköz értékesítéséből származó követelés*

Az eszköz értékesítéséből származó követelések között egy ingatlan értékesítésből származó követelés került kimutatásra. A Társaság szerinti megtérülés 2020-ra várható.

*Pótbefizetésből származó követelés*

A pótbefizetésből származó követelések között a leányvállalatok felé előző években adott követelések kerülnek kimutatásra. A Társaság szerinti megtérülés 2022-re várható. Az évek közötti változás a diszkontálás hatása. 2017. évben 38 586 E Ft és 2018. évben 39 742 E Ft kamat került elszámolásra.

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

---

	2017. december 31.	2018. december 31.
Éven belüli	500	130 399
Egy és öt év között	1 464 740	1 373 483
Öt éven túl	0	0
<b>Egyéb hosszú lejáratú eszközök összesen</b>	<b>1 465 240</b>	<b>1 503 882</b>

**11. megjegyzés      Vevőkkel szembeni és egyéb követelések**

---

	2017. december 31.	2018. december 31.
Vevőkkel szembeni követelés	25 795	29 013
Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés	0	0
<b>Nettó vevőállomány</b>	<b>25 795</b>	<b>29 013</b>
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	509 846	2 255 927
Előlegek	86	503
Aktív időbeli elhatárolások	12 348	12 200
ÁFA követelés	0	13 627
Egyéb	73	73
<b>Követelések összesen</b>	<b>548 148</b>	<b>2 311 343</b>

A Társaság vevőkkel szembeni és egyéb követelésekkel kapcsolatos hitel- és devizakockázatnak való kitétségét az 5. és a 25. megjegyzés részletezi.

A Társaságnak vevőkkel szemben csak a funkcionális pénznemben van nyitott követelése.

---

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

---

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben pénznemenkénti megoszlása:

	2017. december 31.	2018. december 31.
Kapcsolt vevői követelések		
HUF	186 795	155 648
<b>Összesen</b>	<b>186 795</b>	<b>155 648</b>

	2017. december 31.	2018. december 31.
Cash-pool követelés		
EUR	-763 386	-1 695 005
HUF	1 086 437	3 795 284
<b>Összesen</b>	<b>323 051</b>	<b>2 100 279</b>

**12. megjegyzés Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek**

---

	2017. december 31.	2018. december 31.
Pénzeszközök	2 270 233	449 688
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek összesen</b>	<b>2 270 233</b>	<b>449 688</b>

A Társaság pénzeszközökkel és pénzeszköz-egyenértékesekkel kapcsolatos kamatláb- és devizakockázati kitétségét az 5. megjegyzés részletezi.  
A pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesekből a tárgyévben a kamatbevétel nem számottevő.

	2017. december 31.	2018. december 31.
HUF	783 616	4 290
EUR	1 480 937	439 340
USD	5 680	6 058
<b>Pénzeszközök összesen</b>	<b>2 270 233</b>	<b>449 688</b>

---

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

**13. megjegyzés**                      **Saját tőke**

---

*Jegyzett tőke*

2018. december 31-én a kibocsátott jegyzett tőke 13 473 446 darab (2017 december 31-én 13 473 446 darab ), egyenként 1 000 Ft névértékű, a Budapesti Értéktőzsde „A” kategóriájában jegyzett törzsrészcsevényből áll. A törzsrészcsevények az időszakosan meghirdetett osztalékra jogosítanak, és részcsevényenként egy szavazatot jelentenek a Társaság közgyűlésein. Valamennyi részcsevény egyenrangú a Társaság maradék eszközei tekintetében.

*Saját részcsevény*

A saját részcsevények értéke 2018. december 31-én 108 952 E Ft (120 681 db részcsevény), (2017. december 31-én 108 952 E Ft, 120 681 db részcsevény). A Társaságnak a birtokában lévő részcsevényeivel kapcsolatban („saját részcsevények”) valamennyi jog fel van függesztve a szóban forgó részcsevények újbóli kibocsátásáig.

*Egyéb átfogó jövedelem*

A Társaságnak 2017. és 2018. december 31-én egyéb átfogó jövedelme nem volt.

*Fizetett osztalék*

A Rába Járműipari Holding Nyrt. éves rendes közgyűlése a 2018. április 12-én meghozott és aznap közzétett 3/2018.04.12. sz. közgyűlési határozatában úgy határozott, hogy a Társaság 2018. évben a 2017. évi adózott eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalékból 1.000,- Ft/db névértékű részcsevényenként 23,- Ft osztalékot fizet, a Társaság Alapszabálya 31-35. pontjai rendelkezései szerint. A Társaság tulajdonában álló saját részcsevény mennyiségre eső osztalékot a Társaság felosztja az osztalékra jogosult részcsevényesek között részcsevényesük arányában a Társaság Alapszabályának megfelelően.

Az osztalékfizetés kezdő napja:                      2018. május 29.

A fel nem vett osztalék követelésére való jog az osztalék-fizetés kezdő napjától (az osztalék esedékességének napja) számított 5 (öt) év elteltével évül el.

A saját részcsevény-mennyiségre eső osztalék felosztásával az 1.000 Ft/db névértékű részcsevényenkénti osztalék mértéke 23,21 Ft.

A Társaság osztalékra jogosult részcsevényeinek darab száma (saját részcsevény nélkül) 13 352 765 db, a kifizethető osztalék összege 309 918 E Ft. A tárgyidőszak végéig előírt, de ki nem fizetett osztalék összege adminisztratív adathiány miatt 409 E Ft.

Az osztalék fizetéssel kapcsolatban felmerült az osztalékfizetés lebonyolításával megbízott KELER Zrt által számlázott tranzakciós költség összege, mely az eredmény terhére került elszámolásra 10 900 E Ft.

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**14. megjegyzés**

**Céltartalék**

	Hosszú lejáratú kötelezettség		Rövid lejáratú kötelezettség	Munkavállalóhoz kapcsolódó kötelezettségre képzett	Összesen
	Szállítói kötelezettségre képzett	Szállítói kötelezettségre képzett			
<b>Nyitó, 2017. január 1.</b>	<b>24 513</b>	<b>4 274</b>	<b>0</b>	<b>28 787</b>	
Céltartalék-képzés	28 000	8 999	17 583	54 582	
Céltartalék-felhasználás	-12 000	0	0	-12 000	
Céltartalék-feloldás	0	-4 168	0	-4 168	
<b>Záró, 2017. december 31.</b>	<b>40 513</b>	<b>9 105</b>	<b>17 583</b>	<b>67 201</b>	
Céltartalék-képzés	56 653	32 137	35 129	123 919	
Céltartalék-felhasználás	-1 466	-105	0	-1 571	
Céltartalék-feloldás	0	-4 500	-17 583	-22 083	
<b>Záró, 2018. december 31.</b>	<b>95 700</b>	<b>36 637</b>	<b>35 129</b>	<b>167 466</b>	

A szállítói kötelezettségre képzett céltartalék a múltbeli eseményből fakadó egyéb kötelelem-nagyobb részben hatósági megállapítások miatti-becsült erőforrás kiáramlásának összege.

A képzett céltartalékok összege megközelítően megegyezik a gazdasági hasznok várható kiáramlásával. A várakozások szerint a céltartalék képzés alapjául szolgáló esemény, az erőforrás kiáramlás a képzett összeg 42,9%-ánál 2019. évben következik be, összege 71 766 E Ft, éven túli 95 700 E Ft.

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

**15. megjegyzés Pénzügyi kötelezettségek**

---

A Társaságnak a bázis- és tárgyidőszakban nem állt fenn hitel- és kölcsön kötelezettsége.

A Társaságnak pénzügyi lízingből származó kötelezettsége sem 2018. évben, sem 2017. évben nem volt.

A Társaság kézfizető kezességet vállalt a leányvállalatokért, mely a mérlegben Pénzügyi kötelezettségként került megjelenítésre a bázisévben. A tárgyévben a Társaság kézfizető kezessége a pénzintézetekkel kötött szerződés módosítások eredményeként megszűnt.

A Pénzügyi kötelezettség a 24. megjegyzésben kerül részletes bemutatásra.

Kezességvállalások a következő jogcímen merültek fel:

**2017. december 31.**

<b>Leányvállalat</b>	<b>Jogcím</b>	<b>Kezességvállalás összege (millió Ft)</b>
Rába Futómű Kft.	bankhitel	2 233
Rába Futómű Kft.	egyéb garancia	4
Rába Járműalkatrész Kft.	bankhitel	1 861
Rába Jármű Kft.	bankhitel	1 861
Rába Jármű Kft.	bankgarancia	279

**2018. december 31.**

<b>Leányvállalat</b>	<b>Jogcím</b>	<b>Kezességvállalás összege (millió Ft)</b>
Rába Futómű Kft.	bankhitel	0
Rába Futómű Kft.	egyéb garancia	4
Rába Járműalkatrész Kft.	bankhitel	0
Rába Jármű Kft.	bankhitel	0
Rába Jármű Kft.	bankgarancia	0

---

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.



**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**16. megjegyzés Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek**

	2017. december 31.	2018. december 31.
Szállítók	186 012	207 902
Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	4 815 733	5 013 493
Kapott előlegek	1 072	72
Elhatárolt költségek	86 844	112 771
Halasztott bevételek	79 521	75 461
Bérek és járulécai	30 412	31 627
ÁFA fizetési kötelezettség	7 612	0
Egyéb	8 241	1 365
<b>Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek összesen</b>	<b>5 215 447</b>	<b>5 442 691</b>

A szállítók és kapcsolt kötelezettségek pénznemenkénti megoszlása:

	2017. december 31.	2018 december 31.
Szállítókkal-külső és kapcsolt-szembeni kötelezettségek:		
EUR	5 435	5 105
HUF	235 030	315 800
USD	8 198	8 898
<b>Összesen</b>	<b>248 663</b>	<b>329 803</b>

	2017. december 31.	2018. december 31.
Cash-pool kötelezettségek		
EUR	2 090 647	189 971
HUF	2 662 435	4 701 621
<b>Összesen</b>	<b>4 753 082</b>	<b>4 891 592</b>

A Társaság szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségekkel kapcsolatos deviza- és likviditási kockázatnak való kitétségét az 5. és a 25. megjegyzés részletezi.

**17. megjegyzés Szegmensek szerinti jelentés**

A Társaság a tevékenységét egy szegmensenként határozta meg, ezért külön jelentés nem készül.

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

**18. megjegyzés            Bevételek**

---

A bevételek megoszlása a következő:

	<b>2017. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
Kapcsolt vállalkozás*	1 397 540	1 263 654
Nem kapcsolt vállalkozás	226 341	232 181
<b>Belföld összesen</b>	<b>1 623 881</b>	<b>1 495 835</b>
<b>Bevételek összesen</b>	<b>1 623 881</b>	<b>1 495 835</b>

Az árbevétel tevékenység szerinti megoszlása a következő:

	<b>2017. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
Szolgáltatásnyújtás	877 755	924 842
Bérleti díjbevétel	571 545	570 993
Osztalékbevétel	174 581	0
<b>Bevételek összesen</b>	<b>1 623 881</b>	<b>1 495 835</b>

\* Részletesebb bontás a 24. megjegyzésnél található

Az árbevétel jelentős hányada a konszolidációba bevont vállalatoktól származott. A konszolidációs körön kívüli vevőknek jellemzően szolgáltatások, bérleti díjak kerültek kiszámlázásra.

2018.01.01.-től az osztalékbevétel IFRS standard szerint egyéb bevételnek minősül.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**19. megjegyzés            Működési költségek**

	2017. december 31.	2018. december 31.
Anyagköltség	505 931	418 364
Igénybe vett és egyéb szolgáltatások	312 202	473 372
Személyi jellegű ráfordítások	336 645	370 065
Értékcsökkenés és amortizáció	208 340	216 064
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>1 363 118</b>	<b>1 477 865</b>
Értékesítés közvetlen költsége	366 192	376 123
Értékesítési és marketing költségek	43 618	45 392
Áltános és igazgatási költségek	953 308	1 056 350
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>1 363 118</b>	<b>1 477 865</b>

**20. megjegyzés            Személyi jellegű ráfordítások**

	2017. december 31.	2018. december 31.
Bérek és fizetések	223 552	241 356
Bérfelrakások	62 561	63 962
Egyéb személyi jellegű ráfordítások	50 532	64 747
<b>Személyi jellegű ráfordítások összesen</b>	<b>336 645</b>	<b>370 065</b>

2018-ban a munkavállalók átlagos létszáma 17 fő volt (2017: 18 fő).

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

21. megjegyzés	Egyéb bevételek és ráfordítások	
	2017. december 31.	2018. december 31.
Támogatás feloldása	4 332	4 332
Osztalékbevétel*	0	265 585
Befektetések értékvesztésének visszairása	0	371 000
Egyéb	678	1 701
<b>Egyéb bevételek összesen</b>	<b>5 010</b>	<b>642 618</b>
Telek és építményadó	135 296	135 296
Selejtezés, értékvesztés	25 862	13 729
Baleseti kártérítés	8 995	10 976
Várható kötelezettségekre képzett céltartalék	54 582	123 919
Céltartalék feloldás	-4 168	-22 083
Egyéb	8 386	14 532
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>228 953</b>	<b>276 369</b>
<b>Egyéb bevételek és ráfordítások összesen, nettó</b>	<b>-223 943</b>	<b>366 249</b>

\*A bevétel standard változásával – IAS 18 helyett IFRS 15 alkalmazása- az osztalékbevétel átcsoportosításra és külön kiemelésre került az eredménykimutatásban.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**

**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**22. megjegyzés Pénzügyi bevételek és ráfordítások**

A 2017. és 2018. évi kamatbevétel jellemzően a pénzeszközökhöz és pénzeszköz-egyenértékesekhez, valamint a póbefizetéshez és a garanciához kapcsolódik.

Az egyéb pénzügyi bevétel és ráfordítás az árfolyam nyereség-veszteség szokásos tételeit tartalmazza.

**23. megjegyzés Nyereségadó**

Az időszakra vonatkozó nyereségadó-ráfordítás összetétele:

	2017. december 31.	2018. december 31.
Társasági adó	0	7 102
Iparüzési adó	18 779	17 240
Halasztott adó	-5 686	-10 159
<b>Nyereségadó-ráfordítás összesen</b>	<b>13 093</b>	<b>14 183</b>

A Társaság magyarországi adóalany, nettó eredménye alapján társasági adót fizet. 2018. évben a társasági adó az adózás előtti nyereség után 9%. További adófizetési kötelezettsége áll fenn helyi adók tekintetében az anyagköltségekkel, az eladott áruk beszerzési költségével és a továbbszámlázott szolgáltatások értékével csökkentett bevételek után, melynek mértéke Győrben 1,6 %.

2018. december 31-én a társasági adó és az iparüzési adó követelés és kötelezettség egyenlege 17 167 E Ft nyereségadó követelést mutat, 2017. december 31-én 11 574 E Ft követelést.

A halasztott adók mértéke a megtérülés várható ideje alapján és a 2018-ban ismertté vált jövőbeli adókulcsokkal került meghatározásra, mértéke 9%.

2018. december 31-én a halasztott adó követelés összege 4 975 E Ft (2017. december 31-én 0 E Ft), a halasztott adókötelezettség összege 0 E Ft (2017. december 31-én 5 184 E Ft).

A halasztott adó követelések és kötelezettségek nettó egyenlege a következő tételekhez kapcsolódnak:

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

	2017.december 31.	Növekedés	Csökkenés	2018. december 31.
Céltartalékok	6 049	9 023	0	15 072
Ingatlanok, gépek és berendezések	7 489	1 136	0	8 625
Eszköz értékesítéséből származó követelések	-11 737	0	0	-11 737
Fejlesztési tartalék	-6 985	0	0	-6 985
Bruttó halasztott adó követelés összesen	13 538	10 159	0	23 697
Bruttó halasztott adó kötelezettség összesen	-18 722	0	0	-18 722
<b>Nettó halasztott adó kötelezettség / (követelés)</b>	<b>-5 184</b>	<b>10 159</b>	<b>0</b>	<b>4 975</b>
Halasztott adó kötelezettség / (követelés)	-5 184			4 975
<b>Nettó halasztott adó kötelezettség / (követelés)</b>	<b>-5 184</b>			<b>4 975</b>

A halasztott adóköveteléseket minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk, és olyan mértékűre változtatjuk, amely esetében a kapcsolódó adóelőny realizálása még valószínű.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

Adóráfordítás levezetése:

	<b>2017. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
Adózás előtti eredmény	94 288	396 650
Kalkulált társasági adó	8 486	35 699
Iparüzési adó	18 779	17 240
Veszteség és állandó eltérés, amikre nincs halasztott adó képezve	-14 172	-38 756
<b>Adóráfordítás összesen</b>	<b>13 093</b>	<b>14 183</b>

A Társaságnak nincs adókedvezménye.

Az előző évek elhatárolt vesztesége a Társaságnak:

2017. december 31-én 1 183 602 E Ft , ebből 141 543 E Ft lejáratú 2020 év, 96 999 E Ft lejáratú 2022 év.

2018. december 31-én 1 752 685 E Ft , ebből 141 543 E Ft lejáratú 2020 év, 96 999 E Ft 2022 év.

A Társaságnak a FIFO elv alapján először a 2030-as lejáratú elhatárolt veszteségét kell felhasználnia.

A Társaság az elhatárolt veszteségre nem mutat ki halasztott adó követelést, mivel a megtérülése a vezetőség becslése alapján bizonytalan.

---

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**24. megjegyzés      Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók**

*i) Leányvállalatokkal folytatott ügyletek*

*Egyéb hosszú lejáratú eszközök kapcsolt vállalkozással szemben*

	2017. december 31.	2018. december 31.
Rába Futómű Kft. pótbefizetés	799 216	823 297
Rába Járműalkatrész Kft. pótbefizetés	534 525	550 186
<b>Egyéb hosszú lejáratú eszközök összesen</b>	<b>1 333 741</b>	<b>1 373 483</b>

*Rövid lejáratú követelések kapcsolt vállalkozással szemben*

	2017. december 31.	2018. december 31.
Rába Futómű Kft.	85 927	86 528
Rába Járműalkatrész Kft.	7 010	7 027
Rába Jármű Kft.	90 844	39 241
<b>Vevői követelések</b>	<b>183 781</b>	<b>132 796</b>
Rába Futómű Kft.	0	1 968 482
Rába Járműalkatrész Kft.	323 051	131 797
Rába Jármű Kft.	0	0
<b>Cash-pool követelések</b>	<b>323 051</b>	<b>2 100 279</b>
Rába Futómű Kft.	611	2 804
Rába Járműalkatrész Kft.	1 431	12 881
Rába Jármű Kft.	972	7 167
<b>Aktív időbeli elhatárolás</b>	<b>3 014</b>	<b>22 852</b>
<b>Követelések kapcsolt vállalkozással szemben összesen:</b>	<b>509 846</b>	<b>2 255 927</b>

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.



**Rába Járműipari Holding Nyrt.****Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

Szállítói és egyéb kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

	2017. december 31.	2018. december 31.
Rába Futómű Kft.	52 168	121 901
Rába Járműalkatrész Kft.	0	0
Rába Jármű Kft.	0	0
<b>Szállítói kötelezettség</b>	<b>52 168</b>	<b>121 901</b>
Rába Futómű Kft.	937 949	0
Rába Járműalkatrész Kft.	0	0
Rába Jármű Kft.	3 815 133	4 891 592
<b>Cash-pool kötelezettség</b>	<b>4 753 082</b>	<b>4 891 592</b>
Rába Futómű Kft.	1 020	0
Rába Járműalkatrész Kft.	3 792	0
Rába Jármű Kft.	5 671	0
<b>Passzív időbeli elhatárolás</b>	<b>10 483</b>	<b>0</b>
<b>Szállítói és egyéb kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben összesen:</b>		
	<b>4 815 733</b>	<b>5 013 493</b>

Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

	2017. december 31.	2018. december 31.
Rába Futómű Kft.	7 452	0
Rába Járműalkatrész Kft.	21 842	0
Rába Jármű Kft.	15 839	0
<b>Hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettség</b>	<b>45 133</b>	<b>0</b>
Rába Futómű Kft.	11 451	0
Rába Járműalkatrész Kft.	12 025	0
Rába Jármű Kft.	12 456	0
<b>Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettség</b>	<b>35 932</b>	<b>0</b>
<b>Pénzügyi kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben összesen:</b>		
	<b>81 065</b>	<b>0</b>

A pénzügyi kötelezettség a leányvállalatoknak nyújtott garanciából fakadt 2017-ben, tárgy évben a bankok lemondtak a kezességvállalási kötelezettségükről.

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.****Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**Bevételek kapcsolt vállalkozással szemben**

	2017. december 31.	2018. december 31.
Rába Futómű Kft.	655 632	660 246
<i>ebből szolgáltatásnyújtás</i>	318 925	324 894
<i>ebből bérleti díjbevétel</i>	336 707	335 352
<i>ebből osztalékbevétel</i>	-	-
Rába Járműalkatrész Kft.	227 579	257 302
<i>ebből szolgáltatásnyújtás</i>	227 579	257 302
<i>ebből bérleti díjbevétel</i>	-	-
<i>ebből osztalékbevétel</i>	-	-
Rába Jármű Kft.	514 329	346 106
<i>ebből szolgáltatásnyújtás</i>	267 685	276 259
<i>ebből bérleti díjbevétel</i>	75 144	69 847
<i>ebből osztalékbevétel</i>	171 500	-
<b>Bevételek kapcsolt vállalkozással szemben</b>	<b>1 397 540</b>	<b>1 263 654</b>
Rába Futómű Kft. értékvesztés visszairása	-	371 000
Rába Jármű Kft. osztalékbevétel	-	265 585
<b>Egyéb bevételek kapcsolt vállalkozással szemben</b>	<b>0</b>	<b>636 585</b>
Rába Futómű Kft.	40 094	35 532
Rába Járműalkatrész Kft.	15 854	27 686
Rába Jármű Kft.	9 131	12 457
<b>Pénzügyi bevételek kapcsolt vállalkozással szemben</b>	<b>65 079</b>	<b>75 675</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>1 462 619</b>	<b>1 339 329</b>

2018.01.01.-től az osztalékbevétel IFRS standard szerint egyéb bevételnek minősül.

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.****Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

ii) Kulcspozícióban lévő vezetőkkel folytatott ügyletek

Név	Pozíció	IG	FB	AB	ÜV
Pintér István	Igazgatóság elnöke	x			
Dr. Fördős Géza János	Igazgatósági tag	x			
Dr. Hartmann Péter	Igazgatósági tag	x			
Dr. Rátky Miklós	Igazgatósági tag	x			
Wáberer György	Igazgatósági tag	x			
Csókay Ákos	Igazgatósági tag	x			
Tóth Andor Nándor	Igazgatósági tag	x			
Dr. Pafféri Zoltán Lajos	Felügyelő Bizottság elnöke		x	x	
Dr. Kanta Tünde	Felügyelő Bizottsági tag		x	x	
Dr. Harmath Zsolt	Felügyelő Bizottsági tag		x	x	
Pintér István	Elnök-vezérigazgató				x
Balog Béla	Pénzügyi-Vezérigazgató-helyettes				x
Steszli Ádám	Humán erőforrás és kontrolling igazgató				x

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

IG - Igazgatóság  
 FB - Felügyelő Bizottság  
 AB - Audit Bizottság  
 ÜV - Ügyvezetés

	Ügylet ráfordítása/bevétele		Fennálló egyenleg	
	2017.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Kulcspozícióban lévő vezetőknek fizetett bér	170 505	168 902	43 451	82 826
Igazgatóságnak fizetett tiszteletdíj	16 291	26 982	-	-
Felügyelő Bizottságnak fizetett tiszteletdíj	9 313	8 677	-	-

A Társaság a kulcspozícióban lévő vezetőknek nem folyósított kölcsönt valamint nem keletkezik kötelezettsége a munkaviszony megszűnését követően.

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

*iii) Állami tulajdonban lévő vállalkozásokkal folytatott ügyletek és fennálló egyenlegek*

A Társaság 2012. április 18-a óta többségi állami tulajdonban van. A tulajdonos magyar állam nevében a tulajdonosi jogokat az MNV Zrt. gyakorolja, tulajdoni hányada 74,34%.

A Társaság és az állami tulajdonban lévő társaságok illetve költségvetési szervek közötti jelentősebb egyenlegeket (50 M Ft feletti) mutatja be, ahol az állami tulajdon meghaladja az 50%-ot.

ATársaságnak az állami vállalatokkal szembeni tranzakciói nem jelentősek a bázis- és tárgyévben, nem haladják meg a bemutatásra meghatározott összeget.

---

**25. megjegyzés**                    **Pénzügyi kockázatok**

---

*i) Hitelkockázat*

*Hitelkockázatnak való kitettség*

A követelések jelentős részét a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések adják, a Társaságnak hitelkockázati kitettséget a külső felekkel szemben fennálló követelésesei adják.

A Társaság a hosszú lejáratú követeléseket és az értékesítéséből származó követeléseket az egyedi partneri szerződésekben megfogalmazott jogok és kötelezettségek alapján kezeli. Ennek során legalább évente felülvizsgálja azokat a szerződés alapján azonosítható kockázatokat és biztosítékokat, amelyek a követelésből származó jövőbeni pénzáramlásokat befolyásolhatják.

A felülvizsgálat alapján az egyedi tranzakciók szintjén az aktuálisan fennálló követelésekre értékvesztés kerül elszámolásra olyan mértékben, amennyiben a követelés jövőbeni megtérülése a beépített biztosítékok ellenére is veszélyeztetett.

A hosszú lejáratú követelések a futamidő szerint történő diszkontálással valós értéken kerülnek kimutatásra.

Hosszú lejáratú követelése 2018. december 31-én 130 399 E Ft (2017. december 31-én 131 499 E Ft ),  
rövid lejáratú vevő követelése 2018. december 31-én 29 013 E Ft (2017. december 31-én 25 795 E Ft ).

Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek azonnal, vagy három hónapon belül rendelkezésre állnak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**

**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

ii) Likviditási kockázat

Kötelezettségek lejáratát a következő:

2017. december 31.

	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow-k	12 hónapon belül	1-2 év	2-5 év	5 éven túli	Valós értéke Jövőbeni cash flow-k
Hosszú lejáratú kötelezettség	45 133	-	-	-	-	-	-
Céltartalék	67 201	67 201	26 688	40 513	-	-	67 201
Szállítókkal szembeni kötelezettség	4 991 261	4 991 261	4 991 261	-	-	-	4 991 261
ÁFA fizetési kötelezettség	7 612	7 612	7 612	-	-	-	7 612
Munkavállalókkal szembeni és egyéb kötelezettség	137 053	137 053	137 053	-	-	-	137 053
<b>Összesen</b>	<b>5 135 926</b>	<b>5 135 926</b>	<b>5 135 926</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 135 926</b>
Rövid lejáratú kötelezettség	35 932	-	-	-	-	-	-

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**

**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

2018. december 31.

	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow-k	12 hónapon belül	1-2 év	2-5 év	5 éven túli	Valós értéke Jövőbeni cash flow-k
Céltartalék	167 466	167 466	71 766	95 700	-	-	167 466
Szállítókkal szembeni kötelezettség	5 221 396	5 221 396	5 221 396	-	-	-	5 221 396
Munkavállalókkal szembeni és egyéb kötelezettség	145 834	145 834	145 834	-	-	-	145 834
<b>Összesen</b>	<b>5 367 230</b>	<b>5 367 230</b>	<b>5 367 230</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 367 230</b>

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

---

iii) Devizakockázat

A Társaság cash-pool rendszerének egy részét külföldi pénznemben működteti. A következő táblázat mutatja be a külföldi pénznemre vonatkozó követelés és kötelezettség összegét:

	2017. december 31.	2018. december 31.
Cash-pool követelés		
EUR	-763 386	-1 695 005
Cash-pool kötelezettség		
EUR	2 090 647	189 971
<b>Összesen</b>	<b>1 327 261</b>	<b>1 884 976</b>

iv) Valós értékek

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

	Könyv szerinti érték		Valós érték	
	2017. december 31.	2018. december 31.	2017. december 31.	2018. december 31.
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	1 334 841	1 373 483	1 334 841	1 373 483
Eszköz értékesítéséből származó követelés	130 399	130 399	130 399	130 399
Vevőkkel szembeni és egyéb követelés	548 148	2 311 343	548 148	2 311 343
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 270 233	449 688	2 270 233	449 688
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	5 215 447	5 442 691	5 215 447	5 442 691
Céltartalék	67 201	167 466	67 201	167 466
Nyereségadó követelés	11 574	17 167	11 574	17 167
Halasztott adó követelés	0	4 975	0	4 975
Halasztott adó kötelezettség	5 184	0	5 184	0

**A pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke**

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

---

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

### **Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

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

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

Az 1-es szintű inputokat az adott eszköz vagy kötelezettség aktív piacokon jegyzett árai jelentik.

A 2-es szintű inputok olyan, az 1-es szintű inputok körébe tartozókon kívüli inputok, amelyek az eszközökre, illetve kötelezettségekre közvetlenül vagy közvetetten, de továbbra is megfigyelhető adatok jelentenek, azonban az adott eszköz vagy kötelezettség piaci értékelésével már csak közvetett kapcsolatban állnak. Ilyen instrumentumok a származékos pénzügyi kötelezettségek (derivatív ügyletek), melyek értéke a szerint kerül megállapításra, hogy milyen eredménnyel járna azok ugyanazon típusú, ellentétes irányú ügylettel való lezárása és azonnali pénzügyi rendezése.

A 3-as szintű inputok szintjén a piacon nem megfigyelhető, nem hozzáférhető inputok állnak.

A Társaság a valós értéken kimutatott eszközeit és kötelezettségeit a 3 szintű hierarchia szerint sorolta be.

#### **26. megjegyzés Egy részvényre jutó eredmény**

---

Az egy részvényre jutó eredmény alapértéke a konszolidált pénzügyi kimutatásokban kerül kimutatásra

#### **27. megjegyzés Tőkekötelezettségek és függő tételek**

---

2018. december 31-én a Társaság jövőbeni beruházási és egyéb szolgáltatási elkötelezettsége 306 910 E Ft (2017 december 31-én 355 322 E Ft).

A Társaságnak nincsenek függő kötelezettségei 2017. és 2018. december 31-i állapot szerint.

#### **28. megjegyzés Operatív lízingek**

---

A fel nem mondható operatív lízing szerződések lízingdíjainak esedékessége:

	<b>2017. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
Éven belüli	13 440	13 704
Egy és öt év között	17 957	4 693
Öt éven túl	0	0
<b>Operatív lízing összesen</b>	<b>31 397</b>	<b>18 397</b>

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

---

*A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.*



**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

**29. megjegyzés**      **Mérlegen kívüli kötelezettségek**

---

A Társaság jelzálogai:

2017. december 31.	Bank	Eszközkategória	Eszközérték (millió Ft)
Rába Nyrt.	CIB	ingatlan	3 848
Rába Nyrt.	RAIFFEISEN	ingatlan	487
Rába Nyrt.	COMMERZBANK	biztosítási kötvény	n/a

2018. december 31.	Bank	Eszközkategória	Eszközérték (millió Ft)
Rába Nyrt.	CIB	ingatlan	3 944
Rába Nyrt.	RAIFFEISEN	ingatlan	491
Rába Nyrt.	COMMERZBANK	biztosítási kötvény	n/a

**30. megjegyzés**      **Fordulónap utáni események**

---

A fordulónap után nem történt olyan esemény, mely hatással lett volna a 2018. évi pénzügyi kimutatásokra.

**31. megjegyzés**      **A magyar számviteli törvény követelményei szerinti további közzétételek**

---

i) Az éves beszámoló aláírására jogosult személyek:

Pintér István	elnök-vezérigazgató	9028 Győr, Vándor u. 20.
Balog Béla	pénzügyi vezérigazgató-helyettes	9024 Győr, Babits Mihály u. 38/C

ii) A Társaság internetes honlapjának elérhetősége: [www.raba.hu](http://www.raba.hu)

iii) A könyvviteli szolgáltatást végző társaság:

T-Systems Magyarország Zrt.  
9024 Győr, Hunyadi út 14.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért és az IFRS szerinti beszámoló elkészítéséért felelős személy:

Név: Kelemen Melinda      Regisztrációs szám: 151546

---

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

iv) A Társaság kötelező könyvvizsgálatát az

Ernst and Young Könyvvizsgáló Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.

végzi.

A könyvvizsgálatért személyében felelős kamarai tag könyvvizsgáló: Bartha Zsuzsanna.

Kamarai regisztrációs száma: 005268

A 2018. december 31-es nappal végződő üzleti évre az éves beszámoló könyvvizsgálatának díja megállapodás szerint 1 400 E Ft + ÁFA

v) Az adózott eredmény felhasználására tett javaslat:

Az Igazgatóság 17,80 Ft / részvény osztalék kifizetését javasolja a Közgyűlés elé terjeszteni.

vi) Saját tőke megfeleltetés

Saját tőke megfeleltetési tábla készítésének alapja

A magyar számviteli törvény 114/B paragrafusa szerint az évközi pénzügyi kimutatás tartalmazza a magyar Számviteli törvény szerinti és a fent részletezett elkészítési elvek szerinti saját tőke közötti eltérés levezetését.

Az összeállítás során alkalmazott elvek szerinti saját tőke és a magyar Számviteli törvény szerinti saját tőke közötti eltérés levezetése az alábbi tőkeelemek 2017. december 31-i és 2018. december 31-i egyenlegeit tartalmazza:

Saját tőke

- Jegyzett tőke
- Tőketartalék
- Eredménytartalék
- Értékelési tartalék
- Adózott eredmény
- Lekötött tartalék

A saját tőke megfeleltetési tábla tartalmazza továbbá:

- a Cégbíróságon bejegyzett tőke és a fent leírt elkészítési elvek alapján meghatározott jegyzett tőke közötti eltérés levezetését;
- az osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalékot, amely az utolsó, beszámolóval lezárt üzleti év tárgyévi adózott eredményét is tartalmazó eredménytartalék.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**Saját tőke megfeleltetési tábla**

	IFRS szerinti saját tőke 2017.12.31	Saját részvény átsorolás	Tőketartalék átsorolás	Pótbefizetés kiszűrése	Adózott eredmény átvezetés	Saját tőke 2017.12.31
Jegyzett tőke	13 473 446					13 473 446
Saját részvény	-108 952	108 952				0
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	0					0
Eredménytartalék	3 583 343	-108 952	-127 654	-1 333 741	-81 195	1 931 801
Tőketartalék	0		127 654			127 654
Lekötött tartalék	0	108 952				108 952
Adózott eredmény	0				81 195	81 195
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>16 947 837</b>	<b>108 952</b>	<b>0</b>	<b>-1 333 741</b>	<b>0</b>	<b>15 723 048</b>

	IFRS szerinti saját tőke 2018.12.31	Saját részvény átsorolás	Tőketartalék átsorolás	Pótbefizetés kiszűrése	Adózott eredmény átvezetés	Saját tőke 2018.12.31
Jegyzett tőke	13 473 446					13 473 446
Saját részvény	-108 952	108 952				0
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	0					0
Eredménytartalék	3 655 891	-108 952	-127 654	-1 373 483	-382 466	1 663 336
Tőketartalék	0		127 654			127 654
Lekötött tartalék	0	108 952	0			108 952
Adózott eredmény	0				382 466	382 466
<b>Tőke és tartalékok összesen</b>	<b>17 020 385</b>	<b>108 952</b>	<b>0</b>	<b>-1 373 483</b>	<b>0</b>	<b>15 755 854</b>

A 11.-54. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.  
Konszolidált pénzügyi kimutatások  
a 2018. december 31-ével végződő évre**

Keltezés, Győr, 2019. március 19.

## Tartalomjegyzék

Független Könyvvizsgálói Jelentés .....	3
Konzolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás .....	9
Konzolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás.....	10
Konzolidált saját tőke változás-kimutatás .....	11
Konzolidált cash flow-kimutatás .....	12
Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz .....	13
1. megjegyzés    A beszámolót készítő gazdálkodó egység .....	13
2. megjegyzés    A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja .....	13
3. megjegyzés    Jelentős számviteli politikák .....	16
4. megjegyzés    A valós érték meghatározása .....	28
5. megjegyzés    A pénzügyi kockázat kezelése .....	29
6. megjegyzés    Konzolidációba bevont társaságok .....	32
7. megjegyzés    Ingatlanok, gépek és berendezések .....	33
8. megjegyzés    Immateriális javak .....	35
9. megjegyzés    Befektetési célú ingatlan .....	36
10. megjegyzés   Egyéb hosszú lejáratú eszközök .....	36
11. megjegyzés   Készletek .....	37
12. megjegyzés   Vevőkkel szembeni és egyéb követelések.....	38
13. megjegyzés   Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek .....	38
14. megjegyzés   Saját tőke.....	39
15. megjegyzés   Céltartalék .....	40
16. megjegyzés   Kapott hitelek és kölcsönök.....	41
17. megjegyzés   Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek .....	43
18. megjegyzés   Szegmensek szerinti jelentés .....	44
19. megjegyzés   Bevételek.....	47
20. megjegyzés   Működési költségek .....	47
21. megjegyzés   Személyi jellegű ráfordítások.....	48
22. megjegyzés   Egyéb bevételek és ráfordítások .....	48
23. megjegyzés   Pénzügyi bevételek és ráfordítások.....	49
24. megjegyzés   Nyereségadó .....	49
25. megjegyzés   Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók.....	52
26. megjegyzés   Pénzügyi kockázatok .....	53
27. megjegyzés   Egy részvényre jutó eredmény .....	59
28. megjegyzés   Tőkekötelezettségek és függő tételek.....	59
29. megjegyzés   Operatív lízingek.....	60
30. megjegyzés   Fordulónap utáni események .....	60
31. megjegyzés   A magyar számviteli törvény követelményei szerinti közzétételek.....	60

## **Független Könyvvizsgálói Jelentés**













**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatása  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

**Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás**

**Eszközök**

Megjegyzés    2017. december 31.    2018. december 31.

Ingtatlanok, gépek és berendezések	7	15 818 383	19 144 678
Immateriális javak	8	282 418	182 827
Befektetési célú ingatlan	9	338 217	338 217
Egyéb befektetések	10	205	205
Halasztott adókövetelések	24	39 424	22 063
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	10	397 320	332 616
<b>Befektetett eszközök összesen</b>		<b>16 875 967</b>	<b>20 020 606</b>
Készletek	11	7 007 620	9 071 589
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	12	9 864 423	12 265 856
Nyereségadó követelés	24	51 515	37 672
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	13	2 638 342	683 530
<b>Forgóeszközök összesen</b>		<b>19 561 900</b>	<b>22 058 647</b>
<b>Eszközök összesen</b>		<b>36 437 867</b>	<b>42 079 253</b>

**Saját tőke és kötelezettségek**

Jegyzett tőke	14	13 473 446	13 473 446
Saját részvény	14	-108 952	-108 952
Eredménytartalék	14	6 613 450	7 500 457
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>19 977 944</b>	<b>20 864 951</b>
Céltartalék	15	162 712	245 476
Hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettség	16	4 372 974	5 915 784
Halasztott adókötelezettségek	24	83 392	103 531
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>4 619 078</b>	<b>6 264 791</b>
Céltartalék	15	119 194	244 467
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	16	1 581 719	2 186 268
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	17	10 139 932	12 518 776
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>11 840 845</b>	<b>14 949 511</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>		<b>36 437 867</b>	<b>42 079 253</b>

A 13.-60. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

---

**Konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás**

	Megjegyzés	2017. december 31.	2018. december 31.
Bevételek	19	43 842 346	48 631 833
Értékesítés közvetlen költsége	20	-34 577 393	-38 261 718
<b>Bruttó nyereség</b>		<b>9 264 953</b>	<b>10 370 115</b>
Értékesítés és marketing költség	20	-571 314	-814 449
Általános és igazgatási költségek	20	-6 483 927	-7 087 370
Egyéb bevételek	22	612 555	369 264
Egyéb ráfordítások	22	-673 446	-1 086 949
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>		<b>-7 116 132</b>	<b>-8 619 504</b>
<b>Működési tevékenység eredménye</b>		<b>2 148 821</b>	<b>1 750 611</b>
Pénzügyi bevételek	23	68 240	179 091
Pénzügyi ráfordítások	23	-169 148	-288 045
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>2 047 913</b>	<b>1 641 657</b>
Adózás	24	-479 155	-444 732
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>1 568 758</b>	<b>1 196 925</b>
<b>Tárgyévi átfogó eredmény összesen</b>		<b>1 568 758</b>	<b>1 196 925</b>
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke (Ft)	27	117	90
Egy részvényre jutó eredmény higitott értéke (Ft)	27	117	90

---

A 13.-60. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Konszolidált saját tőke változás kimutatás  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

**Konszolidált saját tőke változás-kimutatás**

	Jegyzett tőke	Saját részvény	Eredménytartalék	Egyéb átfogó eredmény	Saját tőke összesen
<b>2017. január 1-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>5 314 151</b>		<b>0 18 678 645</b>
Tárgyévi eredmény	0	0	1 568 758		0 1 568 758
Osztalék fizetés 2016. évi eredményből	0	0	-269 459		0 -269 459
<b>2017. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>6 613 450</b>		<b>0 19 977 944</b>
Tárgyévi eredmény	0	0	1 196 925		0 1 196 925
Osztalék fizetés 2017. évi eredményből	0	0	-309 918		0 -309 918
<b>2018. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>-108 952</b>	<b>7 500 457</b>		<b>0 20 864 951</b>

A 13.-60. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Konzolidált cash flow kimutatás**  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

**Konzolidált cash flow-kimutatás**

	Megjegyzés	2017. december 31.	2018. december 31.
<b>Működési tevékenységből származó cash flow-k</b>			
Adózás előtti eredmény		2 047 913	1 641 657
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>			
Kamatbevétel	23	6 920	0
Kamatráfordítás	23	10 550	2 886
Értékcsökkenés és amortizáció	7,8	1 950 767	2 039 511
Immateriális javak, tárgyi eszközök selejtezése	7,8	24 439	26 127
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékesítése	7,8	16 180	38 393
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú követelésre képzett értékvesztés	26	664	5 047
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékesítése	22	182 800	266 175
Készletek selejtezése	22	55 839	175 396
Céltartalék változása	15	42 193	208 037
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének eredménye	22	-26 924	-4 599
Hitelek, kölcsönök időszak végi átértékelése	16	-16 896	105 511
<i>A működő tőke változásai:</i>			
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések változása	12	206 423	-2 404 530
Készletek változása	11	-1 518 202	-2 505 540
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása	18	-1 509 725	2 206 428
Fizetett adók		-461 894	-393 390
Fizetett kamatok		-37 521	-52 979
<b>Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>		<b>962 766</b>	<b>1 354 130</b>
<b>Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k</b>			
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása	7,8	-2 972 941	-5 046 784
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel	7,8	31 392	5 594
Kapott kamatok	23	692	317
<b>Befektetési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>		<b>-2 940 857</b>	<b>-5 040 873</b>
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k</b>			
Hitel- és kölcsönfelvétel	16	4 652 899	7 073 073
Hitel- és kölcsönök visszafizetése	16	-1 667 102	-5 031 224
Fizetett osztalék	14	-269 459	-309 918
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>		<b>2 716 338</b>	<b>1 731 931</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>			
		<b>738 247</b>	<b>-1 954 812</b>

A 13.-60. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

### **Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz**

**A kiegészítő mellékletben az adatok ezer Forintban szerepelnek, kivéve ha másképpen van jelölve.**

A kiegészítő megjegyzésekben „mérleg” kifejezés alatt a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás, az „eredménykimutatás” alatt átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás értendő.

#### **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 2018. december 31-i fordulónappal készített, az ezzel a nappal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaságot és leányvállalatait (6. megjegyzés) (együttesen „a Csoport”). A Csoport alaptevékenysége gépjárműalkatrészek, elsősorban futóművek és alvázak gyártása.

##### *Részvényesek*

A részvénykönyvben 2017. és 2018. december 31-én az alábbi részvénytulajdonosokat tartották nyilván:

	<u>2017. december 31.</u>	<u>2018. december 31.</u>
	%	%
Közkézhányad	24,76	24,76
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	74,34	74,34
Saját részvény	0,90	0,90
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

#### **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 befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készültek.

A pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2019. március 19-én jóváhagyta.

##### **b) Az értékelés alapja**

A 4. megjegyzésben felsoroltak kivételével a konszolidált pénzügyi kimutatások készítése során az értékelés alapja az eredeti bekerülési érték volt.

A valós érték mérésére használt módszereket a 4. megjegyzésben részletezzük.

##### **c) Funkcionális és prezentálási pénznem**

A jelen konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban ("Ft") készültek, amely a Csoport funkcionális pénzneme. A Ft-ban prezentált pénzügyi adatok ezresekre kerekítve szerepelnek a kimutatásokban.



## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

### **d) Bizonytalanság a becslésekben**

A pénzügyi kimutatások IFRS előírásoknak megfelelő elkészítése szükségessé teszi, hogy a vezetőség olyan döntéseket, becsléseket és feltevéseket alkalmazzon, amelyek hatással vannak a számviteli politika alkalmazására, valamint az eszközök, kötelezettségek, bevételek és ráfordítások beszámolóban szereplő összegére. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és a mögöttes feltételezések felülvizsgálata folyamatos. A számviteli becslések módosításai a becslés módosításának időszakában, valamint a módosítás által érintett jövőbeli időszakokban kerülnek kimutatásra.

A becslési bizonytalanság és a számviteli politika alkalmazása terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre az alábbiak:

#### *i) Halasztott adókövetelések*

A Csoport konszolidált mérlegében elhatárolható negatív adóalapokkal kapcsolatban is mutat ki halasztott adóköveteléseket. Az ilyen halasztott adókövetelés kimutatásának feltétele az elhatárolható negatív adóalap felhasználhatósága. Az ilyen elhatárolható negatív adóalap bizonyos összegének felhasználására jogszabályi korlátozások vonatkoznak, és az a Csoporthoz tartozó társaságok jövőbeli adóköteles nyereségének összegétől függ. A Csoport a szóban forgó gazdálkodó egységek jóváhagyott stratégiai üzleti tervei alapján becsült jövőbeli adóköteles nyereségre alapozva határozta meg az elhatárolható negatív adóalapokra vonatkozó halasztott adókövetelés kimutatott értékét. Ha a Csoport jövőbeli adóköteles nyeresége jelentősen eltér a becsült összegektől, ez az eltérés hatással lehet a Csoport halasztott adóköveteléseinek és nyereségadó-ráfordításának összegére.

#### *ii) Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés*

A Csoport értékvesztést számol el a behajthatatlan és kétes követelésekre az abból adódó veszteségek fedezetére, hogy a vevők nem tudnak fizetni. A behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt konszolidált mérlegben megjelenített értékvesztés 2017. december 31-én 22 380 E Ft 2018. december 31-én 27 427 E Ft volt. A behajthatatlan és kétes követelésekre képzett értékvesztés megfelelőségének értékeléséhez használt becslések alapja a követelés egyenlegek korosítása, a vevő hitelképessége és a vevői fizetési feltételek változása.

#### *iii) Értékcsökkenés*

Az ingatlanok, gépek és berendezések, valamint az immateriális javak nyilvántartása bekerülési értéken történik, leírásukra pedig lineárisan, hasznos élettartamuk alatt kerül sor. A Csoport a 2017. december 31-ével végződő évre 1 950 767 E Ft, 2018. december 31-ével végződő évre 2 039 511 E Ft értékcsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki. Az eszközök hasznos élettartamának meghatározása a hasonló eszközökre vonatkozó korábbi tapasztalatok, valamint a várható technológiai fejlődés és tágabb gazdasági vagy iparági tényezőkben bekövetkező változások alapján történik. A becsült hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor.

#### *iv) Belső előállítású immateriális javak megtérülése*

A ráfordítás aktiválására csak akkor kerül sor, ha a fejlesztési költségek megbízhatóan mérhetők, a termék vagy folyamat műszakilag és kereskedelmileg megvalósítható, jövőbeli gazdasági hasznok valószínűsíthetők, a Csoportnak szándékában áll a fejlesztés befejezése és az eszköz felhasználása vagy értékesítése és ehhez megfelelő forrással rendelkezik.

Az év során a vezetés felülvizsgálta a belső előállítású immateriális javainak megtérülését.

A vevői reakciók és megrendelések megerősítették a vezetés által az árbevételre vonatkozó korábban tett becsléseket.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

### *v) Termékszavatosságokra képzett céltartalék*

A Csoport jelentős számviteli becslésnek tartja a céltartalék meghatározására vonatkozó számviteli becslést, mivel az jövőbeli szavatossági igényeket foglal magában. A Csoport a 2017. december 31-ével végződő évre 147 843 E Ft, 2018. december 31-ével végződő évre 149 776 E Ft termékzsavatosságokra képzett céltartalékot mutatott ki.

A termékzsavatosságokra képzett általános céltartalék kimutatása múltbeli tapasztalatok alapján történik. Konkrét esetekre vonatkozó céltartalék alapja a benyújtott igény és a javítás várható költsége. A céltartalék megfelelőségének felülvizsgálatára negyedévente kerül sor.

### *vi) Valós értékek*

A valós értékek meghatározása a 4. megjegyzésben szerepel. A 2017. és 2018. december 31-i valós értékek bemutatása a megfelelő megjegyzéseknél történik.

### *vii) Nem pénzügyi eszközök értékvesztés vizsgálata*

A Csoport minden évben elvégzi arra vonatkozó felmérését, hogy fennállnak-e olyan IAS 36-ban megjelölt külső és belső indikációk, melyek a tárgyi eszközök vagy immateriális javak tekintetében értékvesztés vizsgálat elvégzését tennék szükségessé. Vizsgálatunk alapján megállapítottuk, hogy nincs információnk indikátorról, így nem végeztünk értékvesztés vizsgálatot sem. Ezen felül a Csoport a tárgyi eszköz leltárai során megvizsgálja, hogy szükséges-e az egyedi eszközök szintjén értékvesztést elszámolni vagy selejtezni, 2018 évben ilyen címen 64 520 E Ft értékvesztés elszámolására került sor.

### *viii) Készletek értékvesztése és nettó realizálható érték becslése*

A Csoport minden évben elvégzi a készletek értékvesztésének vizsgálatát, a többlet illetve felesleges készletek miatt és a piaci áron történő realizálhatóság miatt.

A többlet illetve felesleges készletek miatti értékvesztés szükségességének becslése során a Csoport az elérhető legjobb információk alapján, beleértve a múltbeli értékesítések, meglévő és várható megrendelések és rendelkezésre álló piaci árak alapján becsüli meg a szükséges értékvesztést.

A nettó realizálható érték becslése során a Csoport a becsült szokásos értékesítési árból kiindulva, a befejezés becsült várható költségeivel és az értékesítési ráfordításokkal csökkentve határozza meg.

### *ix) Befektetési célú ingatlanok értékelése*

A Csoport befektetési célú ingatlanait bekerülési értéken tartja nyilván, azok valós értékét a Kiegészítő mellékletben mutatja be. A valós érték meghatározását egy független szakértő végezte el 2018. december 31-re vonatkozóan. A becslés során hasonló természetű, elhelyezkedésű és állapotú ingatlanok referencia értékei is figyelembe lettek véve. Az alapvető feltételezések és a valós érték bemutatása a 9. kiegészítő melléklet pontnál található.

### **3. megjegyzés                      Jelentős számviteli politikák**

---

Az alábbiakban ismertetett számviteli politikák alkalmazása következetesen történt a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban bemutatott valamennyi időszakra vonatkozóan, és azokat a Csoportba tartozó gazdálkodó egységek következetesen alkalmazták.

#### **a) A számviteli politika változásai**

A Csoport által 2018. január 1-jével átvett, alább ismertetett, módosított IFRS standardok kivételével, az éves beszámoló elkészítéséhez alkalmazott számviteli politikák megegyeznek az előző évben alkalmazottakkal:

- **IAS 12: Nem realizált veszteséghez kapcsolódó halasztott adó elszámolása (módosítás)**  
A módosítás célja a nem realizált veszteséghez kapcsolódó halasztott adókövetelésekre vonatkozó követelmények tisztázása, hogy az IAS 12 "Jövedelemadók" standard eddig igen eltérő alkalmazása egységes legyen. A nem egységes alkalmazás elsősorban a csökkent valós érték esetén levonható átmeneti eltérések létezésének megállapítását, a könyv szerinti érték feletti megtérülés, a valószínű jövőbeni adóköteles nyereség, valamint a csoportos / egyedi értékelés témakörét érintette. A módosítás a Csoportra nincs hatással.
- **IAS 7: Közzététel kezdeményezése (módosítás)**  
A módosítás célja olyan közzétételek biztosítása, amelyek lehetővé teszik a beszámoló felhasználói számára a finanszírozási tevékenységekből származó kötelezettségek – akár cash flow mozgáshoz köthető, akár nem pénzzellegű változásokból eredő - változásainak értékelését. A módosítás rögzíti, hogy a közzétételi követelmény teljesítésének egyik módja a finanszírozási tevékenységekből származó kötelezettségek nyitó- és záró egyenlegeinek táblázatos formában történő bemutatása a mérlegben, amely táblázat tartalmazza a finanszírozási cash flow változásait, a leányvállalatok és más vállalkozások feletti irányításszerzésből vagy az irányítás elvesztéséből származó változásokat, a devizaárfolyamok változásának hatásait, a valós értékek változásait, valamint egyéb változásokat. A módosítás a Csoportra nincs hatással.
- **IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok besorolása és értékelése**  
A standard a 2018. január 1-jétől érvényes. Az IFRS 9 "Pénzügyi instrumentumok" végleges verziója a pénzügyi instrumentumok projekt valamennyi fázisát tükrözi és az eddig alkalmazott IAS 39 "Pénzügyi instrumentumok elszámolása és értékelése" standard, továbbá az IFRS 9 valamennyi korábbi verziójának a helyébe lép. A standard új előírásokat tartalmaz a besorolásra, az értékelésre, az értékvesztésre, valamint a fedezeti elszámolásra vonatkozóan. A vezetés megvizsgálta a standard beszámolóra gyakorolt hatásait és úgy ítéli meg, hogy a változások nincsenek jelentős hatással a Csoport mérlegére és saját tőkéjére.
- **IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevétel**  
A standard a 2018. január 1-jétől érvényes. Az IFRS 15 egy ötlépéses modellt rögzít a vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek megállapítására, amely - kevés kivételtől eltekintve - a tranzakció típusától és az iparágtól függetlenül valamennyi esetben alkalmazandó. A standard előírásai az egyes nem pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredményhatás elszámolására és értékelésére is alkalmazandók, ahol az ilyen értékesítés nem képezi a vállalkozás szokásos tevékenységének részét (pl. tárgyi eszközök vagy immateriális javak értékesítése). Ehhez részletes közzétételi követelmények is kapcsolódnak, mint például az összbevétel megbontása, teljesítési kötelezettségvállalásokra vonatkozó információk, a szerződéshez kapcsolódó eszköz- és kötelezettség számla egyenlegének változásai az időszakok között, továbbá a legfontosabb döntések és becslések.  
  
A vezetés megvizsgálta az IFRS 15 standardnak a Csoport bevételeire gyakorolt hatását, mely során azt állapította meg, hogy nincs jelentős hatással az eredményre.

**b) Kiadott, de még nem hatályos és idő előtt nem alkalmazott standardok**

- **IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása és IAS 8 Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák: Lényegesség fogalma (Módosítások)**

A módosítás célja, hogy 2020. január 1-től tisztázza a "lényeges" fogalmát és alkalmazásának módját. Az új definíció szerint az információ lényeges, ha elhagyása, téves illetve nem átlátható bemutatása ésszerűen befolyásolná a pénzügyi beszámolók elsődleges felhasználóinak döntéseit. Ezen változtatási javaslat még nincs elfogadva. A Vezetőség értékelése alapján ezen tervezett változtatás nem járna lényeges változtatással a kimutatásai elkészítésére tekintettel.

- **IFRS 16: Lízingek**

A standard a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes. Az IFRS 16 rögzíti a lízingek elszámolásának, értékelésének, bemutatásának és közzétételének alapelveit mindkét szerződő fél – tehát az ügyfél (a "lízingbevevő") és a szállító (a "lízingbeadó") vonatkozásában egyaránt. Az új standard előírja az lízingbeadó számára, hogy a legtöbb lízingügyletet bemutassa a beszámolóban. Egyes kivételektől eltekintve, a lízingbevevőkre egységesen alkalmazandó elszámolási modell vonatkozik. A lízingbeadókra vonatkozó elszámolási követelmények alapján véve nem változtak.

A vezetőség értékelte, hogy milyen hatást gyakorol a Csoportra az új standard bevezetése a jövőben. Várhatóan a változás nem gyakorol jelentős hatást a Csoport beszámolójára.

**c) Új, illetve módosított standardok és értelmezések**

A 2018. január 1-jén vagy azután kezdődő éves időszakokra érvényes standardokat és módosításokat a Csoport az idén alkalmazta először. A Csoport a korai alkalmazás lehetőségével a már kiadott, de még nem hatályos standardok, értelmezések és módosítások vonatkozásában nem élt.

Az új standardok és módosítások közül a Csoport konszolidált éves beszámolójára egyik sem volt jelentős hatással

**d) A konszolidáció alapja**

i) A konszolidált éves beszámoló a Társaságot, illetve az ellenőrzése alatt álló leányvállalatokat foglalja magában.

Ellenőrzésről általában akkor beszélünk, ha a Csoport a befektetéséből származóan változó hozamoknak van kitéve, illetve azokkal kapcsolatban jogokkal rendelkezik, és a befektetés tárgyát képező gazdálkodó egység irányítása révén képes befolyásolni ezen hozamokat. Irányítás akkor áll fenn, ha a befektetőt meglévő jogai képessé teszik a befektetés tárgyát képező gazdálkodó egység lényeges tevékenységeinek befolyásolására. Lényeges tevékenységek azok, melyek meghatározzák a befektetés tárgyát képező gazdálkodó egység hozamait.

A leányvállalatokat a 6. megjegyzés mutatja be (Rába Futómű Kft., Rába Jármű Kft., Rába Járműalkatrész Kft.).

A konszolidált pénzügyi kimutatások a leányvállalatok pénzügyi kimutatásait az ellenőrzés kezdetének napjától az ellenőrzés megszűnésének napjáig tartalmazzák.

ii) 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.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

A társult és közös vezetésű vállalkozások elszámolása a tőkemódszerrel történik (tőkemódszerrel elszámolt befektetések), kezdeti megjelenítésük pedig valós értéken.

iii) A konszolidáció során kiszűrt ügyletek

A konszolidáció során kiszűrésre kerülnek a csoportközi egyenlegek és ügyletek, valamint a csoportközi ügyletekből származó, nem realizált bevételek és ráfordítások. A tőkemódszerrel elszámolt befektetést befogadó gazdálkodó egységekkel folytatott ügyletekből származó nem realizált nyereségek befektetéssel szemben történő kiszűrése a Csoport befektetést befogadó gazdálkodó egységben lévő érdekeltsége erejéig történik. A nem realizált veszteség kiszűrésének módszere a realizálatlan nyereség kiszűrésével azonos, de csak ha nincs bizonyíték értékvesztésre.

### **e) Külföldi pénznemben történő ügyletek**

A külföldi pénznemben történő ügyleteket az ügyletek napján érvényes árfolyamon számítjuk át magyar forintra, amely a Csoportba tartozó valamennyi gazdálkodó egység funkcionális pénzneme.

A mérlegfordulónapon külföldi pénznemben nyilvántartott monetáris eszközöket és kötelezettségeket mérleg-fordulónapi árfolyamon számítjuk át a funkcionális pénznemre.

A monetáris tételek utáni árfolyamnyereség vagy -veszteség az effektív kamatlábbal és az időszaki kifizetésekkel módosított, időszak elején funkcionális pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték és az időszak végi árfolyamon átszámított, külföldi pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték különbözete.

A valós értéken értékelt, külföldi pénznemben kimutatott nem monetáris eszközök és kötelezettségek funkcionális pénznemre való átértékelése a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon történik. Az átértékelésből eredő árfolyamkülönbségek a konszolidált eredménykimutatásban jelennek meg.

### **f) Pénzügyi instrumentumok**

Kezdeti megjelenítéskor nem számol el értékvesztést a Csoport, amennyiben az a várakozása a múltbeli és jövőbeli információkra támaszkodva, hogy az adott követelés kiegyenlítése a szerződés szerinti esedékességig teljes összegében meg fog történni.

A Csoport alacsony kockázatúnak minősíti azokat a követeléseket és így nem számol el értékvesztést azon követelésekre, amelyek késedelme nem éri el a 90 napot. A fordulónapon 90 napot meghaladó késedelem esetén élettartamig várható hitelezési veszteség kerül elszámolásra, mert ezt a kezdeti megjelenítéshez képest jelentős hitelkockázat növekedésnek, a partnert alul teljesítőnek tekinti a Csoport. Amennyiben a kilátások javulnak, akkor a 12 havi várható veszteségre módosítja azt.

A vevőkövetelések, szerződéses eszközök, lízingkövetelések hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező csoportokba kerülnek összevonásra, melyekre a Csoport csoportos értékvesztési vizsgálatot alkalmaz. Értékvesztés mátrix alapján élettartam várható hitelezési veszteség kerül megállapításra és elszámolásra,

Portfólió alapon –piaci kategóriák szerint- vizsgálja a késedelembe esést és hitelkockázat növekedését, múltbeli statisztikai adatokra alapozva, veszteség kockázati ráták (továbbiakban veszteség ráta) alkalmazásával.

Amennyiben egyedi nagy összegű tételek befolyásolják az adatokat, és/vagy megcáfolhatatlan bizonyíték áll rendelkezésre arra, hogy a fizetési késedelem nem jelenti a hitelezési kockázat jelentős növekedését, akkor ezen tételektől való megtisztítást követően történik a követelések értékvesztés számítása, a torzítások elkerülése érdekében.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

### *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, szerződéses követelések, a pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, a hitelek és kölcsönök, valamint a szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek, szerződéses 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 alábbiakban leírtak szerint kerül sor.

### *Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek*

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek pénzeszközöket és látra szóló betéteket tartalmaznak. A felszólításra visszafizetendő folyószámlahitelek, amelyek a Csoport pénzgazdálkodásának szerves részét képezik, a cash-flow kimutatás céljára a pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek közé tartoznak.

### *Vevőkkel szembeni és egyéb követelések, szerződéses eszközök, egyéb hosszú lejáratú eszközök*

A vevőkkel szembeni és egyéb követelések szerződéses eszközök, egyéb hosszú lejáratú eszközök kezdeti megjelenítése valós értéken történik, majd ezt követően amortizált bekerülési értéken értékelendő az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, csökkentve a felhalmozott értékvesztés miatti veszteséggel. Az értékvesztés miatti veszteségek összegét az egyéb ráfordítások tartalmazzák.

Kezdetben alacsony hitelkockázatúnak minősíti és nem számol el értékvesztést a Csoport azokra a követelésekre, melyek azon portfólió csoportba tartoznak, ahol a veszteség ráta a múltbeli (elmúlt három év) adatok alapján nem éri el az 1 %-t, (adott évben leírt követelés/kiszámlázott érték aránya). A Csoport a fordulónapon a múltbeli adatok alapján az adott korossági kategóriára vonatkozó veszteség ráta alapján határozza meg a nyitott követelések várható hitelezési veszteségének összegét. Ahol a veszteség ráta nem éri el az 1 %-ot, ott nem képez értékvesztést, ezen követeléseket alacsony kockázatúnak minősíti a Csoport.

Továbbá alacsony kockázatúnak minősíti azokat a követeléseket a Csoport és így nem számol el értékvesztést azon követelésekre, amelyek késedelme nem éri el a 90 napot, kivéve ha megcáfolhatatlan bizonyíték van arra, hogy a vevő pénzügyi nehézségei miatt nem teljesítette a fizetését.

### *Egyéb befektetések*

Az egyéb részesedéseket, melyek nem leányvállalatok, nem társult és közös vállalkozások, a Csoport az egyéb befektetések között mutatja ki bekerülési értéken.

### *Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök*

Azon pénzügyi eszközöket, melyekkel kapcsolatban a Csoportnak a célja a cash flow beszédése mellett az eszköz értékesítése is, és e pénzügyi eszközök olyan meghatározott időpontban esedékes cash flow-kat generálnak, melyek kizárólag tőketörlesztéshez és kamatfizetéshez kapcsolódnak, az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken kell értékelnünk.

### *Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök*

Egy pénzügyi instrumentum akkor lesz az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként besorolva, ha a kezdeti megjelenítéskor az nem besorolható sem az *Amortizált bekerülési értéken értékelt*, sem az *Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok* egyikébe sem (ha azt kereskedési céllal tartja vagy azt az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek jelölte meg a kezdeti megjelenítéskor a Csoport). Kezdeti megjelenítéskor a hozzárendelhető tranzakciós költségeket felmerülésük időpontjában az eredményben számolja el. Az eredményen keresztül valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat valós értéken értékeli, amelynek változásait az eredménykimutatásban jeleníti meg.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

### *Hitelek és kölcsönök*

A hiteleket és kölcsönöket kezdetben valós értéken jelenítjük meg, csökkentve a diszkontokkal és a hozzárendelhető tranzakciós költségekkel. A kezdeti megjelenítést követően a hitelek és kölcsönök kimutatása amortizált bekerülési értéken történik az effektív kamatláb módszer alkalmazásával. A valós értékről a kiegészítő megjegyzésekben ad információt. A hitelek és kölcsönök közzétételi célra

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

Kölcsönök lejáratú idő előtt történő visszavásárlása vagy rendezése esetén a visszafizetett összeg és a könyv szerinti érték különbségét azonnal megjelenítjük az eredményben.

### *Egyéb*

Az egyéb nem származékos pénzügyi instrumentumok értékelése amortizált bekerülési értéken történik az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, csökkentve az értékvesztés miatti veszteséggel.

### *ii) Származékos pénzügyi instrumentumok*

A Csoport származékos pénzügyi instrumentumokkal, forward devizaszerződésekkel és opciós szerződésekkel fedezheti a működési 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 számoljuk el.

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

## **g) Jegyzett tőke**

### *Törzsrészcvények*

A törzsrészcvényeket saját tőkeként soroljuk be. A törzsrészcvények és részcvényopciók kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségeket a saját tőke csökkenéseként mutatjuk ki, adóhatások nélkül.

### *Jegyzett tőke (saját részcvények) visszavásárlása*

A saját részcvény visszavásárlásakor az ellenértékként fizetett összeget, amely tartalmazza a közvetlenül hozzárendelhető költségeket, saját tőke csökkenéseként mutatjuk ki.

### *Osztalék*

Az osztalékot abban az időszakban mutatjuk ki kötelezettségként, amikor azt jóváhagyták.

## **h) Ingatlanok, gépek és berendezések**

### *i) Megjelenítés és értékelés*

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése halmozott értékcsökkenési leírással és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

A bekerülési érték az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat tartalmazza. A saját előállítású eszközök bekerülési értéke az anyagköltséget, a közvetlen munkaköltséget, az eszköz rendeltetésszerű használat céljából működőképes állapotba hozásához közvetlenül hozzárendelhető bármely más költségeket, valamint az eszköz leszerelésének, elszállításának, és a helyszín helyreállításának költségeit tartalmazza. Adott berendezés funkciójának szerves részét képező vásárolt szoftver a berendezés részeként kerül aktiválásra. Az eszközök beszerzéséhez, építéséhez vagy előállításához kapcsolódó hitelfelvételi költségek aktiválásra kerülnek.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések adott tételének értékesítéséből származó nyereséget vagy veszteséget nettó módon mutatjuk ki az eredménykimutatásban az egyéb bevételek vagy ráfordítások között.

### *ii) Pótaktiválások*

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

### *iii) Értékcsökkenés*

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

A lízingelt eszközök utáni értékcsökkenést a lízing futamideje vagy a hasznos élettartam közül a rövidebb időszak alatt számolja el, ha csak 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	3-15 év

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

## **i) Immateriális javak**

### *i) Alapítás-átszervezés, Kutatás és fejlesztés*

A kutatási költségek felmerüléskor ráfordításként kerülnek elszámolásra. Az egyedi projekteken felmerülő fejlesztési költségek akkor vihetők tovább, ha egyértelműen bizonyított a jövőbeli megtérülés. Immateriális javak között kutatás-fejlesztéssel, alapítás-átszervezéssel kapcsolatos ráfordítást nem aktivál a Csoport. Ezeket a ráfordításokat a tárgyévi eredmény terhére, a közvetett költségek között számolja el. A fejlesztéssel kapcsolatos költségek, ha megtérülésük bizonyítható, aktiválható, egyedi mérlegelés alapján.

### *ii) Egyéb immateriális javak*

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

### *iii) Pótaktiválások*

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

### *iv) Amortizáció*

Az amortizációt az eredménykimutatásban számolja el a Csoport 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	3-8 év
- Vagyoni értékű jogok	3-8 év



## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

### **j) 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 tart a Csoport. A befektetési célú ingatlanok értékelése halmozott terv szerinti értékcsökkenéssel illetve a halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

Ha egy ingatlan használata megváltozik úgy, hogy az átsorolásra kerül az ingatlanok, gépek és berendezések közé, az átsorolás időpontjában fennálló nettó könyv szerinti értéke marad a későbbi elszámolásnál figyelembe vett bekerülési érték.

A befektetési célú ingatlanok valós értékére vonatkozó becslést a 4. és 9. megjegyzés tartalmazza.

### **k) Lízingelt eszközök**

A lízingügylet olyan megállapodás, amelynek keretében a lízingbe adó adott összeg megfizetése vagy fizetések sorozata ellenében meghatározott időtartamra átadja a lízingbe vevőnek az eszköz használati jogát.

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

Az egyéb lízingek között az operatív lízingeket tartunk nyilván. Az operatív lízingként lízingelt eszközök nem jelennek meg a Csoport mérlegében.

Az operatív lízing alapján történő lízingfizetéseket lineáris módszerrel a lízing futamideje alatt jelenítjük meg az eredményben. A kapott lízingösztönzőket a teljes lízingráfordítás szerves részeként mutatjuk ki a lízing futamideje alatt.

### **l) Készletek**

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

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

### **m) Értékvesztés**

#### *i) Pénzügyi eszközök*

Az egyedileg jelentős pénzügyi eszközöket a csoport egyedileg vizsgálja értékvesztés szempontjából. Minden egyes mérlegfordulónapon felmérésre kerül, a pénzügyi eszköz bekerülési értéke (a pénzügyi eszköz teljes élettartama alatt megillető cash flow-k) és várhatóan realizálható cash flow-k különbsége az eredeti effektív kamatlábbal diszkontálva. A különbséget a teljes élettartamra illetve a fordulónaptól számított egy éven belüli időtartamra meg kell állapítani. Amennyiben a hitelkockázat jelentősen megnőtt a kezdeti megjelenítés óta, akkor az értékvesztés módosításra kerül a várható élettartam alatt lehetséges nem teljesítési eseményekből adódó várható hitelezési veszteségre.

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.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

Kezdeti megjelenítéskor nem számol el értékvesztést a Csoport, amennyiben a csoportnak az a várakozása a múltbeli és jövőbeli információkra támaszkodva, hogy az adott követelés kiegyenlítése a szerződés szerinti esedékességig teljes összegében meg fog történni.

A Csoport alacsony kockázatúnak minősíti azokat a követeléseket és így nem számol el értékvesztést azon követelésekre, amelyek késedelme nem éri el a 90 napot. A fordulónapon 90 napot meghaladó késedelem esetén élettartami várható hitelezési veszteség kerül elszámolásra, mert ezt a kezdeti megjelenítéshez képest jelentős hitelkockázat növekedésnek, a partnert alulteljesítőnek tekinti a Csoport.

A vevőkövetelések, szerződéses eszközök, lízing követelések hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező csoportokba kerülnek összevonásra, melyekre a Csoport csoportos értékvesztési vizsgálatot alkalmaz. Értékvesztés mátrix alapján élettartam várható hitelezési veszteség kerül megállapításra és elszámolásra.

Portfólió alapon –piaci kategóriák szerint- vizsgálja a késedelemben esést és hitelkockázat növekedését, múltbeli statisztikai adatokra alapozva, veszteség ráták (továbbiakban veszteség ráta) alkalmazásával.

Amennyiben egyedi nagy összegű tételek befolyásolják az adatokat, és/vagy megcáfolhatatlan bizonyíték áll rendelkezésre arra, hogy a fizetési késedelem nem jelenti a hitelezési kockázat jelentős növekedését, akkor ezen tételektől való megtisztítását követően történik a követelések értékvesztés számítása, a torzítások elkerülése érdekében.

Kezdetben alacsony hitelkockázatúnak minősíti és nem számol el értékvesztést a Csoport azokra a követelésekre, melyek azon portfólió csoportba tartoznak, ahol a nem teljesítés aránya a múltbeli (elmúlt három év) adatok alapján nem éri el az 1 %-ot. (adott évben leírt követelés/kiszámlázott érték aránya).

A Csoport a fordulónapon a múltbeli adatok alapján az adott korossági kategóriára vonatkozó veszteség ráta alapján határozza meg a nyitott követelések várható hitelezési veszteségének összegét. Ahol a veszteség ráta nem éri el az 1 %-ot, ott nem képez értékvesztést, e követeléseket alacsony kockázatúnak minősíti a Csoport.

Továbbá alacsony kockázatúnak minősíti azokat a követeléseket a Csoport és így nem számol el értékvesztést azon követelésekre, amelyek késedelme nem éri el a 90 napot, kivéve, ha megcáfolhatatlan bizonyíték van arra, hogy a vevő pénzügyi nehézségei miatt nem teljesítette a fizetését.

Értékvesztés miatti veszteség visszaírására akkor kerül sor, ha a hitelkockázati kilátások javulnak. Az amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök értékvesztése visszaírásának megjelenítése az eredménykimutatásban történik. A visszaírás oly mértékig lehetséges, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg az eszköz visszaírás időpontjára vonatkozó amortizált bekerülési értékét.

### *ii) Nem pénzügyi eszközök*

A halasztottadó-követeléseken kívül a Csoport nem pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értékét minden mérlegfordulónapon felülvizsgálja, hogy megállapítsa, van-e értékvesztésre utaló jel. Ha van értékvesztésre utaló jel, meghatározza az adott eszköz becsült megtérülő értékét.

A határozatlan hasznos élettartamú vagy használatra még nem kész immateriális javak megtérülő értékére minden egyes mérlegfordulónapon becslés készül.

Egy eszköz vagy pénztermelő egység megtérülő értéke, a használati értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a nagyobbik összeg.

A használati érték meghatározása a becsült jövőbeli cash-flow-k jelenértékükre történő diszkontálásával történik, a pénz időértékére és az eszközre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti diszkontrata alkalmazásával. Értékvesztési vizsgálat céljára az eszközöket az eszközöknek olyan legkisebb csoportjába vonjuk össze, amely a folyamatos haszná-

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

latból származó olyan pénzbeáramlásokat teremt, amelyek nagyrészt függetlenek 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 mutatjuk ki. A pénztermelő egységekre vonatkozóan kimutatott értékvesztési veszteség felosztásakor először az egységekhez hozzárendelt goodwill könyv szerinti értékét kell csökkenteni, majd az egység (egységek csoportja) egyéb eszközei könyv szerinti értékének arányos csökkentését kell végrehajtani.

A korábbi időszakokban megjelölt értékvesztés miatti veszteségeket minden mérleg-fordulónapon meg kell vizsgálni annak megállapítása céljából, van-e arra utaló jel, hogy a veszteség csökkent vagy megszűnt. Az értékvesztés miatti veszteség visszaírására kerül sor, ha változtak a megtérülő érték meghatározásához használt becsült értékek. Az értékvesztés miatti veszteséget csak olyan mértékig írjuk vissza, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg azt a könyvszerinti értéket, amelyet akkor határoztak volna meg, ha nem mutattak volna ki értékvesztés miatti veszteséget.

### **n) Munkavállalói juttatások**

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.

A magyarországi járulékok, adó befizetése az év során érvényben lévő, törvényben előírt mértékben történik. A bér és személyi jellegű kifizetéseket terhelő munkáltatói adó és járulék költségeket az eredményben számoljuk el abban az időszakban, amikor az adott bér és személyi jellegű költség felmerül.

A Csoport a költségvetés felé szociális hozzájárulásként teljesít befizetést.

A végkielégítéseket ráfordításként mutatjuk ki, ha a Csoport reális visszavonási lehetőség nélkül bizonyíthatóan elkötelezte magát egy részletes formális terv mellett, amely vagy a munkaviszony szokásos nyugdíjazási időpont előtti megszüntetésére, vagy a munkavállalók önkéntes felmondásának ösztönzésére tett ajánlat eredményeként végkielégítés biztosítására irányul. Az önkéntes felmondás utáni végkielégítést akkor mutatjuk ki ráfordításként, ha a Csoport ajánlatot tett önkéntes felmondásra, valószínű, hogy az ajánlatot elfogadják, és az ajánlatot elfogadók száma megbízhatóan becsülhető.

### **o) Céltartalékok**

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

#### *Termékszavatosságok*

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

#### Átszervezés

Átszervezési céltartalék akkor kerül kimutatásra, ha a Csoport részletes és hivatalos átszervezési tervet fogadott el, és az átszervezés megkezdődött vagy azt nyilvánosan bejelentették.

#### Környezetvédelmi kötelezettségekre képzett céltartalék

A jövőbeli bevételekhez kapcsolódó környezetvédelmi kiadások felmerüléskor jellegűnek megfelelően költségként kerülnek elszámolásra. A jelenben fennálló múltbeli működés eredményeként bekövetkezett azon környezetszennyezések elhárítási kiadásai, amelyek nem járulnak hozzá jelen- és jövőbeli bevételek keletkezéséhez, költségként kerülnek elszámolásra.

### **p) Bevételek**

A Csoport három stratégiai üzletága haszongépjárművekhez, mezőgazdasági erőgépekhez és földmunkagépekhez kifejlesztett futóműveket, futómű főegységeket és alkatrészeket, haszon- és személygépjárművekhez alkatrészeket, illetve speciális járműveket gyárt.

A Csoport szerződéses kötelmeiről általánosságban elmondható, hogy földrajzi régióként nem tartalmaznak jelentős eltéréseket, jellemzően azonos a Járműiparra jellemző módon épülnek fel. Az iparágra jellemző garanciákat, fizetési határidőket minőségi garanciákat tartalmaznak.

A szerződések jellemzően USD-ben és EUR-ban rögzítik az árakat, mely megfelel az iparági gyakorlatnak.

A vevőkkel kötött olyan tartalmú szerződések, amelyekben a termékek értékesítése az egyetlen teljesítési kötelezettség, várhatóan nem befolyásolják a Csoport eredményét. A Csoportnál a bevétel elszámolására akkor kerül sor, amikor az adott eszköz feletti ellenőrzés átszáll a vevőre. A vizsgált szerződéseknél a Csoport arra a következtetésre jutott, hogy azok IFRS 15 alapján való megítélése nem tér el lényegesen a korábban alkalmazott megjelenítéstől, elszámolástól. A vizsgált szerződésekben nem utaltak jelek olyan tényezőkre, melyek a kiszámlázott ár és az elszámolható ár között jelentős eltéréseket generálnának pl a szerződéses árak már a szerződéskötéskor egy adott volumen belül/kapcsolódva meghatározott módon változnak. A vizsgált szerződések inkább keretet adnak a gazdasági tevékenységhez, de a visszavonhatatlan elköteleződés egy-egy adott megrendeléskor/lehíváskor fixálódnak (elállási lehetőség, szankciók).

Azon keretszerződések, melyek több évre előre meghatározzák a leszállítandó termékek egységárait, függetlenül a várható volumentől a szerződéskötés időpontjában ismert információkra és gazdasági környezetre, minden esetben rendelkeznek olyan klauzulával, mely külön tárgyalási/egyeztetési folyamatot biztosít a nem várt, jelentős és bekövetkezett/előre jelezhető változások kezelésére a felek között tárgyalásos úton. Ezen kiegészítő megállapodásokról általánosságban kijelenthető, hogy a jelentősen megváltozott körülmények időtartamára szólnak és kezelik a helyzetet a Felek között, és nem épülnek be az alap keretszerződésbe. A felek ezen kiegészítő megállapodások keretében rendelkeznek arról is, hogy az egyeztetett árváltoztatásokat/kiegészítéseket milyen időponttól érvényesítik, illetve fogadják el.

#### a) finanszírozási kötelemelem

A Csoportnál az átlagos fizetési kondíció 30-90 nap a teljesítést követően.

A Csoport általánosságban nem azonosít kötelmei teljesítése során elkülönülten kezelendő finanszírozási kötelmet ott, ahol a Partnereinek a szerződéses kötelelem teljesítését követően maximum egy éven belül eleget kell tenni fizetési kötelezettségüknek.

Amennyiben egy Partnernél a fizetési határidő a teljesítést követően meghaladná az egy évet, ott a bevétel elszámolása során a Csoport olyan diszkontálási rátát alkalmaz, mely megfelel egy független finanszírozási kötelelem elkülönült árának.

b) értékesítéshez kapcsolódó garanciális kötelek

A Csoport termékeire az adott piacra jellemző garanciákat vállal. Ezeket garanciális vállalásokat a Csoport az IAS 37 szerint jeleníti meg könyveiben.

c) szerződéses eszközök

A szerződés megszerzéséhez köthető elkerülhetetlen (inkrementális) költségek, melyek a szerződés teljesítése során várhatóan megtérülnek a Csoportnál nem jellemzőek, ilyen költségeket nem jelenít meg eszközként.

d) követelések kezdeti megjelenítése

A Csoport piacait és partnereit folyamatosan monitorozza, kockázatelemzést végez, és ennek megfelelően alakítja ki követeléskezelési és szállítási politikáját annak érdekében, hogy a nemfizetésből származó vesztségeit minimális szinten tartsa.

A Csoport a feltétel nélküli vevői követeléseinek kezdeti értékelése során az IFRS 9 szerint jár el. Amennyiben a Cégcsoport olyan információ, adat birtokába kerül, mely alapján a várt ellenérték és az IFRS 9 szerinti értékelés között jelentős különbség mutatkozna, azt a kezdeti megjelenítés során érvényesíti. A várható veszteségráta meghatározását a Csoport évente felülvizsgálja.

e) Vevőktől kapott előlegek

Azon pénzeszegeket, melyet a Csoport a kötelei teljesítése előtt kap Vevőitől, kötelezettségként mutatja ki mindaddig, amíg nem teljesíti ezzel kapcsolatos köteleit.

*Eszközök/árúk, szolgáltatások értékesítése*

Bevétel elszámolására akkor kerül sor, ha az azonosított vevői szerződés szerinti teljesítési kötelek teljesültek. Ha a szerződés nem teljes körűen azonosítható, az árbevétel elszámolására akkor kerül sor, ha a kötelek teljesítése megtörtént, vagy a szerződés lezárult, felfüggesztésre került és a vevő által fizetendő ellenérték jelentős része vissza nem térítendő módon átadásra került.

**q) Állami támogatások**

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

Az elszámolás és bemutatás bruttó módon történik.

A támogatás közvetlenül saját tőke változásként nem mutatható ki.

**r) Pénzügyi bevételek és ráfordítások**

Pénzügyi bevételek közé a következő tételek tartoznak: a befektetések utáni kamatbevétel, jelentős finanszírozási komponens tartalmazó pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kamatok, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásai, valamint az eredménykimutatásban megjelenített fedezeti instrumentumokon realizált nyereség. A csoport a kamatbevétel időarányosan jeleníti meg az eredménykimutatásban az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

A pénzügyi ráfordítás összetevői a következők: hitelek utáni kamatráfordítás, banki okmányos ügyletekkel kapcsolatos költségek, fizetési kockázatok átvállalásának költségei, (pl. bankgarancia díjak, akkreditívvel kapcsolatos ráfordítások, stb.), lízinggel kapcsolatos finanszírozási adminisztrációs költségek, a céltartalékok diszkontjának lebontása, jelentős finanszírozási komponenst tartalmazó pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kamatok, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásai, egyes 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.

A jogcímenkénti (vevői követelés, szállítói kötelezettség és devizás pénzeszközök) árfolyamnyereségek és –veszteségek kimutatása nettó módon történik.

### **s) Nyereségadók**

A nyereségadó-ráfordítás tényleges és halasztott adót tartalmaz. A nyereségadó-ráfordítás az eredménykimutatásban kerül kimutatásra a közvetlenül a saját tőkében kimutatott tételekre vonatkozó rész kivételével, amelyet a csoport a saját tőkében szerepeltet.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után várhatóan fizetendő adó és az iparüzési 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 különbözeteket. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbözetekre, amikor azok visszafordulnak, a mérlegfordulónapig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján. A halasztott adókövetelések és -kötelezettségek egymással szembeni beszámítására akkor kerül sor, ha jogszabályilag kikényszeríthető jog áll fenn arra vonatkozóan, hogy a tényleges adóköveteléseket beszámítsuk a tényleges adókötelezettségekkel szemben, továbbá olyan 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 adókövetelés csak olyan mértékben kerül kimutatásra, amilyen mértékben valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben az átmeneti különbözet felhasználható. A halasztott adókövetelések minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálatra kerül és a csoport olyan mértékűre csökkenti, hogy a kapcsolódó adóelőny realizálása még valószínű.

A tárgyévi és a halasztott adó közvetlenül a saját tőkével szemben kerül elszámolásra, amennyiben olyan tételekre vonatkozik, amelyeket a csoport ugyanabban vagy egy másik időszakban szintén a saját tőkével szemben számolt el.

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

### **t) Szegmensek szerinti jelentés**

A működési szegmens a Csoport olyan alkotóeleme, amely bevételekkel és kiadásokkal járó üzleti tevékenységet folytat (ideértve az ugyanazon gazdálkodó egység más alkotóelemeivel folytatott ügyletekhez kapcsolódó bevételeket és kiadásokat is), amelynek működési eredményeit a Csoport fő működési döntéshozója rendszeresen felülvizsgálja annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelendő forrásokról és hogy értékelje teljesítményét, és amelynek rendelkezésére állnak a vonatkozó pénzügyi információk.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

A szegmensinformációk bemutatása a Csoport üzletági bontásban történik. Az üzleti szegmensek meghatározásának alapja a Csoport vezetési és belső beszámolási rendszere.

A szegmensek között szokásos piaci feltételek alapján megállapított árakat alkalmazunk.

A szegmenseredmények, szegmenseszközök és szegmensekötelezettségek az olyan tételeket tartalmazzák, amelyek közvetlenül a szegmensnek tulajdoníthatók. A fel nem osztott tételek közé a vagyonekezelő központ bevételei, ráfordításai, eszközei és forrásai tartoznak.

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

### **u) Egy részvényre jutó eredmény**

A Csoport az egy részvényre jutó eredmény (EPS) alap és higitott értékét mutatja be törzsrészvényeire vonatkozóan. Az egy részvényre jutó eredmény alapértéke a Társaság törzsrészvényesei rendelkezésére álló eredmény osztva a forgalomban lévő törzsrészvények adott időszakra vonatkozó súlyozott átlagával.

Az egy részvényre jutó eredmény higitott értékének kiszámításakor a törzsrészvényesek rendelkezésére álló eredmény és a forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlaga kerül módosításra valamennyi higitó hatású potenciális törzsrészvény hatásával, amelyek a munkavállalóknak adott részvényopciókat jelentik.

### **4. megjegyzés            A valós érték meghatározása**

---

A Csoport több számviteli politikája és közzététele szükségessé teszi a valós érték meghatározását pénzügyi és nem pénzügyi eszközökre és kötelezettségekre vonatkozóan egyaránt. A valós érték meghatározása értékelés és/vagy közzététel céljára az alábbi módszerek alapján történt. Ahol szükséges, az adott eszközre vagy kötelezettségre vonatkozó konkrét megjegyzés tartalmaz további információt a valós érték meghatározása során alkalmazott feltevésekről.

A valós érték alapja a piaci érték, amely az a becsült összeg, amennyiért egy eszköz – megfelelő marketingtevékenységet követően – a szokásos piaci feltételek melletti ügyletet megkötő, adásvételre kész eladó és vevő között az értékelés napján gazdát cserél úgy, hogy a szerződő felek mindegyike kellő ismeretek birtokában, körültekintően és kényszer hatása nélkül cselekszik.

#### *Befektetési célú ingatlan*

Megfelelő elismert szakmai minősítésekkel és az értékelt ingatlan helyszínére és kategóriájára vonatkozó közelmúltbeli tapasztalattal rendelkező külső független értékelő értékelt a Csoport befektetési célú ingatlanát 2018. december 31-én.

Az értékelők az értékelésnél a hangsúlyt a piaci értékesítés-összehasonlító módszerre helyezték.

#### *Eszköz értékesítéséből származó követelések*

Az eszköz értékesítéséből származó követelések valós értékének becsült összege a jövőbeli cash flow-k mérlegfordulónapi piaci kamatlábbal diszkontált jelenértéke.

#### *Vevőkkel szembeni és egyéb követelések*

A vevőkkel szembeni és egyéb követelések valós értékének becsült összege a jövőbeli cash flow-k mérlegfordulónapi 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 becsülése a szerződéses forward ár és a szerződés lejáratáig hátralévő időre vonatkozó aktuális forward ár közötti különbség (államkötvényeken alapuló) kockázatmentes kamattal történő diszkontálása útján történik.

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

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

### *Hitelek és kölcsönök*

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

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

## **5. megjegyzés                    A pénzügyi kockázat kezelése**

---

### **a) Áttekintés**

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

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat.

Ez a megjegyzés a Csoport fenti kockázatoknak való kitettségére, 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.

A Csoport kockázatkezelési politikáját úgy alakítottuk ki, hogy az biztosítsa a Csoportot érintő kockázatok azonosítását és elemzését, a megfelelő kockázati limitek és kontrollok felállítását, valamint a kockázatok és a limitek betartásának nyomon követését. A kockázatkezelési politikát és rendszereket rendszeresen felülvizsgáljuk, hogy azok tükrözzék a piaci körülmények és a Csoport tevékenységének változásait. Vezetőségi standardokon és szabályzatokon keresztül a Csoport fegyelmezett és konstruktív ellenőrzési környezetet kíván kialakítani, amelyben valamennyi munkavállaló tisztában van szerepével és kötelezettségeivel.

### **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 kötelekeit, és elsősorban a Csoport vevőköveteléseivel kapcsolatban merül fel.

#### *Vevőkkel szembeni és egyéb követelések*

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

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

A Csoport olyan hitelpolitikát alakított ki, amelynek keretében minden egyes új vevőt egyéni hitelképességi vizsgálatnak vet alá, mielőtt a Csoport standard fizetési és szállítási feltételeit felkínálja számára. Minden jelentős vevőre vásárlási limit vagy fizetési biztosíték kerül meghatározásra, amely a maximális tartozás összegét jelenti. Ezeket a limiteket, biztosítékokat folyamatosan felülvizsgáljuk. A vevők minősítése és jóváhagyása elektronikus rendszer alapján működik, mely a vevői kockázatokat Rába Csoport szinten egységes formában kezeli. A limiteket a földrajzi régió, a forgalom nagysága és a vevő egyedi hitelbesorolása alapján határozzuk meg. A magasabb hitelkockázatú régiókban lévő vevőktől csak előleg vagy biztosíték fejében fogad el megrendelést a Csoport. A Csoport vevőinek nagy része évek óta vásárol a Csoporttól.

A vállalat a vevői minősítő/limit rendszeren felül az átlagosnál kockázatosabbnak ítélt piacok meghatározó vevőit tartalmazó vevőportfólióra vevőhitel biztosítással rendelkezik. A biztosító ezeket a vevőket szintén egyenként minősíti és biztosítja az egyedi vevő limitek erejéig.



## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

A Csoport 2017. december 31-én 22 380 E Ft, 2018. december 31-én 27 427 E Ft értékvesztést mutatott ki a lejárt követelésekre. A követelések kockázata mellett a maximális hitelkockázati kitétséget a konszolidált mérlegben szereplő pénzügyi eszközök – beleértve a származékos pénzügyi instrumentumokat – könyv szerinti értéke jelenti.

### *Befektetések*

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

### **c) Likviditási kockázat**

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem tudja pénzügyi kötelezeteit 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 kockázattá a Csoport hírnevét.

A Csoport óvatos likviditásmenedzsmen-t-politikát követ, amelynek keretében elegendő pénzeszközt, piacképes értékpapírt és rüfirozó hitelkeretet tart, amelyek rendelkezésre állnak valamennyi működési és adósságszolgálattal kapcsolatos kifizetés esedékességkor történő teljesítéséhez.

A Csoport időszakonként elemzi tőkeszerkezetét és kötelezettségei lejáratú idejét, hogy az eszközszerkezetnek megfelelő tőkeszerkezetet tudjon fenntartani. A fő cél a befektetett eszközök hosszú lejáratú forrásokból történő finanszírozása.

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

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

### **d) Piaci kockázat**

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

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

### *Devizakockázat*

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

A devizakockázat csökkentésének elsődleges eszköze a természetes fedezés, melynek során a Csoport törekszik arra, hogy a kiadásainak deviza szerkezete a lehető legnagyobb mértékben közelítse a bevételek deviza összetételét.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

### *Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

Az árfolyamkockázatok fedezése a RÁBA Nyrt. Igazgatósága által jóváhagyott mindenkori árfolyam fedezési stratégia szerint történik.

A Csoport 2017. és 2018. év végén nem rendelkezett határidős deviza ügyletekkel.

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

A Rába Csoport számviteli politikájában az Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban fedezeti ügyletnek minősít egyes, a finanszírozási szükségletet biztosító devizahitel tranzakciókat, amennyiben a fedezeti kapcsolatba fedezett tételként bevont deviza alapú árbevételekből származó cash flow-k és a devizahitelek, mint fedezeti ügyletek cash flow-inak változékonysága alapján mért fedezeti hatékonyság az IFRS-ek előírásai szerint szükséges mértékben a fedezeti kapcsolat teljes ideje alatt biztosított.

A 2018. december 31-ével végződő évben a Csoport bevételének 84%-a euróban, 3 %-a pedig USA-dollárban keletkezett (2017: euró: 81%, USA-dollár: 3%).

A kamatozó kölcsönöket a Csoport kölcsönrel érintett adott tevékenysége által keletkeztetett cash flow-knak megfelelő pénznemben veszi igénybe, elsősorban euróban és USA-dollárban.

#### *Kamatlábkkockázat*

A Csoport által követett politika biztosítja, hogy a hitelekkel kapcsolatos kamatlábváltozásoknak való kitétség 50%-nál magasabb arányban fix kamatozás alapú. Ezt a teljes futamidő során fix kamatozású kölcsönökre vonatkozó kölcsönszerződések kötésével érjük el. 2017. és 2018. december 31-én a fennálló hitelek és kölcsönök 100 %-a volt fix kamatozású. (A kamatlábkkockázat minimális szinten tartását hatékonyan támogatja a Csoport által működtetett cash-pool rendszer is, mivel az átmeneti forrástöbblettel rendelkező Csoport tag a cash-pool rendszeren keresztül finanszírozhatja az átmeneti forráshiánnyal rendelkező Csoport tagot. Így a banki betéti és hitelkamatok közötti különbség (spread) megnyerésével jelentős kamatmegtakarítás érhető el.

#### **e) Tőkemenedzsment**

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

Az Igazgatóság igyekszik fenntartani az egyensúlyt a nagyobb mértékű hitelfelvétel által esetlegesen nyújtott nagyobb hozamok és a szilárd tőkehelyzet által biztosított előnyök és biztonság között.

A Csoport tőkemenedzsment-megközelítése nem változott az év folyamán.

A Polgári Törvénykönyv alapján a részvénytársasági saját tőke nem lehet kevesebb a jegyzett tőke 66%-ánál, illetve a Kft-knél a saját tőke jegyzett tőke arány előírt minimuma 50%. 2017. és 2018. december 31-én a Rába megfelelt ezeknek a külsőleg előírt tőkekövetelményeknek.

#### **f) A Csoport tőkehelyzete**

A Csoport saját tőkéje 2018. december 31-én 20 864 951 E Ft (2017. december 31-én 19 977 944 E Ft), jegyzett tőkéje 13 473 446 E Ft (2017. december 31-én 13 473 446 E Ft), a saját tőke – jegyzett tőke aránya 155 % (2017. december 31-én 148 %). A saját tőke aránya a Csoport eredményes tevékenysége által javult.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

### **6. megjegyzés                      Konszolidációba bevont társaságok**

---

	Részesezés	
	2017	2018
	%	%
Rába Futómű Kft.	100,0	100,0
Rába Járműalkatrész Kft.	100,0	100,0
Rába Jármű Kft.	100,0	100,0

A leányvállalatok a beszámolóikat december 31-ei fordulónapra készítik el a Magyar Számviteli Törvény alapján és azt a helyi szabályoknak megfelelően közzé is teszik. A konszolidációba bevont társaságokban a részesezés mértéke megegyezik az ellenőrzés mértékével.

#### **a) Rába Futómű Kft.**

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2017 január 1-én, 2017. és 2018. december 31-én 9 762 800 E Ft. A jegyzett tőke 100%-át a Rába Járműipari Holding Nyrt. bocsátotta a Rába Futómű Kft. rendelkezésére.

A Rába Futómű Kft. futóműveket és futómű részegységeket, valamint futómű-alkatrészeket gyárt közepes és nehéz gépjárművekhez, buszokhoz és más járművekhez. Termékek széles skáláját gyártja saját fejlesztések és szabadalmak alapján. A társaság a tevékenységét Győrben végzi.

#### **b) Rába Járműalkatrész Kft.**

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2017 január 1-én, 2017. és 2018. december 31-én 300 000 E Ft. A jegyzett tőke 100%-át a Rába Járműipari Holding Nyrt. bocsátotta a Rába Járműalkatrész Kft. rendelkezésére.

A Rába Járműalkatrész Kft. járműalkatrészeket, így: személygépkocsi üléseket és ülésalkatrészeket (pl. ülésvázak, huzatok), haszongépjármű alkatrészeket, részegységeket, valamint forgácsolt nehézgépjármű alkatrészeket gyárt. A társaság a tevékenységét két telephelyen végzi, Mórton és Sárváron.

#### **c) Rába Jármű Kft.**

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke 2017 január 1-én, 2017. december 31-én és 2018. december 31-én 835 100 E Ft. A jegyzett tőke 100%-át a Rába Járműipari Holding Nyrt. bocsátotta a Rába Jármű Kft. rendelkezésére.

A Rába Jármű Kft. teherautó- és buszalvázakat és kapcsolódó alkatrészeket, egyéb járműipari fém-szerkezeteket gyárt, járműveket szerel össze. A társaság a tevékenységét Győrben végzi.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**7. megjegyzés Ingatlanok, gépek és berendezések**

	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Beruházások	Összesen
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>				
2017. január 1-jei egyenleg	12 176 092	34 745 107	642 283	47 563 482
Növekedés	0	0	3 180 874	3 180 874
Átvezetés a beruházásokból	156 998	1 594 051	-1 751 049	0
Csökkenés	-35 606	-311 067	0	-346 673
<b>2017. december 31-i egyenleg</b>	<b>12 297 484</b>	<b>36 028 091</b>	<b>2 072 108</b>	<b>50 397 683</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
2017. január 1-jei egyenleg	3 936 354	29 217 581	0	33 153 935
Elszámolt értékcsökkenés	243 732	1 483 218	0	1 726 950
Értékvesztés	24 439	0	0	24 439
Csökkenés	-30 243	-295 781	0	-326 024
<b>2017. december 31-i egyenleg</b>	<b>4 174 282</b>	<b>30 405 018</b>	<b>0</b>	<b>34 579 300</b>
<b>2017. január 1-jei nettó könyv szerinti érték</b>	<b>8 239 738</b>	<b>5 527 526</b>	<b>642 283</b>	<b>14 409 547</b>
<b>2017. december 31-i nettó könyv szerinti érték</b>	<b>8 123 202</b>	<b>5 623 073</b>	<b>2 072 108</b>	<b>15 818 383</b>
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>				
2018. január 1-jei egyenleg	12 297 484	36 028 091	2 072 108	50 397 683
Növekedés	0	0	5 299 267	5 299 267
Átvezetés a beruházásokból	1 131 488	2 164 233	-3 295 721	0
Csökkenés	-327 091	-681 776	-3 011	-1 011 878
<b>2018. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 101 881</b>	<b>37 510 548</b>	<b>4 072 643</b>	<b>54 685 072</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
2018. január 1-jei egyenleg	4 174 282	30 405 018	0	34 579 300
Elszámolt értékcsökkenés	289 037	1 621 684	0	1 910 721
Értékvesztés	14 931	22 183	0	37 114
Csökkenés	-314 584	-672 157	0	-986 741
<b>2018. december 31-i egyenleg</b>	<b>4 163 666</b>	<b>31 376 728</b>	<b>0</b>	<b>35 540 394</b>
<b>2018. december 31-i nettó könyv szerinti érték</b>	<b>8 938 215</b>	<b>6 133 820</b>	<b>4 072 643</b>	<b>19 144 678</b>

Az IAS 16.51. szakasza szerint az eszközök hasznos élettartamát, valamint az IAS 16.61. szakasz szerint az alkalmazott értékcsökkenési módszert évente, legkésőbb az adott üzleti év végén felül kell vizsgálni. A tárgyévben nem történt olyan esemény, mely indokolta volna az amortizációs kulcsok lényeges megváltoztatását.

*Lízingelt eszközök*

A Csoport 2017 évben, sem 2018 évben pénzügyi lízinggel nem rendelkezik.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

**Biztosíték**

2018. december 31-én 7 485 M Ft értékű ingatlanon (2017: 6 610 M Ft), van jelzálog bejegyezve bankkölcsönök biztosítékaként.

*Az ingatlanok, gépek berendezések közül 0-ra leírt, de még használatban lévő eszközök:*

	<b>Ingatlanok</b>	<b>Gépek és berendezések</b>	<b>Összesen</b>
<b>2017. január 01.</b>			
Bruttó érték	123 372	18 122 204	<b>18 245 576</b>
Halmozott értékcsökkenés	123 372	18 122 204	<b>18 245 576</b>
Nettó könyv szerinti érték	0	0	<b>0</b>
<b>2017. december 31.</b>			
Bruttó érték	96 894	12 141 420	<b>12 238 314</b>
Halmozott értékcsökkenés	96 894	12 141 420	<b>12 238 314</b>
Nettó könyv szerinti érték	0	0	<b>0</b>
<b>2018. december 31.</b>			
Bruttó érték	151 915	14 676 890	<b>14 828 805</b>
Halmozott értékcsökkenés	151 915	14 676 890	<b>14 828 805</b>
Nettó könyv szerinti érték	0	0	<b>0</b>

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

8. megjegyzés	Immateriális javak			
	Kísérleti fejlesztés	Szellemi termék	Vagyoni értékű jog	Összesen
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>				
2017. január 1-jei egyenleg	1 116 151	417 462	1 432 942	2 966 555
Növekedés - saját fejlesztés	3 624	0	708	4 332
Növekedés - beszerzés	2 006	0	339	2 345
Csökkenés	-43 959	0	-26 428	-70 387
<b>2017. december 31-i egyenleg</b>	<b>1 077 822</b>	<b>417 462</b>	<b>1 407 561</b>	<b>2 902 845</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
2017. január 1-jei egyenleg	874 405	416 165	1 176 426	2 466 996
Elszámolt értékcsökkenés	155 124	619	68 075	223 818
Csökkenés	-43 959	0	-26 428	-70 387
<b>2017. december 31-i egyenleg</b>	<b>985 570</b>	<b>416 784</b>	<b>1 218 073</b>	<b>2 620 427</b>
<b>2017. január 1-jei nettó könyv szerinti érték</b>	<b>241 746</b>	<b>1 297</b>	<b>256 516</b>	<b>499 559</b>
<b>2017. december 31-i nettó könyv szerinti érték</b>	<b>92 252</b>	<b>678</b>	<b>189 488</b>	<b>282 418</b>
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>				
2018. január 1-jei egyenleg	1 077 822	417 462	1 407 561	2 902 845
Növekedés - saját fejlesztés	871	0	24 777	25 648
Növekedés - beszerzés	476	0	18 567	19 043
Csökkenés	-14 009	0	-1 361	-15 370
<b>2018. december 31-i egyenleg</b>	<b>1 065 160</b>	<b>417 462</b>	<b>1 449 544</b>	<b>2 932 166</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
2018. január 1-jei egyenleg	985 570	416 784	1 218 073	2 620 427
Elszámolt értékcsökkenés	55 669	219	73 106	128 994
Terven felüli értékcsökkenés	0	0	1 279	1 279
Csökkenés	0	0	-1 361	-1 361
<b>2018. december 31-i egyenleg</b>	<b>1 041 239</b>	<b>417 003</b>	<b>1 291 097</b>	<b>2 749 339</b>
<b>2018. december 31-i nettó könyv szerinti érték</b>	<b>23 921</b>	<b>459</b>	<b>158 447</b>	<b>182 827</b>

Az immateriális javak között kimutatott kísérleti fejlesztések a saját konstrukciójú futómű alkatrészek termék fejlesztési és a vevői konstrukciójú termékek gyártási folyamata kifejlesztésének, továbbfejlesztésének várhatóan megtérülő költségeit (előgyártmány rajzok elkészítése, konstrukciós, technológiai dokumentumok elkészítése, prototípus gyártása, gyártási próbák, mintaszállítás) tartalmazzák.

A Csoport a tárgyévben az alábbi kísérleti fejlesztések ráfordításait számolt el az immateriális javak között:

*Alkatrész üzletágban:*

- új habosított termékekbe a huzalváz betét gyártás kifejlesztése
- karfa huzat gyártás kifejlesztése
- ülésfab gyártás fejlesztése

A szellemi termékek műszaki szoftvereket (tervező, technológiát vezérlő, fejlesztő programokat, minősítő rendszereket, dokumentációkat) tartalmaznak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

Vagyoni értékű jogok legnagyobb értéke a cégcsoport által alkalmazott külső programok használati joga.

Az immateriális javak közül 0-ra leírt, de még használatban lévő eszközök:

	Kísérleti fejlesztés	Vagyoni értékű jog	Szellemi termék	Összesen
<b>2017. január 01.</b>				
Bruttó érték	520 184	367 987	412 544	<b>1 300 715</b>
Halmozott értékcsökkenés	520 184	367 987	412 544	<b>1 300 715</b>
Nettó könyv szerinti érték	0	0	0	<b>0</b>
<b>2017. december 31.</b>				
Bruttó érték	880 652	360 707	414 957	<b>1 656 316</b>
Halmozott értékcsökkenés	880 652	360 707	414 957	<b>1 656 316</b>
Nettó könyv szerinti érték	0	0	0	<b>0</b>
<b>2018. december 31.</b>				
Bruttó érték	1 182 143	376 498	416 724	<b>1 975 365</b>
Halmozott értékcsökkenés	1 182 143	376 498	416 724	<b>1 975 365</b>
Nettó könyv szerinti érték	0	0	0	<b>0</b>

**9. megjegyzés Befektetési célú ingatlan**

A befektetési célú ingatlan egy több fázisban eladandó telket foglal magába. Az eladásból várható bevétel jelentősen meghaladja az ingatlan könyv szerinti értékét.

A befektetési célú ingatlan valós értéke 2018. december 31-én 5 338 000 E Ft, (2017. december 31-én 5 112 000 E Ft). A Csoport a befektetési célú ingatlanok vonatkozásában a bekerülési érték modelljét alkalmazza, így a mérlegben ezen ingatlanok nem valós értéken, hanem nettó könyv szerinti értéken kerülnek kimutatásra. A valós értéket egy külső független értékbecslő állapította meg. Az értékbecslést a hasonló ingatlanok esetében a piacon megfigyelhető árak figyelembevételével hajtották végre.

**10. megjegyzés Egyéb hosszú lejáratú eszközök**

	2017. december 31.	2018. december 31.
Hosszú lejáratra adott előlegek	262 935	199 331
Hosszú lejáratú követelések	3 986	2 886
Eszköz értékesítéséből származó követelés	130 399	130 399
<b>Egyéb hosszú lejáratú eszközök összesen</b>	<b>397 320</b>	<b>332 616</b>

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

### *Hosszú lejáratra adott előlegek*

Itt kerül bemutatásra egy hosszú lejáratra adott előleg 2018. december 31-i záró értéke 199 M Ft értékben (2017. december 31: 263 M Ft). Ez a követelés egy hosszú lejáratú - tíz éves üzemeltetési szolgáltatásra vonatkozó szerződéses kötelezettség, -melyből a hátralévő idő 5 év- kedvező feltételekkel történő részleges megváltásához kapcsolódik. E szerződés a biztosítéka csődhelyzet esetén. Az előleg nem kamatozik. Az előleg diszkontálása a várható évenként azonos mértékű cash flow kiáramlások alapján történt. A 283 660 E Ft bekerülési érték diszkontált értéke 268 719 E Ft, melyből 199 331 E Ft a hosszú lejáratú rész és 69 388 E Ft a rövid. A diszkontálás tárgyévi hatása 7 311 E Ft.

### *Hosszú lejáratú követelések*

Itt kerülnek kimutatásra a dolgozóknak adott kölcsönök.

### *Eszköz értékesítéséből származó követelések*

Az eszköz értékesítéséből származó követelések között egy ingatlanértékesítésből származó követelés került kimutatásra, megtérülése 2020 -ban várható.

### *Egyéb befektetések*

A befektetések állománya 2018-ban nem változott, 205 E Ft maradt.

## **11. megjegyzés      Készletek**

---

	<b>2017. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
Alapanyagok	3 975 621	5 311 632
Félkésztermékek	2 119 849	2 511 526
Késztermékek	750 019	994 093
Áruk	162 131	254 338
<b>Készletek összesen</b>	<b>7 007 620</b>	<b>9 071 589</b>

Az elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Nyitó egyenleg január 1-jén	702 618	747 909
Tárgyévi értékvesztés	182 800	266 175
Értékesítés, selejt és felhasználás miatti kivezetés	-137 509	-164 490
<b>Készletek összesen</b>	<b>747 909</b>	<b>849 594</b>

### *Biztosíték*

2018. december 31-én 6 244 M Ft könyv szerinti értékű készleten (2017: 4 702 M Ft) volt jelzálog bejegyezve bankkölcsönök biztosítékeként.



**Rába Járműipari Holding Nyrt.**

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**12. megjegyzés Vevőkkel szembeni és egyéb követelések**

	2017. december 31.	2018. december 31.
Vevőkkel szembeni követelések	5 813 285	6 976 340
Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés	-22 380	-27 427
<b>Nettó vevőállomány</b>	<b>5 790 905</b>	<b>6 948 913</b>
Előlegek	3 308 116	4 432 304
Aktív időbeli elhatárolások	19 693	22 943
ÁFA követelés	626 404	688 946
Egyéb	119 305	172 750
<b>Követelések összesen</b>	<b>9 864 423</b>	<b>12 265 856</b>

A vevőkkel szembeni követeléseket az alábbi pénznemekben tartjuk nyilván:

Vevőkkel szembeni követelések	2017. december 31.	2018. december 31.
Forint	1 260 656	1 402 044
EUR	4 301 740	5 219 612
USD	250 853	354 647
GBP	36	37
<b>Összesen</b>	<b>5 813 285</b>	<b>6 976 340</b>

A Csoport vevőkkel szembeni és egyéb követelésekkel kapcsolatos hitel- és devizakockázatnak, valamint értékvesztés miatti veszteségnek való kitétségét az 5. és a 26. megjegyzés részletezi.

**13. megjegyzés Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek**

	2017. december 31.	2018. december 31.
Bank	2 637 074	682 323
Pénztár	1 268	1 207
<b>Pénzeszközök összesen</b>	<b>2 638 342</b>	<b>683 530</b>

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

	2017. december 31.	2018. december 31.
HUF	786 144	6 575
EUR	1 521 932	539 683
USD	330 266	137 272
<b>Pénzeszközök összesen forintban</b>	<b>2 638 342</b>	<b>683 530</b>

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek átlagos kamatlába 2018. december 31-én 0,02%, 2017. december 31-én 0,04% volt.

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

A pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesekből a tárgyévben 317 E Ft kamatbevétel keletkezett.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

### **14. megjegyzés Saját tőke**

---

#### *Jegyzett tőke*

2018. december 31-én a kibocsátott jegyzett tőke 13 473 446 darab (2017: 13 473 446 darab), egyenként 1 000 Ft névértékű, a Budapesti Értéktőzsde „A” kategóriájában jegyzett törzsrészből áll. A törzsrészből az időszakosan meghirdetett osztalékokra jogosítanak, és részből egy szavazatot jelentenek a Társaság közgyűlésein. Valamennyi részvény egyenrangú a Társaság maradék eszközei tekintetében.

#### *Saját részvény*

A saját részvények értéke 2018. december 31-én 108 952 E Ft (120 681 db részvény), (2017. december 31-én 108 952 E Ft, 120 681 db részvény). A Társaságnak a Csoport birtokában lévő részvényeivel kapcsolatban („saját részvények”) valamennyi jog fel van függesztve a szóban forgó részvények újbóli kibocsátásáig.

#### *Egyéb átfogó jövedelem*

A Csoportnak sem 2017. december 31-én, sem 2018. december 31-én nem volt egyéb átfogó jövedelme.

#### *Fizetett osztalék*

A RÁBA Nyrt. éves rendes közgyűlése a 2018. április 12-én meghozott és aznap közzétett 3/2018.04.12. sz. közgyűlési határozatában úgy határozott, hogy a társaság 2018. évben a 2017. évi adózott eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalékból 1.000,- Ft/db névértékű részből 23,- Ft osztalékot fizet, a Társaság Alapszabálya 31-35. pontjai rendelkezései szerint. A Társaság tulajdonában álló saját részvény mennyiségre eső osztalékot a Társaság felosztja az osztalékokra jogosult részből arányában a Társaság Alapszabályának megfelelően.

Az osztalékfizetés kezdő napja 2018. május 29.

A fel nem vett osztalék követelésére való jog az osztalék-fizetés kezdő napjától (az osztalék esedékességének napja) számított 5 (öt) év elteltével évül el.

A saját részvény-mennyiségre eső osztalék felosztásával az 1.000 Ft/db névértékű részből 23,21 Ft.

A társaság osztalékokra jogosult részből darab száma(saját részvény nélkül) 13 352 765 db, a kifizethető osztalék összege 309 918 E Ft a tárgyidőszak végéig előírt, de ki nem fizetett osztalék összege adminisztratív adathiány miatt 409 E Ft.

Az osztalék fizetéssel kapcsolatban felmerült az osztalékfizetés lebonyolításával megbízott KELER Zrt által számlázott tranzakciós költség összege, mely az eredmény terhére került elszámolásra 10 900 E Ft.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**15. megjegyzés Céltartalék**

	Termék- szavatosságok	Peres ügyek	Munkavállalókhöz kapcsolódó	Egyéb	Összesen
<b>Nyitó, 2017. január 01.</b>	<b>142 860</b>	<b>5 984</b>	<b>48 997</b>	<b>41 872</b>	<b>239 713</b>
Céltartalék-képzés	55 642	0	52 026	66 114	173 782
Céltartalék-felhasználás	-10 123	0	-49 000	-24 663	-83 786
Céltartalék-feloldás	-40 536	-3 100	0	-4 167	-47 803
<b>Záró, 2017. december 31.</b>	<b>147 843</b>	<b>2 884</b>	<b>52 023</b>	<b>79 156</b>	<b>281 906</b>
Céltartalék-képzés	39 069	1 497	50 000	246 618	337 184
Céltartalék-felhasználás	-10 332	0	-52 023	-4 345	-66 700
Céltartalék-feloldás	-26 804	-4 381	0	-31 262	-62 447
<b>Záró, 2018. december 31.</b>	<b>149 776</b>	<b>0</b>	<b>50 000</b>	<b>290 167</b>	<b>489 943</b>

	Termék- szavatosságok	Peres ügyek	Munkavállalókhöz kapcsolódó	Egyéb	Összesen
Hosszú lejáratú céltartalék	118 896	2 884	0	40 932	162 712
Rövid lejáratú céltartalék	28 947	0	52 023	38 224	119 194
<b>2017. december 31.</b>	<b>147 843</b>	<b>2 884</b>	<b>52 023</b>	<b>79 156</b>	<b>281 906</b>
Hosszú lejáratú céltartalék	149 776	0	0	95 700	245 476
Rövid lejáratú céltartalék	0	0	50 000	194 467	244 467
<b>2018. december 31.</b>	<b>149 776</b>	<b>0</b>	<b>50 000</b>	<b>290 167</b>	<b>489 943</b>

**Termékszavatosságok**

A termékszavatosságokra képzett céltartalék az eladott teherautókra, alvázakra, vonatkozik. A céltartalék képzés alapjául a hasonló termékekkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos múltbeli termékszavatosság-adatok alapján meghatározott becsült értékek szolgálnak és az új termékek, a megváltozott konstrukciók, valamint a termékminőséget befolyásoló egyéb események is alakítják.

**Peres ügyek**

A jogi ügyekre képzett céltartalék, a volt munkavállalókkal szembeni munkabaleset miatti illetve foglalkozási megbetegedéssel kapcsolatos kártérítési igények alapján folyamatban lévő peres vagy még perre nem vitt esetekkel kapcsolatos várható kötelezettségek. Ezek az ügyek a tárgyévben lezárultak.

**Munkavállalókhöz kapcsolódó kötelezettségek**

A munkaviszony várható megszűnése, nyugdíjbavonulás miatt felmerülő kötelezettségekre 2018. december 31-én a Munka Törvénykönyvének előírásai és az érvényben lévő Kollektív Szerződés szerinti kötelezettségek megfelelően került sor céltartalékképzésre.

## Rába Járműipari Holding Nyrt.

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

### Egyéb

Egyéb célra képzett céltartalék a múltbeli eseményből fakadó egyéb kötelelem-nagyobb részben hatósági megállapítások miatti-becsült erőforrás kiáramlásának összege.

A képzett céltartalékok összege megközelítően megegyezik a gazdasági hasznok várható kiáramlásával. A várakozások szerint a céltartalék képzés alapjául szolgáló esemény, az erőforrás kiáramlás a képzett összeg 50%-ánál 2018.évben következik be, összege 244 467 E Ft, éven túli 245 476 E Ft.

### 16. megjegyzés Kapott hitelek és kölcsönök

Ez a megjegyzés tájékoztatást nyújt a Csoport kamatozó hitelei és kölcsönei szerződéses feltételeiről. A hitelek és kölcsönök értékelése amortizált bekerülési értéken történik. Az 5. és a 26. megjegyzés tartalmaz bővebb információt a Csoport kamatláb-, deviza- és likviditási kockázatnak való kitettségéről.

A hitelek és kölcsönök miatt keletkezett tárgyévi kamatráfordítás 60 M Ft, a devizaárfolyam változás miatt keletkezett árfolyamveszteség pedig 45 M Ft.

A hitelek és kölcsönök törlesztési ütemezése:

	2017. december 31.	2018. december 31.
Éven belüli	1 581 719	2 186 268
Éven túli	4 372 974	5 915 784
- Egy év és öt év között	4 372 974	5 915 784
<b>Hitelek és kölcsönök összesen</b>	<b>5 954 693</b>	<b>8 102 052</b>

A Csoport 2018. évben két fix kamatozású, 5 éves futamidejű kölcsönszerződést kötött, melyek alapján a hitel összegek 2018. évben igénybevitelre kerültek. Ezekkel összhangban egy korábbi középlejárati kölcsönszerződés alapján fennálló hitel előtörlesztésre került.

Hitelek és kölcsönök:

Típus	Pénznem	Lejárat éve	2017. december 31.	2018. december 31.
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2020	1 116 504	771 624
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2020	1 116 504	0
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2021	1 860 840	1 929 060
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2022	1 860 840	1 543 248
Biztosítékkal nem fedezett bankkölcsön	HUF	2017	5	0
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2023	0	1 929 060
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2023	0	1 929 060
<b>Hitelek és kölcsönök összesen</b>			<b>5 954 693</b>	<b>8 102 052</b>

A 13.-60. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.***Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz**a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

A hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2018-ban 0,8 % (2017-ban 0,9 %).

A Csoportnak pénzügyi lízingből származó kötelezettsége sem a 2018-as évben, sem a 2017-es évben nem volt.

Jelzálogok 2017. december 31-én

Társaság	Bank	Eszközkategória	Eszközérték* (millió Ft)
Rába Nyrt.	CIB	ingatlan	3 848
Rába Nyrt.	RAIFFEISEN	ingatlan	487
Rába Futómű Kft.	RAIFFEISEN	készlet	4 702
Rába Futómű Kft.	Budapest Bank Zrt.	vevői követelés	400
Rába Futómű Kft.	CIB	vevői követelés	300
Rába Futómű Kft.	RAIFFEISEN	vevői követelés	355
Rába Járműalkatrész Kft.	COMMERZBANK	ingatlan	2 275

Jelzálogok 2018. december 31-én

Társaság	Bank	Eszközkategória	Eszközérték* (millió Ft)
Rába Nyrt.	CIB	ingatlan	3 944
Rába Nyrt.	RAIFFEISEN	ingatlan	491
Rába Nyrt.	COMMERZBANK	biztosítási kötvény	n.a.
Rába Futómű Kft.	RAIFFEISEN	készlet	6 244
Rába Futómű Kft.	Budapest Bank Zrt.	vevői követelés	360
Rába Futómű Kft.	CIB	vevői követelés	224
Rába Futómű Kft.	RAIFFEISEN	vevői követelés	624
Rába Járműalkatrész Kft.	COMMERZBANK	ingatlan	3 050
Rába Jármű Kft.	CIB	vevői követelés	115

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

A fenti hitelek és a folyószámla illetve cash pool hitelek fedezetül szolgálnak ezen eszközök. A cash pool hitelkeretek mögött van az Nyrt. ingatlan jelzáloga.

A bankok által elvárt kovenánsok,- amelyek az EBITDA/árbevétel, nettó adósságállomány/ EBITDA, megfelelő export teljesítés biztosítása, valamint hitelállomány/(súlyozott vevő+készlet+megrendelés) a hitelt igénybevevő Csoporttagok esetében 2018. december 31-i mérési időpontra nézve teljesültek.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**17. megjegyzés Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek**

	2017. december 31.	2018. december 31.
Szállítók	7 110 732	8 898 492
Kapott előlegek	219 686	220 694
Elhatárolt költségek	473 431	688 334
Halasztott bevételek	157 474	154 268
Állami támogatás halasztott bevétele	1 102 857	1 263 079
Bérek és járulékai	828 412	825 231
Áfa kötelezettség	140 564	182 126
Egyéb	106 776	286 552
<b>Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek összesen</b>	<b>10 139 932</b>	<b>12 518 776</b>

Állami támogatás halasztott bevételeinek bemutatása:

	Kapott Támogatás	Előző évek felhasználása	Nyitó egyenleg	Tárgyévben kapott támogatás	Évben felhasznált	Záró egyenleg
Rába Futómű Kft.	1 720 732	1 068 664	652 068	0	112 935	539 133
Rába Járműalkatrész Kft.	258 942	165 192	93 750	364 610	46 174	412 186
Rába Jármű Kft.	644 043	287 004	357 039	0	45 279	311 760
<b>Mindösszesen</b>	<b>2 623 717</b>	<b>1 520 860</b>	<b>1 102 857</b>	<b>364 610</b>	<b>204 388</b>	<b>1 263 079</b>

A menedzsment úgy ítéli meg, hogy 2018. december 31-én olyan körülmény nem áll fenn, amely alapján a Társaságok a támogatások visszafizetésére kötelezhetőek lehetnek.

## **Rába Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

A szállítók pénznemenkénti megoszlása:

Szállítókkal szembeni kötelezettségek	2017. december 31.	2018. december 31.
Forint	2 151 236	2 594 509
EUR	4 875 823	6 245 405
USD	83 227	58 063
SEK	441	502
RUB	5	13
Összesen	7 110 732	8 898 492

A Csoport szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségekkel kapcsolatos deviza- és likviditási kockázatnak való kitettségét az 5. és a 26. megjegyzés részletezi.

### **18. 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.

Üzleti szempontból a Csoport három fő szegmensre osztható: Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára. A menedzsment felelős az üzleti erőforrások szegmensek részére való hozzárendeléséért illetve a teljesítmények számonkéréséért

A Csoport fő szegmensei a következők:

- Futómű
- Jármű
- Alkatrész.

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

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

2017. december 31.						Szegelemek közötti	
	Futómű	Jármű	Alkatrész	Fel nem osztott	kiszűrések	Konszolidált	
Külső bevételek	21 326 138	10 038 845	12 251 022		226 341		43 842 346
Szegelemek közötti bevételek	713 535	270 349	690 228		1 397 540	-3 071 652	0
<b>Értékesítés összes bevétele</b>	<b>22 039 673</b>	<b>10 309 194</b>	<b>12 941 250</b>		<b>1 623 881</b>	<b>-3 071 652</b>	<b>43 842 346</b>
<b>Értékesítés közvetlen költsége</b>	<b>-17 209 814</b>	<b>-8 170 261</b>	<b>-10 668 853</b>		<b>-366 192</b>	<b>1 837 727</b>	<b>-34 577 393</b>
<b>Bruttó nyereség</b>	<b>4 829 859</b>	<b>2 138 933</b>	<b>2 272 397</b>		<b>1 257 689</b>	<b>-1 233 925</b>	<b>9 264 953</b>
Értékesítés és marketing költség	-393 391	-105 607	-28 698		-43 618	0	-571 314
Általános és igazgatási költségek	-3 556 632	-1 314 427	-1 708 830		-953 308	1 049 270	-6 483 927
Egyéb bevételek	387 148	72 292	149 049		5 010	-944	612 555
Egyéb ráfordítások	-283 561	-84 440	-77 436		-228 953	944	-673 446
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>	<b>-3 846 436</b>	<b>-1 432 182</b>	<b>-1 665 915</b>		<b>-1 220 869</b>	<b>1 049 270</b>	<b>-7 116 132</b>
<b>Működési tevékenység eredménye</b>	<b>983 423</b>	<b>706 751</b>	<b>606 482</b>		<b>36 820</b>	<b>-184 655</b>	<b>2 148 821</b>
Kamat bevétel	19 942	18 714	930		77 011	-108 986	7 611
Kamat ráfordítás	-34 722	-13 019	-20 679		-23 559	43 907	-48 072
Adórátfordítás	-208 532	-114 899	-142 631		-13 093	0	-479 155
<b>Eszközök</b>							
Ingatlanok, gépek és berendezések	4 831 156	1 630 238	3 278 108		6 078 883	0	15 818 385
Immateriális javak	153 200	46 427	67 620		15 170	0	282 417
Befektetési célú ingatlanok	0	0	0		338 217	0	338 217
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	230 314	20 808	14 699		1 465 240	-1 333 741	397 320
Készletek	4 701 787	957 046	1 370 444		8 617	-30 273	7 007 621
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	8 227 068	5 178 035	1 414 194		548 148	-5 503 022	9 864 423
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	362 374	2 272	3 464		2 270 233	0	2 638 343
<b>Kötelezettségek</b>							
Céltartalékok	56 826	157 876	0		67 201	0	281 903
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	5 667 976	2 158 635	2 600 894		5 215 447	-5 503 024	10 139 928
Pénzügyi kötelezettségek	0	0	0		81 065	-81 065	0
Beruházási kiadások	1 279 936	134 452	1 324 682		257 108	-1 000	2 995 178
Értékcsökkenés és amortizáció	1 122 297	223 719	396 557		208 267	-73	1 950 767

A 13.-60. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.



**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

2018. december 31.						Sze­gem­sen­ek köz­öt­ti	
	Fu­tó­mú	Jár­mú	Al­ka­trész	Fel nem osztott	kiszűrések	Kon­szoli­dált	
Külső bevételek	24 168 384	10 078 031	14 153 237	232 181			48 631 833
Sze­gem­sen­ek köz­öt­ti bevételek	858 112	302 964	907 472	1 263 655	-3 332 203		0
<b>Értékesítés összes bevétele</b>	<b>25 026 496</b>	<b>10 380 995</b>	<b>15 060 709</b>	<b>1 495 836</b>	<b>-3 332 203</b>		<b>48 631 833</b>
<b>Értékesítés közvetlen költsége</b>	<b>-20 133 685</b>	<b>-7 978 810</b>	<b>-12 295 916</b>	<b>-376 123</b>	<b>2 522 816</b>		<b>-38 261 718</b>
<b>Bruttó nyereség</b>	<b>4 892 811</b>	<b>2 402 185</b>	<b>2 764 793</b>	<b>1 119 713</b>	<b>-809 387</b>		<b>10 370 115</b>
Értékesítés és marketing költség	-468 879	-280 273	-19 905	-45 392	0		-814 449
Általános és igazgatási költségek	-3 641 541	-1 230 723	-1 964 926	-1 056 350	806 170		-7 087 370
Egyéb bevételek	198 875	54 707	119 569	642 618	-646 505		369 264
Egyéb ráfordítások	-352 482	-224 013	-246 722	-276 369	12 637		-1 086 949
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>	<b>-4 264 027</b>	<b>-1 680 302</b>	<b>-2 111 984</b>	<b>-735 493</b>	<b>172 302</b>		<b>-8 619 504</b>
<b>Működési tevékenység eredménye</b>	<b>628 784</b>	<b>721 883</b>	<b>652 809</b>	<b>384 220</b>	<b>-637 085</b>		<b>1 750 611</b>
Kamat bevétel	9 734	17 992	1 383	81 003	-102 483		7 629
Kamat ráfordítás	-35 222	-17 436	-18 971	-18 354	26 808		-63 175
Adóráfordítás	-165 113	-113 085	-152 351	-14 183	0		-444 732
<b>Eszközök</b>							
Ingtatlanok, gépek és berendezések	8 110 796	1 519 310	3 438 234	6 076 338	0		19 144 678
Immateriális javak	96 191	46 579	27 248	12 809	0		182 827
Befektetési célú ingatlanok	0	0	0	338 217	0		338 217
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	175 296	15 774	11 147	1 503 882	-1 373 483		332 616
Készletek	6 101 128	1 299 433	1 696 780	8 028	-33 780		9 071 589
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	8 990 260	6 718 299	1 723 044	2 311 343	-7 477 090		12 265 856
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	227 602	2 314	3 927	449 687	0		683 530
<b>Kötelezettségek</b>							
Céltartalékok	50 000	231 197	41 280	167 466	0		489 943
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	7 919 255	3 464 407	3 169 513	5 442 691	-7 477 090		12 518 776
Pénzügyi kötelezettségek	0	0	0	-81 065	81 065		0
Beruházási kiadások	4 053 569	182 985	603 391	217 598	0		5 057 543
Értékcsökkenés és amortizáció	1 113 826	228 459	481 453	216 064	-291		2 039 511

A 13.-60. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

**19. megjegyzés            Bevételek**

A bevételek földrajzi megoszlása a következő:

	2017. december 31.	2018. december 31.
Európa	39 927 309	44 041 965
"-ebből: Magyarország	15 236 575	15 826 737
Amerika	2 579 554	2 866 299
Ázsia	1 324 815	1 713 793
Ausztrália	10 668	9 776
<b>Bevételek összesen</b>	<b>43 842 346</b>	<b>48 631 833</b>

A bevételek tevékenység szerinti megoszlása a következő:

	2017. december 31.	2018. december 31.
Termékértékesítés	42 311 605	46 622 748
Szolgáltatásnyújtás	1 367 967	1 843 292
Bérleti díj bevétel	159 693	165 793
Egyéb bevétel	3 081	0
<b>Bevételek összesen</b>	<b>43 842 346</b>	<b>48 631 833</b>

**20. megjegyzés            Működési költségek**

	2017. december 31.	2018. december 31.
Anyagok	26 679 699	30 107 447
Igénybe vett szolgáltatások	5 665 004	6 636 254
Személyi jellegű ráfordítások	7 616 648	8 234 326
Értékcsökkenés és amortizáció	1 950 767	2 039 511
Aktívált saját teljesítmények értéke	-279 484	-854 001
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>41 632 634</b>	<b>46 163 537</b>
Értékesítés közvetlen költsége	34 577 393	38 261 718
Értékesítési és marketing költség	571 314	814 449
Általános és igazgatási költség	6 483 927	7 087 370
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>41 632 634</b>	<b>46 163 537</b>

A 13.-60. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

**21. megjegyzés Személyi jellegű ráfordítások**

	2017. december 31.	2018. december 31.
Bérek és fizetések	5 589 472	6 182 837
Bérráulékok	1 329 040	1 330 203
Egyéb személyi jellegű ráfordítások	698 136	721 286
<b>Személyi jellegű ráfordítások összesen</b>	<b>7 616 648</b>	<b>8 234 326</b>

2018-ban a munkavállalók átlagos létszáma 1 452 fő volt (2017: 1 541 fő).

**22. megjegyzés Egyéb bevételek és ráfordítások**

	2017. december 31.	2018. december 31.
Ingatlanok, gépek és berendezések értékesítéséből származó nyereség	26 924	4 599
Kapott kártérítések és kötbérek	61 835	70 780
Állami támogatások	205 352	204 388
Elévült kötelezettségek	61 408	6 843
Késedelmi kamat bevétel	188 583	0
Egyéb	68 453	82 654
<b>Egyéb bevételek összesen</b>	<b>612 555</b>	<b>369 264</b>
Adók	-194 903	-205 827
Készletekre elszámolt értékvesztés	-182 800	-266 175
Készlet selejtezés	-55 839	-175 396
Ingatlanok, gépek és berendezések valamint immateriális javak értékvesztése, selejtezése	-40 619	-64 520
Vevő értékvesztés	-10 271	-9 789
Céltartalék	-173 783	-274 738
Nem teljesült céltartalék	47 804	62 447
Bírság, kártérítés, káresemény	-53 317	-82 647
Egyéb	-9 718	-70 304
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>-673 446</b>	<b>-1 086 949</b>
<b>Egyéb bevételek és ráfordítások összesen, nettó</b>	<b>-60 891</b>	<b>-717 685</b>

Az egyéb bevételek, ráfordítások 2018 évben az üzletmenethez kapcsolódó tételeket tartalmazzák. A tárgyidőszakban a tárgyi eszközök és immateriális javak felülvizsgálatát követően néhány eszköz esetében, összesen 65 M Ft értékben, értékvesztés elszámolására került sor.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

**23. megjegyzés Pénzügyi bevételek és ráfordítások**

	2017. december 31.	2018. december 31.
Kamatbevétel	7 611	7 629
Szállító árfolyamnyeresége	60 629	0
Vevő árfolyamnyeresége	0	171 462
<b>Pénzügyi bevételek összesen</b>	<b>68 240</b>	<b>179 091</b>
Kamatráfordítás	-48 072	-63 175
Szállító árfolyamvesztesége	0	-38 937
Vevő árfolyamvesztesége	-69 139	0
Devizakészlet és devizahitel árfolyamvesztesége	-40 455	-178 612
Egyéb	-11 482	-7 321
<b>Pénzügyi ráfordítások összesen</b>	<b>-169 148</b>	<b>-288 045</b>
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>-100 908</b>	<b>-108 954</b>

A 2017. és 2018. évi kamatbevétel jellemzően a pénzeszközökhöz és pénzeszköz-egyenértékesekhez kapcsolódik.

**24. megjegyzés Nyereségadó**

Az időszakra vonatkozó nyereségadó-ráfordítás összetétele:

	2017. december 31.	2018. december 31.
Tényleges adó	75 917	85 691
Iparüzési adó	321 717	321 542
Halasztott adó	81 521	37 499
<b>Nyereségadó-ráfordítás összesen</b>	<b>479 155</b>	<b>444 732</b>

A Rába valamennyi leányvállalata a magyarországi társasági adó és helyi adó hatálya alá tartozik.

A tényleges adó a társasági adót foglalja magában.

A Rába magyarországi adóalany, nettó eredménye alapján társasági adót fizet. 2018. évben a társasági adó a módosított nem konszolidált adózás előtti nyereség után 9%, További adófizetési kötelezettsége áll fenn helyi adók tekintetében az anyagköltségekkel, az eladott áruk beszerzési költségével és a továbbszámlázott szolgáltatások értékével csökkentett bevételek után, melynek mértéke Győrben 1,6 % többi telephelyen 2 %.

2018. december 31-én a társasági adó és az iparüzési adó követelés és kötelezettség egyenlege 37 672 E Ft nyereségadó követelést mutat, valamint 2017. december 31-én 51 515 E Ft nyereségadó követelést mutat a Csoportnak.

A halasztott adók mértéke a megtérülés várható ideje alapján és a 2018-ban ismertté vált jövőbeli adókulcsokkal került meghatározásra, mértéke 9%.

2018. december 31-én a halasztott adó követelés összege 22 063 E Ft (2017-ben: 39 424 E Ft), a halasztott adókötelezettség összege 103 531 E Ft (2017-ben: 83 392 E Ft).

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

A halasztott adó követelések és kötelezettségek nettó egyenlege a következő tételekhez kapcsolódnak:

	2017. december 31.	Növekedés	Csökkenés	2018. december 31.
<b>Elhatárolt negatív adóalap</b>	<b>303 693</b>	<b>0</b>	<b>-36 751</b>	<b>266 942</b>
Rába Futómű Kft.	205 986		-22 422	183 564
Rába Járműalkatrész Kft.	97 707		-14 329	83 378
<b>Hosszú lejáratú követelések</b>	<b>2 002</b>	<b>0</b>	<b>-658</b>	<b>1 344</b>
Rába Futómű Kft.	1 732		-569	1 163
Rába Jármű Kft.	158		-52	106
Rába Járműalkatrész Kft.	112		-37	75
<b>Vevőkkel szembeni és egyéb követelések</b>	<b>2 014</b>	<b>568</b>	<b>-114</b>	<b>2 468</b>
Rába Futómű Kft.	945	568		1 513
Rába Jármű Kft.	36		-36	0
Rába Járműalkatrész Kft.	1 033		-78	955
<b>Céltartalékok</b>	<b>25 372</b>	<b>19 337</b>	<b>-614</b>	<b>44 095</b>
Rába Nyrt.	6 049	9 023		15 072
Rába Futómű Kft.	5 114		-614	4 500
Rába Jármű Kft.	14 209	6 599		20 808
Rába Járműalkatrész Kft.	0	3 715		3 715
<b>Ingtalanok, gépek és berendezések</b>	<b>-70 712</b>	<b>-9 714</b>	<b>0</b>	<b>-80 426</b>
Rába Nyrt.	7 489	1 134		8 623
Rába Futómű Kft.	-85 245	-13 441	0	-98 686
Rába Jármű Kft.	3 726	975		4 701
Rába Járműalkatrész Kft.	3 318	1 618		4 936
<b>Eszköz értékesítéséből származó követelések</b>	<b>-11 737</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11 737</b>
Rába Nyrt.	-11 737			-11 737
<b>Fejlesztési tartalék</b>	<b>-294 600</b>	<b>-31 918</b>	<b>22 364</b>	<b>-304 154</b>
Rába Nyrt.	-6 985			-6 985
Rába Futómű Kft.	-148 544		22 364	-126 180
Rába Jármű Kft.	-76 325	-18 695		-95 020
Rába Járműalkatrész Kft.	-62 746	-13 223		-75 969
<b>Nettó halasztott adó összesen</b>	<b>-43 968</b>	<b>-21 727</b>	<b>-15 773</b>	<b>-81 468</b>
<b>Rába Nyrt.</b>	<b>-5 184</b>	<b>10 157</b>	<b>0</b>	<b>4 973</b>
<b>Rába Futómű Kft.</b>	<b>-20 012</b>	<b>-12 873</b>	<b>-1 241</b>	<b>-34 126</b>
<b>Rába Jármű Kft.</b>	<b>-58 196</b>	<b>-11 121</b>	<b>-88</b>	<b>-69 405</b>
<b>Rába Járműalkatrész Kft.</b>	<b>39 424</b>	<b>-7 890</b>	<b>-14 444</b>	<b>17 090</b>
<b>Halasztott adó követelés (+)</b>				
<b>kötelezettség (-)</b>	<b>-83 392</b>			<b>-103 531</b>
<b>Halasztott adó követelés (+)</b>				
<b>kötelezettség (-)</b>	<b>39 424</b>			<b>22 063</b>

A 13.-60. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*  
*a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

---

A Csoport elhatárolt negatív adóalapja 2018. december 31-én 15 437 376 E Ft, melyből 141 503 E Ft 2020-ig, 96 999 E Ft 2022-ig, fennmaradó rész pedig 2030-ig használható fel (2017. december 31-én 15 924 639 E Ft, ebből 141 543 E Ft 2020-ig használható fel). A Csoportnak a FIFO elv alapján először a 2030. évben lejáró elhatárolt veszteségét kell felhasználnia.

Halasztott adókövetelést csak olyan mértékben mutatunk ki, amelyen mértékben valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben az átmeneti különbözet felhasználható. A halasztott adóköveteléseket minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk, és olyan mértékűre változtatjuk, hogy a kapcsolódó adóelőny realizálása még valószínű. Így a Csoport 2018. december 31-én 2 966 022 E Ft negatív adóalapra vonatkozóan 266 942 E Ft halasztott adókövetelést mutatott ki (2017. december 31. 3 374 367 E Ft negatív adóalapra 303 693 E Ft halasztott adókövetelést számolt el).

	2017. december 31.	2018. december 31.
Adózás előtti eredmény	2 047 913	1 641 657
Kalkulált társasági adó	184 312	147 749
Előző évi adókülönbözet	3 111	0
Iparüzési adó	321 717	321 542
Veszteség és állandó eltérés, amikre nincs halasztott adó képezve	-48 299	-24 611
Alul-, illetve felülképzés korábbi években	18 314	52
Adóráfordítás összesen	479 155	444 732
	23%	27%

A Rába csoportnak 2018-ban a magyar adózás szerinti adóalapja 9% volt, ezért az effektív adó számításánál is 9% adóráttával dolgoztunk. A Csoportnak nincs adókedvezménye.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

**25. megjegyzés Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók**

*i) Kulcspozícióban lévő vezetőkkel folytatott ügyletek*

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

	Ügylet ráfordítása		Fennálló egyenleg	
	december 31.		december 31.	
	2017	2018	2017	2018
Kulcspozícióban lévő vezetők személyi jellegű kifizetése	230 414	229 255	53 979	100 205
Igazgatóságnak fizetett tiszteletdíj	16 290	26 982	0	0
Felügyelő Bizottságnak fizetett tiszteletdíj	13 153	13 759	0	0

A Társaság tisztségviselői 2018. december 31-én az alábbiak:

Név	Pozíció	IG	FB	AB	ÜV
Pintér István	Igazgatóság elnöke	x			
Dr. Fördös Géza János	Igazgatósági tag	x			
Dr. Hartmann Péter	Igazgatósági tag	x			
Dr. Rátky Miklós	Igazgatósági tag	x			
Wáberer György	Igazgatósági tag	x			
Csókay Ákos	Igazgatósági tag	x			
Tóth Andor Nándor	Igazgatósági tag	x			
Dr. Pafféri Zoltán Lajos	Felügyelő Bizottság elnöke		x	x	
Dr. Kanta Tünde	Felügyelő Bizottsági tag		x	x	
Dr. Harmath Zsolt	Felügyelő Bizottsági tag		x	x	
Pintér István	Elnök-vezérigazgató				x
Balog Béla	Pénzügyi-Vezérigazgató-helyettes				x
Steszli Ádám	Humán erőforrás és kontrolling igazgató				x
Urbányi László	Rába Járműalkatrész Kft. Ügyvezető Igazgató				x
Torma János	Rába Jármű Kft. Ügyvezető Igazgató				x
Závori Péter	Rába Futómű Kft. Felügyeli Bizottsági tag		x		
Zoltán Csaba	Rába Futómű Kft. Felügyeli Bizottság elnöke		x		
Dr. Frank József	Rába Futómű Kft. Felügyeli Bizottsági tag		x		
Balog Béla	Rába Járműalkatrész Kft. Felügyeli Bizottság elnöke		x		
Steszli Ádám	Rába Járműalkatrész Kft. Felügyeli Bizottsági tag		x		
Steiner Gábor	Rába Járműalkatrész Kft. Felügyeli Bizottsági tag		x		
Nagy Tamás	Rába Jármű Kft. Felügyelő Bizottsági tag		x		
Farkas Ákos	Rába Jármű Kft. Felügyelő Bizottsági tag		x		
Romvári Ferenc	Rába Jármű Kft. Felügyelő Bizottság elnöke		x		

IG –igazgatóság  
 FB–Felügyelő Bizottság  
 AB –Audit Bizottság  
 ÜV–Ügyvezetés

A 13.-60. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

*ii) Állami tulajdonban lévő vállalkozásokkal folytatott ügyletek és fennálló egyenlegek*

A Társaság 2012. április 18-a óta többségi állami tulajdonban van. A tulajdonos magyar állam nevében a tulajdonosi jogokat az MNV Zrt. gyakorolja, tulajdoni hányada 74,34%.

Az alábbi táblázatban bemutatjuk a Társaság és az állami tulajdonban lévő társaságok illetve költségvetési szervek közötti jelentősebb egyenlegeket (50 M Ft feletti), ahol az állami tulajdon meghaladja az 50%-ot.

Az adatok az értékesítésből származó bevételeket, ezen kapcsolt cégek által számlázott költségeket, a számlázásokból és nyújtott hitelekkel év végén fennálló nyitott egyenlegeket tartalmazza.

	<b>2017. év</b>	<b>2018.év</b>
Bevételek	5 603 205	4 606 675
	<b>2017. december 31.</b>	<b>2018.december 31.</b>
Vevőkkel szembeni és egyéb követelés	1 047 038	1 090 811

A kapcsolt felekkel lebonyolított fenti tranzakciókra a szokásos üzletmenet keretében került sor, lényegében ugyanolyan feltételekkel, beleértve a kamatot és biztosítékot, mint a hasonló pénzügyi helyzetű társaságokkal kötött összehasonlítható ügyletek. Az ügyletek nem tartalmaztak a törlesztés szokásos kockázatán felül kockázatokat, és nem képviseltek más kedvezőtlen jellemzőt.

**26. megjegyzés Pénzügyi kockázatok**

*i) Hitelkockázat*

*Hitelkockázatnak való kitettség*

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

	<b>2017. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
Eszköz értékesítéséből származó követelés	130 399	130 399
Vevőkkel szembeni követelés	5 813 285	6 976 340
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 638 342	683 530

Nettó vevőkövetelések földrajzi szegmensenként 2017. és 2018. december 31-én a következők:

	<b>2017. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
Európa	5 183 083	6 004 444
"-ebből: Magyarország	2 057 438	2 388 272
Amerika	462 451	698 256
Ázsia	142 967	244 955
Ausztrália	2 404	1 258
<b>Összes követelés</b>	<b>5 790 905</b>	<b>6 948 913</b>



**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A nettó vevőkövetelések korosítása 2017. és 2018. december 31-én a következő:

	2017. december 31.	2018. december 31.
<i>Futamidőn belüli követelés</i>	5 345 580	6 102 928
1-90 napos	431 151	789 327
91-180 napos	13 434	35 177
181-365 napos	237	21 437
365 napon túli	503	44
<i>Lejárt összesen</i>	445 325	845 985
<b>Összesen</b>	<b>5 790 905</b>	<b>6 948 913</b>

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

	<b>Bizonytalan és kétes vevő követelésekre elszámolt értékvesztés</b>
<b>2017. január 1.</b>	<b>21 715</b>
visszaírt értékvesztés	0
elszámolt értékvesztés	10 271
kivezetésre jutó értékvesztés	-9 606
<b>2017. december 31.</b>	<b>22 380</b>
visszaírt értékvesztés	0
elszámolt értékvesztés	9 789
kivezetésre jutó értékvesztés	-4 742
<b>2018. december 31.</b>	<b>27 427</b>

A Csoport a hosszú lejáratú követeléseket és az eszköz értékesítéséből származó követeléseket az egyedi partneri szerződésekben megfogalmazott jogok és kötelezettségek alapján kezeli. Ennek során legalább évente felülvizsgálja azokat a szerződés alapján azonosítható kockázatokat és biztosítékokat, amelyek e követelésből származó jövőbeni pénzáramlásokat befolyásolhatják. A felülvizsgálat alapján az egyedi tranzakciók szintjén az aktuálisan fennálló követelésekre értékvesztés kerül elszámolásra olyan mértékben, amennyiben a követelés jövőbeni megtérülése a beépített biztosítékok ellenére is veszélyeztetett.

A hosszú lejáratú követelések a futamidő szerint történő diszkontálással valós értéken kerülnek kimutatásra.

Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek azonnal, vagy három hónapon belül rendelkezésre állnak

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

ii) Likviditási kockázat

A hitelek szerződés szerinti lejáratát a becsült kamatfizetésekkel együtt a következő:  
 2017. december 31.

	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow-k					Valós értéke	
			12 hónapon belül	1-2 év	2-5 év	5 éven túli	Jövőbeni cash flow-k	
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 116 504	1 135 950	382 403	378 309	375 238	-	1 113 129	
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 116 504	1 135 950	385 403	378 309	375 238	-	1 113 129	
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 860 840	1 895 359	383 891	381 286	1 130 181	-	1 846 492	
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 860 840	1 892 474	478 236	474 514	939 724	-	1 847 720	
Biztosítékkal nem fedezett bankkölcsön	5	5	5	-	-	-	5	
<b>Hitelek és kölcsönök összesen</b>	<b>5 954 693</b>	<b>6 059 737</b>	<b>1 629 937</b>	<b>1 612 418</b>	<b>2 820 382</b>	<b>0</b>	<b>5 920 475</b>	

2018. december 31.

	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow-k					Valós értéke	
			12 hónapon belül	1-2 év	2-5 év	5 éven túli	Jövőbeni cash flow-k	
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	771 624	780 112	392 178	387 934	0	0	771 129	
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 929 060	1 964 844	397 965	395 264	1 171 615	0	1 920 010	
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 929 060	1 964 844	397 965	395 264	1 171 615	0	1 920 010	
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 929 060	1 953 494	655 880	650 736	646 878	0	1 918 734	
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 543 248	1 566 204	395 264	392 564	778 376	0	1 533 412	
<b>Hitelek és kölcsönök összesen</b>	<b>8 102 052</b>	<b>8 229 498</b>	<b>2 239 252</b>	<b>2 221 762</b>	<b>3 768 484</b>	<b>0</b>	<b>8 063 295</b>	

A 13.-60. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

Szállítók és egyéb kötelezettségek lejáratát a következő:

2017. december 31.

	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow-k	12 hónapon belül	1-2 év	2-5 év	5 éven túli	Valós értéke Jövőbeni cash flow-k
Szállítókkal szembeni kötelezettség	7 110 732	7 110 732	7 110 732	-	-	-	7 110 732
Munkavállalókkal szembeni és egyéb kötelezettség	1 768 870	1 768 870	1 768 870	-	-	-	1 768 870
<b>Összesen</b>	<b>8 879 602</b>	<b>8 879 602</b>	<b>8 879 602</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 879 602</b>

2018. december 31.

	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow-k	12 hónapon belül	1-2 év	2-5 év	5 éven túli	Valós értéke Jövőbeni cash flow-k
Szállítókkal szembeni kötelezettség	8 898 492	8 898 492	8 898 492	-	-	-	8 898 492
Munkavállalókkal szembeni és egyéb kötelezettség	2 202 937	2 202 937	2 202 937	-	-	-	2 202 937
<b>Összesen</b>	<b>11 101 429</b>	<b>11 101 429</b>	<b>11 101 429</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 101 429</b>

A 13.-60. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

*iii) Devizakockázat*

Az euró és az USA-dollár forinttal szembeni 10 százalékos erősödése az alábbiakban bemutatott összegekkel növelte volna az időszaki árbevételt.

	2017. december 31.		2018. december 31.	
	E Ft	az érintett bevétel ará- nyában	E Ft	az érintett bevétel ará- nyában
EUR	3 581 412	8,0%	4 127 690	8,0%
USD	132 827	0,3%	135 377	0,3%

Az euró és az USA-dollár forinttal szembeni 10 százalékos gyengülése ugyanilyen összegű, de ellenkező előjelű hatással lett volna az időszaki árbevételre.

Az év során és az év végén a jelentősebb árfolyamok az alábbiak szerint alakultak:

	Átlagárfolyam		December 31-i spot árfolyam	
	2017	2018	2017	2018
EUR	309,2	318,9	310,1	321,5
USD	274,3	270,3	258,8	280,9

*iv) Kamatlábckockázat*

A mérlegfordulónapon a Csoport kamatozó pénzügyi instrumentumai között csak fix kamatozásúak voltak kimutatva a 16. megjegyzésben.

A kamatlábak emelkedése a mérlegfordulónapon 2018-ban nem lett volna hatással a kamatráfordításokra, mivel a Csoportnak nincs változó kamatozású hitele abból kiindulva, hogy az összes többi változó értéke konstans marad.

A hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2018-ban 0,8 % (2017-ben 0,9 %)

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

v) Valós értékek

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

	Könyv szerinti érték		Valós érték	
	2017. december 31.	2018. december 31.	2017. december 31.	2018. december 31.
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	266 921	202 217	266 921	202 217
Eszköz értékesítéséből származó követelés	130 399	130 399	130 399	130 399
Egyéb befektetések	205	205	205	205
Vevőkkel szembeni és egyéb követelés	9 864 423	12 265 856	9 864 423	12 265 856
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 638 342	683 530	2 638 342	683 530
Hitelek és kölcsönök	5 954 693	8 102 052	5 920 475	8 063 295
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	10 139 929	12 518 776	10 139 929	12 518 776
Céltartalék	281 906	489 943	281 906	489 943
Nyereségadó követelés	51 515	37 672	51 515	37 672
Nyereségadó kötelezettség	0	0	0	0
Halasztott adó követelés	39 424	22 063	39 424	22 063
Halasztott adó kötelezettség	83 392	103 531	83 392	103 531

**A pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke:**

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

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

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

Az 1-es szintű inputokat az adott eszköz vagy kötelezettség aktív piacokon jegyzett árai jelentik.

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2018. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

A 2-es szintű inputok olyan, az 1-es szintű inputok körébe tartozókon kívüli inputok, amelyek az eszközökre, illetve kötelezettségekre közvetlenül vagy közvetetten, de továbbra is megfigyelhető adatok jelentenek, azonban az adott eszköz vagy kötelezettség piaci értékelésével már csak közvetett kapcsolatban állnak. Ilyen instrumentumok a származékos pénzügyi kötelezettségek (derivatív ügyletek), melyek értéke a szerint kerül megállapításra, hogy milyen eredménnyel járna azok ugyanazon típusú, ellentétes irányú ügylettel való lezárása és azonnali pénzügyi rendezése.

A 3-as szintű inputok szintjén a piacon nem megfigyelhető, nem hozzáférhető inputok állnak. A Csoport a valós értéken kimutatott eszközeit és kötelezettségeit a 3 szintű hierarchia szerint sorolta be.

**27. megjegyzés Egy részvényre jutó eredmény**

*i) Egy részvényre jutó eredmény alapértéke*

Az egy részvényre jutó eredmény 2018. december 31-i alapértékének meghatározása az 1 196 925 E Ft tárgyévi nyereség (2017: 1 568 758 E Ft nyereség) és a forgalomban lévő törzsrésztvények számának súlyozott átlaga 13 352 765 – (2017: 13 352 765) – alapján történt az alábbiak szerint:

	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Kibocsátott törzsrésztvények január 1-jén	13 352 765	13 352 765
A tartott saját részvények hatása	0	0
A lehívott részvényopciók hatása	0	0
<b>Törzsrésztvények számának súlyozott átlaga december 31-én</b>	<b>13 352 765</b>	<b>13 352 765</b>
Tárgyévi eredmény	1 568 758	1 196 925
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke (Ft/részvény)	117	90

*ii) Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke*

	<b>2017</b>	<b>2018</b>
A törzsrésztvények számának súlyozott átlaga	13 352 765	13 352 765
A lehívható részvényopciók száma	0	0
<b>A törzsrésztvények számának hígított súlyozott átlaga</b>	<b>13 352 765</b>	<b>13 352 765</b>
Tárgyévi eredmény	1 568 758	1 196 925
Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke (Ft/részvény)	117	90

2016. év közben a részvény opciós program befejeződött, nem maradt lehívható opció, így a részvényopciónak nincs hígító hatása. 2018. évben a saját részvényekben mozgás nem történt.

**28. megjegyzés Tőkekötelezettségek és függő tételek**

2018. december 31-én a Csoport jövőbeni beruházási és egyéb szolgáltatási és megrendelt készlet elkötelezettsége 15 282 979 E Ft (2017: 15 448 820 E Ft)

A Csoportnak nincsenek függő kötelezettségei 2017. és 2018. december 31-i állapot szerint.





*We engineer, you drive*

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**

# **FELELŐS TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁSI JELENTÉS**

**A Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak  
megfelelően**

**2018**





We engineer, you drive

## Tartalomjegyzék

Bevezetés.....	3
1.1. Az Igazgatóság működésének rövid ismertetése, az Igazgatóság és a menedzsment közti felelősség és feladatmegosztás bemutatása.....	3
1.1.1. Az Igazgatóság működésének rövid ismertetése .....	3
1.1.2. Az Igazgatóság hatásköre és feladatai.....	3
1.1.3. Menedzsment .....	4
1.1.3.1. Vezérigazgató .....	4
1.1.3.2. Pénzügyi vezérigazgató-helyettes .....	4
1.1.3.3. Humán erőforrás és kontrolling igazgató .....	4
1.1.4. Az Igazgatóság és a menedzsment közötti kapcsolat .....	4
1.2. Az Igazgatóság, a Felügyelő (és Audit) Bizottság és a menedzsment tagjainak bemutatása, a bizottságok felépítésének ismertetése.....	5
1.2.1. Az Igazgatóság tagjai.....	5
1.2.2. A Felügyelő (és Audit) Bizottság tagjai.....	5
1.2.3. A menedzsment tagjai.....	5
1.2.4. Felügyelő Bizottság és Audit Bizottság felépítése .....	5
1.3. Az Igazgatóság, Felügyelő (és Audit) Bizottság adott időszakban megtartott ülései .....	6
1.4. Az Igazgatóság, Felügyelő Bizottság és menedzsment munkájának, valamint az egyes tagok értékelésekor figyelembe vett szempontok.....	6
1.5. A Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság működése, feladatai.....	6
1.5.1. Felügyelő Bizottság.....	6
1.5.2. Audit Bizottság.....	7
1.6. A belső kontrollok rendszere, az adott időszaki tevékenység értékelése, a kockázatkezelési eljárások hatékonysága és eredményessége.....	7
1.7. Könyvvizsgálói tevékenység .....	9
1.8. Közzétételi politika, bennfentes személyek .....	9
1.9. A részvényesi jogok gyakorlása .....	9
1.10. A közgyűlés lebonyolításának szabályai .....	10
1.11. Javadalmazási nyilatkozat.....	10
2. FT Nyilatkozat.....	11



We engineer, you drive

## Bevezetés

### A Társaság

A Rába Nyrt. Magyarországon a Győri Törvényszék Cégbírósága által bejegyzett nyilvánosan működő részvénytársaság. A Rába részvényeinek fő piaca a Budapesti Értéktőzsde (BÉT); ennek megfelelően a Rába a Magyarországon kialakított vállalatirányítási alapelveket és a kapcsolódó kötelező jogszabályi előírásokat tartja szem előtt.

### A Rába Csoport

A Rába Nyrt. irányítja a Rába Csoportot, amely Magyarország egyik legnagyobb vezető járműipari vállalatcsoportja. A Rába Csoport hatékony integrációjának lényege a tagvállalatok működésének sikeres összehangolása. A Rába Csoport a Rába Nyrt. anyavállalatból, valamint a Rába Futómű Kft., a Rába Járműalkatrész Kft. és a Rába Jármű Kft. leányvállalatokból áll.

## 1.1. Az Igazgatóság működésének rövid ismertetése, az Igazgatóság és a menedzsment közti felelősség és feladatmegosztás bemutatása

### 1.1.1. Az Igazgatóság működésének rövid ismertetése

A Rába Nyrt. Igazgatósági tagjainak száma 3-7 (három-hét) fő. Az Igazgatóság elnökét és tagjait a Közgyűlés választja meg határozott, de legfeljebb öt (5) éves időtartamra. Az Igazgatóság tagjai tisztségükből bármikor, indoklás nélkül visszahívhatók és megbízásuk lejártá után újraválaszthatók. Az Igazgatóság jelenleg 7 (hét) főből áll. Az egyes Igazgatósági tagok megbízásának időtartama a megválasztásukról szóló közgyűlési határozatban meghatározott időpontig tart.

Az Igazgatóság tagja (nyilvánosan működő részvénytársaság kivételével) nem szerezhethet társasági részesedést és nem lehet vezető tisztségviselő, felügyelő bizottsági tag olyan jogi személyben, amely főtevékenységként ugyanolyan gazdasági tevékenységet folytat, mint a Társaság, kivéve, ha a közgyűlés ehhez hozzájárul.

Ha a vezető tisztségviselő új vezető tisztségviselői vagy felügyelő bizottsági megbízást fogad el, a tisztség elfogadásától számított 15 napon belül köteles e tényről értesíteni azokat a társaságokat, ahol már vezető tisztségviselő vagy felügyelő bizottsági tag.

A vezető tisztségviselő, valamint hozzátartozójuk – a mindennapi élet szokásos ügyletei kivételével – nem köthet saját nevében vagy saját javára a Társaság tevékenységi körébe tartozó szerződéseket, kivéve, ha a közgyűlés ehhez hozzájárul.

Az Igazgatóság tagjait a 2007. évi CLII. törvény alapján vagyonyilatkozat tételi kötelezettség terheli.

### 1.1.2. Az Igazgatóság hatásköre és feladatai

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve. Az Igazgatósága nem operatív vezető testület, nem vesz részt a Társaság napi ügymenetében. Döntést hoz, illetve eljár minden olyan a Társaság irányításával és üzletmenetével kapcsolatos kérdésben, amely a Társaság Alapszabálya vagy a jogszabály rendelkezése folytán nem tartozik a Társaság Közgyűlése vagy más társasági szervek kizárólagos hatáskörébe.

Az Igazgatóság feladataira, hatáskörére és működésére vonatkozó részletes szabályokat a Rába Nyrt. Alapszabályának 19-21. pontjai és az Igazgatóság ügyrendje tartalmazza, melyek elérhetők a Társaság honlapján:

[http://raba.hu/befektetoi\\_oldal/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/2018/Raba\\_Nyrt\\_Alapszabaly\\_20180412.pdf](http://raba.hu/befektetoi_oldal/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/2018/Raba_Nyrt_Alapszabaly_20180412.pdf)

[http://raba.hu/befektetoi\\_oldal/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/Raba\\_Nyrt\\_Igazgatosaqi\\_ugyrend\\_2016.pdf](http://raba.hu/befektetoi_oldal/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/Raba_Nyrt_Igazgatosaqi_ugyrend_2016.pdf)



*We engineer, you drive*

### **1.1.3. Menedzsment**

A Társaság operatív irányítását a menedzsment végzi. A menedzsment a vezérigazgatón kívül két főből áll, a pénzügyi vezérigazgató-helyettesből, valamint a humán erőforrás és kontrolling igazgatóból.

#### **1.1.3.1. Vezérigazgató**

A vezérigazgatót, aki egyben az Igazgatóság elnöke, a Közgyűlés választja meg határozatlan időre.

A vezérigazgató felett az Igazgatóság gyakorolja a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó alapvető munkáltatói jogok kivételével az egyéb munkáltatói jogokat (így különösen szabadság kiadása, kiküldetés engedélyezése).

A Vezérigazgatót a 2007. évi CLII. törvény alapján vagyonyilatkozat-tételi kötelezettség terheli.

A Vezérigazgató feladataira és hatáskörére vonatkozó részletes szabályokat a Rába Nyrt. Alapszabályának 22. pontja tartalmazza, mely elérhető a Társaság honlapján:

[http://raba.hu/befektetoi\\_oldal/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/2018/Raba\\_Nyrt\\_Alapszabaly\\_20180412.pdf](http://raba.hu/befektetoi_oldal/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/2018/Raba_Nyrt_Alapszabaly_20180412.pdf)

#### **1.1.3.2. Pénzügyi vezérigazgató-helyettes**

A pénzügyi vezérigazgató-helyettes a munkáltató első számú vezetőjének helyettese. A pénzügyi vezérigazgató-helyettes felett az alapvető munkáltatói jogok gyakorlása a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik, kivéve a teljesítménykövetelmény és az ahhoz kapcsolódó juttatások meghatározását, mely a Társaság Igazgatóságának a hatásköre. A nem alapvető, egyéb munkáltatói jogokat a vezérigazgató gyakorolja.

A pénzügyi vezérigazgató-helyettes tevékenységi körébe tartozik a Csoport pénzügyi, számviteli, üzleti tervezési feladatainak irányítása, a csoport vállalatai működésének vizsgálata, pénzügyi elemzése, gazdálkodás irányelveinek kidolgozása, a vagyoneértékesítés és bérbeadás koordinálása.

#### **1.1.3.3. Humán erőforrás és kontrolling igazgató**

Az Mt. 208.§ (2) hatálya alá tartozó munkavállalóként a humán erőforrás és kontrolling igazgató felett a vezérigazgató (a munkáltató első számú vezetője) gyakorolja a munkáltatói jogokat.

A humán erőforrás és kontrolling igazgató tevékenységi körébe tartozik az emberi erőforrásokkal való gazdálkodás tervezése, szervezése, irányítása, koordinálása és ellenőrzése, az üzleti tervhez illeszkedő emberi erőforrás fejlesztés (humán stratégia) kidolgozása és megvalósítása, vezetői információs rendszerek, tervezési rendszerek, elemzési módszertanok kialakítása, „Make or buy” standard eljárás kidolgozása és a működő folyamat kontrollja gazdaságossági szempontok alapján, termék portfólió optimalizálását célzó tevékenység irányítása (elemzések alapján értékelés, javaslatok kidolgozása), KPI-k meghatározása, mérése, értékelése.

### **1.1.4. Az Igazgatóság és a menedzsment közötti kapcsolat**

A menedzsment tagjai részt vesznek az Igazgatóság rendes és rendkívüli ülésein.

A menedzsment negyedéves rendszerességgel riportál az Igazgatóság tagjai részére. Tájékoztatást ad a Társaság, illetve a Cégcsoport gazdálkodásának alakulásáról, kiemelten bemutatva az eredményesség eltérését a bázis időszaki és üzleti terv értékektől.

A menedzsment a Társaság, illetve a Cégcsoport gazdálkodását érintő jelentős változások, illetve az üzleti tervtől eltérő projektek esetében ad hoc elemzéseket készít az Igazgatóság számára.



We engineer, you drive

## **1.2. Az Igazgatóság, a Felügyelő (és Audit) Bizottság és a menedzsment tagjainak bemutatása, a bizottságok felépítésének ismertetése**

### **1.2.1. Az Igazgatóság tagjai**

Pintér István, az Igazgatóság elnöke, mandátum 2021.05.19-ig (nem független)  
Csókay Ákos, Igazgatósági tag, mandátum 2021.05.19-ig (független)  
Dr. Fördös Géza János, Igazgatósági tag, mandátum 2021.05.19-ig (független)  
Dr. Hartmann Péter, Igazgatósági tag, mandátum 2021.05.19-ig (független)  
Dr. Rátky Miklós, Igazgatósági tag, mandátum 2019.11.11-ig (független)  
Tóth Andor Nándor, Igazgatósági tag, mandátum 2018.04.12-től 2021.05.19-ig (független)  
Wáberer György, Igazgatósági tag, mandátum 2021.05.19-ig (független)

Az Igazgatósági tagok önéletrajza megtalálható a Rába Nyrt. honlapján:

[http://raba.hu/igazgatosag\\_es\\_fb.html](http://raba.hu/igazgatosag_es_fb.html)

### **1.2.2. A Felügyelő (és Audit) Bizottság tagjai**

Dr. Czepek Gábor, a Felügyelő (és Audit) Bizottság elnöke 2018.05.29-ig (független)  
dr. Pafféri Zoltán Lajos, a Felügyelő (és Audit) Bizottság elnöke, mandátum 2018.07.12-től 2022.04.30-ig (független)  
Dr. Harmath Zsolt, a Felügyelő (és Audit) Bizottság tagja, mandátum 2022.04.30-ig (független)  
dr. Kanta Tünde, a Felügyelő (és Audit) Bizottság tagja, mandátum 2022.04.30-ig (független)

A Felügyelő (és Audit) Bizottsági tagok önéletrajza megtalálható a Rába Nyrt. honlapján:

[http://raba.hu/igazgatosag\\_es\\_fb.html](http://raba.hu/igazgatosag_es_fb.html)

### **1.2.3. A menedzsment tagjai**

Pintér István, elnök-vezérigazgató  
Balog Béla, pénzügyi vezérigazgató-helyettes  
Steszli Ádám, humán erőforrás és kontrolling igazgató

A menedzsment tagjainak önéletrajza megtalálható a Rába Nyrt. honlapján:

<http://raba.hu/vallalatvezetes.html>

### **1.2.4. Felügyelő Bizottság és Audit Bizottság felépítése**

#### **Felügyelő Bizottság**

A Társaság ügyvezetésének ellenőrzését a közgyűlés által választott Felügyelő Bizottság végzi. A Társaság Felügyelő Bizottsága három tagból áll. A Felügyelő Bizottság fő feladata, hogy a közgyűlés részére az ügyvezetést a jogi személy érdekeinek megóvása céljából ellenőrizze.

A Felügyelő Bizottság elnökét és tagjait a Társaság közgyűlése választja.

A Felügyelő Bizottság tagjainak megbízatása határozott időtartamra, de legfeljebb öt évre szól. A Felügyelő Bizottság tagjai újraválaszthatók és bármikor, indoklás nélkül visszahívhatók. Időközi választással választott Felügyelő Bizottsági tag megbízatása a Felügyelő Bizottság tagjai megbízatásának lejártáig tart.

#### **Audit Bizottság**

A Felügyelő Bizottság független tagjai közül a Közgyűlés háromtagú Audit Bizottságot választ.

Amennyiben a Felügyelő Bizottság háromtagú és a törvény szerint valamennyi tagja függetlennek minősül, úgy a Felügyelő Bizottság tagjait a Közgyűlés automatikusan az Audit Bizottság tagjává



We engineer, you drive

választja. Az Audit Bizottság elnökét a tagok maguk közül jelölik ki. Az audit bizottsági tagság megszűnésére a felügyelő bizottsági tagság megszűnésének szabályai az irányadók. Az audit bizottsági tag tagsága megszűnik akkor is, ha megszűnik a felügyelő bizottsági tagsága.

### **1.3. Az Igazgatóság, Felügyelő (és Audit) Bizottság adott időszakban megtartott ülései**

2018. év folyamán a Rába Nyrt. Igazgatósága 4 alkalommal rendes ülést és 4 alkalommal írásos szavazást tartott. Az üléseken a részvételi arány 96,3 százalékos volt. Az Igazgatóság az ülésein foglalkozott többek között a közgyűlési előterjesztésekkel, a csoportot érintő főbb eseményekkel, és azok hatásaival, az időszaki és várható eredmények alakulásával, a társaságok terveivel, jövőbeli kilátásaival.

A Felügyelő (és Audit) Bizottság 2018-ban 3 alkalommal rendes ülést és 2 alkalommal írásos szavazást tartott 100 százalékos részvételi arány mellett. A Bizottságok az üléseken megtárgyalták a társaság fontosabb eseményeit, gazdasági pénzügyi helyzetét, a belső ellenőrzés vizsgálati jelentéseit.

### **1.4. Az Igazgatóság, Felügyelő Bizottság és menedzsment munkájának, valamint az egyes tagok értékelésekor figyelembe vett szempontok**

Az Igazgatóság és a menedzsment munkájának értékelési alapja a stratégiai és az üzleti terv.

Az Igazgatóság általában 4 évre szóló, részletes, elemzéseken alapuló stratégiai tervet készít, melyet évente felülvizsgál és elvégzi a szükséges kiigazításokat. A terv megvalósítása érdekében elvégzett munka értékelésével minősíti a stratégia helyességét és értékeli önmaga munkáját. Az Igazgatóság az éves rendes közgyűlés számára jelentést készít az előző üzleti évben kifejtett tevékenységéről.

A vezérigazgató és a pénzügyi vezérigazgató-helyettes munkáját az Igazgatóság az üzleti terv teljesítésén keresztül értékeli. Erre formálisan az éves rendes Közgyűlés utáni Igazgatósági ülésen kerül sor, ekkor állapítják meg a vezérigazgató és a pénzügyi vezérigazgató-helyettes részére fizethető prémium összegét is.

A vezérigazgató, a pénzügyi vezérigazgató-helyettes, valamint a humán erőforrás és kontrolling igazgató teljesítményértékelését a Felügyelő Bizottság előzetesen véleményezi.

A humán erőforrás és kontrolling igazgató munkáját a vezérigazgató az éves személyes teljesítményértékelés (MBO) során minősíti. A kifizethető prémium mértékét az üzleti és az egyéni célok teljesülése alapján állapítja meg.

A vezérigazgató és a pénzügyi vezérigazgató-helyettese munkájának értékelése az Igazgatósági jegyzőkönyvekben, a humán erőforrás és kontrolling igazgatóé az egyéni teljesítményértékelő lapon kerül dokumentálásra.

A Felügyelő Bizottság minden évben áttekinti az előző évben végzett munkáját. Az éves beszámoló elfogadása keretében a Felügyelő Bizottság jelentését az éves rendes közgyűlés tárgyalja.

A 2017. évi munka 2018. évben elvégzett értékelése nem eredményezett személyi változást.

### **1.5. A Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság működése, feladatai**

Tekintettel arra, hogy a Bizottsági tagok szakmai bemutatását az 1.2. pont ismerteti, a megtartott ülésekről az 1.3. pont ad tájékoztatást, jelen pontban a bizottságok működésére, feladataira térünk ki.

#### **1.5.1. Felügyelő Bizottság**

A Társaság ügyvezetésének ellenőrzését a közgyűlés által választott Felügyelő Bizottság végzi. A Társaság Felügyelő Bizottsága három tagból áll. A Felügyelő Bizottság fő feladata, hogy a közgyű-



We engineer, you drive

lés részére az ügyvezetést a jogi személy érdekeinek megóvása céljából ellenőrizze.

A Felügyelő Bizottság elnökét és tagjait a Társaság közgyűlése választja.

A Felügyelő Bizottság tagjainak megbízatása határozott időtartamra, de legfeljebb öt évre szól. A Felügyelő Bizottság tagjai újraválaszthatók és bármikor, indoklás nélkül visszahívhatók. Időközi választással választott Felügyelő Bizottsági tag megbízatása a Felügyelő Bizottság tagjai megbízatásának lejártáig tart.

A Felügyelő Bizottság tagjait a 2007. évi CLII. törvény alapján vagyonyilatkozat tételi kötelezettség terheli.

A Felügyelő Bizottság feladataira, hatáskörére és működésére vonatkozó részletes szabályokat a Rába Nyrt. Alapszabályának 23-24. pontjai és a Felügyelő Bizottság ügyrendje tartalmazza, melyek elérhetők a Társaság honlapján:

[http://raba.hu/befektetoi\\_oldalak/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/2018/Raba\\_Nyrt\\_Alapszabaly\\_20180412.pdf](http://raba.hu/befektetoi_oldalak/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/2018/Raba_Nyrt_Alapszabaly_20180412.pdf)

[http://raba.hu/befektetoi\\_oldalak/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/Raba\\_Nyrt\\_FB\\_ugyrend\\_2016.pdf](http://raba.hu/befektetoi_oldalak/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/Raba_Nyrt_FB_ugyrend_2016.pdf)

### 1.5.2. Audit Bizottság

A Felügyelő Bizottság független tagjai közül a Közgyűlés háromtagú Audit Bizottságot választ.

Amennyiben a Felügyelő Bizottság háromtagú és a törvény szerint valamennyi tagja függetlennek minősül, úgy a Felügyelő Bizottság tagjait a Közgyűlés automatikusan az Audit Bizottság tagjává választja. Az Audit Bizottság elnökét a tagok maguk közül jelölik ki. Az audit bizottsági tagság megszűnésére a felügyelő bizottsági tagság megszűnésének szabályai az irányadók. Az audit bizottsági tag tagsága megszűnik akkor is, ha megszűnik a felügyelő bizottsági tagsága.

Az Audit Bizottság – amennyiben nem automatikusan a felügyelő bizottsági tagokból áll – az ügyrendjét saját maga készíti el; amennyiben automatikusan a felügyelő bizottsági tagokból áll az Audit Bizottság, úgy az ügyrendje azonos a Felügyelő Bizottság ügyrendjével.

Az Audit Bizottság tagjait a 2007. évi CLII. törvény alapján vagyonyilatkozat tételi kötelezettség terheli.

Az Audit Bizottságra egyebekben a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvénynek a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységekre vonatkozó speciális rendelkezései is irányadók.

Az Audit Bizottság feladataira, hatáskörére és működésére vonatkozó részletes szabályokat a Rába Nyrt. Alapszabályának 24.5. pontja és a Felügyelő Bizottság ügyrendje tartalmazza, melyek elérhetők a Társaság honlapján:

[http://raba.hu/befektetoi\\_oldalak/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/2018/Raba\\_Nyrt\\_Alapszabaly\\_20180412.pdf](http://raba.hu/befektetoi_oldalak/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/2018/Raba_Nyrt_Alapszabaly_20180412.pdf)

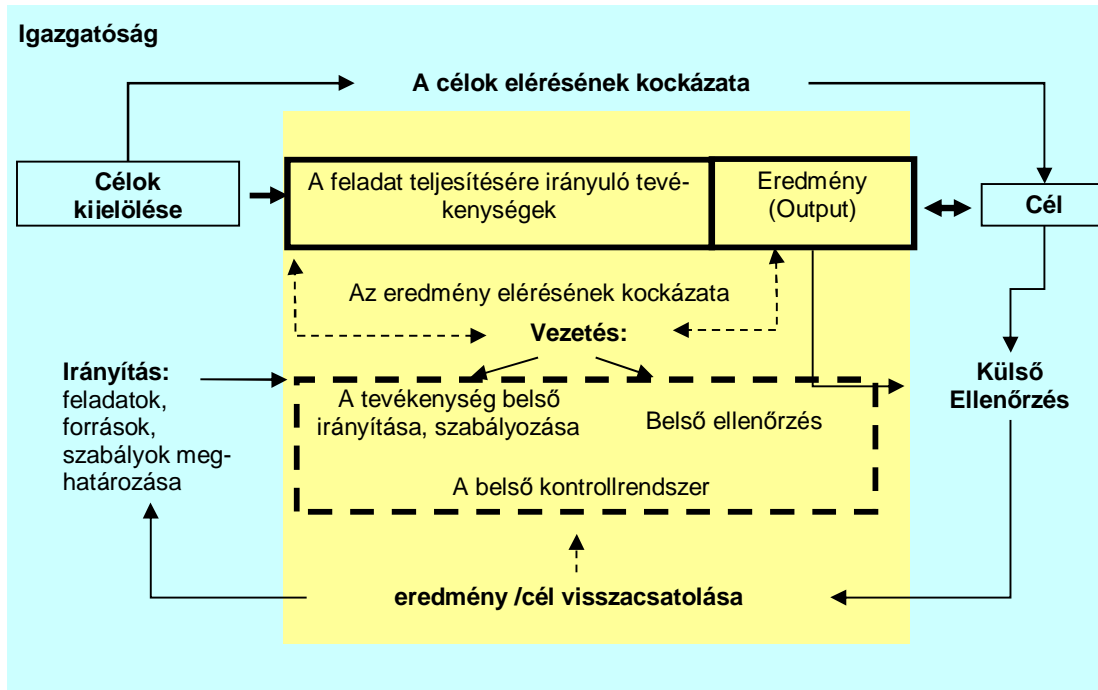
[http://raba.hu/befektetoi\\_oldalak/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/Raba\\_Nyrt\\_FB\\_ugyrend\\_2016.pdf](http://raba.hu/befektetoi_oldalak/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/Raba_Nyrt_FB_ugyrend_2016.pdf)

### 1.6. A belső kontrollok rendszere, az adott időszaki tevékenység értékelése, a kockázatkezelési eljárások hatékonysága és eredményessége

A belső kontroll fő célja, hogy a szervezet megfelelő minőséggel teljesítse meghatározott feladatát:

- gazdálkodási tevékenységeit szabályszerűen, gazdaságosan, hatékonyan és eredményesen hajtsa végre;
- megfeleljen a vonatkozó törvényeknek és szabályozásoknak;
- a vevői igények határidőben történő maradéktalan kielégítése.

## Kockázatokon alapuló megközelítés



### A Társaság belső kontrollrendszere két fő pilléren nyugszik

- A tevékenység belső irányítása, szabályozása
- Belső ellenőrzés

### A tevékenység belső irányítása, szabályozása

- A Rába menedzsmentje a belső kontrollokat a különböző szintű és rendszerességű (napi, heti, havi) vezetői fórumokon gyakorolja. Az értekezleteken beazonosított kockázatok kezelésére azonnali intézkedés történik.
- A Társaság gazdálkodási folyamatait, azok felelőseit írásos ügyvezetői, eljárási és munka utasítások szabályozzák, melyek folyamatosan frissítésre kerülnek.

### Belső ellenőrzés

A Rába csoportban működő belső ellenőrzési szervezet a Felügyelő Bizottság felügyelete mellett működik. Tevékenységét az elfogadott éves audit terv alapján végzi, melyet kiegészítenek az ad hoc jellegű vizsgálatok.

A 2018. év folyamán végzett auditok nem tártak fel a társaság működését veszélyeztető, a részvényesek érdekeit sértő hiányosságokat, törvénysértés nem történt. Az audit jelentésekben szereplő hiányosságok megszüntetésére az intézkedések megtörténtek, illetve folyamatban vannak, a megfogalmazott javaslatok bevezetésre kerültek.

A Társaság részvényesei a Társaság publikus jelentéseiből értesülhetnek a belső kontrollrendszer működéséről.

### Kockázatkezelés

A társaság működése során elengedhetetlen a kockázati szempontok kezelése. A Rába Nyrt. termékeinek gyártása, termékei, azok értékesítése, piacai, vevői különböző mértékű kockázatot jelentenek a társaság számára. A társaság tevékenységének eredményes folytatása érdekében végzett kockázat kezelési tevékenysége két pilléren nyugszik:



We engineer, you drive

#### 1. A vevői igények változásának kezelése, a működés és termelés feltételeinek biztosítása

A Társaság a folyamatos üzletmenet kapcsán jelentkező kockázatokat a kulcsfontosságú termelőberendezések tervszerű karbantartásával, a beruházások stratégiai tervben szereplő végrehajtásával és a váratlan termelési megállások esetére kidolgozott tervekkel (kihelyezés) minimalizálja, a vevői megrendelések változását elsősorban munkaidőkeret alkalmazásával, konszignációs raktarak működtetésével kezeli. A kockázatok kezelése mértékének és súlyosságának megfelelően különböző szinteken történnek.

#### 2. Pénzügyi kockázatok kezelése

A pénzügyi kockázatkezelés rövid távú, piaci kockázatokkal foglalkozik. A pénzügyi kockázat kezelése során jelenleg alkalmazott, alkalmazható főbb eszközök:

- Swap, határidős és opciós devizaügyletek kötése
- Vevőbiztosítás alkalmazása
- Vagyonbiztosítás alkalmazása
- Belső szállító, vevő minősítési rendszer működtetése.

A társaság a felmerülő kockázatokat megfelelő színvonalon kezelte. Nem merültek fel rendkívüli kiadások, jelentős negatív hatások a külső és belső kockázatok nem megfelelő kezeléséből.

### 1.7. Könyvvizsgálói tevékenység

2018. évben a Rába Csoport könyvvizsgálatát az Ernst & Young Kft. végzi. Felelős könyvvizsgáló Bartha Zsuzsanna, helyettes könyvvizsgáló Mészáros Péter. Az év folyamán a társaság a könyvvizsgálati audittól eltérő tevékenységet nem végzett.

### 1.8. Közzétételi politika, bennfentes személyek

A Rába Nyrt. közzétételi politikájában a jogszabályokban, a BÉT Szabályzatokban és a Társaság Alapszabályában előírt nyilvánosságra hozatali szabályokat alkalmazza. A megjelentetési helyek: az Alapszabályban foglaltak szerint a Társaság honlapja ([www.raba.hu](http://www.raba.hu)) és a BÉT hivatalos elektronikus honlapja; valamint a Magyar Nemzeti Bank által működtetett Tőkepiaci közzétételi rendszer.

A Tpt. 199. §-a értelmében az Európai Parlament és a Tanács piaci visszaélésekről szóló, 2014. április 16-i, 596/2014/EU Rendelete alapján a Rába Nyrt. nyilvántartást vezet a Rába Nyrt. részére munkaviszony vagy egyéb jogviszony alapján tevékenységet végző és bennfentes információhoz hozzáférő személyekről. A Társaság bennfentes személyeire a Tpt. iránymutatásai érvényesek.

### 1.9. A részvényesi jogok gyakorlása

A részvényes a részvényesi jogok gyakorlására a Társasággal szemben, akkor jogosult, ha bejegyezték a Társaság részvénykönyvébe és részvényesi minőségét tulajdonosi igazolással igazolja.

A részvényesi jogok gyakorlásához nincs szükség tulajdonosi igazolás kiállítására, ha a részvénykönyv összeállítására a Társaság által megrendelt tulajdonosi megfeleltetés alapján kerül sor,

A részvényes jogosult a Közgyűlésen részt venni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni. A közgyűlésen a részvényesi jogok gyakorlására az jogosult - személyesen vagy képviselője útján - akinek a nevét – a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapon 18 órakor – a részvénykönyv, a Társaság által a közgyűlést megelőző 7. és 5. munkanapon belüli időpontra kezdeményezett tulajdonosi megfeleltetés alapján tartalmazza.

A részvénykönyv vezetője a Társaság igazgatósága vagy az általa a részvénykönyv vezetésével megbízott személy. A részvénykönyv tartalmazza a részvénytulajdonos (részvényesi meghatalmazott) cégnevét/nevét, a részvénytulajdonos (részvényesi meghatalmazott) székhelyét/lakcímét; részvény-sorozatonként a részvénytulajdonos (részvényesi meghatalmazott) részvényeinek da-





*We engineer, you drive*

rabszámát, névértékét, az egyes részvényekre befizetett összeget, valamint tulajdoni hányadának megjelölését; és a részvénykönyvbe történő bejegyzés időpontját.

A részvényesnek joga van a közgyűlés által felosztani rendelt, mérleg szerinti nyereségnek a részvényeire jutó arányos részére, osztalékra.

Osztalékra azok jogosultak, akik az osztalékfizetésről döntő közgyűlési határozatban meghatározott fordulónapon a Részvénykönyvben szerepelnek. A fel nem vett osztalék követelésére való jog az osztalék esedékességétől számított öt év elteltével évül el.

A részvényesi jogok gyakorlásának módjával kapcsolatos részletes szabályokat a Rába Nyrt. Alapszabálya tartalmazza, mely elérhető a Társaság honlapján:

[http://raba.hu/befektetoi\\_oldalak/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/2018/Raba\\_Nyrt\\_Al\\_apszabaly\\_20180412.pdf](http://raba.hu/befektetoi_oldalak/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/2018/Raba_Nyrt_Al_apszabaly_20180412.pdf)

### **1.10. A közgyűlés lebonyolításának szabályai**

A Társaság legfőbb szerve a Közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll. A Közgyűlés jogosult az Igazgatóság, ideértve a Vezérigazgató hatáskörébe tartozó kérdésekben is dönteni.

A Társaságnak az évi rendes közgyűlést minden évben egyszer, a jogszabályban meghatározott időpontig kell megtartani. A Társaság az évi rendes közgyűlésen kívül szükség esetén az Alapszabályban meghatározottak szerint bármikor tarthat rendkívüli közgyűlést.

A Közgyűlés feladataira, hatáskörére és lebonyolítására vonatkozó részletes szabályokat a Rába Nyrt. Alapszabályának 13-18. pontjai tartalmazzák, mely elérhető a Társaság honlapján:

[http://raba.hu/befektetoi\\_oldalak/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/2018/Raba\\_Nyrt\\_Al\\_apszabaly\\_20180412.pdf](http://raba.hu/befektetoi_oldalak/befektetoi.raba.hu/doctar/Alapdokumentumok/2018/Raba_Nyrt_Al_apszabaly_20180412.pdf)

### **1.11. Javadalmazási nyilatkozat**

A vállalati célokkal való azonosulás és az elkötelezettség erősítése érdekében a Rába Csoportnál a vezetők ösztönzési rendszere keretében egyrészt az üzleti tervből lebontott teljesítménymutatók és az adott vezető felelősségi területével kapcsolatos, adott évre vonatkozó konkrét egyéni célfeladatok kerülnek meghatározásra, majd évente kiértékelésre.

A Társaság Javadalmazási Szabályzata tartalmazza az Igazgatósági tagok és a vezető állású munkavállalók javadalmazására vonatkozó alapvető szempontokat.

#### **Igazgatóság díjazása**

Az Igazgatóság az Alapszabálynak megfelelően tiszteletdíjban részesül, melyet a Közgyűlés állapít meg. Jelenleg az Igazgatóság elnökének tiszteletdíja: 380.000,- Ft/hó, az Igazgatósági tagoké: 255.000,- Ft/hó/fő.

#### **Felügyelő Bizottság díjazása**

A Felügyelő Bizottság, a bizottság jellegéből adódóan csak tiszteletdíjban részesül. Jelenleg a Felügyelő Bizottság elnökének tiszteletdíja: 335.000,- Ft/hó, a Felügyelő Bizottsági tagoké: 220.000,- Ft/hó/fő.

Győr, 2019. március



We engineer, you drive

# Rába Járműipari Holding Nyrt.

## FT Nyilatkozat a Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelésről

### Az Ajánlásoknak való megfelelés szintje

A társaság megjelöli, hogy a vonatkozó ajánlást alkalmazza-e, avagy sem, illetve nemleges válasz esetén rövid tájékoztatást ad arról, hogy milyen okok miatt nem alkalmazta az adott ajánlást.

1.1.1. A társaságnál befektetői kapcsolattartással foglalkozó szervezeti egység működik, vagy erre kijelölt személy látja el ezen feladatokat.

**Igen** Nem

*Magyarázat:*

1.1.2. A társaság alapszabálya a társaság honlapján megtekinthető.

**Igen** Nem

*Magyarázat:*

1.1.4. Amennyiben a társaság alapszabálya lehetővé teszi a részvényesek számára a távollétükben történő joggyakorlást, a társaság közzétette honlapján annak módjait és feltételeit, ideértve a szükséges dokumentumokat is.

**Igen** Nem

*Magyarázat:*

1.2.1. A társaság összefoglaló dokumentumban a honlapján közzétette a közgyűlések lebonyolítására és a részvényes szavazati jogának gyakorlására vonatkozó szabályokat.

**Igen** Nem

*Magyarázat:*

1.2.2. A társaság pontos dátum feltüntetésével közzétette, hogy mely napra vonatkozóan állapítják meg az adott társasági eseményen való részvételre jogosultak körét (fordulónap), továbbá azt a dátumot, amely napon utoljára kereskednek az adott társasági eseményre való jogosultságot biztosító részvényekkel.

**Igen** Nem

*Magyarázat:*

1.2.3. A társaság közgyűléseit úgy tartotta meg, hogy azzal lehetővé tette a részvényesek minél nagyobb számban való megjelenését.

**Igen** Nem

*Magyarázat:*

1.2.6. A társaság nem korlátozta, hogy a részvényes bármely közgyűlésre értékpapírszámlánként külön képviselőt jelölhessen ki.

**Igen** Nem

*Magyarázat:*

1.2.7. A napirendi pontokhoz készített előterjesztések esetén az igazgatóság határozati javaslatán túlmenően a felügyelőbizottság véleménye is megismerhető volt a részvényesek számára.

**Igen** Nem

*Magyarázat:*



We engineer, you drive

- 1.3.3. A társaság nem korlátozta a közgyűlésen résztvevő részvényesek felvilágosítás iránti, észrevétel tételi és indítványozási jogát, és ahhoz semmilyen előfeltételt nem támasztott, kivéve a közgyűlés szabályszerű és rendeltetésszerű lebonyolítása érdekében hozott intézkedéseket.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

- 1.3.4. A társaság a közgyűlésen felmerült kérdésekre történő válaszadással biztosította a jogszabályi, valamint a tőzsdei előírásokban megfogalmazott tájékoztatási és nyilvánosságra hozatali elvek betartását.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

- 1.3.5. A társaság honlapján a közgyűlést követő három munkanapon belül közzétette azokra a kérdésekre vonatkozó válaszait, amelyeket a közgyűlésen a társaság testületeinek jelenlévő képviselői, vagy könyvvizsgálója nem tudtak kielégítően megválaszolni, vagy közzétette tájékoztatását a válaszadástól való tartózkodás indokairól.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

- 1.3.7. A közgyűlés elnöke szünetet rendelt el, vagy javaslatot tett a közgyűlés felfüggesztésére, ha a közgyűlés napirendjére felvett kérdésekhez olyan indítvány, javaslat érkezett, amelyet a részvényesek nem tudtak a közgyűlést megelőzően megismerni.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

- 1.3.8.1. A közgyűlés elnöke nem alkalmazott összevont szavazási eljárást a vezető tisztségviselők és felügyelőbizottsági tagok megválasztásával és visszahívásával kapcsolatos döntésnél.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

- 1.3.8.2. A részvényesi támogatással jelölt vezető tisztségviselők és felügyelőbizottsági tagok esetén a társaság tájékoztatást adott a támogató részvényes(ek) személyét illetően.

**Igen**

Nem

*Magyarázat: Igen, a Társaság tájékoztatást adott a jelölt részvényes személyét illetően.*

- 1.3.9. Az alapszabály módosítással kapcsolatos napirendi pontok megtárgyalását megelőzően a közgyűlés külön határozattal döntött arról, hogy az alapszabály módosítás egyes pontjairól külön-külön, vagy összevont, illetve bizonyos szempontok szerint összevont határozatokkal kíván-e dönteni.

**Igen**

**Nem**

*Magyarázat: A Társaságnál 2018-ban nem volt Alapszabály módosításról szóló közgyűlési napirendi pont. A Társaság eddigi gyakorlata szerint a közgyűlés egy határozattal döntött a Társaság által javasolt Alapszabály módosításokról és egy-egy határozattal az Alapszabály módosításról szóló részvényesi indítványokról - kivéve, ha a közgyűlés másként igényelte -, majd egy külön határozattal az Alapszabály módosításokkal egységes szerkezetbe foglalásáról és a cégbíróságra való benyújtásáról.*



We engineer, you drive

- 1.3.10. A társaság a határozatokat, valamint a határozati javaslatok ismertetését, illetve a határozati javaslatokkal kapcsolatos lényeges kérdéseket és válaszokat is tartalmazó közgyűlési jegyzőkönyvet a közgyűlést követő 30 napon belül közzétette.

**Igen**

Nem

*Magyarázat: A Társaság közzétette a közgyűlési határozati javaslatokat, majd a közgyűlési határozatokat. Mivel jogszabályi kötelezettség nincs a közgyűlési jegyzőkönyv közzétételére vonatkozóan, így a közgyűlési jegyzőkönyvet illetően a Társaság a Ptk. hatályos előírásainak megfelelően teljesítette cégbírósági letétbe helyezési kötelezettségét.*

- 1.5.1.1. Az igazgatóság/igazgatótanács, illetve az igazgatóság/igazgatótanács tagjaiból felállított bizottság irányelveket és szabályokat fogalmazott meg az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság, és a menedzsment munkájának értékelésére és javadalmazására vonatkozóan.

Igen

**Nem**

*Magyarázat: A Közgyűlés által elfogadott Javadalmazási Szabályzat tartalmazza a javadalmazási irányelveket.*

- 1.5.1.2. A menedzsment tagok teljesítmény alapú javadalmazásának megállapításánál figyelembe vették a tagok feladatait, a felelősségük mértékét, valamint azt is, hogy a társaság milyen mértékben valósította meg a célkitűzéseit, illetve, hogy milyen a társaság gazdasági-pénzügyi helyzete.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

- 1.5.1.3. Az igazgatóság/igazgatótanács, illetve az igazgatóság/igazgatótanács tagjaiból felállított bizottság által megfogalmazott javadalmazási irányelveket a felügyelőbizottság véleményezte.

**Igen**

Nem

*Magyarázat: A Felügyelő Bizottság a Közgyűlés elé terjesztett javadalmazási irányelveket véleményezte.*

- 1.5.1.4. Az igazgatóság/igazgatótanács, valamint a felügyelőbizottság tagjainak javadalmazására vonatkozó elveket (és azok jelentős változásait) a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

- 1.5.2.1. Az igazgatóság / igazgatótanács hatáskörébe tartozik a menedzsment teljesítményének ellenőrzése és javadalmazásának megállapítása.

**Igen**

Nem

*Magyarázat: Az Igazgatóság hatáskörébe az Mt. 208.§ (1) hatálya alá tartozó menedzsment tagok teljesítményének ellenőrzése tartozik.*

- 1.5.2.2. A menedzsment tagokat illető, a szokásostól eltérő juttatások kereteit és ezek változásait a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*



We engineer, you drive

1.5.3.1. A részvény alapú javadalmazási konstrukciók elveit a közgyűlés jóváhagyta.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.5.3.2. A részvény alapú javadalmazási konstrukciókkal kapcsolatos közgyűlési döntést megelőzően a részvényesek részletes tájékoztatást kaptak (legalább az 1.5.3 pontban foglaltak szerint).

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.5.4. A társaság úgy alakította ki javadalmazási rendszerét, hogy az ne kizárólag a részvényárfolyamok rövid távú maximalizálására ösztönözzön.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.5.5. A felügyelőbizottsági tagok esetében fix összegű javadalmazási rendszer van érvényben és nincs részvényárfolyamhoz kapcsolt javadalmazási elem.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.5.6. Az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak javadalmazási elveiről és a tényleges javadalmazásukról a társaság tájékoztatást ("Javadalmazási nyilatkozat") készített – a rá kötelezően irányadó ágazati jogszabályok által elvárt tartalommal és részletezettséggel – a tulajdonosok számára, amelyet a közgyűlés elé terjesztettek. A javadalmazási nyilatkozatban bemutatták az igazgatóság/igazgatótanács és a felügyelőbizottság tagjainak díjazását, továbbá azokat az irányelveket, amelyek alapján a tevékenységüket értékelik, és díjazásukat megállapítják. A tájékoztatás része az igazgatóság/igazgatótanács és a felügyelőbizottság testületi szintű javadalmazására vonatkozó információk közzététele, kifejtve a fix és a változó alkotóelemeket, egyéb juttatásokat, továbbá a javadalmazási rendszer alapelveinek ismertetése és ezek lényeges változásai az előző pénzügyi évvel való összehasonlításban.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.6.1.1. A társaság nyilvánosságra hozatali irányelveiben kitér az elektronikus, internetes közzététel eljárásaira.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.6.1.2. A társaság honlapját a nyilvánosságra hozatali szempontokat és a befektetők tájékoztatását szem előtt tartva alakítja ki.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.6.2.1. A társaság rendelkezik a nyilvánosságra hozatalra vonatkozó belső szabályozással, amely kiterjed az Ajánlások 1.6.2 pontjában felsorolt információk kezelésére.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.6.2.2. A társaság belső szabályozása kitér a nyilvánosságra hozatal szempontjából jelentős események minősítésére.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*



We engineer, you drive

1.6.2.3. Az igazgatóság / igazgatótanács felmérte a nyilvánosságra hozatali folyamatok hatékonyságát.

**Igen**

Nem

*Magyarázat: A Társaságnál a nyilvánosságra hozatali folyamatok hatékonyságának mérését a menedzsment végzi.*

1.6.2.4. A társaság a nyilvánosságra hozatali folyamatok vizsgálatának eredményét közzétette.

Igen

**Nem**

*Magyarázat: A Társaságnál a nyilvánosságra hozatali folyamatok hatékonyságának mérése egy belső, nem kötelezően közzéteendő vizsgálat keretében zajlik, melynek közzétételét a Társaság nem tartja szükségesnek.*

1.6.3. A társaság közzétette éves társasági eseménynaptárát.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.6.4. A társaság nyilvánosságra hozta a stratégiáját, üzleti etikáját és az egyéb érdekelttel kapcsolatos irányelveit.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.6.5. A társaság az éves jelentésben vagy a honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak szakmai pályafutásáról szóló információkat.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.6.6. A társaság nyilvánosságra hozta a megfelelő információkat az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment munkájáról, ezek értékeléséről és a tárgyévi változásokról.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.6.7.1. A társaság az 1.5. pontban megfogalmazott ajánlásoknak megfelelően nyilvánosságra hozta javadalmazási irányelveit.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.6.7.2. A társaság az 1.5. pontban megfogalmazott ajánlásoknak megfelelően nyilvánosságra hozta javadalmazási nyilatkozatát.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.6.8. A társaság közzétette a kockázatkezelési irányelveit és a belső kontrollok rendszerére, továbbá a főbb kockázatokra és azok kezelési elveire vonatkozó tájékoztatását.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.6.9.1. A társaság nyilvánosságra hozta a bennfentes személyeknek a társaság részvényei értékpapír kereskedelmével kapcsolatos irányelveit.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*



We engineer, you drive

1.6.9.2. A társaság az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelőbizottság, és a menedzsment tagjainak a társaság értékpapírjaiban fennálló részesedését, illetve a részvény-alapú ösztönzési rendszerben fennálló érdekelttségét az éves jelentésben vagy egyéb módon közzétette.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

1.6.10. A társaság közzétette igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak bármely harmadik féllel való kapcsolatát, amely a működését befolyásolhatja.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.1.1. A társaság alapszabálya egyértelmű rendelkezéseket tartalmaz a közgyűlés és az igazgatóság/igazgatótanács feladatairól és hatásköréről.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.2.1. Az igazgatóság/igazgatótanács rendelkezik ügyrenddel, amely meghatározza az ülések előkészítésével, lebonyolításával és az elfogadott határozatokkal kapcsolatos teendőket, valamint az igazgatóság/igazgatótanács működését érintő egyéb kérdéseket.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.2.2. Az igazgatóság / igazgatótanács tagjainak jelölésére vonatkozó eljárást, a díjazás kialakításának elveit a társaság nyilvánosságra hozza.

**Igen**

**Nem**

*Magyarázat: A Társaság nem szabályozza az Igazgatósági tagok jelölésére vonatkozó eljárást, a jelölésre részvényesi indítvány alapján kerül sor a közgyűlésen.*

2.3.1. A felügyelőbizottság ügyrendjében és munkatervében részletezi a bizottság működését, hatáskörét és feladatait, valamint azokat az ügyintézési szabályokat és folyamatokat is, amelyek szerint a felügyelőbizottság eljár.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.4.1.1. Az igazgatóság / igazgatótanács, illetve a felügyelőbizottság előre meghatározott rendszeres gyakorisággal ülést tartott.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.4.1.2. Az igazgatóság / igazgatótanács, illetve a felügyelőbizottság ügyrendje rendelkezik az előre nem tervezhető ülések lebonyolításáról, az elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatalról.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.4.2.1. A testületi tagok az adott testületi ülést legalább öt munkanappal megelőzően hozzáfértek az adott ülés előterjesztéséhez.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*



We engineer, you drive

2.4.2.2. A társaság biztosította az ülések szabályszerű lefolyását és az ülésekről jegyzőkönyv készítését, az igazgatóság / igazgatótanács és a felügyelőbizottság dokumentációjának, határozatainak kezelését.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.4.3. Az ügyrendben szabályozásra kerül a nem testületi tagok testületi ülésen való rendszeres, illetve eseti részvétele.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.5.1. Az igazgatóság / igazgatótanács illetve a felügyelőbizottság tagjainak jelölése és megválasztása átlátható módon történt, a jelöltekre vonatkozó információk megfelelő időben a közgyűlést megelőzően nyilvánosságra kerültek.

Igen

**Nem**

*Magyarázat: Az Igazgatósági, illetve felügyelő bizottsági tagok jelölésére és megválasztására részvényesi indítvány alapján kerül sor.*

2.5.2. A testületek összetétele, létszáma megfelel az Ajánlások 2.5.2 pontjában meghatározott elveknek.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.5.3. A társaság gondoskodott arról, hogy az újonnan választott testületi tagok megismerhesék a társaság felépítését, működését, illetve a testületi tagként ellátandó feladataikat.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.6.1. Az igazgatótanács / felügyelőbizottság rendszeres időközönként (az éves felelős társaságirányítási jelentés elkészítésével kapcsolatban) a függetlenség megerősítését kérte függetlennek tekintett tagjaitól.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.6.2. A társaság tájékoztatást ad azokról az eszközökről, amelyek biztosítják, hogy az igazgatóság / igazgatótanács objektíven értékeli a menedzsment tevékenységét.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.6.3. A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatótanács / felügyelőbizottság függetlenségével kapcsolatos irányelveit, az alkalmazott függetlenségi kritériumokat.

Igen

**Nem**

*Magyarázat: A Társaság a jogszabályi rendelkezéseket alkalmazza.*

2.6.4. A társaság felügyelőbizottságának nincs olyan tagja, aki a jelölését megelőző öt évben a társaság igazgatóságában, illetve menedzsmentjében tisztséget töltött be, ide nem értve a munkavállalói részvétel biztosításának eseteit.

Igen

**Nem**

*Magyarázat: dr. Harmath Zsolt 2016.04.14. napjával lemondott az Igazgatósági tagságáról és 2016.04.17-től a Felügyelő Bizottság tagja.*





We engineer, you drive

2.7.1. Az igazgatóság / igazgatótanács tagja tájékoztatta az igazgatóságot / igazgatótanácsot (felügyelőbizottságot / auditbizottságot), ha a társaság (vagy bármely leányvállalata) valamely ügyletével kapcsolatban neki (illetve vele üzleti kapcsolatban álló személyeknek vagy hozzátartozójának) olyan jelentős személyes érdekeltsége állt fenn, amely miatt nem független.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.7.2. A testületi és menedzsment tagok (és a velük közeli kapcsolatban álló személyek), valamint a társaság (illetve leányvállalata) között létrejött ügyleteket, megbízásokat a társaság általános üzleti gyakorlata szerint, de az általános üzleti gyakorlathoz képest szigorúbb átláthatósági szabályok alapján bonyolították le, és kerültek jóváhagyásra.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.7.3. A testületi tag tájékoztatta a felügyelőbizottságot / audit bizottságot (jelölőbizottságot), ha nem a cégcsoporthoz tartozó társaságnál kapott testületi tagságra, menedzsment tisztiségre vonatkozó felkérést.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.7.4. Az igazgatóság / igazgatótanács kialakította a társaságon belüli információáramlásra, a bennfentes információk kezelésére vonatkozó irányelveit, és felügyeli ezek betartását.

**Igen**

Nem

*Magyarázat: A menedzsment alakította ki a Társaságon belüli információáramlásra, a bennfentes információk kezelésére vonatkozó belső szabályzatot.*

2.8.1. A társaság kialakított egy független belső ellenőrzési funkciót, mely az audit bizottságnak / felügyelőbizottságnak tartozik beszámolási kötelezettséggel.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.8.2. A belső ellenőrzés korlátlan hozzáféréssel rendelkezik a vizsgálatokhoz szükséges minden információhoz.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.8.3. A részvényesek tájékoztatást kaptak a belső kontrollok rendszerének működéséről.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.8.4. A társaság rendelkezik megfelelőség biztosítási (compliance) funkcióval.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.8.5.1. Az igazgatóság / igazgatótanács, vagy az általa működtetett bizottság felelős a társaság teljes kockázatkezelésének felügyeletéért és irányításáért.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*



We engineer, you drive

2.8.5.2. A társaság megfelelő szerve és a közgyűlés tájékoztatást kapott a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.8.6. Az igazgatóság/igazgatótanács az érintett területek bevonásával kidolgozta az ágazati és társasági sajátosságoknak megfelelő kockázatkezelési alapelveket.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.8.7. Az igazgatóság / igazgatótanács megfogalmazta a belső kontrollok rendszerével kapcsolatos elveket, amelyek biztosítják a társaság tevékenységét érintő kockázatok kezelését, ellenőrzését, valamint a társaság kitűzött teljesítmény- és nyereségcéljainak elérését.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.8.8. A belső kontroll rendszerek funkciói legalább egyszer beszámoltak az arra jogosult testületnek a belső kontroll mechanizmusok és a társaságirányítási funkciók működéséről.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

2.9.2. Az igazgatóság / igazgatótanács a pénzügyi beszámolót megtárgyaló üléseire tanácskozási joggal meghívta a társaság könyvvizsgálóját.

**Igen**

Nem

*Magyarázat:*

### Javaslatoknak való megfelelés szintje

A társaságnak meg kell adnia, hogy az FTA vonatkozó javaslatát alkalmazza-e, avagy sem (Igen / Nem). A társaságnak lehetősége van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolják.

1.1.3. A társaság alapszabálya lehetőséget ad arra, hogy a részvényes szavazati jogát távollétében is gyakorolhassa.

**Igen**

Nem

*(Magyarázat:)*

1.2.4. A társaság a részvényesek által kezdeményezett közgyűlés helyszínét és időpontját a kezdeményező részvényesek indítványának figyelembevételével határozta meg.

**Igen**

Nem

*(Magyarázat:)*

1.2.5. A társaság által alkalmazott szavazati eljárás biztosítja a szavazás eredményének egyértelmű, világos és gyors megállapítását, elektronikus szavazás esetén annak hitelességét, megbízhatóságát.

**Igen**

Nem

*(Magyarázat:)*

1.3.1.1. Az igazgatóság/ igazgatótanács és a felügyelőbizottság a közgyűlésen képviseltette magát.

Igen

**Nem**

*(Magyarázat:)*



We engineer, you drive

1.3.1.2. Az igazgatóság/ igazgatótanács és a felügyelőbizottság esetleges távolmaradásáról a közgyűlés elnöke még a napirendi pontok érdemi tárgyalása előtt megfelelő tájékoztatást adott.

Igen **Nem**

(Magyarázat:)

1.3.2.1. A társaság alapszabálya nem korlátozza, hogy a társaság közgyűlésein az igazgatóság/ igazgatótanács elnökének kezdeményezésére bármely személy hozzászólási és véleményezési jogkörrel meghívást kaphasson, ha vélelmezik, hogy e személy jelenléte és véleménye szükséges, illetve elősegíti a részvényesek tájékoztatását, a közgyűlési döntések meghozatalát.

**Igen** Nem

(Magyarázat:)

1.3.2.2. A társaság alapszabálya nem korlátozza, hogy a társaság közgyűlésein a társaság napirendi pontok kiegészítését kérő részvényeseinek kezdeményezésére bármely személy hozzászólási és véleményezési jogkörrel meghívást kaphasson.

**Igen** Nem

(Magyarázat:)

1.3.6. A társaság számviteli törvény szerinti éves beszámolója a részvényesek számára rövid, közérthető és szemléletes összefoglalót tartalmaz, amely magában foglalja a társaság éves működésével kapcsolatos lényeges információkat.

**Igen** Nem

(Magyarázat:)

1.4.1. A társaság az 1.4.1. pontban foglaltak szerint 10 munkanapon belül kifizette azon részvényesei számára az osztalékot, akik ehhez minden szükséges információt, illetve dokumentumot megadtak.

**Igen** Nem

(Magyarázat:)

1.6.11. A társaság a tájékoztatásait az 1.6.11 pont rendelkezéseinek megfelelően angol nyelven is közzétette.

**Igen** Nem

(Magyarázat:)

1.6.12. A társaság rendszeresen, de legalább negyedévente tájékoztatta befektetőit működéséről, pénzügyi és vagyoni helyzetéről.

**Igen** Nem

(Magyarázat:)

2.9.1. A társaság rendelkezik a külső tanácsadó(k), valamint ezek kiszervezett szolgáltatásainak az igénybevétele esetén követendő belső eljárásokról.

**Igen** Nem

(Magyarázat:)

Győr, 2019. március



*We engineer, you drive*

## **KÖZGYŰLÉS 1. NAPIRENDI PONT**

### **A TÁRSASÁG 2018. ÉVI GAZDÁLKODÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE**

**1.c) A Felügyelő Bizottság jelentése a 2018. évi pénzügyi kimutatásokról, a tárgyévi eredmény felhasználásáról, valamint a közgyűlési előterjesztésekről**

---



We engineer, you drive

**A RÁBA Járműipari Holding Nyrt. Felügyelő Bizottságának jelentése  
a RÁBA Nyrt. éves rendes közgyűlése részére  
a 2018. évi pénzügyi kimutatásokról, a tárgyévi eredmény felhasználásáról,  
valamint a közgyűlési előterjesztésekről**

A Felügyelő Bizottság – audit bizottsági minőségében is - az üzleti év során negyedéves rendszerességgel tartott ülésein megtárgyalta és elfogadta az Igazgatóság beszámolóit a társaság negyedéves tevékenységéről, gazdálkodási helyzetéről és a fontosabb eseményekről.

A Felügyelő Bizottság folyamatosan figyelemmel kísérte a belső auditori szervezet működését, beszámoltatta vezetőjét és a belső ellenőrzési vizsgálatokról és utóvizsgálatokról szóló jelentéseket megtárgyalta. A Felügyelő Bizottság meghatározta az éves audit tervet, egyes esetekben további vizsgálati szempontokra, illetve vizsgálandó területekre adott útmutatást.

A Felügyelő Bizottság kapcsolatot tartott a társaság könyvvizsgálójával és megtárgyalta az éves közgyűlés elé terjesztendő igazgatósági jelentéseket.

A Társaság gazdálkodásának főbb adatai a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerinti éves beszámolóiban (eFt):

Megnevezés	2017		2018	
	Rába Nyrt. egyedi IFRS	konzolidált IFRS	Rába Nyrt. egyedi IFRS	konzolidált IFRS
Bevétel	1 449 300	43 842 346	1 495 835	48 631 833
Működési tevékenység eredménye	36 820	2 148 821	384 219	1 750 611
Adózás előtti eredmény	94 288	2 047 913	396 649	1 641 657
Tárgyévi átfogó eredmény	81 195	1 568 758	382 466	1 196 925
Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446	13 473 446	13 473 446
Saját tőke	16 947 837	19 977 944	17 020 385	20 864 951
Mérleg főösszeg	22 316 734	36 437 867	22 630 542	42 079 253
Átlagos állományi létszám	18	1 541	17	1 452

A Felügyelő Bizottság – az Audit Bizottság egyetértésével, valamint tekintettel a könyvvizsgálói jelentésekre - megállapította, hogy a pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet nyújtanak a társaság gazdálkodásáról.

A Felügyelő Bizottság a társaság 2018. évi IFRS szerinti egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásait, továbbá az Igazgatóságnak a tárgyévi eredmény felhasználására vonatkozó javaslatát, valamint a Felelős Társaságirányítási Jelentést a közgyűlésnek elfogadásra javasolja.

A Felügyelő Bizottság támogatja az Igazgatóság javaslatát, hogy a Társaság a 2018. évi adózott eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalékból 1.000,- Ft/db névértékű részvényenként 17,80 Ft osztalékot fizessen és a különbözetet eredménytartalékba helyezze.

A Felügyelő Bizottság megvizsgálta az Igazgatóság valamennyi, a közgyűlés elé kerülő előterjesztését és határozati javaslatát, azokat támogatja és a Közgyűlés számára elfogadni javasolja.

Budapest, 2019. március 19.

A RÁBA Nyrt. Felügyelő Bizottsága nevében

dr. Pafferi Zoltán  
elnök



*We engineer, you drive*

## **KÖZGYŰLÉS 1. NAPIRENDI PONT**

### **A TÁRSASÁG 2018. ÉVI GAZDÁLKODÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE**

#### **1.d) A könyvvizsgáló jelentése a 2018. évi pénzügyi kimutatásokról**

---

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Rába Járműipari Holding Nyrt. részvényesei részére

**A pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról készült jelentés**

### Vélemény

Elvégeztük a Rába Járműipari Holding Nyrt. (a „Társaság”) mellékelt 2018. évi pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege 22.630.542 E Ft, a tárgyévi átfogó eredmény 382.466 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból, saját tőke változásainak kimutatásából, cash flow-k kimutatásából, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Rába Járműipari Holding Nyrt. 2018. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash flow-iról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - („EU IFRS-ek”) összhangban, valamint az minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) EU IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készült.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok - ideértve az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU (2014. április 16.) Rendeletét a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről („537/2014/EU Rendelet”) is - alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

## Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Minden egyes alábbi kérdés esetében a könyvvizsgálati megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „a könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakaszban leírt felelősségünket, beleértve az alább részletezett kérdésekkel kapcsolatosakat is. Ennek megfelelően a könyvvizsgálatunk magába foglalta a pénzügyi kimutatásokban foglalt lényeges hibás állításokra vonatkozó kockázatbecslésünk alapján kialakított eljárásoknak a végrehajtását. A könyvvizsgálati eljárásaink eredményei - beleértve az alábbi kérdéseket célzóan végrehajtott eljárásokat is - nyújtanak alapot a pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

### Leányvállalati befektetések értékelése

A Társaság leányvállalati befektetéseinek értéke 11.919 millió Ft, amely az összes eszközök 53%-a és három leányvállalatában lévő részesedést tartalmaz. A vezetés évente készít piaci értékelést, hogy megbecsülje szükséges-e értékvesztés elszámolása, vagy korábbi felhalmozott értékvesztés visszaírása. A leányvállalatokban lévő részesedések értékelése jelentős megítélést igénylő terület, amely nagy mértékben függ az alkalmazott becslésektől. Ez, valamint a leányvállalatokban lévő részesedések jelentős részaránya az eszközökön belül, valamint az értékelés lehetséges eredménykimutatásra gyakorolt hatása alapján úgy értékeltük, hogy a leányvállalati befektetések értékelése kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés.

A könyvvizsgálati eljárásaink - további eljárásaink mellett - magukba foglalták, hogy értékeltük a Társaság által használt értékelési eljárásokat és feltételezéseket. Az üzlet értékelő szakembereink bevonásával megítéltük az értékelési modellben használt főbb inputok megfelelőségét, úgymint a vezetőség alapul szolgáló cash-flow feltételezéseit, az alkalmazott súlyozott átlagos tőke költség mértékét. Összevetettük a modellt a leányvállalatok jóváhagyott üzleti terveivel és megítéltük a vezetőség korábbi években alkalmazott becslésének megfelelőségét. Megítéltük a Társaság kiegészítő mellékletben a leányvállalati befektetésekkel kapcsolatos bemutatásokat, hogy megítéljük, hogy azok az EU IFRS-ek szerint előírt valamennyi bemutatást tartalmazzák.



A Társaság leányvállalati befektetéseire vonatkozó főbb számviteli politika elemek és a leányvállalatokban lévő részesedések bemutatásai a kiegészítő melléklet 2 d) vi Részesedések értékelése és 6-os Leányvállalati befektetések pontjában találhatóak, amelyek részletesen bemutatják a leányvállalati befektetések piaci értékelésének módját.

### Egyéb információk

Az egyéb információk a Rába Járműipari Holding Nyrt. 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

A pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy 1) az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e a pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz, valamint hogy 2) az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Az üzleti jelentésről szóló véleményünknek ki kell terjednie a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkra és nyilatkoznunk kell arról, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g)-h) pontjában említett információkat, valamint hogy az üzleti jelentés tartalmazza-e a számviteli törvény 95/C. §-a szerinti nem pénzügyi kimutatást.

Véleményünk szerint a Rába Járműipari Holding Nyrt. 2018. évi üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkat is, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Rába Járműipari Holding Nyrt. 2018 évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Továbbá nyilatkozunk, hogy a Társaság rendelkezésre bocsátotta a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g)-h) pontja szerint előírt információkat, valamint az üzleti jelentés tartalmazza a számviteli törvény 95/C. §-a szerinti nem pénzügyi kimutatást.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a pénzügyi kimutatásokért**

A vezetés felelős a pénzügyi kimutatások elkészítéséért és valós bemutatásáért az EU IFRS-ekkel összhangban, valamint a számviteli törvény EU IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeivel összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### **A könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ▶ Értékeljük a pénzügyi kimutatások átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Ezen felül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feléjük minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely ésszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint, ahol releváns, a kapcsolódó óvintézkedéseket is.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek.

### Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az 537/2014/EU Rendeletnek a könyvvizsgálói jelentés kötelező tartalmi elemeire vonatkozó előírásainak megfelelő jelentéstételek:

#### A könyvvizsgáló kijelölése

A Rába Járműipari Holding Nyrt. Közgyűlése 2017. április 13-án jelölt ki minket a Társaság jog szerinti könyvvizsgálójának. A folyamatos megbízásunk teljes időtartama a korábbi hosszabbításokkal és megújításokkal együtt 3 éve tart.

#### Az Audit Bizottsághoz címzett kiegészítő jelentéssel való összhang

A jelen könyvvizsgálói jelentésben szereplő véleményünk összhangban van az 537/2014/EU Rendelet 11. cikkének megfelelően elkészített az Audit Bizottsághoz címzett, és 2019. március 5-én keltezett kiegészítő jelentéssel.

#### Nem könyvvizsgálói szolgáltatások

Nyilatkozunk, hogy az 537/2014/EU Rendelet 5. cikk (1) bekezdésében említett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtására nem került sor részünkről a Társaság felé, és a könyvvizsgálat elvégzése során teljes mértékben megőriztük a Társaságtól való függetlenségünket.

A jogszabályban előírt könyvvizsgálaton valamint az üzleti jelentésben vagy a pénzügyi kimutatásokban bemutatott szolgáltatásokon túlmenően nem nyújtottunk semmilyen szolgáltatást a Társaságnak és az általa kontrollált vállalkozásoknak.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere Mészáros Péter.

Budapest, 2019. március 19.



Mészáros Péter  
megbízásért felelős partner  
Ernst & Young Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Bartha Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005268

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Rába Járműipari Holding Nyrt. részvényesei részére

**A konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról készült jelentés**

### Vélemény

Elvégeztük a Rába Járműipari Holding Nyrt. (a „Társaság”) és leányvállalatai (együtt a „Csoport”) mellékelt 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege 42.079.253 E Ft, a tárgyévi átfogó eredmény 1.196.925 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból, konszolidált saját tőke változásainak kimutatásából, konszolidált cash flow-k kimutatásából, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2018. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash flow-iról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - („EU IFRS-ek”) foglaltakkal összhangban, valamint minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) EU IFRS-ek szerint összeállított konszolidált éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készültek.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok - ideértve az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU (2014. április 16.) Rendeletét a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről („537/2014/EU Rendelet”) is - alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Csoporttól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### **Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések**

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Minden egyes alábbi kérdés esetében a könyvvizsgálati megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „a könyvvizsgálónak a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége” szakaszban leírt felelősségünket, beleértve az alább részletezett kérdésekkel kapcsolatosakat is. Ennek megfelelően a könyvvizsgálatunk magába foglalta a konszolidált pénzügyi kimutatásokban foglalt lényeges hibás állításokra vonatkozó kockázatbecslésünk alapján kialakított eljárásoknak a végrehajtását. A könyvvizsgálati eljárásaink eredményei - beleértve az alábbi kérdéseket célzóan végrehajtott eljárásokat is - nyújtanak alapot a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

### **Futómű szegmens árbevételének időszakok közötti kimutatása és magas árbevétel kimutatásának kockázata**

A Csoport árbevétele 48.632 millió Ft, amelyből a futómű szegmens 49,7%-ot tesz ki. A futómű szegmensben az árbevétel kimutatása egyedi, a teljesítési pont egyedi megítélését igényli, hogy meghatározható legyen, hogy mikor száll át a vevőre a termékkel kapcsolatban a kockázatviselés és a hasznok szedésének joga. A fenti okok miatt a futómű szegmens árbevételének megfelelő kimutatását és a Csoport bevételeinek valós kimutatását jelentősnek ítéltük az audit szempontjából és kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdésnek vettük.

A könyvvizsgálati eljárásaink - további eljárásaink mellett - magukba foglalták, hogy megértsük a bevétel kimutatásával kapcsolatos fő kontrolokat, amelyeket a Csoport annak biztosítására tervezett, hogy a bevételek megfelelő időszakra és a termékkel kapcsolatban a kockázatviselés és a hasznok szedésére való jog átszállásakor kerüljenek kimutatásra. Elemeztük a Csoport árbevételét a teljes populációra vonatkozó árbevétel könyvelési tételek felhasználásával, az árbevétel, a vevő követelések, az Áfa és a pénzbefolyások közötti összefüggés vizsgálatával. Mintavételes alapon egyeztetettük a szállítási szerződések feltételeit az árbevétel kimutatással, visszaigazoltattuk a vevő követeléseket és pénzbefolyásokat teszteltünk. Annak megítélésére, hogy a futómű

szegmens árbevétele megfelelő időszakra van-e kimutatva és megfelelő mértékben, mintaválasztásos alapon fordulónap előtti és utáni jelentős futómű értékesítési tranzakciókat és fordulónap utáni jóváíró számlákat teszteltünk.

Továbbá elemeztük a fordulónap közelében realizált árbevételt az év közbeni bevétel adatokkal összevetve.

Megítéltük az árbevétellel kapcsolatos kiegészítő melléklet bemutatások megfelelőségét, beleértve az új IFRS 15 standard bemutatási követelményeit is.

A Csoport árbevétel kimutatásával kapcsolatos számviteli politika és árbevétellel kapcsolatos bemutatás a kiegészítő melléklet 19-es és 3(p) Bevételek pontjaiban található.

Értékvesztés képzése készletre a nettó realizálható érték és a többlet, feleslegessé válás miatt

Amint azt a kiegészítő melléklet 2 d) viii bizonytalanság a becslésekben, készletek értékvesztése és nettó realizálható érték becslése pontja bemutatja, vezetői becslés szükséges annak megállapítására, hogy a 9.072 millió Ft értékű készlet könyv szerinti értéke megfelelő, különös tekintettel arra, hogy kellő mértékű értékvesztés került elszámolásra a készletre a többlet illetve felesleges készletek miatt és a piaci áron történő realizálhatóság miatt. A 9.072 millió Ft értékű készlet a Rába Csoport összes eszközének 21,6%-át teszi ki 2018. december 31-én.

A könyvvizsgálati eljárásaink - további eljárásaink mellett - magukba foglalták, hogy megértsük a készletek értékvesztésével - beleértve a nettó realizálható érték becslést is - kapcsolatos becslési eljárás fő kontroljait. Összevettük a Csoport által alkalmazott többlet, felesleges készletekre és a piaci áron történő realizálhatóság miatti értékvesztés képzés módszerét a Csoport számviteli politikájával, valamint, az előző évi képzéssel, hogy konzisztens-e. Megítéltük az alkalmazott vezetői becslést oly módon, hogy megvizsgáltuk a készlet értékvesztést mind összevont szinten, mind pedig egyedi szinten a jelentős tételek esetében.

Vezetői megítélés szükséges a nagy számú, különböző készütségi fokú készlet esetében annak megbecsléséhez, hogy kell-e és milyen mértékű értékvesztés a többlet illetve felesleges készletek miatt illetve a piaci áron történő realizálhatóság miatt. Ez a megítélés és a készletek jelentős mértéke az eszközökön belül együtt arra a következtetésre vezetett minket, hogy a készletek értékelése kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdés.

Teszteltük a vezetés által használt kalkuláció alapadatait, valamint megvizsgáltuk és megítéltük a felesleges készlet értékvesztésére vonatkozó számviteli politika alkalmazása során tett egyedi módosításokat. Megvizsgáltuk mintavétel alapján továbbá a fordulónap utáni értékesítési tranzakciókat, hogy megítéljük a vezetőség becslését a nettó realizálható érték vonatkozásában.

Megítéltük a többlet és felesleges készlet illetve a piaci áron történő realizálhatóság miatti értékvesztéssel kapcsolatos kiegészítő melléklet bemutatások megfelelőségét.

A készletekkel kapcsolatos számviteli politika és további részletek a kiegészítő melléklet 3 I) és 11-es Készletek pontjában található.

## Egyéb információk

Az egyéb információk a Rába Járműipari Holding Nyrt. 2018. évi konszolidált üzleti jelentéséből, amelyet a könyvvizsgálói jelentés dátuma előtt megszereztünk, valamint a Rába Járműipari Holding Nyrt. Éves Jelentéséből állnak, amelyet várhatóan a könyvvizsgálói jelentés dátuma után bocsátanak rendelkezésünkre. A vezetés felelős az egyéb információkért ideértve a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy 1) az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak, valamint hogy 2) a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.



A konszolidált üzleti jelentésről szóló véleményünknek ki kell terjednie a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkra és nyilatkoznunk kell arról, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g)-h) pontjában említett információkat, valamint hogy a konszolidált üzleti jelentés tartalmazza-e a számviteli törvény 134. § (5) bekezdése szerinti nem pénzügyi kimutatást.

Véleményünk szerint a Csoport 2018. évi konszolidált üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkat is, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Továbbá nyilatkoznunk, hogy a Csoport rendelkezésre bocsátotta a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g)-h) pontja szerint előírt információkat, valamint a konszolidált üzleti jelentés tartalmazza a számviteli törvény 134. § (5) bekezdése szerinti nem pénzügyi kimutatást.

A fentiekén túl a Csoportról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az egyéb információkban, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

Amikor átolvassuk az Éves Jelentést, ha arra a következtetésre jutunk, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk az adott kérdést kommunikálni az irányítással megbízott személyek felé.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért**

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítéséért és valós bemutatásáért az EU IFRS-ekkel összhangban, valamint a számviteli törvény EU IFRS-ek szerint összeállított konszolidált éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeivel összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvégete a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgálónak a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezeni arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ▶ Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- ▶ Elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoport gazdasági egységei pénzügyi információira vonatkozóan ahhoz, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokról véleményt fejezhessünk ki. Mi vagyunk a felelősek a csoport-könyvvizsgálat irányításáért, felügyeletéért és eredményéért. A könyvvizsgálói véleményünkért kizárólag a miénk marad a felelősség.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Ezen felül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feléjük minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely ésszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint, ahol releváns, a kapcsolódó óvintézkedéseket is.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek.

### **Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről**

Az 537/2014/EU Rendeletnek a könyvvizsgálói jelentés kötelező tartalmi elemeire vonatkozó előírásainak megfelelő jelentéstételek:

## A könyvvizsgáló kijelölése

A Rába Járműipari Holding Nyrt. Közgyűlése 2017. április 13-án jelölt ki minket a Társaság jog szerinti könyvvizsgálójának. A folyamatos megbízásunk teljes időtartama a korábbi hosszabbításokkal és megújításokkal együtt 3 éve tart.

Az Audit Bizottsághoz címzett kiegészítő jelentéssel való összhang

A jelen könyvvizsgálói jelentésben szereplő véleményünk összhangban van az 537/2014/EU Rendelet 11. cikkének megfelelően elkészített az Audit Bizottsághoz címzett, és 2019. március 5-én keltezett kiegészítő jelentéssel.

## Nem könyvvizsgálói szolgáltatások

Nyilatkozunk, hogy az 537/2014/EU Rendelet 5. cikk (1) bekezdésében említett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtására nem került sor részünkről a Társaság és az általa kontrollált vállalkozások felé, és a könyvvizsgálat elvégzése során teljes mértékben megőriztük a Csoporttól való függetlenségünket.

A jogszabályban előírt könyvvizsgálaton valamint a konszolidált üzleti jelentésben vagy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban bemutatott szolgáltatásokon túlmenően nem nyújtottunk semmilyen szolgáltatást a Társaságnak és az általa kontrollált vállalkozásoknak.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere Mészáros Péter.

Budapest, 2019. március 19.



Mészáros Péter  
megbízásért felelős partner  
Ernst & Young Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Bartha Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005268



We engineer, you drive

## KÖZGYŰLÉS 1. NAPIRENDI PONT

### A TÁRSASÁG 2018. ÉVI GAZDÁLKODÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE

**1.e) A Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított egyedi pénzügyi kimutatásairól és konszolidált pénzügyi kimutatásairól szóló beszámoló megvitatása, elfogadása, a pénzügyi helyzet kimutatás megállapítása és a tárgyévi eredmény felhasználásáról való határozathozatal; határozat a Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadásáról**

---

### KÖZGYŰLÉSI HATÁROZATI JAVASLATOK

#### **1/2019.04.11. sz. közgyűlési határozat(i javaslat):**

A Közgyűlés az Igazgatóság jelentését a Társaság 2018. üzleti évben folytatott üzleti tevékenységéről az előterjesztésnek megfelelően elfogadja.

#### **2/2019.04.11. sz. közgyűlési határozat(i javaslat):**

A Közgyűlés a RÁBA Nyrt. 2018. évi egyedi és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatását a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint összeállított egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásairól szóló beszámolóban foglalt adatok, valamint a Felügyelő Bizottság felülvizsgálata és a könyvvizsgálói jelentés alapján az előterjesztésnek megfelelően az alábbiak szerint fogadja el:

A./ a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint összeállított 2018. december 31-i fordulónapra elkészített egyedi pénzügyi kimutatásairól szóló beszámolót a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás eszközök és források 22.630.542e Ft-os egyező végösszeggel és 382.466e Ft-os tárgyévi átfogó eredménnyel;

B./ a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint összeállított 2018. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásairól szóló beszámolót a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás eszközök és források 42.079.253e Ft-os egyező végösszeggel és 1.196.925e Ft-os tárgyévi átfogó eredménnyel.

#### **3/2019.04.11. sz. közgyűlési határozat(i javaslat):**

A Közgyűlés az Igazgatóság előterjesztése alapján – figyelemmel a Felügyelő Bizottság véleményére – úgy határoz, hogy a Társaság a 2018. évi adózott eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalékból 1.000,- Ft/db névértékű részvényenként 17,80 Ft osztalékot fizet és a különbözetest eredménytartalékba helyezi.

Osztalékra azok a részvényesek jogosultak, akik a 2019. május 21-i fordulónappal elkészítendő tulajdonosi megfeleltetés alapján szerepelnek a Társaságnak az osztalékfizetés céljára összeállítandó Részvénykönyvében az Alapszabály rendelkezéseinek megfelelően.

Az osztalék fizetés kezdő napja: 2019. május 28.

A Közgyűlés felhatalmazza az Igazgatóságot az osztalékfizetés technikai lebonyolítására az Alapszabály 31-35. pontjai alapján, valamint a szükséges hirdetések közzétételére. Az osztalék kifizetésének lebonyolítását megbízás alapján a KELER Zrt. végzi.

#### **4/2019.04.11. sz. közgyűlési határozat(i javaslat):**

A Közgyűlés a Felelős Társaságirányítási Jelentést – figyelemmel a Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyására is – az előterjesztésnek megfelelően elfogadja.



*We engineer, you drive*

**KÖZGYŰLÉS 2. NAPIRENDI PONT  
AKVIZÍCIÓS PROGRAM JÓVÁHAGYÁSA**

---



*We engineer, you drive*

**KÖZGYŰLÉS 2. NAPIRENDI PONT**

**AKVIZÍCIÓS PROGRAM JÓVÁHAGYÁSA**



*We engineer, you drive*

# Vezetői összefoglaló

## STRATÉGIAI CÉLOK

- Organikus növekedés felgyorsítása akvizícióval
- Mezőgazdasági szegmens piaci jelenlétének megerősítése
- Erőforrás bázis (gépi, HR) bővítése





We engineer, you drive

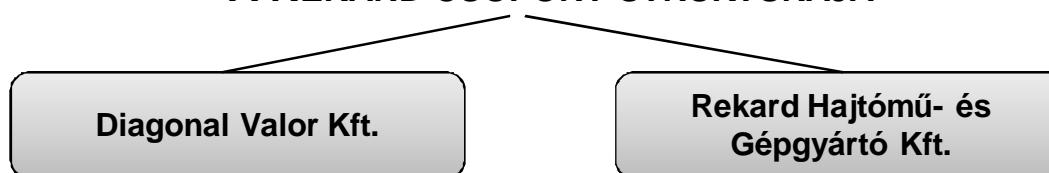
# Akvíziós lehetőség bemutatása

## AKVÍZIÓS CÉLPONT: REKARD CSOPORT (GYŐR)

### A VÁLLALATCSOPORT RÖVID BEMUTATÁSA

- A Rekard csoport több mint fél évszázados múltra visszatekintő győri vállalatcsoport.
- Telephely: Győr, Kandó Kálmán út 5.
- A telephely mérete: 11208 m<sup>2</sup>
- Fő profil: hajtástechnikai részegységek és alkatrészek gyártása
- Kommunális ellátottság: Teljes infrastruktúra
- Minősítések: ISO 9001: 2008, ISO 14001: 2004
- Létszám: 180 fő

### A REKARD CSOPORT STRUKTÚRÁJA





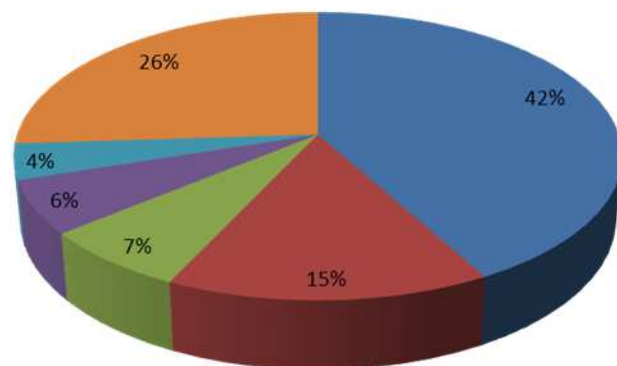
We engineer, you drive

## A Rekard csoport főbb adatai (2017)

### FŐBB PÉNZÜGYI ADATOK

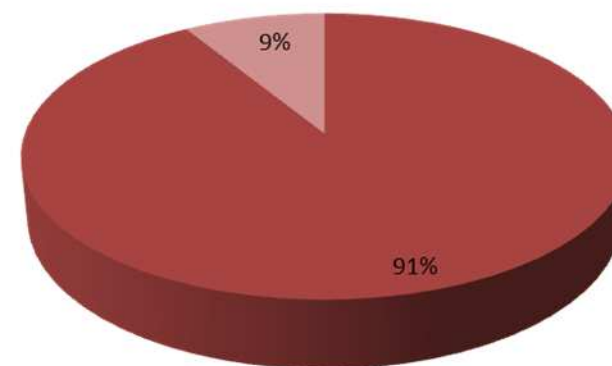
<i>millió Ft</i>	2017
<b>Árbevétel</b> (nem auditált)	3.516
<b>belföld</b>	1.276
<b>export</b>	2.240
<b>EBITDA</b> (nem auditált)	291

### FŐBB PIACOK



- Claas csoport
- Agrostroj Pelhrimov a.s.
- Grégoire-Besson GmbH
- Grimme csoport
- Lemken csoport
- Egyéb

### LÉTSZÁM



- fizikai
- szellemi



*We engineer, you drive*

## A Rekard csoport főbb adatai (2017)

### TERMÉKEK

- Mezőgazdasági gépek hajtóművei
- Súrlódó és hidraulikus kuplungok
- Kommunális célú járművek hajtóművei
- Különféle hajtástechnikai alkatrészek: fogaskerekek, kúpkerekek, tengelyszerű alkatrészek, különféle forgácsolt alkatrészek, kardáncsuklók, ékszíjtárcsák, lánckerekek

### TECHNOLÓGIAI KÉPESSÉGEK

- CNC forgácsoló tevékenység
- Forgácsmentes bordázás
- Hőkezelés különböző technológiákkal
- Fogazás
- Kemény üregelés
- Komplex egységek szerelése
- Porfestés



*We engineer, you drive*

# Stratégiai szinergiák

## **PIACI**

- mezőgazdasági szegmens portfólió bővítése
- a közös vevőkörnél a „teljeskörű vevőkiszolgálás” erősítése

## **BESZÁLLÍTÓI**

- beszállítói kör konszolidálása
- termékek, szolgáltatások beszerzésekor az alku pozíció javulása
- működő tőke mértékének optimalizálása

## **TECHNOLÓGIAI**

- a hasonló kompetencia által nyújtott lehetőségek kiaknázása
- eszközkivétel mértékének erősítése
- beruházások optimalizálása

## **HUMÁN ERŐFORRÁS**

- Szakképzett kollégák integrálásával csoport szintű kompetencia erősítés
- Rugalmasabb, hatékonyabb foglalkoztatás
- Hatékonyság javítása



We engineer, you drive

# Főbb kockázatok és kezelésük

## ÜZLETI KOCKÁZAT

- a fő vevők többségével a Rába csoport magasabb szintű kapcsolattal rendelkezik, így közvetlenül kezelhetőek a felmerülő kérdések

## TERMELÉS MENEDZSMENT ÉS HR KOCKÁZAT

- a tapasztalt munkaerő megtartása
- érdekeltségi rendszer szinkronizálása
- kiemelt figyelem a meghatározó pozíciók tekintetében, különös tekintettel a termelési, fejlesztési és üzleti folyamatokban résztvevőkre

## ELLÁTÁSI LÁNC MENEDZSMENT

- kiszámítható háttér a beszállítók számára
- kockázati felár csökkenése
- teljes ellátási lánc versenyképességének javulása

## PÉNZÜGYI KOCKÁZAT

- a befektetett eszközök növekménye összesen 3 év alatt sem éri el a konszolidált mérlegfőösszeg 1,7%-át, a főbb kockázati elemek:

Várható pénzügyi kockázati elem	Kockázat bekövetkezésének valószínűsége	Kockázat várható hatása
Devizakockázat	alacsony	alacsony
Nem azonosított kötelezettség	közepes	közepes
Szabad CF termelő képesség alakulása rosszabb a tervezetnél	közepes	alacsony
Értékesítés alakulása rosszabb a tervezettnél	közepes	alacsony



We engineer, you drive

# Akvizíció struktúrája és időterve

## STRUKTÚRA

A Rekard csoport jelenleg KKV és jelentős futó, támogatott beruházással rendelkezik.

Ez a KKV státusz az akvizíció következtében megszűnne, ugyanis a 2004. évi XXXIV. törvény 3. § (4) szerint nem minősül KKV-nak az a vállalkozás, amelyben az állam vagy az önkormányzat közvetlen vagy közvetett tulajdoni részesedése - tőke vagy szavazati joga alapján - külön-külön vagy együttesen eléri vagy meghaladja a 25%-ot.

A KKV státusz megszűnése támogatás visszafizetési kötelezettséget generálna, így a támogatási ciklus lezárásáig jogi okokból a támogatott cégben a Rába Nyrt. nem szerezhet többségi részesedést. A visszafizetési kötelezettség a támogatott projekt fenntartási időszak lezárulása után automatikusan megszűnik.

Így két ütemben zajlana az akvizíciós folyamat.

## I. ÜTEM

**2019**

- Diagonal Valor Kft. 100%-os megvásárlása
- Rekard Hajtómű- és Gépgyártó Kft. 24,9%-os részesedésének megvásárlása

## II. ÜTEM

**2021**

- Rekard Hajtómű- és Gépgyártó Kft. 75,1%-os részesedésének megvásárlása

**A TERVEZETT AKVIZÍCIÓ ELLENÉRTÉKE**

**700 MILLIÓ FT**



*We engineer, you drive*

# Értékelés, átvilágítás

## ÁTVILÁGÍTÁS

- A cégcsoport átvilágítását az Ernst & Young Tanácsadó Kft. végezte.
- Az átvilágítás nem tárt fel olyan kockázatokat, melyek a tervezett tranzakciót megghiúsítanák.

## ÉRTÉKELÉS

- A cégcsoport értékelését a Grant Thornton Valuation Kft. végezte.
- Az értékelés során jövedelem megközelítéssel (DCF) és piaci megközelítéssel készítette el a szakértő a cégértéket. Megállapításai szerint a 700 millió Ft vételár kedvező, a szinergiából eredő megtakarítások további előnyöket biztosítanak és megfelelő tartalékot jelentenek a feltárt és esetleg nem ismert kockázatokra egyaránt.
- A cégcsoport értékelése alapján a tervezett vételár a vevő oldaláról elfogadhatónak és jövedelmezőnek tekinthető.



*We engineer, you drive*

## KÖZGYŰLÉS 2. NAPIRENDI PONT AKVIZÍCIÓS PROGRAM JÓVÁHAGYÁSA

---

### **KÖZGYŰLÉSI HATÁROZATI JAVASLAT**

#### **5/2019.04.11. sz. közgyűlési határozat(i javaslat):**

A Közgyűlés a Társaság Alapszabályának 13. (y) pontja alapján jóváhagyja a tervezett akvizíciót az előterjesztésben foglaltak szerint és felhatalmazza a Társaságot annak megvalósítására.





*We engineer, you drive*

**KÖZGYŰLÉS 3. NAPIRENDI PONT  
IGAZGATÓSÁGI TAGOK VISSZAHÍVÁSA, MEGVÁLASZTÁSA,  
TISZTELETDÍJ MEGÁLLAPÍTÁSA**

---

Részvényesi előterjesztés



*We engineer, you drive*

**KÖZGYŰLÉS 4. NAPIRENDI PONT  
EGYEBEK**

---



## Szavazati jogok száma a RÁBA Járműipari Holding Nyrt-nél 2019. március 11-én

A RÁBA Járműipari Holding Nyrt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 54.§ (9) bekezdésében foglaltak szerint tájékoztatja a tőkepiaci szereplőket a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról:

### A Társaság alaptőkéjének összetétele:

Részvény-sorozat	Névérték (Ft/db)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
	1.000	13.473.446	13.473.446.000
Alaptőke nagysága		13.473.446	13.473.446.000

### A részvényhez kapcsolódó szavazati jogok száma:

Részvény sorozat	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények	Részvényenkénti szavazati jog	Összes szavazati jog	Saját részvények száma
	13.473.446	13.473.446	1	13.473.446	120.681
Összesen	13.473.446	13.473.446	1	13.473.446	120.681

Győr, 2019. március 20.

RÁBA Járműipari Holding Nyrt.