



*We engineer, you drive*

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**

## **ÉVES JELENTÉS**

**a 2016. december 31-vel végződő évre**

**IFRS szerinti konszolidált, auditált adatok alapján**

**Győr, 2017. április 13.**



*We engineer, you drive*

## **Tartalomjegyzék**

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Konszolidált éves beszámoló nemzetközi számviteli szabályok (IFRS) szerint

Konszolidált vezetőségi jelentés / konszolidált üzleti jelentés

Nyilatkozat

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
**Konszolidált pénzügyi kimutatások**  
**a 2016. december 31-ével végződő évre**

Keltezés, Győr, 2017. március 16.

## Tartalomjegyzék

	<u>Oldal</u>
- Független könyvvizsgálói jelentés	2
- Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás	9
- Konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás	10
- Konszolidált saját tőke változás-kimutatás	11
- Konszolidált cash flow-kimutatás	12
- Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	13

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

A RÁBA Járműipari Holding Nyrt. részvényesei részére

### Vélemény

Elvégeztük a RÁBA Járműipari Holding Nyrt. és leányvállalatai (a „Csoport”) mellékelt 2016. évi konszolidált beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege 33.501.987 ezer Ft, a tárgyévi átfogó eredmény 1.377.522 ezer Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból, konszolidált saját tőke változásaira vonatkozó kimutatásból, konszolidált cash flow-k-ra vonatkozó kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a konszolidált beszámoló megbízható és valós képet ad a Csoport 2016. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált jövedelmi helyzetéről és konszolidált cash flow-iról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban - ahogyan azokat az EU befogadta - („EU IFRS-ek”) foglaltakkal összhangban.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó -Magyarországon hatályos -törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A konszolidált beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Csoporttól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek 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 beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált beszámoló 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 könyvvizsgáló konszolidált beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakaszban leírt felelősségünket, beleértve az alább részletezett kérdésekkel kapcsolatosakat is. Ennek megfelelően a könyvvizsgálatunk magába foglalta a konszolidált beszámolóban 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 beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

### Futómű szegmens árbevételének kimutatása és magas árbevétel kimutatásának kockázata

A Csoport árbevétele 42.629 millió Ft, amelyből a futómű szegmens 48,6%-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 egyeztettük 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.

A Csoport árbevétel kimutatásával kapcsolatos számviteli politika és árbevétellel kapcsolatos bemutatás a kiegészítő melléklet 19-es és 3(q) pontjában található.

#### Értékvesztés képzése készletre a nettó realizálható érték és a többlet, feleslegesség válás miatt

Amint azt a kiegészítő melléklet 2 d) bizonytalanság a becslésekben pontja bemutatja, vezetői becslés szükséges annak megállapítására, hogy a 5.728 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 5.728 millió Ft értékű készlet a Rába Csoport összes eszközének 16,7%-át teszi ki. Vezetői megítélés szükséges a nagy számú, különböző készültségi 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. A készletekkel kapcsolatos számviteli politika és további részletek a kiegészítő melléklet 3 l) és 11-es pontjában található.

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. Összevetettük a Csoport által alkalmazott többlet, felesleges készletekre és a piaci áron történő realizálhatóság miatti értékvesztés képzés módszerét a Csoport számviteli politikájával, valamint előző évi képzéssel. Megítéltük az alkalmazott vezetői becslést oly módon, hogy megvizsgáltuk a készlet értékvesztést mind összevont szinten, mind pedig egyedi szinten a jelentős tételek esetében. Teszteltük a vezetés által használt kalkuláció alapadatait, valamint megvizsgáltuk és megítéltük a felesleges készlet értékvesztésére vonatkozó számviteli politika alkalmazása során tett egyedi módosításokat. Megvizsgáltuk továbbá 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.

## Egyéb kérdések

A Csoport 2015. évi konszolidált beszámolóját más könyvvizsgáló auditálta, aki arról 2016. március 23-án korlátozás nélküli véleményt bocsátott ki.

## Egyéb információk

Az egyéb információk a RÁBA Járműipari Holding Nyrt 2016. 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 beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A konszolidált beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a konszolidált beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak.

A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá a konszolidált üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

A vállalatirányítási nyilatkozattal kapcsolatban a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy abban megfelelően bemutatásra kerültek-e a Csoport belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszereinek főbb jellemzői a konszolidált beszámoló készítésének összefüggésében valamint a számviteli törvény 95/A. § c), d), f, h, és i) pontja szerinti információk. A vállalatirányítási nyilatkozat tekintetében nyilatkoznunk kell továbbá, hogy a Csoport rendelkezésre bocsátotta-e a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g) pontja szerint előírt információkat.

Véleményünk szerint a RÁBA Járműipari Holding Nyrt 2016. évi konszolidált üzleti jelentése összhangban van a RÁBA Járműipari Holding Nyrt 2016. évi konszolidált beszámolójával és a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült. A konszolidált üzleti jelentés részét képező vállalatirányítási nyilatkozatban megfelelően bemutatásra kerültek továbbá a Csoport belső



ellenőrzési és kockázatkezelési rendszereinek főbb jellemzői a konszolidált beszámoló készítésének összefüggésében valamint a számviteli törvény 95/A. § c), d), f, h, és i) pontja szerinti információk.

Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentieken 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) a konszolidált üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

Az üzleti jelentés részét képező vállalatirányítási nyilatkozat tekintetében megerősítjük továbbá, hogy a Csoport rendelkezésre bocsátotta a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g) pontja szerint előírt információkat.

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 beszámolóért**

A vezetés felelős a konszolidált beszámoló elkészítéséért és valós bemutatásáért az EU IFRS-ekkel összhangban, 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 beszámoló elkészítése.

A konszolidált beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak 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 számviteli konszolidált beszámolóban 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 beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált beszámoló 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 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

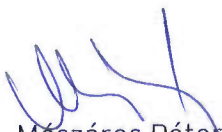
- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a konszolidált beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 hívunk a figyelmet a konszolidált beszámolóban 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 beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a konszolidált kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált beszámolóban 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 beszámolóról véleményt fejezhessünk ki. Mi vagyunk a felelősök 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 beszámoló könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek. Ezeket a kérdéseket a könyvvizsgálói jelentésünkben is bemutatjuk, hacsak jogszabály nem tiltja kifejezetten adott kérdés nyilvános bemutatását vagy - rendkívül ritka esetben - nem döntünk úgy, hogy valamely ügyet nem lehet kommunikálni, mert annak hátrányos következményei ésszerű várakozás mellett meghaladnák az ügy kommunikálására vonatkozó közérdeket.

Budapest, 2017. március 16.



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

**Rába Járműipari Holding Nyrt.**  
 Összevont (konszolidált) pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás  
 a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

		2015. december 31.	2016. december 31.
<b>Eszközök</b>			
Ingtatlanok, gépek és berendezések	7	14 832 253	14 409 547
Immateriális javak	8	789 131	499 559
Befektetési célú ingatlan	9	338 217	338 217
Eszköz értékesítéséből származó követelések	31	128 417	126 808
Halasztott adókövetelések *	25	265 872	82 038
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	10	430 063	342 892
<b>Befektetett eszközök összesen</b>		<b>16 783 953</b>	<b>15 799 061</b>
Készletek	11	6 210 830	5 728 057
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések **	12	8 362 785	10 074 774
Nyereségadó követelés **	25	21 916	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	13	3 199 385	1 900 095
<b>Forgóeszközök összesen</b>		<b>17 794 916</b>	<b>17 702 926</b>
<b>Eszközök összesen</b>		<b>34 578 869</b>	<b>33 501 987</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek</b>			
Jegyzett tőke	14	13 473 446	13 473 446
Saját részvény	14	(303 244)	(108 952)
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	15	67 455	-
Eredménytartalék	14	3 869 173	5 314 151
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>17 106 830</b>	<b>18 678 645</b>
Céltartalék***	16	131 615	150 243
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	17	3 005 952	2 239 344
Halasztott adókötelezettségek *	25	61 088	44 486
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>3 198 655</b>	<b>2 434 073</b>
Céltartalék***	16	129 487	89 470
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	17	3 569 568	746 449
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek **	18	10 574 329	11 540 605
Nyereségadó kötelezettség	25	-	12 745
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>14 273 384</b>	<b>12 389 269</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>		<b>34 578 869</b>	<b>33 501 987</b>

Megjegyzés 2015.évi adatok az alábbiak miatt módosított értékek:

\*A halasztott adó 2015-ben nettó módon került bemutatásra a mérlegben, halasztott adó követelés mérlegsoron, a módosítást követően halasztott adó követelés és kötelezettség soron szerepel.

\*\* a Nyereségadó követelés és kötelezettség a 2015.évi beszámolóban a vevőkkel szembeni és egyéb követelés és a szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek között szerepelt, a módosítást követően külön soron kiemelésre került.

\*\*\*A céltartalék 2015-ben nem került lejárat szerint szétbontásra, a módosítást követően külön soron kiemelésre került.

A 13.-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.



**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
 Összevont (konszolidált) átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás  
 a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

		<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
Bevételek *	20	46 137 795	42 628 737
Értékesítés közvetlen költsége *	21	(36 316 941)	(33 200 039)
<b>Bruttó nyereség</b>		<b>9 820 854</b>	<b>9 428 698</b>
Értékesítési és marketingköltségek	21	(615 676)	(478 639)
Általános és igazgatási költségek	21	(6 856 093)	(6 803 318)
Egyéb bevételek *	23	486 870	519 417
Egyéb ráfordítások	23	(655 269)	(666 134)
Egyéb működési ráfordítások összesen		(7 640 168)	(7 428 674)
<b>Működési tevékenység eredménye</b>		<b>2 180 686</b>	<b>2 000 024</b>
Pénzügyi bevételek *	24	1 226 704	643 227
Pénzügyi ráfordítások*	24	(1 045 386)	(653 963)
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>2 362 004</b>	<b>1 989 288</b>
Adózás	25	(410 478)	(611 766)
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>1 951 526</b>	<b>1 377 522</b>
<b>Tárgyévi átfogó eredmény összesen</b>		<b>1 951 526</b>	<b>1 377 522</b>
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke (Ft)	28	150	104
Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke (Ft)	28	149	104

\* Megjegyzés 2015.évi adatok az alábbiak szerint módosított értékek:

- 2015.évben az utólag adott engedményeket az egyéb bevételek (157 545E Ft) tartalmazták, a módosítását követően az értékesítés közvetlen költségét csökkentik.
- a 2015.évben adott- kapott pénzügyi skontók összegei a pénzügyi eredmény (-13 307 E Ft) helyett felülvizsgálatot követően az értékesítési költség (-2 454E Ft), illetve az árbevétel(-15 761E Ft) sorokat módosítják.

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
*Konszolidált saját tőke változás kimutatás*  
a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

	Jegyzett tőke	Saját részvény	Részvény-alapú kifizetések tartaléka	Eredmény- tartalék	Egyéb át- fogó ered- mény	Saját tőke összesen
<b>2014. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>(384 496)</b>	<b>97 017</b>	<b>1 888 980</b>	<b>-</b>	<b>15 074 947</b>
Tárgyévi eredmény				1 951 526		1 951 526
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye	15	81 252	(32 193)	27 921		76 980
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója	15		2 631	746		3 377
<b>2015. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>(303 244)</b>	<b>67 455</b>	<b>3 869 173</b>	<b>-</b>	<b>17 106 830</b>
Tárgyévi eredmény				1 377 522		1 377 522
Lehívott részvény alapú kifizetések eredménye	15	194 292	(75 260)	67 456		186 488
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója	15		7 805	-		7 805
<b>2016. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>(108 952)</b>	<b>-</b>	<b>5 314 151</b>	<b>-</b>	<b>18 678 645</b>

A 13.-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.



**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
**Konszolidált cash flow kimutatás**  
a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

	Megjegyzések	2015.12.31	2016.12.31
<b>Működési tevékenységekből származó cash flow-k</b>			
Adózás előtti eredmény		2 362 004	1 989 288
<i>Pénzmozgással nem járó tételekkel kapcsolatos módosító tételek:</i>			
Kamatbevétel	24	-8 740	-
Kamatráfordítás	24	16 525	39 346
Értékcsökkenés és amortizáció	7,8	2 268 965	2 121 540
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése	23	11 992	114 807
Behajthatatlan és kétes követelésekre, valamint hosszú lejáratú köv.-re képzett értékvesztés		85 731	6 114
Nettó realizálható értéken nyilvántartott készletek értékvesztése	11	230 584	136 246
Készletek selejtezése	23	31 135	62 065
Céltartalék feloldása		-54 277	-21 389
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések		-9 644	-20 917
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak értékesítésének,(apportjának) eredménye	23	-3 346	-3 189
Hitelek kölcsönök időszak végi átértékelése		9 870	-20 160
<i>A működő tőke változásai:</i>			
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések változása		2 872 491	-1 722 376
Készletek változása		123 219	284 464
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek változása		42 248	959 843
Fizetett adók		-384 283	-409 873
Fizetett kamatok		-123 387	-46 138
<b>Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>		<b>7 471 087</b>	<b>3 469 671</b>
<b>Befektetési tevékenységekből származó cash flow-k</b>			
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak vásárlása		-2 356 638	-1 421 285
Ingatlanok, gépek és berendezések, valamint immateriális javak eladásából származó bevétel		3 723	3 754
Kapott osztalék	24	9 324	2 930
<b>Befektetési tevékenységekhez felhasznált nettó cash flow-k</b>		<b>-2 343 591</b>	<b>-1 414 601</b>
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó cash flow-k</b>			
Saját részvények eladásából és vásárlásából származó bevétel, ráfordítás	15	90 000	215 210
Hitel- és kölcsönfelvétel		5 172 925	-
Hitelek és kölcsönök visszafizetése	17	-8 216 496	-3 569 570
<b>Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k</b>		<b>-2 953 571</b>	<b>-3 354 360</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>		<b>2 173 925</b>	<b>-1 299 290</b>

A 13.-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

**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 2016. 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 2015. és 2016. december 31-én az alábbi részvénytulajdonosokat tartották nyilván:

	<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
	%	%
Közkézhányad	23,17	24,76
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	74,34	74,34
Saját részvény	2,49	0,90
	<hr/> 100,0	<hr/> 100,0

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

---

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

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

A pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2017. március 16-án jóváhagyta.

#### **b) Az értékelés alapja**

Az alábbiakban felsoroltak kivételével a konszolidált pénzügyi kimutatások készítése során az értékelés alapja az eredeti bekerülési érték volt:

- a származékos pénzügyi instrumentumok értékelése valós értéken történik
- az eszköz értékesítéséből származó követelések értékelése valós értéken történik
- a pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetési megállapodásokból származó kötelezettségek értékelése valós értéken történik.

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

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

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

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

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

A pénzügyi kimutatások IFRS előírásoknak megfelelő elkészítése szükségessé teszi, hogy a vezetőség olyan döntéseket, becsléseket és feltevéseket alkalmazzon, amelyek hatással vannak a számviteli politika alkalmazására, valamint az eszközök, kötelezettségek, bevételek és ráfordítások beszámolóiban 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, 2016. december 31-én a konszolidált mérlegben kimutatott ilyen halasztott adókövetelés összege 368 681E Ft volt. Az ilyen halasztott adókövetelés kimutatásának feltétele az elhatárolható negatív adóalap felhasználhatósága. Az ilyen elhatárolható negatív adóalap bizonyos összegének felhasználására jogszabályi korlátozások vonatkoznak, és az a Csoporthoz tartozó társaságok jövőbeli adóköteles nyereségének összegétől függ. A Csoport a szóban forgó gazdálkodó egységek jóváhagyott stratégiai üzleti tervei alapján becsült jövőbeli adóköteles nyereségre alapozva határozta meg az elhatárolható negatív adóalapokra vonatkozó halasztott adókövetelés kimutatott értékét. Ha a Csoport jövőbeli adóköteles nyeresége jelentősen eltér a becsült összegektől, ez az eltérés hatással lehet a Csoport halasztott adóköveteléseinek és nyereségadó-ráfordításának összegére.

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

A Csoport értékvesztést számol el a behajthatatlan és kétes követelésekre az abból adódó veszteségek fedezetére, hogy a vevők nem tudnak fizetni. A behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt konszolidált mérlegben megjelenített értékvesztés 2015. december 31-én 15 600 E Ft 2016. december 31-én 21 716 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 2015. december 31-ével végződő évre 2 268 965 E Ft, a 2016. december 31-ével végződő évre 2 121 540 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

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

### *Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

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.

#### 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 2015. december 31-ével végződő évre 113 554 E Ft, a 2016. december 31-ével végződő évre 142 860 E Ft termékiszavatosságokra képzett céltartalékot mutatott ki.

A termékiszavatosságokra 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 2015. és 2016. 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 társaság a tárgyi eszköz leltárai során megvizsgálja, hogy szükséges-e az egyedi eszközök szintjén értékvesztést elszámolni vagy selejtezni, 2016 évben ilyen címen 114 048E 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 2016. december 31-re vonatkozóan. A becslés során hasonló természetű, elhelyezkedésű és állapotú ingatlanok referencia értékei is figyelembe lettek véve. Az alapvető feltételezéseket 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 Rába számviteli politikájában 2016-ban az EU által befogadott IFRS-ek átvezetésén kívül nem volt változás.

**b) Kiadott, de még nem hatályos standardok**

A csoportbeszámoló kiadásának napjáig megjelent, de még nem hatályos standardokat és értelmezéseket - amelyek a Csoport pénzügyi helyzetét, teljesítményét és/vagy közzétételeit várhatóan befolyásolni fogják - az alábbiakban mutatjuk be. A Csoport ezeket a standardokat, amennyiben releváns, a hatályba lépésüktől kívánja alkalmazni.

**IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok**

2014 júliusában az IASB kiadta a végleges IFRS 9 *Pénzügyi instrumentumok* standardot, ami az IAS 39 *Pénzügyi instrumentumok elszámolása és értékelése* standard, valamint az IFRS 9 összes korábbi verziója helyébe lép. Az IFRS 9 egyesíti a pénzügyi instrumentumok besorolására, értékelésére, az értékvesztésre és a fedezeti ügyletek elszámolására vonatkozó előírásokat. A standard 2018. január 1-jétől vagy az azt követően kezdődő üzleti évekre hatályos, de korábbi alkalmazása is megengedett. A fedezeti elszámolás kivételével a standard visszamenőleges hatállyal alkalmazandó, azonban az összehasonlító adatok közzététele nem kötelező. A fedezeti elszámolás vonatkozásában a standard előírásai – egyes kivételekkel – csak előre mutatóan alkalmazandók.

A Csoport az előírt érvényességtől tervezi az új standard alkalmazását. 2016 folyamán a Csoport az IFRS 9 mindhárom aspektusát előzetesen áttekintő jelleggel kiértékelte. Az előzetes kiértékelés a jelenleg rendelkezésre álló adatokon alapult és a későbbi részletes elemzések, illetve a későbbiekben a Csoport tudomására jutó további indokolt és alátámasztható információk függvényében változhat. Összességében a Csoport úgy becsüli, hogy - az új standard beleértve a besorolás, értékelés, értékvesztés, fedezeti elszámolást érintő változások nem lenne jelentős hatással a Csoport mérlegére és saját tőkéjére.

**IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek**

A 2014 májusában kiadott IFRS 15 standard egy ötlépéses modellt tartalmaz a vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolásához. Az IFRS 15 standard szerint az árbevétel olyan összegben számolandó el, amelyik tükrözi azt az ellenértéket, amire a gazdálkodó várakozása szerint jogosultá válik az áruk vagy szolgáltatások vevőre történő átadásáért cserébe.

Az árbevételről szóló új standard felülírja az IFRS összes jelenlegi árbevétel-elszámolásra vonatkozó szabályozását. Az új standard részben vagy teljes egészében visszamenőleges hatállyal alkalmazandó a 2018. január 1-jétől vagy azt követően kezdődő üzleti évek tekintetében. A standard korábbi alkalmazása megengedett. A Csoport az új standard alkalmazását az előírt hatályba lépés napjától tervezi. A Csoport az IFRS 15-öt előzetesen megvizsgálta(ja), aminek eredménye a jelenleg is folyamatban lévő részletes elemzés hatására még változhat. Ezen kívül a Csoport az IASB 2016 áprilisában kiadott pontosításokat is mérlegeli, illetve figyelemmel kíséri a további fejleményeket.

A Csoport tevékenysége gépjárműalkatrészek, elsősorban futóművek és alvázak értékesítése a partnerekkel külön azonosítható szerződések alapján.

A vevőkkel kötött olyan tartalmú szerződések, amelyekben a termékek értékesítése az egyetlen teljesítési kötelezettség, várhatóan nem befolyásolják a Csoport eredményét. A Csoport szerint a bevétel elszámolására akkor kerül sor, amikor az adott eszköz feletti ellenőrzés átszáll a vevőre.

Az IFRS 15 alkalmazására való felkészülés során a Csoport a következőket veszi figyelembe:

(i) Változó ellenérték

A vevőkkel kötött egyes szerződésekből mennyiségi kedvezmények is szerepelnek. A Csoport jelenleg az áruk értékesítéséből keletkező árbevételét a visszáruk, engedmények, kereskedelmi vagy mennyiségi kedvezmények értékével csökkentett kapott vagy járó ellenérték valós értékén számolja el. Amennyiben

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

### *Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

az árbevétel nem állapítható meg megbízhatóan, akkor a Csoport az árbevétel elszámolását a bizonytalanság feloldásáig elhalasztja. Az ilyen intézkedések az IFRS 15 szerint változó ellenérték keletkezését eredményezik, amelynek mértékét már a szerződéskötéskor meg kell becsülni. A túl sok árbevétel elszámolásának megakadályozása végett az IFRS 15 előírja a becsült változó ellenérték korlátozását. A becsült változó ellenérték és a kapcsolódó korlátozás meghatározása céljából a Csoport folytatja az egyedi szerződéseinek vizsgálatát. A Csoport meglátása szerint a korlátozás a jelenleg hatályos IFRS szerint elszámolt halasztott bevétel mértékéhez képest több halasztott bevétel elszámolásához vezet.

#### (ii) Garanciális kötelezettségek

A vevőkkel kötött szerződéseiben Csoport termékszavatossági garanciát vállal, bővített garanciát vagy szervízszolgáltatást nem nyújt. A Csoport megítélése szerint az általuk vállalt garancia jótállás jellegű, amit - a jelenlegi gyakorlattal összhangban - továbbra is az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standard szerint fog elszámolni.

#### (iii) Bemutatási és közzétételi követelmények

Az IFRS 15 a jelenlegi szabályozásnál részletesebb előírásokat tartalmaz a bemutatásra és a közzétételre vonatkozóan. A bemutatást érintő előírások jelentős mértékben eltérnek a jelenlegi gyakorlattól és a csoportbeszámolóban foglalt közzétételek körét is jelentős mértékben kibővítik. Az IFRS 15 számos teljesen új közzétételi követelményt tartalmaz. 2016-ban a Csoport elkezdte kialakítani az új standard által előírt adatok összegyűjtéséhez és közzétételéhez szükséges rendszereket, valamint a vonatkozó belső ellenőrzést, szabályzatokat és eljárásokat.

#### **IAS 7 Közzétételi kezdeményezés – az IAS 7 módosítása**

Az IASB Közzétételi Kezdeményezésének részeként jelent meg az IAS 7 *Cash flow kimutatás* standard módosítása, aminek értelmében a vállalkozásoknak olyan adatokat kell közzétenniük, amelyekből a pénzügyi kimutatások felhasználói nyomon követhetik a finanszírozási tevékenységekből származó kötelezettségek mind a pénzáramok változásából adódó, mind a pénzmozgással nem járó változásait. A módosítás kezdeti alkalmazásakor a vállalkozásnak nem kell az előző időszakokra vonatkozó összehasonlító adatokat közzétennie. A módosítás a 2017. január 1-jén vagy később kezdődő üzleti évekre hatályos, de korai alkalmazása is megengedett. A módosítás alkalmazása további közzétételi kötelezettséget ró a Csoportra.

#### **IAS 12 Nem realizált veszteséghez kapcsolódó halasztott adókövetelések elszámolása – az IAS 12 módosítása**

A módosítás pontosítja, hogy a vállalkozásnak figyelembe kell vennie azt, hogy az adótörvények nem korlátozzák-e azon adóköteles nyereségforrások körét, amelyekkel szemben a levonható átmeneti különbözet visszavezetésekor a csökkentés érvényesíthető. A módosítás egyúttal a jövőbeli adóköteles nyereség meghatározásának módját is bemutatja, és ismerteti azokat a körülményeket, amelyek fennállása esetén egyes eszközök könyv szerinti érték feletti megtérülése az adóköteles nyereség részét képezheti.

Bár a módosítás visszamenőleges hatályú, első alkalmazáskor a legkorábbi összehasonlító időszak saját tőkéjének változása a nyitó eredménytartalékkal (vagy szükség szerint más saját tőke komponenssel) szemben elszámolható anélkül, hogy a változást fel kellene osztani a nyitó eredménytartalék és a saját tőke többi komponense között. A könnyítéssel élő vállalkozásoknak annak tényét közzé kell tenniük.

A módosítás a 2017. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre hatályos, de korai alkalmazása is megengedett – utóbbi tényét a vállalkozásnak közzé kell tennie. A módosítás várhatóan semmiféle hatással nem lesz a Csoportra.

#### **IFRS 2 Részvényalapú kifizetések besorolása és értékelése – az IFRS 2 módosítása**

Az IFRS 2 *Részvényalapú kifizetések* standard módosítása három fontos területet érint: a megszolgáltatási feltételek hatása a pénzeszközben teljesített részvényalapú kifizetések értékelésére; a forrásadó szempontjából nettó rendezési elemeket mutató részvényalapú kifizetések besorolása; valamint azon esetek számviteli kezelése, ahol a részvényalapú kifizetés feltételeinek változása a tranzakció besorolását



## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

pénzeszközben teljesítetttről tőkeinstrumentumban teljesítettre változtatja.

Bár a módosítás alkalmazásakor a korábbi időszakokat nem kell módosítani, visszamenőleges hatályú alkalmazás is megengedett, amennyiben mindhárom területet érinti és az egyéb kritériumok is teljesülnek. A módosítás a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre hatályos, de korai alkalmazása is megengedett. A Csoport még vizsgálja a módosítás lehetséges hatásait a konszolidált éves beszámolóra.

### **IFRS 16 Lízing**

Az IFRS 16 standard 2016 januárjában jelent meg, egyidejűleg hatályon kívül helyezve az IAS 17 Lízing standardot, az IFRIC 4 Annak meghatározása, hogy egy megállapodás tartalmaz-e lízinget, továbbá a SIC-15 Operatív lízingösztönzők és a SIC-27 Jogilag lízinget tartalmazó tranzakciók tartalmi megítélése című értelmezést. Az IFRS 16 rögzíti a lízingek elszámolásának, értékelésének, bemutatásának és közzétételének alapelveit, a lízingbevevők számára pedig előírja, hogy minden lízing tranzakciót – az IAS 17 pénzügyi lízingekre vonatkozó előírásaihoz hasonlóan - egyazon mérlegalapú modell szerint számolják el. Ezen elszámolási kötelezettség alól a standard két kivételt enged meg: a lízingelt "kis értékű" eszközöket (pl. személyi számítógép) és a rövid (éven belüli) lejáratú lízingeket nem kell a lízingbevevőnek megjelenítenie. A futamidő kezdetén a lízingbevevőnek a fizetendő lízingdíjat kötelezettségként (tehát lízing kötelezettségként), a lízingelt eszköz futamidő alatti használati jogát pedig eszközként (használati jogként) számolja el. A lízingbevevőnek külön kell megjelenítenie a lízing fizetendő kamatát és az eszközhasználati jog amortizációját.

Továbbá a lízingbevevőnek át kell értékelnie a lízingkötelezettséget egyes események (pl. a futamidő változása, a jövőbeni törlesztő részletek valamely alkalmazott index vagy árfolyam változása miatti módosulása) bekövetkezte kapcsán. Alapesetben a lízingbevevő az átértékelt lízingkötelezettséget az eszközhasználati jog korrekciójaként számolja el.

A lízingbevevőre vonatkozó elszámolási kötelezettséget az IFRS 16 nem változtatja meg számottevően az IAS 17 jelenlegi szabályozásához képest. Így a lízingbevevő a lízingügyleteket továbbra is az IAS 17 lízingkategóriái – operatív és pénzügyi lízing – szerinti bontásban mutatja be.

Az IFRS 16 mind a lízingbevevő, mind a lízingbeadó vonatkozásában az eddiginél szélesebb körű közzétételei követelményeket ír elő.

Az IFRS 16 a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre alkalmazandó. Korai alkalmazás megengedett, de az nem lehet korábbi, mint ahogyan a vállalkozás az IFRS 15 standardot alkalmazza. A lízingbevevők – döntésüktől függően - a standardot teljes vagy részleges visszamenőleges hatállyal alkalmazhatják. A standard átmeneti rendelkezései bizonyos könnyítéseket tesznek lehetővé.

A Csoport 2017 folyamán tervezi felmérni az IFRS 16 konszolidált beszámolóra gyakorolt lehetséges hatásait.

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

A 2016. 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.

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

### **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.

Leányvállalatok (Rába Futómű Kft., Rába Jármű Kft., Rába Járműalkatrész Kft.)

(6. megjegyzés)

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

ii) 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 árfolyamkülönbsétek a konszolidált eredménykimutatásban jelennek meg, kivéve az egyes devizakockázatok fedezetére vonatkozó tranzakciókkal kapcsolatos árfolyamkülönbségeket, amelyek közvetlenül az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra.

### **f) Pénzügyi instrumentumok**

i) Nem származékos pénzügyi instrumentumok

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

A nem származékos pénzügyi instrumentumok kezdeti megjelenítése valós értéken, illetve nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt instrumentumok esetében bármely közvetlenül hozzárendelhető tranzakciós költséggel növelt valós értéken történik. A kezdeti megjelenítést követően a nem származékos pénzügyi instrumentumok értékelésére az alábbiak szerint kerül sor.

*Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek*

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek pénzeszközöket és látra szóló betéteket

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

### *Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

tartalmaznak. A devizában szereplő pénzeszközök a teljesítés napján az MNB által közzétett hivatalos deviza árfolyamon kerülnek kimutatásra. Mérleg-fordulónapon a funkcionális pénznemre, MNB által közzétett hivatalos deviza árfolyamon átszámításra kerülnek

#### *Vevőkkel szembeni és egyéb követelések*

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

#### *Lejáratig tartandó befektetések*

Ha a Csoport határozottan szándékozik és képes a lejáratig megtartani a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, akkor azokat lejáratig tartandóként sorolja be. A lejáratig tartandó befektetéseket amortizált bekerülési értéken értékeljük az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, csökkentve az értékvesztés miatti veszteséggel.

#### *Eszköz értékesítéséből származó követelések*

A kezdeti megjelenítése valós értéken történik, majd ezt követően amortizált bekerülési értéken értékeljük az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, csökkentve a felhalmozott értékvesztés miatti veszteséggel. Az értékvesztés miatti veszteségek összegét az egyéb ráfordítások tartalmazzák.

#### *Hitelek és kölcsönök*

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

Kölcsönök lejáratú idő előtt történő visszavásárlása vagy rendezése esetén a visszafizetett összeg és a könyv szerinti érték 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.

#### *ii) Származékos pénzügyi instrumentumok*

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

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

#### *iii) Cash flow fedezeti ügylet*

A Rába az IFRS-ek által megfogalmazott számviteli elvekkel összhangban fedezeti ügyletnek minősít egyes, a finanszírozási szükségletet biztosító devizahitel tranzakciókat, amennyiben a fedezeti kapcsolatba fedezett tételként bevont deviza alapú árbevételekből származó cash flow-k és a devizahitelek, mint fedezeti ügyletek cash-flow-inak változékonysága alapján mért fedezeti hatékonyság az IFRS előírások szerint szükséges mértékben a fedezeti kapcsolat teljes ideje alatt biztosított. A cash flow fedezeti ügyletként megjelölt és annak minősülő ügyletek értékében

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

### *Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

bekövetkezett változások hatékony része az egyéb átfogó eredményben kerül elszámolásra és a saját tőkén belül az egyéb átfogó eredmény tartalékában halmozódik fel. A nem hatékony részhez kapcsolódó nyereség vagy veszteség közvetlenül az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. A fedezeti elszámolás megszűnik, ha a Csoport megszünteti a fedezeti viszonyt, ha lejár a fedezeti instrumentum futamideje, ha visszafizetésre kerül, vagy ha már nem felel meg a fedezeti elszámolás követelményeinek.

#### **g) Jegyzett tőke**

##### *Törzsrészcények*

A törzsrészcényeket saját tőkeként soroljuk be. A törzsrészcények és részcényopciók kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségeket a saját tőke csökkenéseként mutatjuk ki, adóhatások nélkül.

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

A saját részcény 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 helyszínen helyreállításának költségeit tartalmazza. Adott berendezés funkciójának szerves részét képező vásárolt szoftver a berendezés részeként kerül aktiválásra. A minősített 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 Csoporthoz, és az adott rész bekerülési értéke megbízhatóan mérhető. A kicserélt rész könyv szerinti értékét kivezetjük. Az ingatlanok, gépek és berendezések napi szervizelésének költségeit felmerüléskor jelenítjük meg az eredményben.

##### *iii) Értékcsökkenés*

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

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

A tárgyidőszaki és az összehasonlító időszak becslés 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.

### **i) Immateriális javak**

#### **i) Kutatás és fejlesztés**

Új tudományos vagy műszaki tudás vagy ismeretek szerzése céljából végzett kutatási tevékenység ráfordításai az eredményben kerülnek kimutatásra felmerüléskor.

A fejlesztési tevékenységek új, vagy lényegesen fejlettebb termékek és folyamatok gyártásának tervezését vagy kivitelezését foglalják magukban. A fejlesztési ráfordítás aktiválására csak akkor kerül sor, ha a fejlesztési költségek megbízhatóan mérhetők, a termék vagy folyamat műszakilag és kereskedelmileg megvalósítható, jövőbeli gazdasági hasznok valószínűsíthetők, és a Csoportnak szándékában áll a fejlesztés befejezése és az eszköz felhasználása vagy értékesítése, és ehhez megfelelő forrással rendelkezik. Az aktivált ráfordítás az anyagköltséget, a közvetlen munkaköltséget és az eszköz rendeltetésszerű használatra való előkészítéséhez közvetlenül hozzárendelhető rezsiköltségeket foglalja magában. A minősített eszközök fejlesztéséhez kapcsolódó hitelfelvételi költségeket aktiváljuk. Az egyéb fejlesztési ráfordításokat az eredményben mutatjuk ki felmerüléskor.

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

#### **ii) Egyéb immateriális javak**

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

#### **iii) Pótaktiválások**

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

#### **iv) Amortizáció**

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

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

### **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 tartunk. A befektetési célú ingatlanok értékelése halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

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.

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

### **k) Lízingelt eszközök**

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

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

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

### **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**

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

#### **ii) Nem pénzügyi eszközök**

A befektetési célú ingatlanokon, a készleteken és a halasztott adóköveteléseken kívül a Csoport nem pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értékét minden mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk, hogy



## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

### *Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

megállapítsuk, van-e értékvesztésre utaló jel. Ha van értékvesztésre utaló jel, meghatározzuk az adott eszköz becsült megtérülő értékét. A határozatlan hasznos élettartamú vagy használatra még nem kész immateriális javak megtérülő értékére minden egyes mérlegfordulónapon becslés készül.

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

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

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

#### **n) Munkavállalói juttatások**

##### **i) Járulékok**

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

##### **ii) Végkielégítések**

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

##### **iii) Rövid távú juttatások**

A rövid távú munkavállalói juttatási kötelek értékelése diszkontálás nélkül történik, és azok költségként elszámolásra kerülnek a kapcsolódó szolgáltatás nyújtásakor.

Kötelezettség kimutatására kerül sor rövid távú jutalmak vagy nyereségrészesedési programok keretében fizetendő összegek után, ha a Csoportnak meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van ilyen összegek megfizetésére a munkavállaló által a múltban nyújtott szolgáltatás következtében, és a kötelek megbízhatóan becsülhető.

#### **o) Részvény alapú kifizetések**

A munkavállalóknak nyújtott részvényopciók nyújtás időpontjában érvényes valós értékét személyi jellegű ráfordításként mutatjuk ki a saját tőke ennek megfelelő növekedése mellett, arra az időszakra

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

### *Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

vonatkozóan, amikor a munkavállalók feltétel nélkül jogosulttá válnak az opciókra. A ráfordításként megjelenített összeget azoknak a részvényopcióknak a tényleges száma szerint módosítjuk, amelyekre vonatkozóan a kapcsolódó szolgáltatási és nem piaci meg szolgálási feltételek teljesülnek.

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

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

#### **p) Céltartalékok**

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

##### *Termékszavatosságok*

Termékszavatosságokra akkor 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*

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

Jövőbeli működési költségekre nem képezünk céltartalékot.

#### **q) Bevételek**

##### **i) Eladott áruk**

Az áruértékesítésből származó bevételek értékelése a kapott vagy járó ellenérték valós értékén történik, a visszáru, valamint a kereskedelmi és mennyiségi kedvezmények levonásával. Bevétel kimutatására akkor kerül sor, ha megtörtént az áruk tulajdonlásával járó lényeges kockázatok és hasznok átadása a vevőnek, az ellenérték megtérülése valószínű, a kapcsolódó költségek és az esetleges visszáru megbízhatóan becsülhető, az árukhoz kapcsolódóan nincsenek fenntartott irányítási és ellenőrzési jogok, és a bevétel összege megbízhatóan mérhető.

##### **ii) Szolgáltatások**

A nyújtott szolgáltatásokból származó bevételt az eredményben jelenítjük meg az ügylet mérlegfordulónapi teljesítési fokának arányában. A teljesítés fokát az elvégzett munka felmérésével állapítjuk meg.

##### **iii) Bérleti díjbevétel**

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

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

### **r) Állami támogatások**

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

### **s) Pénzügyi bevételek és ráfordítások**

Pénzügyi bevételek közé a következő tételek tartoznak: a befektetések (beleértve az értékesíthető pénzügyi eszközöket is) utáni kamatbevétel, az osztalékbevétel, az értékesíthető pénzügyi eszközök értékesítéséből származó nyereség, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásai, valamint az eredményben megjelenített fedezeti instrumentumokon realizált nyereség. A kamatbevételt időarányosan jelenítjük meg az eredményben az effektív kamatláb módszer alkalmazásával. Az osztalékbevételt azzal a dátummal jelenítjük meg az eredményben, amikor a Csoportnak a kifizetésben való részesüléshez való joga létrejön, amely tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén az osztalékjog megszűnésének napja (ex-dividend date).

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

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

### **t) 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.

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

### *Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

Halasztott adókövetelést csak olyan mértékben mutatunk ki, amilyen mértékben valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben az átmeneti különbözet felhasználható. A halasztott adóköveteléseket minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk, és olyan mértékűre csökkentjük, hogy a kapcsolódó adóelőny realizálása még valószínű.

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

#### **u) Szegmensek szerinti jelentés**

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

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

A szegmensek között szokásos piaci feltételek alapján megállapított árakat alkalmazunk.

A szegmenseredmények, szegmenseszközök és szegmenskötelezettségek az olyan tételeket tartalmazzák, amelyek közvetlenül a szegmensnek tulajdoníthatók. A fel nem osztott tételek közé a vagyonkezelő 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.

#### **v) Egy részvényre jutó eredmény**

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

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

---

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

##### *Befektetési célú ingatlan*

Megfelelő elismert szakmai minősítésekkel és az értékelt ingatlan helyszínére és kategóriájára vonatkozó közelmúltbeli tapasztalattal rendelkező külső független értékelő értékelt a Csoport befektetési célú ingatlanát 2016. december 31-én. A valós érték alapja a piaci érték, amely az a becsült összeg, amennyiért egy ingatlan – megfelelő marketingtevékenységet követően – a szokásos piaci feltételek melletti ügyletet megkötő, adásvételre kész eladó és vevő között az értékelés napján

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

gazdát cserél úgy, hogy a szerződő felek mindegyike kellő ismeretek birtokában, körültekintően és kényszer hatása nélkül cselekszik.

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

### *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 különbséget (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.

### *Részvény alapú kifizetési ügyletek*

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

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

---

### **a) Áttekintés**

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

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat.

Ez a megjegyzés a Csoport fenti kockázatoknak való 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 szerepkörével 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 köteleit, 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.

A Csoport 2015. december 31-én 15 600 E Ft 2016. december 31-én 21 715 E Ft értékvesztést mutatott ki a lejárt követelésekre. A követelések kockázata mellett a maximális hitelkockázati

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

kitettséget a konszolidált mérlegben szereplő pénzügyi eszközök – beleértve a származékos pénzügyi instrumentumokat – könyv szerinti értéke jelenti.

### *Befektetések*

A Csoport 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 Csoport elfogadható kockázatnak tartja a magyar államkötvényekbe, illetve a magyar államkötvényekkel azonos vagy hasonló hitelminősítésű bankokban elhelyezett betétekbe történő befektetéseket.

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

### **c) Likviditási kockázat**

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

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

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

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



## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

### *Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

Csoport törekszik arra, hogy a kiadásainak deviza szerkezete a lehető legnagyobb mértékben közelítse a bevételek deviza összetételét.

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

A Társaság 2015. és 2016. év végén nem rendelkezett határidős deviza ügyletekkel.

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

A Rába 2011 évben kiegészítette a számviteli politikáját a következők szerint: az IFRS-ek megadott számviteli elvekkel összhangban a Csoport fedezeti ügyletnek minősít egyes, a finanszírozási szükségletet biztosító devizahitel tranzakciókat, amennyiben a fedezeti kapcsolatba fedezett tételként bevont deviza alapú árbevételekből származó cash flow-k és a devizahitelek, mint fedezeti ügyletek cash flow-inak változékonysága alapján mért fedezeti hatékonyság az IFRS-ek előírásai szerint szükséges mértékben a fedezeti kapcsolat teljes ideje alatt biztosított.

A 2016. december 31-ével végződő évben a Csoport bevételének 79%-a euróban, 5 %-a pedig USA-dollárban keletkezett (2015: euró: 68%, USA-dollár: 12%).

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

#### *Kamatláb-kockázat*

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. 2015. és 2016. december 31-én a fennálló hitelek és kölcsönök 100%-a volt fix kamatozású. (A kamatláb-kockázat 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%. 2015. és 2016. december 31-én a Rába megfelelt ezeknek a külsőleg előírt tőkekövetelményeknek.

#### **f) A Csoport tőkehelyzete**

A Csoport saját tőkéje 2016. december 31-én 18 678 645 E Ft (2015. december 31-én 17 106 830 E Ft), jegyzett tőkéje 13 473 446 E Ft (2015. december 31-én 13 473 446 E Ft), a saját tőke – jegyzett tőke aránya 139 % (2015. december 31-én 127%). A saját tőke aránya a Csoport üzleti tevékenység pozitív eredménye által javult.

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

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

---

	Részesezés	
	2015	2016
	%	%
Rába Futómű Kft.	100,0	100,0
Rába Járműalkatrész Kft.	100,0	100,0
Rába Jármű Kft.	100,0	100,0

#### **a) Rába Futómű Kft.**

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2015. és 2016. december 31-én 9 762 800 E Ft.

A társaság futóműveket és futómű részegységeket, valamint futómű-alkatrészeket gyárt közepes és nehéz gépjárművekhez, buszokhoz és más járművekhez. Termékek széles skáláját gyártja saját fejlesztések és szabadalmak alapján.

#### **b) Rába Járműalkatrész Kft.**

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke összege 2015. és 2016. december 31-én 300 000 E Ft.

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

#### **c) Rába Jármű Kft.**

Székhely: Magyarország 9027 Győr, Martin út 1. A jegyzett tőke 2015. december 31-én és 2016. december 31-én 835 100 E Ft.

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

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. 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>				
2015. január 1-jei egyenleg	11 645 809	32 780 366	280 280	44 706 455
Növekedés	-	-	1 824 090	1 824 090
Átvezetés a beruházásokból	221 626	1 549 270	(1 770 896)	-
Csökkenés	(756)	(225 980)	(4 311)	(231 047)
Átsorolás	-	-	-	-
<b>2015. december 31-i egyenleg</b>	<b>11 866 679</b>	<b>34 103 656</b>	<b>329 163</b>	<b>46 299 498</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>				
2015. január 1-jei egyenleg	3 411 552	26 317 998	-	29 729 550
Elszámolt értékcsökkenés	227 720	1 729 648	-	1 957 368
Csökkenés	(223)	(219 450)	-	(219 673)
Átsorolás	-	-	-	-
<b>2015. december 31-i egyenleg</b>	<b>3 639 049</b>	<b>27 828 196</b>	<b>-</b>	<b>31 467 245</b>
<b>2015. december 31-i nettó könyv szerinti érték</b>	<b>8 227 630</b>	<b>6 275 460</b>	<b>329 163</b>	<b>14 832 253</b>
	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Beruházások	Összesen
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>				
2016. január 1-jei egyenleg	11 866 679	34 103 656	329 163	46 299 498
Növekedés	-	-	1 497 591	1 497 591
Átvezetés a beruházásokból	309 413	875 057	(1 184 471)	(1)
Csökkenés	-	(231 731)	-	(231 731)
Átsorolás	-	(1 875)	-	(1 875)
<b>2016. december 31-i egyenleg</b>	<b>12 176 092</b>	<b>34 745 107</b>	<b>642 283</b>	<b>47 563 482</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>				
2016. január 1-jei egyenleg	3 639 049	27 828 196	-	31 467 245
Elszámolt értékcsökkenés	237 889	1 588 413	-	1 826 302
Csökkenés	59 416	(199 028)	-	(139 612)
Átsorolás	-	-	-	-
<b>2016. december 31-i egyenleg</b>	<b>3 936 354</b>	<b>29 217 581</b>	<b>-</b>	<b>33 153 935</b>
<b>2016. december 31-i nettó könyv szerinti érték</b>	<b>8 239 738</b>	<b>5 527 526</b>	<b>642 283</b>	<b>14 409 547</b>

*\*A 2015-ös nyitó egyenlegek módosításra kerültek, összevezetésre került a bruttó érték és halmozott értékcsökkenés azon teljesen leírt eszközök esetében, amelyek már a nyilvántartásból is kivételre kerültek. A módosítások a tárgyi eszközök 2015-ös nyitó nettó értékét nem változtatták meg.*

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.

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.***Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz**a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)***Lízingelt eszközök**

A Csoport sem 2016 évben, sem 2015 évben pénzügyi lízinggel nem rendelkezik

**Biztosíték**

2016. december 31-én 6 693 M Ft értékű ingatlanon (2015: 6 497 M Ft), gépre (2015: 77 M Ft) van jelzálog bejegyezve bankkölcsönök biztosítékaként.

**8. megjegyzés                    Immateriális javak**

	<b>Kísérleti fejlesztés</b>	<b>Szellemi termék</b>	<b>Vagyoni értékű jogok</b>	<b>Összesen</b>
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>				
2015. január 1-jei egyenleg	1 303 614	425 234	1 464 474	3 193 322
Növekedés - saját fejlesztés	1 765	-	-	1 765
Növekedés - beszerzés	19 808	361	8 088	28 257
Csökkenés	(8 155)	-	(11 028)	(19 183)
Átsorolás	-	-	-	-
<b>2015. december 31-i egyenleg</b>	<b>1 317 032</b>	<b>425 595</b>	<b>1 461 534</b>	<b>3 204 161</b>
<b>Halmozott amortizáció</b>				
2015. január 1-jei egyenleg	631 149	421 689	1 069 779	2 122 617
Elszámolt amortizáció	222 123	1 917	87 557	311 597
Csökkenés	(8 155)	-	(11 029)	(19 184)
Átsorolás	-	-	-	-
<b>2015. december 31-i egyenleg</b>	<b>845 117</b>	<b>423 606</b>	<b>1 146 307</b>	<b>2 415 030</b>
<b>2015. december 31-i nettó könyv szerinti érték</b>	<b>471 915</b>	<b>1 989</b>	<b>315 227</b>	<b>789 131</b>
<b>2016. december 31-i nettó könyv szerinti érték</b>				
	<b>Kísérleti fejlesztés</b>	<b>Szellemi termék</b>	<b>Vagyoni értékű jogok</b>	<b>Összesen</b>
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>				
2016. január 1-jei egyenleg	1 317 032	425 595	1 461 534	3 204 161
Növekedés - saját fejlesztés	2 786	-	-	2 786
Növekedés - beszerzés	6 386	-	17 871	24 257
Csökkenés	(210 053)	(8 133)	(48 338)	(266 524)
Átsorolás	-	-	1 875	1 875
<b>2016. december 31-i egyenleg</b>	<b>1 116 151</b>	<b>417 462</b>	<b>1 432 942</b>	<b>2 966 555</b>
<b>Halmozott amortizáció</b>				
2016. január 1-jei egyenleg	845 117	423 606	1 146 307	2 415 030
Elszámolt amortizáció	216 090	692	78 457	295 239
Csökkenés	(186 802)	(8 133)	(48 338)	(243 273)
Átsorolás	-	-	-	-
<b>2016. december 31-i egyenleg</b>	<b>874 405</b>	<b>416 165</b>	<b>1 176 426</b>	<b>2 466 996</b>
<b>2016. december 31-i nettó könyv szerinti érték</b>	<b>241 746</b>	<b>1 297</b>	<b>256 516</b>	<b>499 559</b>

A 13.-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

### *Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

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, konstrukció, 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:*

- Nomináció alapján motortéri tartó elemek gyártásának bevezetése személygépjárművekbe a VW csoport részére
- új habosított termékekbe a huzalváz betét gyártás kifejlesztése
- Differenciálmű tartó gyártásra felkészülés
- csőtermék gyártásfejlesztése

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

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

## **9. megjegyzés Befektetési célú ingatlan**

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

A befektetési célú ingatlan valós értéke 2016. december 31-én 4 571 000 E Ft, (2015. december 31-én 4 570 000 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**

	<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
Hosszú lejáratra adott előlegek	425 489	339 535
Hosszú lejáratú követelések	4 369	3 152
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	205	205
<b>Egyéb hosszú lejáratú eszközök összesen</b>	<b>430 063</b>	<b>342 892</b>

#### *Hosszú lejáratra adott előlegek*

Itt kerül bemutatásra két hosszú lejáratra adott előleg 2016. december 31-i záró értéke 340 M Ft értékben (2015. december 31: 425 M Ft). Tartalmaz egy olyan előleget, amely egy hosszú lejáratú - tíz éves-szerződéses kötelezettség, melyből a hátralévő idő 6 év- kedvező feltételekkel történő részleges megváltásának következménye. E szerződés biztosítékkal csődhelyzet esetén rendelkezik. Ezenfelül egy három év alatt nyújtott szolgáltatás ellenértékének részbeni megelőlegezése került kimutatásra. Az előlegek nem kamatoznak. Az előlegek diszkontálása a várható évenként azonos mértékű cash flow kiáramlások alapján történt. A 363 774 E Ft bekerülési érték diszkontált értéke 339 535 E Ft, a diszkontálás hatására 24 239 E Ft az elszámolt kamatráfordítás összege.

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

**Hosszú lejáratú követelések**

Itt kerülnek kimutatásra a dolgozóknak adott kölcsönök.

**Tőkemódszerrel elszámolt befektetések**

A tőkemódszerrel elszámolt befektetések állománya 2016-ban nem változott, 205 ezer forint maradt.

<b>11. megjegyzés</b>	<b>Készletek</b>	<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
	Alapanyagok	2 921 799	2 875 573
	Félkésztermékek	1 778 691	1 704 117
	Késztermékek	1 288 476	965 692
	Áruk	221 864	182 675
	<b>Készletek összesen</b>	<b>6 210 830</b>	<b>5 728 057</b>

Az elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Nyitó egyenleg január 1-jén	794 737	812 685
Tárgyévi értékvesztés	230 584	136 246
Értékesítés, selejt és felhasználás miatti kivezetés	(212 636)	(246 313)
<b>Záró egyenleg december 31-én</b>	<b>812 685</b>	<b>702 618</b>

**Biztosíték**

2016. december 31-én 3 987 M Ft könyv szerinti értékű készleten (2015: 4 439 M Ft) volt jelzálog bejegyezve bankkölcsönök biztosítékaként.

<b>12. megjegyzés</b>	<b>Vevőkkel szembeni és egyéb követelések</b>	<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
	Vevőkkel szembeni követelések	7 744 282	9 189 175
	Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés	(15 600)	(21 716)
	<i>Nettó vevőállomány</i>	7 728 682	9 167 459
	Előlegek	20 764	318 655
	Aktív időbeli elhatárolások	16 540	22 666
	ÁFA követelés	453 811	408 026
	Egyéb	142 988	157 968
	<b>Követelések összesen</b>	<b>8 362 785</b>	<b>10 074 774</b>

A vevőkkel szembeni követeléseket az alábbi pénznemekben tartjuk nyilván:

Vevőkkel szembeni követelések	<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
Forint	3 423 845	5 034 646
EUR	3 416 146	3 885 626
USD	904 247	268 865
GBP	44	38
összesen	7 744 282	9 189 175

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

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

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

	<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
Bank	3 197 603	1 898 636
Pénztár	1 782	1 459
<b>Pénzeszközök összesen</b>	<b>3 199 385</b>	<b>1 900 095</b>

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

	<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
HUF	1 528 808	176 068
EUR	1 265 311	1 650 515
USD	405 266	73 512
RUR	-	-
<b>Pénzeszközök összesen forintban</b>	<b>3 199 385</b>	<b>1 900 095</b>

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek átlagos kamatlába 2016. december 31-én 0,18%, 2015. december 31-én 0,1 % volt.

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

A pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesekből a tárgyévben 4,8 M Ft kamatbevétel keletkezett.

### **14. megjegyzés Saját tőke**

#### *Jegyzett tőke*

2016. december 31-én a kibocsátott jegyzett tőke 13 473 446 darab (2015: 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 részvényenként egy szavazatot jelentenek a Társaság közgyűlésein. Valamennyi részvény egyenrangú a Társaság maradék eszközei tekintetében.

#### *Saját részvény*

A saját részvények értéke 2016. december 31-én 108 952 E Ft (120 681 db részvény), (2015. december 31-én 303 244 E Ft, 335 891 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 Társaságnak 2016. december 31-én egyéb átfogó jövedelme nem volt.



## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

### **15. megjegyzés Részvény alapú kifizetések tartaléka**

A Társaság az Igazgatóság és a felső és középszintű vezetők részére egy részvényopciós rendszert működtetett 2006 óta a Rába tulajdonosai és a Csoport vezetősége közötti érdekközösség megteremtése, valamint a Társaság értékének további növelése céljából.

A program három önálló opciólehívási szakaszból állt, amelynek egyedi megvalósítása egymástól független előfeltételektől függ. A programban a Rába részvényei vettek részt. Valamennyi felkínált opció azonos feltételekkel rendelkezett.

Az eredetileg öt évre tervezett program 2010-ben és 2014-ben a Közgyűlés által elfogadottan módosításra került. A program futamideje, 2014. december 31-ig, majd 2016. június 30-ig meghosszabbításra került.

Az első és a második tranche feltételei teljesültek, így lehívhatóvá váltak. A harmadik tranche feltételei nem teljesültek, miután a Rába részvények tőzsdei forgalommal súlyozott átlagárfolyama 2012. első félévben bármely egymást követő húsz tőzsdei kereskedési napon nem érte el a kétezer forintot. Az opciós program résztvevői az első tranche-t illetően éltek a lehívás lehetőségével és az első tranche részvényei 2011. év végéig teljes egészében lehívásra kerültek.

A tárgyévben 2016.június 30-ig a második tranche még le nem hívott részvényei 215210 db részvény lehívása megtörtént.(2015-ben 90 000db volt a lehívás).

A tárgyidőszak során a részvényopcióban bekövetkező változások:

Az opciók alakulása 2015-ben és 2016-ban a következő:

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
január 1-jén meglévő	305 210	215 210
Nyújtott opció	-	-
Jogvesztetté vált	-	-
Lehívott	(90 000)	(215 210)
Lejárt	-	-
Nem teljesült	-	-
december 31-én meglévő	<b>215 210</b>	-
december 31-én lehívható	<b>215 210</b>	-

A részvények súlyozott átlagos lehívási árfolyama 2016-ban 1 201 Ft volt, (2015-ben 1 363Ft).

Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Nyitó január 1.	107 453	75 260
Nyújtott	-	-
Lehívott	(32 193)	(75 260)
Jogvesztetté vált	-	-
Nyújtott részvény alapú kifizetésekből származó ráfordítások		
<b>Záró december 31.</b>	<b>75 260</b>	<b>0</b>

Az adatok a bruttó értékeket tartalmazzák, míg a mérlegben szereplő Részvény-alapú kifizetések tartaléka a részvényalapú kifizetések adóval csökkentett értékét mutatja.

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

A részvényopciók értékelése binominális háló modell segítségével történik. Az opciók értéke 2016. december 31-én 0 E Ft. (2015. év végén ez az érték 75 260 E Ft volt.)

Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések	2015	2016
Nyitó január 1.	15 453	20 258
Nyújtott	-	-
Lehívott	(4 557)	(20 258)
Jogvesztetté vált	-	-
2006-ban nyújtott részvény alapú kifizetésekből származó ráfordítások	-	-
Értékelés miatti változás	9 362	-
<b>Záró december 31.</b>	<b>20 258</b>	<b>(0)</b>

A Rába kifizeti a részvény alapú kifizetési ügyletek utáni bérjárulékot a részvény alapú kifizetésen felül. A programnak ezt a részét pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetésként kezeli. A tárgyidőszakban a lehíváshoz kapcsolódóan korábban előírt kötelezettség feloldás értéke 20 258 E Ft, a felmerült tényleges bérjárulék értéke pedig 12 100E Ft.

### **16. megjegyzés**

#### **Céltartalék**

	Termék- szavatosságok	Peres ügyek	Létszám- leépítés	Egyéb	Összesen
<b>Nyitó, 2015. január 01.</b>	<b>94 470</b>	<b>31 988</b>	<b>149 497</b>	<b>39 424</b>	<b>315 379</b>
Céltartalék-képzés az év során	41 591	12 625	40 000	20 863	115 079
Céltartalék-felhasználás az év során	(377)	(23 504)	(40 281)	(3 045)	(67 207)
Céltartalék-feloldás az év során	(22 130)	(800)	(79 219)	-	(102 149)
<b>Záró, 2015. december 31.</b>	<b>113 554</b>	<b>20 309</b>	<b>69 997</b>	<b>57 242</b>	<b>261 102</b>
Céltartalék-képzés az év során	63 475	1 400	49 000	16 937	130 812
Céltartalék-felhasználás az év során	(9 949)	(14 716)	(40 000)	(16 140)	(80 805)
Céltartalék-feloldás az év során	(24 220)	(1 009)	(30 000)	(16 167)	(71 396)
<b>Záró, 2016. december 31.</b>	<b>142 860</b>	<b>5 984</b>	<b>48 997</b>	<b>41 872</b>	<b>239 713</b>

	Termék- szavatosságok	Peres ügyek	Létszám- leépítés	Egyéb	Összesen
Hosszú lejáratú céltartalék	86 380	9 281	-	35 954	131 615
Rövid lejáratú céltartalék	27 174	11 028	69 997	21 288	129 487
<b>2015. december 31.</b>	<b>113 554</b>	<b>20 309</b>	<b>69 997</b>	<b>57 242</b>	<b>261 102</b>
Hosszú lejáratú céltartalék	119 326	5 984	-	24 933	150 243
Rövid lejáratú céltartalék	23 534	-	48 997	16 939	89 470
<b>2016. december 31.</b>	<b>142 860</b>	<b>5 984</b>	<b>48 997</b>	<b>41 872</b>	<b>239 713</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.

A 13.-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

## RÁBA Járműipari Holding Nyrt.

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

### Peres ügyek

A jogi ügyekre képzett céltartalék, a volt munkavállalókkal szembeni munkabaleset miatti illetve foglalkozási megbetegedéssel kapcsolatos kártérítési igények alapján folyamatban lévő peres vagy még perre nem vitt esetekkel kapcsolatos várható kötelezettségek. Ezek az ügyek becslésünk alapján a következő két év során zárulnak le.

### Létszámleépítés

A 2016. december 31-i létszám leépítési céltartalék a várható és a menedzsment által eltervezett elbocsátási költségekre a Munka Törvénykönyvének előírásai és az érvényben lévő Kollektív Szerződés szerinti kötelezettségeknek megfelelő.

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 37%-ánál 2017. évben következik be, összege 89 470E Ft, éven túli 150 243 E Ft.

## 17. 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 27. megjegyzés tartalmaz bővebb információt a Csoport kamatláb-, deviza- és likviditási kockázatnak való kitettségéről.

A hitelek és kölcsönök miatt keletkezett tárgyévi kamatráfordítás 63 M Ft, a devizaárfolyam változás miatt keletkezett árfolyamnyereség pedig 29 M Ft.

A hitelek és kölcsönök törlesztési ütemezése:

	2015. december 31.	2016. december 31.
Éven belüli	3 569 568	746 449
Éven túli	3 005 952	2 239 344
Egy év és öt év között	3 005 952	2 239 344
Öt éven túl		
<b>Hitelek és kölcsönök összesen</b>	<b>6 575 520</b>	<b>2 985 793</b>

A Társaság 2015. évben két fix kamatozású, 5 éves futamidejű hitelügyletet kötött. Ezekkel összhangban a Társaság előtörlesztett két, korábban magasabb kamatozás mellett felvett hosszúlejáratú hitelből fennálló állományokat. 2016-ban új hitel felvételére nem került sor, a törlesztés összege 3 570 M Ft.

Hitelek és kölcsönök:

Típus	Pénznem	Lejárat éve	2015. december 31.	2016. december 31.
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2020	1 878 720	1 492 893
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2020	1 878 720	1 492 896
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2016	1 565 600	-
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	EUR	2016	1 252 480	-
<b>Hitelek és kölcsönök összesen</b>			<b>6 575 520</b>	<b>2 985 793</b>

A 13.-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.***Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz**a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

A hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2016-ban 1,2% (2015-ben 1,5%).

A Társaságnak pénzügyi lízingből származó kötelezettsége sem 2016 évben, sem 2015. évben nem volt.

Jelzálogok 2015. december 31-én

Társaság	Bank	Eszközkategória	Eszközérték (millió Ft)
Rába Nyrt.	CIB	ingatlan	3 623
Rába Nyrt.	RAIFFEISEN	ingatlan	513
Rába Futómű Kft	RAIFFEISEN	készlet	4 439
Rába Járműalkatrész Kft.	COMMERZBANK	ingatlan	2 361

Jelzálogok 2016. december 31-én

Társaság	Bank	Eszközkategória	Eszközérték (millió Ft)
Rába Nyrt.	CIB	ingatlan	3 833
Rába Nyrt.	RAIFFEISEN	ingatlan	512
Rába Futómű Kft	RAIFFEISEN	készlet	3 987
Rába Járműalkatrész Kft.	COMMERZBANK	ingatlan	2 348

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

A fenti hitelek és a folyószámla illetve cash pool hitelek fedezetétül 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 2016 december 31-i mérési időpontra nézve teljesültek.

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

	2015. december 31.	2016. december 31.
Szállítók	6 867 573	7 640 598
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések	20 258	-
Kapott előlegek	178 104	170 759
Elhatárolt költségek	771 407	864 547
Halasztott bevételek	1 430 670	1 462 582
Bérek és járulékai	748 720	739 041
Áfa kötelezettség	557 515	655 229
Egyéb	82	7 849
<b>Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek összesen</b>	<b>10 574 329</b>	<b>11 540 605</b>

A 13.-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

## **RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz*

*a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)*

---

A szállítók pénznemenkénti megoszlása:

Szállítókkal szembeni kötelezettségek	<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
Forint	1 286 022	3 054 351
EUR	5 455 734	4 544 264
USD	114 055	41 743
GBP	11 559	11
SEK	203	229
<b>Összesen</b>	<b>6 867 573</b>	<b>7 640 598</b>

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

### **19. megjegyzés Szegmensek szerinti jelentés**

---

A szegmensinformációk bemutatása a Csoport üzleti szegmensei szerint történik, összhangban a Csoport belső beszámolási rendszerével. A szegmensbevételek, -ráfordítások, -eszközök és – kötelezettségek, az olyan tételeket tartalmazzák, amelyek közvetlenül a szegmensnek tulajdoníthatók.

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, ülészuszak varrása és ezen termékek értékesítése tartozik.

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

2015. december 31.	Futómű*	Jármű*	Alkatrész*	Fel nem osztott*	Szegelemek közti kiszűrés*	Konzolidált*
Külső bevételek	22 251 366	11 259 646	12 407 780	219 003		46 137 795
Szegelemek közti bevétel	549 921	272 170	674 448	1 068 101	(2 564 640)	-
<b>Értékesítés össz bevétel</b>	<b>22 801 287</b>	<b>11 531 816</b>	<b>13 082 228</b>	<b>1 287 104</b>	<b>(2 564 640)</b>	<b>46 137 795</b>
<b>Értékesítés közvetlen költsége</b>	<b>(17 212 090)</b>	<b>(9 742 575)</b>	<b>(10 729 528)</b>	<b>(243 576)</b>	<b>1 610 828</b>	<b>(36 316 941)</b>
<b>Bruttó nyereség</b>	<b>5 589 197</b>	<b>1 789 241</b>	<b>2 352 700</b>	<b>1 043 528</b>	<b>(953 812)</b>	<b>9 820 854</b>
Értékesítési és marketingköltségek	(374 328)	(109 847)	(95 694)	(35 808)		(615 676)
Általános és igazgatási költségek	(3 910 713)	(1 106 997)	(1 778 455)	(1 014 384)	954 455	(6 856 093)
Egyéb bevételek	236 951	89 557	151 386	7 982	994	486 870
Egyéb ráfordítások	(215 148)	(69 819)	(145 209)	(229 460)	4 369	(655 267)
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>	<b>(4 263 238)</b>	<b>(1 197 106)</b>	<b>(1 867 972)</b>	<b>(1 271 670)</b>	<b>959 818</b>	<b>(7 640 168)</b>
<b>Működési tevékenység eredménye</b>	<b>1 325 959</b>	<b>592 135</b>	<b>484 728</b>	<b>(228 141)</b>	<b>6 006</b>	<b>2 180 686</b>
Kamat bevétel	15 379	19 007	1 524	10 519	(44 734)	1 695
Kamat ráfordítás	(66 698)	(19 687)	(40 006)	(23 701)	44 732	(105 360)
Adóráfordítás	(192 814)	(96 209)	(129 974)	8 519		(410 478)
<b>Eszközök</b>						
Ingtatlanok, gépek és berendezések	4 729 490	1 708 425	2 312 461	6 081 877		14 832 253
Immateriális javak	516 820	135 246	123 419	13 646		789 131
Befektetési célú ingatlan				338 217		338 217
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	372 401	33 671	23 786	205		430 063
Készletek	4 438 827	419 079	1 360 691	10 974	(18 741)	6 210 830
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	6 921 311	4 812 515	1 172 996	365 479	(4 909 516)	8 362 785
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	677 214	2 189	3 220	2 516 762		3 199 385
<b>Kötelezettségek</b>						
Céltartalékok	59 042	110 680	12 525	78 855		261 102
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	4 735 183	3 041 759	2 722 752	4 984 152	(4 909 517)	10 574 329
Beruházási kiadások	772 099	505 741	345 589	177 489		1 800 918
Értékcsökkenés és amortizáció	1 439 619	212 459	420 847	196 040		2 268 965

\* a 2015-ös szegmens információk bemutatása módosításra került, a nyitó egyenlegeket érintő módosítások következtében, valamint a csoport az idei évi szegmens bemutatással összhangba hozta a 2015-ös összehasonlító adatok bemutatását is a csoporton belül bérelt eszközök tekintetében.

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

2016. december 31.	Futómű	Jármű	Alkatrész	Fel nem osztott	Szegelemek közti kiszűrés	Konszolidált
Külső bevételek	20 129 892	9 568 127	12 727 592	203 126		42 628 737
Szegelemek közti bevétel	594 776	257 749	626 401	1 166 463	(2 645 389)	-
<b>Értékesítés össz. bevétel</b>	<b>20 724 668</b>	<b>9 825 876</b>	<b>13 353 993</b>	<b>1 369 589</b>	<b>(2 645 389)</b>	<b>42 628 737</b>
<b>Értékesítés közvetlen költsége</b>	(15 951 354)	(7 812 476)	(10 748 103)	(310 934)	1 622 828	(33 200 039)
<b>Bruttó nyereség</b>	<b>4 773 314</b>	<b>2 013 400</b>	<b>2 605 890</b>	<b>1 058 655</b>	<b>(1 022 561)</b>	<b>9 428 698</b>
Értékesítési és marketingköltségek	(329 220)	(101 901)	(11 748)	(35 771)		(478 639)
Általános és igazgatási költségek	(3 687 005)	(1 220 865)	(1 860 087)	(1 058 620)	1 023 259	(6 803 318)
Egyéb bevételek	352 884	58 639	104 267	3 620	-	519 417
Egyéb ráfordítások	(151 830)	(177 753)	(183 473)	(161 466)	8 386	(666 134)
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>	<b>(3 815 171)</b>	<b>(1 441 880)</b>	<b>(1 951 041)</b>	<b>(1 252 227)</b>	<b>1 031 645</b>	<b>(7 428 674)</b>
<b>Működési tevékenység eredménye</b>	<b>958 143</b>	<b>571 520</b>	<b>654 849</b>	<b>(193 572)</b>	<b>9 084</b>	<b>2 000 024</b>
Kamat bevétel	25 010	16 931	1 435	6 897	(45 470)	4 803
Kamat ráfordítás	(61 193)	(15 914)	(33 437)	(40 450)	45 468	(105 526)
Adórátfordítás	(221 331)	(101 998)	(28 302)	(260 135)		(611 766)
<b>Eszközök</b>						
Ingatlanok, gépek és berendezések	4 350 082	1 649 462	2 319 331	6 090 672		14 409 547
Immateriális javak	464 191	125 819	119 575	20 143		729 728
Befektetési célú ingatlan				338 217		338 217
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	289 372	26 186	18 497	8 837		342 892
Készletek	3 982 602	445 588	1 306 595	11 317	(18 045)	5 728 057
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	8 368 054	5 402 290	1 129 945	1 551 817	(6 377 332)	10 074 774
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	290 560	2 367	3 184	1 603 984		1 900 095
<b>Kötelezettségek</b>						
Céltartalékok	56 900	153 143	883	28 787		239 713
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	4 705 894	4 195 095	3 696 827	5 320 122	(6 377 333)	11 540 605
Beruházási kiadások	479 035	187 227	254 551	290 701		1 211 514
Értékcsökkenés és amortizáció	1 292 938	218 539	406 012	204 053		2 121 542

A 13.-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.



**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

**20. megjegyzés            Bevételek**

A bevételek földrajzi megoszlása a következő:

	2015. december 31.	2016. december 31.
Európa	37 237 619	37 877 348
- ebből: Magyarország	17 840 024	16 234 025
Amerika	6 712 255	2 998 427
Ázsia	2 185 442	1 750 468
Ausztrália	2 479	2 494
<b>Összes bevétel</b>	<b>46 137 795</b>	<b>42 628 737</b>

**21. megjegyzés            Működési költségek**

	2015. december 31.	2016. december 31.
Anyagok *	28 499 852	25 099 949
Igénybe vett szolgáltatások	4 885 261	5 191 896
Személyi jellegű ráfordítások	7 894 694	7 757 173
Értékcsökkenés és amortizáció	2 268 965	2 121 541
Aktivált saját teljesítmények értéke	239 938	311 437
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>43 788 710</b>	<b>40 481 996</b>
Értékesítés közvetlen költsége*	36 316 941	33 200 039
Értékesítési és marketing költségek	615 676	478 639
Általános és igazgatási költségek	6 856 093	6 803 318
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>43 788 710</b>	<b>40 481 996</b>

\*Megjegyzés: Az adatok összehasonlíthatósága érdekében a 2015. évi anyagköltség, illetve az értékesítés közvetlen költségei módosításra kerültek 159 999 E Ft-tal az utólag kapott engedmény és skontó összegével, melyeket 2015-ben az egyéb bevételek illetve a pénzügyi bevételek között mutattunk ki.

**22. megjegyzés            Személyi jellegű ráfordítások**

	2015. december 31.	2016. december 31.
Bérek és fizetések	5 397 413	5 538 970
Bérfelrakások	1 598 015	1 526 508
Egyéb személyi jellegű ráfordítások	899 266	691 695
<b>Személyi jellegű ráfordítások összesen</b>	<b>7 894 694</b>	<b>7 757 173</b>

2016-ban a munkavállalók átlagos létszáma 1 598 fő volt (2015: 1 715 fő).

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

**23. megjegyzés      Egyéb bevételek és ráfordítások**

	2015. december 31.	2016. december 31.
Ingatlanok, gépek és berendezések értékesítéséből származó nyereség	3 346	3 189
Kapott kártérítések és kötbérek	51 272	133 309
CO2 egyéb bevétele	-	849
Állami támogatások	352 127	284 719
Egyéb	80 125	97 351
<b>Egyéb bevételek összesen</b>	<b>486 870</b>	<b>519 417</b>
Adók	(197 115)	(195 459)
Készletekre elszámolt értékvesztés	(230 584)	(136 246)
Készlet selejtezés	(31 135)	(62 065)
Ingatlanok, gépek és berendezések valamint immateriális javak selejtezése, terven felüli értékcsökkenése	(5 057)	(114 807)
Vevő értékvesztés	(5 731)	(13 429)
Hosszú lejáratú követelésekre képzett értékvesztés	(80 000)	-
Céltartalék	(12 930)	(59 416)
Bírság	(4 932)	(512)
Kártérítés, káresemény	(71 516)	(74 589)
Egyéb	(16 269)	(9 611)
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>(655 269)</b>	<b>(666 134)</b>
<b>Egyéb bevételek és ráfordítások összesen, nettó</b>	<b>(168 399)</b>	<b>(146 717)</b>

Az egyéb bevételek, ráfordítások 2016 évben a szokásos tételeket tartalmazzák. A tárgyidőszakban a tárgyi eszközök és immateriális javak felülvizsgálatát követően néhány eszköz esetében, összesen 114 MFt értékben, értékvesztés elszámolására került sor.

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

24. megjegyzés	Pénzügyi bevételek és ráfordítások	
	2015. december 31.	2016. december 31.
Kamatbevétel	1 693	4 801
Származékos ügyletek realizált nyeresége	-	-
Árfolyamnyereség	1 206 042	614 578
Osztalékbevétel	9 324	2 930
Egyéb	9 645	20 918
<b>Pénzügyi bevételek összesen</b>	<b>1 226 704</b>	<b>643 227</b>
Kamatráfordítás	(105 360)	(90 283)
Árfolyamveszteség	(924 220)	(548 438)
Egyéb	(15 806)	(15 242)
<b>Pénzügyi ráfordítások összesen</b>	<b>(1 045 386)</b>	<b>(653 963)</b>
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>181 318</b>	<b>(10 736)</b>

A 2015. és 2016. évi kamatbevétel jellemzően a pénzeszközökhöz és pénzeszköz-egyenértékesekhez kapcsolódik.

Az árfolyam nyereség-veszteség a szokásos tételeket tartalmazza.

25. megjegyzés	Nyereségadó	
	2015. december 31.	2016. december 31.
Korrigált tényleges adó	94 496	115 475
Iparüzési adó	331 758	329 059
Halasztott adó	(15 776)	167 232
<b>Nyereségadó-ráfordítás összesen</b>	<b>410 478</b>	<b>611 766</b>

A tényleges adó a társasági adót foglalja magában.

A Rába magyarországi adóalany, nettó eredménye alapján társasági adót fizet. 2016. évben a társasági adó a módosított nem konszolidált adózás előtti nyereség után sávós, 500 M Ft-ig 10%, az e fölötti adóalap rész után 19%. További adófizetési kötelezettsége áll fenn helyi adók tekintetében az anyagköltségekkel, az eladott áruk beszerzési költségével és a továbbszámlázott szolgáltatások értékével csökkentett bevételek után, melynek mértéke Győrben 1,8 % többi telephelyen 2%. A Rába valamennyi leányvállalata a magyarországi társasági adó és helyi adó hatálya alá tartozik. 2016.december 31-én a társasági adó és az iparüzési adó követelés és kötelezettség egyenlege 12 745Eft nyereségadó kötelezettséget mutat, míg 2015.december 31-én 21 916 Eft túlfizetése, azaz nyereségadó követelése volt a Csoportnak.

A halasztott adók mértéke a megtérülés várható ideje alapján és a 2016-ban ismertté vált jövőbeli adókulcsokkal került meghatározásra, mértéke 9%. 2016.december 31-én a halasztott adó követelés összege 82 038 Eft (2015-ben: 265 872Eft), a halasztott adókötelezettség összege 44 486 Eft.(2015-ben: 61 088 Eft).

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

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

	<b>2015. december 31.</b>	<b>Effektív kulcs változás</b>	<b>Növekedés</b>	<b>Csökkenés</b>	<b>2016. december 31.</b>
Elhatárolt negatív adóalap	603 177	(184 112)	108 000	(158 384)	368 681
Immateriális javak	609	(74)	-	(529)	6
Hosszú lejáratú követelések	-	-	2 302	-	2 302
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	1 591	(187)	698	(147)	1 955
Céltartalékok	34 273	(8 950)	3 822	(7 571)	21 574
Ingatlanok, gépek és berendezések	(131 685)	32 614	-	25 210	(73 861)
Eszköz értékesítéséből származó követelések	(19 263)	7 705	145	-	(11 413)
Fejlesztési tartalék	(283 918)	61 526	-	(49 300)	(271 692)
<b>Bruttó halasztott adó követelés összesen</b>	<b>639 650</b>				<b>394 519</b>
<b>Bruttó halasztott adó kötelezettség összesen</b>	<b>(434 865)</b>				<b>(356 967)</b>
<b>Nettó halasztott adó követelés</b>	<b>204 785</b>				<b>37 552</b>
Halasztott adó követelés	265 872				82 038
Halasztott adó kötelezettség	(61 088)				(44 486)
<b>Nettó halasztott adó követelés</b>	<b>204 784</b>				<b>37 552</b>

A Csoport elhatárolt negatív adóalapja 2016. december 31-én 16 343 157 EFt (2015. december 31-én 17 035 870 E Ft) (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 változtatjuk, hogy a kapcsolódó adóelőny realizálása még valószínű. Így a Csoport 2016. december 31-én 4 096 456 E Ft negatív adóalapra vonatkozóan 368 681 E Ft halasztott adókövetelést mutatott ki (2015. december 31. 4 656 288 E Ft negatív adóalapra 603 177 E Ft halasztott adókövetelést számolt el).

Adóráfordítás levezetése:

	<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
Adózás előtti eredmény	2 362 004	1 989 288
Kalkulált társasági adó (10%)	236 200	198 928
Előző évi adókülönbözet	15	492
Iparűzési adó	331 758	329 059
Veszteség és állandó eltérés, amikre nincs halasztott adó képezve	(96 525)	(2 002)
Alul-, illetve felülképzés korábbi években		(8 242)
Elhatárolt veszteségre képzett halasztott adó tárgyévi különbözete	(66 600)	2 053
<b>Adókulcs változás alkalmazásának hatásai</b>	<b>5 630</b>	<b>91 478</b>
<b>Adóráfordítás összesen</b>	<b>410 478</b>	<b>611 766</b>

A 13.-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

**26. megjegyzés      Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók**

i) Kulcspozícióban lévő vezetőkkel folytatott ügyletek

Fizetésükön felül az igazgatók nem pénzbenei juttatásokat is kaptak a Csoporttól. A felsővezetők részt vettek a Csoport részvényopciós programjában (lásd 17. megjegyzés).

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

	Ügylet ráfordítása/bevétele		Fennálló egyenleg	
	december 31.		december 31.	
	2015.	2016.	2015.	2016.
Tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések	-	-	73 259	-
Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetések	(5 468)	15 623	19 941	-
Kulcspozícióban lévő vezetőknek fizetett bér	274 785	298 053	87 740	85 187

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 74,35%.

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.

	2015. év	2016. év
Bevételek	3 835 319	4 978 951
Értékesítés közvetlen költsége	101 942	67 933
	<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
Vevőkkel szembeni és egyéb követelés	3 334 880*	3 713 531

\*A 2015.évi adat módosításra került, mert egy partner nem szerepelt az előző évi kapcsolt vevőllományban.

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.

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

**27. 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:

	2015. december 31.	2016. december 31.
Hosszú lejáratú követelések	4 574	3 358
Eszköz értékesítéséből származó követelések	128 417	126 809
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	8 384 701	10 074 774
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	3 199 385	1 900 095

Nettó vevőkövetelések földrajzi szegmensenként 2015. és 2016. december 31-én a következők:

	2015. december 31.	2016. december 31.
Európa	6 762 796	8 545 658
- ebből: Magyarország	4 269 242	5 778 828
Amerika	865 859	534 900
Ázsia	98 147	82 960
Afrika	-	2 902
Ausztrália	1 880	1 040
<b>Összes bevétel</b>	<b>7 728 682</b>	<b>9 167 460</b>

A nettó vevőkövetelések korosítása 2015. és 2016. december 31-én a következő:

<b>Korosított vevőkövetelés</b>	<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
Futamidón belüli követelés	7 264 681	7 271 216
értékvesztés	-	-
1-90 napos	404 718	1 857 971
értékvesztés	-	-
91-180 napos	103 735	31 932
értékvesztés	-2 206	-3 242
181-365 napos	-13 941	11 283
értékvesztés	-4 410	-3 601
365 napon túli	-12 388	15 026
értékvesztés	-8 984	-14 872
Lejárt összesen	482 124	1 916 212
Értékvesztés összesen	-15 600	-21 715
Átértékelés	-2 521	1 747
<b>Összesen:</b>	<b>7 728 682</b>	<b>9 167 460</b>

A 13.-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

---

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

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Egyenleg január 1-jén	34 226	15 600
Behajthatatlan követelések kivezetett értékvesztése	(25 178)	(6 118)
Tárgyévi értékvesztés	6 552	12 234
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>15 600</b>	<b>21 715</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 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

ii) Likviditási kockázat

A hitelek szerződés szerinti lejáratát a becsült kamatfizetésekkel együtt a következők:

2015. december 31.	Könyv szerinti érték	Szerződésescash flow-k	1éven belül	1-2 év	2-5 év	5 éven túl	valós értéke jövőbeli cash flow-k
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 878 720	1 976 883	394 343	390 210	1 192 330	-	1 901 735
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 878 720	1 976 883	394 343	390 210	1 192 330	-	1 901 735
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 565 600	1 580 865	1 580 864	-	-	-	1 559 943
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 252 480	1 267 176	1 267 176	-	-	-	1 250 404
<b>Hitelek és kölcsönök összesen</b>	<b>6 575 520</b>	<b>6 801 807</b>	<b>3 636 726</b>	<b>780 420</b>	<b>2 384 660</b>	<b>-</b>	<b>6 613 817</b>

2016. december 31.

	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow-k	12 hónapon belül	1-2 év	2-5 év	5 éven túl	valós értéke jövőbeli cash flow-k
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 492 896	1 547 464	387 593	383 488	776 384	-	1 511 618
Biztosítékkal fedezett bankkölcsön	1 492 896	1 547 465	387 594	383 487	776 383	-	1 511 617
<b>Hitelek és kölcsönök összesen</b>	<b>2 985 792</b>	<b>3 094 929</b>	<b>775 187</b>	<b>766 975</b>	<b>1 552 767</b>	<b>-</b>	<b>3 023 235</b>

Szállítók és egyéb kötelezettségek lejáratát a következők:

2015. december 31.	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow-k	12 hónapon belül	1-2 év	2-5 év	5 éven túli	Valós értéke Jövőbeli cash flow-k
Szállítókkal szembeni kötelezettség	6 867 573	6 867 573	6 867 573	-	-	-	6 867 573
Halasztott bevételek	1 430 670	1 430 670	226 133	190 384	413 317	600 836	1 430 670
Munkavállalókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	2 014 985	2 014 985	2 014 985	-	-	-	2 014 985
Céltartalék	261 102	261 102	129 487	62 377	69 238	-	261 102
<b>Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek összesen</b>	<b>10 574 330</b>	<b>10 574 330</b>	<b>9 238 178</b>	<b>252 760</b>	<b>482 555</b>	<b>600 836</b>	<b>10 574 330</b>

A 13.-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.



**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

2016.december 31.

	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow-k	12 hónapon belül	1-2 év	2-5 év	5 éven túli	Valós értéke Jövőbeli cash flow-k
Szállítókkal szembeni kötelezettség	7 640 598	7 640 598	7 640 598	-	-	-	7 640 598
Halasztott bevételek	1 462 582	1 462 582	211 423	207 624	411 551	631 985	1 462 582
Munkavállalókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	2 197 712	2 197 712	2 197 712	-	-	-	2 197 712
Céltartalék	239 713	239 713	89 470	96 135	54 107	-	239 713
<b>Szállítókkal szembeni és egyéb köte- lezettségek összesen</b>	<b>11 540 605</b>	<b>11 540 605</b>	<b>10 139 203</b>	<b>303 759</b>	<b>465 658</b>	<b>631 985</b>	<b>11 540 605</b>

A 13.-57. oldalon lévő kiegészítő megjegyzések szerves részét képezik a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásoknak.

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2016. 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.

	2015. december 31.		2016. december 31.	
	E Ft	az érintett bevétel ará- nyában	E Ft	az érintett bevétel ará- nyában
EUR	3 181 120	7%	3 353 376	8%
USD	554 188	1%	236 228	1%

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	
	2015	2016	2015	2016
EUR	309,9	311,46	313,1	311,0
USD	279,5	281,4	286,6	293,7

iv) Kamatlábckockázat

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

	2015. december 31.	2016. december 31.
Fix kamatozású instrumentumok	6 575 520	2 985 793
Változó kamatozású instrumentumok	-	-
<b>Hitelek és kölcsönök összesen</b>	<b>6 575 520</b>	<b>2 985 793</b>

A kamatlábak emelkedése a mérlegfordulónapon 2016-ban nem lett volna hatással a kamatrátfordításokra, mivel a Társaságnak nincs változó kamatozású hitele abból kiindulva, hogy az összes többi változó értéke konstans marad.

A hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2016-ban 1,2 % (2015-ben 1,5 %)

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2016. 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	
	2015. decem- ber 31.	2016. decem- ber 31.	2015. decem- ber 31.	2016. decem- ber 31.
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	430 063	342 892	430 063	342 892
Eszköz értékesítéséből származó követelés	128 417	126 808	128 417	126 808
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések	8 362 785	10 074 774	8 362 785	10 074 774
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	3 199 385	1 900 095	3 199 385	1 900 095
Hitelek és kölcsönök	6 575 520	2 985 793	6 613 817	3 023 235
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek	10 574 329	11 540 605	10 574 329	11 540 605
Céltartalék	261 102	239 713	261 102	239 713
Nyereségadó követelés	21 916	-	21 916	-
Nyereségadó kötelezettség	-	12 745	-	12 745
Halasztott adó követelés	265 872	82 038	265 872	82 038
Halasztott adó kötelezettség	61 088	44 486	61 088	44 486

**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.

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.

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
 Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)

**28. megjegyzés Egy részvényre jutó eredmény**

i) Egy részvényre jutó eredmény alapértéke

Az egy részvényre jutó eredmény 2016. december 31-i alapértékének meghatározása a 1 377 522 E Ft tárgyevi nyereség (2015: 1 951 526 E Ft nyereség) és a forgalomban lévő törzsrészesvények számának súlyozott átlaga – 13 288 366 (2015: 13 051 007) – alapján történt az alábbiak szerint:

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Kibocsátott törzsrészesvények január 1-jén	13 047 555	13 137 555
A tartott saját részesvények hatása	-	-
A lehívott részesvényopciók hatása	3 452	150 781
<b>Törzsrészesvények számának súlyozott átlaga december 31-én</b>	<b>13 051 007</b>	<b>13 288 336</b>
Tárgyevi eredmény	1 951 526	1 377 522
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke (Ft/részesvény)	150	104

ii) Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
A törzsrészesvények számának súlyozott átlaga	13 051 007	13 288 336
A lehívható részesvényopciók száma	44 034	-
<b>A törzsrészesvények számának hígított súlyozott átlaga</b>	<b>13 095 041</b>	<b>13 288 336</b>
Tárgyevi eredmény	1 951 526	1 377 522
Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke (Ft/részesvény)	149	104

A Rába részesvények átlagos piaci árfolyamának meghatározása a részesvényopciók hígító hatásának kiszámítása céljából az opciók fennállásának időszakára vonatkozó jegyzett piaci árfolyamok alapján történt 2015.-ben. 2016.december 31-én lehívható részesvény nincs.

**29. megjegyzés Tőkekötelezettségek és függő tételek**

2016. december 31-én a Csoport jövőbeni beruházási és egyéb szolgáltatási és megrendelt készlet elkötelezettsége 17 462 506 E Ft (2015: 9 786 994 E Ft )

A Csoportnak nincsenek függő kötelezettségei 2015. és 2016. december 31-i állapot szerint.

**30. megjegyzés Operatív lízingek**

A fel nem mondható operatív lízing szerződések lízingdíjainak esedékessége:

	<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
Éven belüli	65 052	109 671
Egy év és öt év között	82 988	158 124
Öt éven túl	-	-
<b>Operatív lízing összesen</b>	<b>148 040</b>	<b>267 795</b>

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

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**  
*Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2016. december 31-ével végződő évre (adatok E Ft-ban)*

---

**31. megjegyzés      Eszköz értékesítéséből származó követelések**

	<b>2015. december 31.</b>	<b>2016. december 31.</b>
Nyitó január 1.	199 690	128 417
Értékvesztés	(80 000)	-
Diszkont lebontása	8 727	(1 608)
<b>Záró december 31.</b>	<b>128 417</b>	<b>126 809</b>

Az eszköz értékesítéséből származó követelések között egy ingatlanértékesítésből származó követelés került kimutatásra.

**32. megjegyzés      Fordulónap utáni események**

A fordulónap után nem történt olyan esemény, mely hatással lett volna a 2016.évi pénzügyi kimutatásokra.



*We engineer, you drive*

**RÁBA Járműipari Holding Nyrt.**

**KONSZOLIDÁLT VEZETŐSÉGI JELENTÉS / KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS**

**a 2016. december 31-vel végződő évre**

## 1. A Társaság bemutatása

---

A RÁBA Járműipari Holding Nyrt. („Holding”) jogelődjét 1896-ban alapították. Története során, a világpiacon is ismert nagyvállalattá, illetve vállalatcsoporttá vált az országúti és nem országúti járművek, főegységek és részegységek gyártásával. Közelmúltbeli történetének legjelentősebb állomásai:

- részvénytársasággá alakulás (1992. január 1.)
- részvények tőzsdei bevezetése (1997. december 17.)

A Budapesti Értéktőzsdei bevezetését követően a társaság gazdálkodását a befektetők is folyamatosan szem előtt tartják.

A Holding Magyarországon bejegyzett nyilvánosan működő részvénytársaság.

A Holding konszolidált pénzügyi kimutatásai tartalmazzák a Holding és leányvállalatai („Csoport”), valamint a társult és a közös vezetésű vállalkozásokban lévő érdekeltségeit.

A Csoport alaptevékenysége gépjárműalkatrészek, elsősorban futóművek és alvázak gyártása.

A Csoport székhelye: H-9027 Győr, Martin út 1.

Fióktelepei: H-8060 Mór, Ipartelep  
H-9600 Sárvár, Ipartelep 6.

### 1.1. A Csoportba tartozó leányvállalatok

- Rába Futómű Kft. (100%-os leányvállalat)
- Rába Járműalkatrész Kft. (100%-os leányvállalat)
- Rába Jármű Kft. (100%-os leányvállalat)

### 1.2. Profil, termékcsoportok

#### Rába Futómű Kft.

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

A szerszámgyártó és a felületkezelő gyártási profil termékei nagyrészt a főprofil végtermékeihez kerülnek felhasználásra, de a szabad kapacitások erejéig közvetlenül is értékesítésre kerülnek.

#### Rába Járműalkatrész Kft.

Nagy tapasztalattal rendelkezik a személygépkocsi és haszongépjármű ülések, alkatrészek gyártásában. A telephelyek eltérő technológiával, önálló termékprofillal és vevőkörrel rendelkeznek. A móri telephelyen személygépkocsi ülésalkatrészek, valamint haszonjármű ülések és ülésalkatrészek gyártása folyik. A piaci méret jelentős részét a személygépkocsi ülésalkatrészek adják. A sárvári telephelyen haszongépjármű alkatrészeket, részegységeket, valamint forgácsolt nehézgépjármű alkatrészeket gyártanak. Esztergomi on-line üzemünk logisztikai szolgáltatást („just in sequence” beszállítás) nyújt a Magyar Suzuki Zrt.-nek.

#### Rába Jármű Kft.

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

A Társaság a közúti járműgyártásban az anyavállalat 120 éves járműgyártási hagyományait, felhalmozott szellemi tőkéjét és szakértelmét integrálja.

### **1.3. A Rába Csoport filozófiája**

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

## **2. Főbb tárgyévi események és eredmények**

---

### **Rába Futómű Kft.**

Az évek óta bizonytalan külpiazi környezet ellenére komoly üzletfejlesztési tevékenységet folytat, melynek köszönhetően az EU országai váltak a legfontosabb értékesítési célpiacává. Az üzletfejlesztési tevékenység keretében nagy hangsúlyt fektet meglévő stratégiai partnerkapcsolatai fenntartására és fejlesztésére is, mely biztosítja más piacokon történő tartós jelenlétét is. Ennek keretében került sor a japán haszongépjármű piacon elért beszállítói pozíció megerősítésére a Sojitz Corporationnel aláírt, öt évre szóló megállapodással.

### **Rába Jármű Kft.**

A HM-Rába Keretszerződés alapján megkötött, tárgyévre vonatkozó járműszállítások teljesítése, valamint a 2017. évi Megállapodás előkészítése és megkötése a fő esemény a katonai üzlet szempontjából 2016. évben.

A 2015. évben megkezdett járóképes alvázak szállítása tovább folytatódott 37 db-os mennyiségben 2016. évben is. A 2017. évre tervezett a 2016.évi db számot meghaladó mennyiség megrendelése 2016. évben megtörtént.

A 2015. évben megkezdett komponens beszállítói kapcsolat bővítése, a gyártás felfuttatása megvalósult 2016. évben a bécsi telephelyű vállalattal. A gyártásba került új tételek típuszáma 130 félet meghaladja..

### **Rába Járműalkatrész Kft.**

A Rába Járműalkatrész Kft. 2016.évben a elnyerte a négykerék meghajtású személygépkocsi differenciálmű tartójának (egy továbbá egy másik jelentős vevőjénél pedig a Fékkulcsok gyártását). A Rába hitelállománya 2016-ban jóval az iparágban szokásos szint alá került, korábban ilyen alacsony szintet nem ért el a cégcsoport. Ez a pénzügyi stabilitás adja a hátterét a megkezdett, stratégiai jelentőségű beruházásoknak, amelyek célja a fenntartható versenyképesség és piaci pozíció biztosítása a gyártási kapacitások bővítésén és modernizálásán keresztül.

### **A tárgyévi eredményei**

A 2016. évben a dinamikus változó piaci környezet jelentős kihívásokat tartogatott a Rába számára: a második félévben meredeken csökkenő amerikai tehergépkocsi piac, a pangó kereslet a globális mezőgazdasági szegmensben, kiváltképp az amerikai lokációban, az orosz piac ugrásszerű növekedése, valamint az éven belüli ciklikus vevői igények nagyfokú rugalmasságot és alkalmazkodóképességet követeltek meg. A földrajzi és termék szegmensekben egyaránt jellemző nagyfokú volatilitáshoz a portfólió optimalizálásával, a stratégiai partnerkapcsolatok mélyítésével, valamint a működési folyamatok rugalmasságának növelésével sikerült alkalmazkodni, melynek eredményeként bizonyos szegmensek biztos növekedést értek el.

A Rába Csoport 7,6 százalékos árbevétel csökkenés mellett, 4,1 milliárd Ft EBITDA eredményt ért el és 1 378 millió Ft tárgyévi eredménnyel zárta a 2016. évet.



## 2.1. Változások a cégcsoportban

A cégcsoportban 2016. évben változás nem történt.

## 2.2. Konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás (Eredménykimutatás) elemzése

	Adatok ezer Ft	
	2015. december 31.	2016. december 31.
Bevételek *	46 137 795	42 628 737
Értékesítés közvetlen költsége*	(36 316 941)	(33 200 039)
<b>Bruttó nyereség</b>	<b>9 820 854</b>	<b>9 428 698</b>
Értékesítési és marketingköltségek	(615 676)	(478 639)
Általános és igazgatási költségek	(6 856 093)	(6 803 318)
Egyéb bevételek*	486 870	519 417
Egyéb ráfordítások	(655 269)	(666 134)
Egyéb működési ráfordítások összesen	(7 640 168)	(7 428 674)
<b>Működési tevékenység eredménye</b>	<b>2 180 686</b>	<b>2 000 024</b>
Pénzügyi bevételek*	1 226 704	643 227
Pénzügyi ráfordítások *	(1 045 386)	(653 963)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>2 362 004</b>	<b>1 989 288</b>
Adózás	(410 478)	(611 766)
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>1 951 526</b>	<b>1 377 522</b>
<b>Tárgyévi átfogó eredmény összesen</b>	<b>1 951 526</b>	<b>1 377 522</b>
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke (Ft)	150	105
Egy részvényre jutó eredmény hígított értéke (Ft)	149	105

\*A 2015.évi adatok a 2016.évi elszámolások szerint módosított értékek, a skontók pénzügyi eredmény helyett a működési költség illetve árbevétel csökkentő tételként került elszámolásával, az utólag adott engedmények (szállító által) egyéb bevétel helyett a módosítást követően a költségeket csökkentették.

Összességében a Csoport szinten az előző évhez képest 7,6 százalékos mérséklődéssel elért 42,6 milliárd forintos árbevételhez a Futómű üzletág 9,1, a Jármű üzletág 14,7 százalékos csökkenéssel, míg az Alkatrész üzletág 2,1 százalékos növekedéssel járult hozzá 2016-ban. Az acél alapanyagok árának trendszerű csökkenése 2016-ban sem torpant meg, bár az árcsökkenés sebessége lassulást mutatott. Év per év alapon az átlagos acél árak csökkenése 10,0 százalékos volt.

Az energia árak tekintetében kedvező folyamatokat figyelhettünk meg 2016-ban. Az átlagos energia-árszínvonal 7,0 százalékkal múlta alul az egy évvel korábbi szinteket.

A deviza árfolyamokat illetően az előző évvel összehasonlítva nem volt jellemző jelentős változás. Az átlagos devizaárfolyamokat illetően kis mértékű növekedés hatott a vállalati operációra, a növekedés az euró esetében 0,5 százalékkal, a dollár esetében pedig 0,7 százalékkal volt.

A Társaság 2016-ban tovább javította termékeinek versenyképességét. A cégcsoport által elért bruttó fedezetszint a 2016. üzleti év folyamán meghaladta a bázis időszaki értéket: mértéke 0,8 százalékpontos növekedés mellett elérte a 22,1 százalékot.

A továbbra is kihívásokkal teli piaci környezet és a forgalomcsökkenés mellett a Rába Csoport az előző évi szintet -4 százalékkal, 392 millió forinttal múlta alul 9,4 milliárd forint bruttó eredményt realizált a 2016. évben.

Az egyéb bevételek, ráfordítások a szokásos tételeket tartalmazza, ezek egyenlege 147 millió forint veszteség volt a vizsgált időszakban, mely az előző év hasonló időszakában elért 168 millió forintos veszteségnél 21MFt-tal alacsonyabb.

A közvetett költségek 2,5%-kal, 190 M Ft-tal mérséklődtek 2015.évhez képest.

A fentiek eredményeként a működési tevékenység eredménye 2 000 millió forint nyereség. Ez 2016. üzleti évben jelentős mértékű, 8,28 százalékos, 181 millió forintos csökkenést jelent a bázis évhez képest. A nagy volatilitású külpiaci környezet ellenére eredményesség tekintetében sikerült megőrizni a fenntarthatóságot: valamennyi üzletág pozitív üzemi eredményt realizált.

Összességében a Rába Csoport mérséklődő értékesítési forgalom mellett megőrizte eredményességét.

A pénzügyi eredmény 2016. évben 11 millió forint veszteséget mutatott a tavalyi hasonló időszakban realizált 181 millió forint nyereséghez képest. Az eltérés elsősorban az árfolyamok alakulásából ered, a pozitív árfolyamkülönbözet, -árfolyamnyereség- csökkenése magyarázza.

Csoportszinten 612 millió forint adókötelezettség áll fenn. Ebből a társasági adó fizetési kötelezettség 116 millió forint, az iparüzési adó fizetési kötelezettség 329 millió forint, a tárgyidőszaki halasztott adókötelezettség pedig 167 millió forint.

A teljes átfogó eredmény és a tárgyévi eredmény 2016-ban 1 378 millió forint nyereség, a bázis időszaki eredményt 574 millió forinttal múlta alul. A csökkenés a tárgyévi eredmény illetve a teljes átfogó eredmény szintjén 29,4 százalékos.

A készpénztermelési hatékonyságot mutató EBITDA esetében az iparági átlag feletti eredményesség megtartása mellett újra 4 milliárd feletti nyereséget sikerült realizálnia a Rába Csoportnak: az EBITDA szint 9,7 százalékot, az EBITDA tömeg 4.122 millió forintot ért el.

A 2015. év végén rekord szintre csökkentett nettó hitelállomány szintjét 2016-ban sikerült tovább csökkenteni, mellyel jelentősen sikerült javítani a cégcsoport likviditási pozícióján. A folyamatos nyereséges működés, a hatékony készpénztermelési képesség, valamint a továbbra is szigorú működő tőke menedzsment eredményeként a nettó hitelállomány 1,1 milliárd forintra csökkent, mely 2,3 milliárd forinttal kisebb, mint az egy évvel ezelőtti állomány. A nettó hitelállomány szintjének csökkenése irányába hatott a készpénzmozgással nem járó, az árfolyamok alakulásából eredő hitelek átértékelése is 20 millió forint értékben.

## 2.3. Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás (Mérleg) elemzése

Adatok ezer Ft

	2015. december 31.	2016. december 31.
<b>Eszközök</b>		
Ingtatlanok, gépek és berendezések	14 832 253	14 409 547
Immateriális javak	789 131	499 559
Befektetési célú ingatlan	338 217	338 217
Tartós részesedések	-	-
Eszköz értékesítéséből származó követelések	128 417	126 808
Halasztott adókövetelések *	265 872	82 038
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	430 063	342 892
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>16 783 953</b>	<b>15 799 061</b>
Készletek	6 210 830	5 728 057
Vevőkkel szembeni és egyéb követelések *	8 362 785	10 074 774
Nyereségadó követelés *	21 916	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	3 199 385	1 900 095
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>17 794 916</b>	<b>17 702 926</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>34 578 869</b>	<b>33 501 987</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek</b>		
Jegyzett tőke	13 473 446	13 473 446
Saját részvény	(303 244)	(108 952)
Részvény-alapú kifizetések tartaléka	67 455	-
Eredménytartalék	3 869 173	5 314 151
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>17 106 830</b>	<b>18 678 645</b>
Céltartalék*	131 615	150 243
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	3 005 952	2 239 344
Halasztott adókötelezettségek *	61 088	44 486
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>3 198 655</b>	<b>2 434 073</b>
Céltartalék *	129 487	89 470
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	3 569 568	746 449
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettségek *	10 574 329	11 540 605
Nyereségadó kötelezettség	-	12 745
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>14 273 384</b>	<b>12 389 269</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>	<b>34 578 869</b>	<b>33 501 987</b>

\*A 2015.évi adatok korrigálásra kerültek a 2016.év elszámolásoknak megfelelően, a halasztott adó követelés és kötelezettség bruttó elszámolását alkalmazva, a nyereségadó önálló soron került bemutatásra és a céltartalék lejárat szerint hosszú és rövid lejáratú kötelezettségekre bontása is megtörtént.

Az eszközök és források összege 2016-ban 3,1 százalékkal csökkent 2015. évhez képest. Az eszközök összetételében a befektetett eszközök aránya mintegy 1,4 százalékponttal alacsonyabb az előző évinél (2016: 47,2%, 2015: 48,5%,). A tárgyévi ingatlanok, gépek és berendezések beruházása 329 millió Ft-tal maradt el a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés összegétől. A forgóeszközök aránya 1,4 százalékponttal való növekedése a pénzeszközök 3,6 százalékpontos csökkenésének, a követelésállomány 5,9 százalékpontos növekedésének és a készlet 0,9 százalékpontos csökkenésének az eredménye.

A forrásokon belül a kötelezettségek aránya 7 százalékponttal csökkent az előző időszakhoz képest. Ezen belül a szállítók és egyéb kötelezettségek aránya 31 százalékról 34 százalékra növekedett, a hitelek aránya 19 százalékról 9 százalékra csökkent, céltartalék aránya változatlan.

A saját tőke aránya a 2016. évi nyereség következtében 49 százalékról 56 százalékra nőtt.

### Saját tőke

A saját tőke (18 679 millió Ft) az előző évhez (17 107 millió Ft) képest az alábbiak szerint alakult:

	Jegyzett tőke	Saját részvény	Részvény-alapú kifizetések tartaléka	Eredmény- tartalék	Egyéb átfogó eredmény	Saját tőke összesen
<b>2014. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>(384 496)</b>	<b>97 017</b>	<b>1 888 980</b>	<b>-</b>	<b>15 074 947</b>
Tárgyévi eredmény				1 951 526		1 951 526
Lehívott részvény alapú kifizeté- sek eredménye		81 252	(32 193)	27 921		76 980
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója			2 631	746		3 377
<b>2015. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>(303 244)</b>	<b>67 455</b>	<b>3 869 173</b>	<b>-</b>	<b>17 106 830</b>
Tárgyévi eredmény				1 377 522		1 377 522
Lehívott részvény alapú kifizeté- sek eredménye		194 292	(75 260)	67 456		186 488
Lehívott részvényalapú kifizetés halasztott adója			7 805	-		7 805
<b>2016. december 31-i egyenleg</b>	<b>13 473 446</b>	<b>(108 952)</b>	<b>-</b>	<b>5 314 151</b>	<b>-</b>	<b>18 678 645</b>

## 2.4. Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi és likviditási helyzet elemzése

A Csoport pénzügyi helyzetét és likviditását 2015. és 2016. december 31-én az alábbi pénzügyi mutatók szemléltetik:

*Pénzügyi helyzet, likviditási mutatók:*

Mutatók	2015.	2016.
Készpénz likviditási mutató: <i>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	22,42%	15,34%
Gyors likviditási mutató: <i>(Forgóeszközök – Készletek) / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	81,16%	96,66%
Likviditási mutató: <i>Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	124,67%	142,89%
Nettó forgótőke (MFt): <i>Forgóeszközök – Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	3 522	5 314

*Vagyoni helyzet és tőkeszerkezet alakulása*

Mutató	2015.	2016.
Tartósan befektetett eszközök aránya %: <i>Befektetett eszközök/Összes eszköz</i>	48,43%	47,16%
Befektetett eszközök fedezettsége %: <i>Saját tőke/Befektetett eszközök</i>	101,92%	118,23%
Eladósodottság mértéke %: <i>Kötelezettségek/Saját tőke</i>	102,14%	79,36%
Tőkeellátottság mutatója %: <i>Saját tőke/Összes forrás</i>	49,47%	55,75%

*Az eredményesség alakulása*

Az eredmény alakulását bemutató mutatók:

Mutató	2015.	2016.
Saját tőke arányos nyereség % <i>Tárgyévi eredmény/Saját tőke</i>	11,41%	7,37%
Eszközarányos eredmény % <i>Tárgyévi eredmény/Összes eszköz</i>	5,64%	4,11%
Árbevétel arányos eredmény % <i>Tárgyévi eredmény/Értékesítés nettó árbevétele</i>	4,23%	3,23%

Az eredményesség mutatói többnyire elmaradtak a bázis időszaki értékektől, amelynek fő oka a tárgyévi eredmény csökkenése (574 millió Ft-tal csökkent 2016. évben a 2015. évhez viszonyítva). A tőkeszerkezet és a likviditási mutatók javultak.

### 3. Stratégia, fejlődési lehetőségek

---

#### 3.1. RÁBA Járműipari Holding Nyrt.

A Holding továbbra is a cégcsoport egészének érdekében jár el, a stratégiai területeken központi szervezetein keresztül képviseli a leányvállalatokat, keretszerződéseket köt. E funkcióját tovább kívánja erősíteni a jövőben is.

A Társaság menedzsmentje komoly erőfeszítéseket tesz az ingatlanok hasznosítása érdekében.

A Társaság stratégiájának része a működéshez nem használt ingatlanok jövedelmező hasznosítása is.

A hasznosítás elképzelt módjai: bérbeadás növelése, terület értékesítése. Ennek érdekében a bérbe adott, illetve a Társaság által jelenleg használt ingatlanok ésszerű kihasználtságán túl, a területek rendezésére, az épületek felújítására, korszerűsítésére koncentrálnak a Társaság.

#### 3.2. Rába Futómű Kft.

A Rába Futómű Kft. célja egy erőteljes, dinamikus növekedés, a vevői megelégedettség javítása, a meglévő piaci szegmensek fejlesztése, új piacok elérése révén.

A dinamizmus alapjai:

- A Kft.-ben meglévő innovációs és fejlesztési képességek érvényre juttatása, a konstrukciós, kutatás-fejlesztési infrastruktúra elkötelezett erősítésével.
- A működési modell részeként az üzletfejlesztés előtérbe helyezése. A fejlesztési képességekre támaszkodva, a fejlesztést és értékesítést integráló szervezet képes új piaci szegmenseket elérni
  - kapcsolódva a járműgyártók fejlesztéseikhez,
  - kielégítve specifikus vevői igényeket.
- A működés teljes keresztmetszetén érvényesülő hatékonyság javulás lehetővé teszi a világpiacon árszempontban előnyök elérését, vagyis a költségalapú stratégia folytatását.
- A minőség-tartalékok kiaknázása, a minőségirányítási rendszer nemzetközi elvárásokat kielégítő fejlesztése, valamint modern minőségbiztosítási módszerek alkalmazása által.

#### 3.3. Rába Jármű Kft.

A Rába Jármű Kft. szervezete továbbra is a vevőre fókuszál, stratégiai célja:

- Speciális honvédelmi és polgári igényeket kielégítő járművek fejlesztése és gyártása.
- Stratégiai szövetség kialakítása a buszgyártó és busz felépítményező társaságokkal.
- Újabb vevők felkutatása az alvázgyártás és az alkatrészgyártás területén.
- Piacbővítés a hegesztett, szerelt vasszerkezetek terén.
- A stratégiai együttműködés folytatása a tehergépkocsi gyártás élvonalát képviselő beszállítókkal (Daimler AG, MAN, Volvo stb.).
- A meglévő MSZ EN ISO 9001:2008, ISO 14001:2005 és MSZ EN ISO 3834-2:2006 valamint AQAP 2110:2006 minőségbiztosítási és az OHSAS 18001: 2007 MEBIR tanúsítványok folyamatos fenntartása és az ISO TS tanúsításra való felkészülés.
- A termékfejlesztés, beszállítói lánc és a humán erőforrás fejlesztésén túl jelentős hangsúlyt kap a vevőszolgálati tevékenység.

#### 3.4. Rába Járműalkatrész Kft.

A legfontosabb stratégiai cél a Suzuki volumen megtartása.

- Fehrer csoporttal további stratégiai kapcsolat kialakítása fém alkatrészek (drótváz, karfa, stb.) területén.
- Komplet haszongépjármű ülés üzlet hosszútávon fenntarthatóvá tétele
- Új stratégiai kapcsolatok kiaknázása már meglévő partnerekkel
- Növekedés a fő vevőkkel együtt minimális beruházással

## 4. Kutatás, fejlesztés

---

### *Futómű üzletág*

A 2010-ben létrehozott Rába Fejlesztési Intézet - vállalat stratégiájával összhangban - a kutatás-fejlesztési kapacitás megerősítését tűzte ki célul. Az Intézet révén a vállalat növelni szeretné a magas hozzáadott értékű, komplex termékek részarányát, valamint az elmúlt évben tovább bővítette a termékek szállítási terjedelmét.

Mivel a vállalat stratégiai céljait alapvetően továbbra is a futóművek, és részegységeinek fejlesztésével és gyártásával kívánja elérni, lényeges, hogy az eddigi eseti, projektalapú, általában aktuális ügyféligényeket kiszolgáló fejlesztéseket a vállalat stratégiájába illeszkedő, átfogó koncepció alapján felépített K+F tevékenység váltotta fel.

A Fejlesztési intézet Kísérleti üzemével együttműködve, 2016-ban is több termék fejlesztését, validációját valósította meg. A modern szimulációs módszerek alkalmazása lehetővé teszi, hogy a mérnökök már a tervezési fázisban magas határfokkal felderítsék az esetleges meghibásodásokat. Ennek és a vizsgálatoknak köszönhetően, javul a termékek megbízhatósága és biztonsága.

2016-ban számos meglévő termék továbbfejlesztése valósult meg, melyekkel a vállalat az új piacokra való belépést célozza meg. Egy mexikói vállalat részére a már létező, kétfokozatú, tárcsafékes busz futómű típus, szélesebb nyomtávra történő átalakítására indult projekt. A világ busz piaci trendjeinek elébe menve jelentős fogazatfejlesztési program valósult meg, ez által alacsonyabb zajszintű futóműveket tud a vállalat ajánlani a piacnak, mely az utasok komfortérzetének javítását szolgálja.

Az elmúlt év folyamán, az amerikai piacon is új lehetőség nyílt a termékpaletta fejlesztésére. A z amerikai szabványhoz optimalizált új tehergépkocsi futómű típus kifejlesztése kezdődött meg. Ezen keresztül, további piaci térnyerésre számít a vállalat. Az Off-road tehergépkocsi szegmens további fejleménye az, hogy az orosz piac számára megtervezésre került egy mellső áthajtós futómű típus. Jelentősége abban rejlik, hogy immár ebben a szegmensben is teljes szett, a 8x8-as járműkonfigurációhoz alkalmas palettával rendelkezik a vállalat. Fontos mérföldkő, a japán piaci törekvéseink szempontjából, az a lefolytatott tárgyalássorozat, műszaki egyeztetés, amely egy többcélú off-road jármű mellső futóművének fejlesztéséről szól. Ezen kapcsolat szélesítése alapot teremt, a további jövőbeni közös projektekhez.

Korábbi évek során megkezdett, mezőgazdasági futóművek területén folytatott költségcsökkentési programok révén, 2016-ban jelentős eredményeket tudott elérni a vállalat, ezzel a futóművek versenyképessége tovább nőtt. Ezen programok során megszerzett tapasztalatokra építve, a programok további futómű családokra is kiterjesztésre kerültek, amely révén, méretgazdaságos modul csomagok fognak létrejönni. Ezen programok eredménye a következő években várható.

A 2016-os év folyamán sikeresen lezárásra került az uniós K+F+I ernyőprojektek támogatásának keretében indított fejlesztési projekt. Amelyben olyan új előremutató technológiák kerültek kidolgozására, amelyek jövőbeli bevezetése jelentősen növeli a Rába termékek hozzáadott értékét.

A Rába fejlesztési intézet az elmúlt évben is kulcs szerepet vállalt a vállalat termék palettájának bővítésében, a piaci trendek követésében. 2016-ban kidolgozásra került a saját belső, a CAD mérnökök által használt rajzmanagement rendszer, mely a jövőben további folyamatok fejlesztésének alapja lesz. A modern szimulációs és számítási rendszerek felhasználása a fejlesztési idő és az ismétlődő fejlesztési ciklusok számának csökkenésével járul hozzá a hatékonyabb működéshez és versenyképesebb termékek gyártásához. A jövőben ezen mechatronikai, szimulációs és hajtáslánc méretezési kompetenciák további fejlesztésével kívánja a Társaság még magasabb szintre emelni termékei színvonalát.

### *Jármű üzletág*

A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan, továbbá a katonai Gépjármű Beszerzési Program teljesítésének jegyében jelentős kutatás-fejlesztési tevékenységet folytat. A kutatási-fejlesztési tevékenység fő területe a különféle katonai tehergépkocsik vevői igényeknek megfelelő típusváltozatainak, páncélozott felépítmények, és buszalvázak kifejlesztése, valamint a mindenkörüli környezetvédelmi normáknak való megfelelés.

2016. évben a Társaság kiemelt fejlesztési projektje gépjárműfecskendő járóképes alvázának fejlesztése, előállítás és vizsgálata.

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

#### *Alkatrész üzletág*

Az Üzletág kísérleti fejlesztései elsősorban az elnyert új üzletek gyártásának bevezetését szolgálják.

A tárgyév főbb kísérleti fejlesztései az alábbiak voltak:

- nomináció alapján motortéri tartó elemek gyártásának bevezetése személygépjárművekbe a VW csoport részére
- a Társaság egyik fő vevőjének szándéka a termék áthelyezése egy meglévő beszállítójától a Rábához. A mintaalkatrészek legyártása megtörtént jelenleg tesztelés alatt van. Jóváhagyás után várható a sorozatgyártás kezdete.
- új habosított termékekbe a huzalváz betétek gyártása. Sorozatgyártás várható kezdete 2017. szeptember.
- egy németországi lakókocsi hűtőgépgyártó társaság számára 11 féle csőtermék gyártásának bevezetése A mintáink tesztelése folyamatban van és a vevői követelmények módosulása miatti újramintázás zajlik.

## **5. Környezetvédelem**

A megfelelő hulladékgazdálkodás a magas fokú környezeti teljesítmény és a pozitív gazdasági hozzájárulás feltétele. A Rába Csoport 2016. évi hulladékmérlege a következőképpen alakult:

- Hasznosítható hulladékok

Mennyisége: 13 354 t

Árbevétel: 435 M Ft

- Nem hasznosítható hulladékok

Mennyisége: 463 t

Költség: 16 M Ft

- Veszélyes hulladékok

Mennyisége: 3607 t

Költség: 44 M Ft

Az előző években végrehajtott kármentesítések utóellenőrzése, monitoring időszaka továbbra is folyik, melynek költsége 2016-ban Rába szinten közel 2,2 millió Ft volt. Ez a következő területen zajlik még: a Rába Járműipari Holding Nyrt. Győri Reptéri telephelyén. A 2016-os évben az eredmények határérték alattiak voltak. A megmaradt monitoring kútjaink egységes szerkezetű vízjogi engedélybe lettek foglalva.

A Csoport kialakította és működteti az MSZ EN ISO 14001:2005. szabványnak megfelelő Környezetirányítási Rendszert, amely kiterjed a Rába Csoport minden tevékenységére és szolgáltatására.

A környezeti politikában megfogalmazott célok eléréséhez az emberi tényezőre való hatást tekintve a legfontosabb módszerek.

A vezetés kinyilvánította, hogy tevékenységét a környezeti politikában megfogalmazott irányelvek szerint végzi és ezt minden munkavállalójától elvárja.

A Rába Csoport környezetvédelmi helyzete megfelelő, a lehetőségekhez képest a fejlesztések minden évben megvalósulnak, a javasolt fejlesztéseknél, beavatkozásoknál minden esetben figyelembe veszi a környezetvédelmi szempontokat, igényeket is.



Környezetvédelmi beruházások, projektek 2016-ban:

- Hatékonyabb energiafelhasználás (Rába Csoport)
- A környezetvédelmi termékdíjjal kapcsolatos feladatok végrehajtása (Rába Csoport)
- Az ISO 14001:2005 szabvány szerinti auditok végrehajtása (Rába Csoport)
- A szelektív hulladékgyűjtés további bővítése (Rába Csoport)
- WP festő pontforrások szennyezőanyag kibocsátásának akkreditált mérése (Rába Futómű Kft.)
- Szén-dioxid kibocsátásáról készített jelentés auditálása (Rába Futómű Kft.)
- A hulladékgyűjtők helyeinek előírás szerinti jelölése (Rába Futómű Kft.)
- Önellenőrzési tervben meghatározott szennyvízmérések végrehajtása (Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft. és Rába Futómű Kft.)
- A környezeti tudatosság elmélyítése a dolgozók körében (Rába Jármű Kft.)
- Kézszerítők beüzemelése, ezáltal a kéztörlő papír mennyiségének csökkentése (Rába Jármű Kft.)
- Kármentő tálcák beszerzése (Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.)
- Az emulzió felhasználásának csökkentésével a keletkező folyékony veszélyes hulladékok mennyiségének redukálása (Rába Futómű Kft. és Rába Járműipari Alkatrészgyártó Kft.)

## 6. Foglalkoztatáspolitikai

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

Az erőforrások hatékony és eredményes működtetését biztosító, felkészült szakember gárda rendelkezésre állásának érdekében a potenciális munkavállalók felkutatására és felvételére, a meglévő, kulcs munkatársak fejlesztésére, valamint a teljesítmény alapú ösztönzésre fókuszál. Munkatársainknak a folyamatos kihívások mellett anyagi biztonságot, szakmai fejlődési és személyes karrierépítési lehetőséget biztosítunk. A stratégiai és üzleti célokat követő, elkötelezett Rábás munkatársak jelentik azt a kompetenciát, amelynek gondozásával, fejlesztésével az üzleti kiválóság elérhető.

A pozitív gazdasági helyzet, a környezet javulására utaló várakozások, a régióban megvalósuló intenzív fejlesztések együtt járnak a foglalkoztatás növekedésével. A Rába az átlagon felül fejlődő közúti járműgyártásban végzi tevékenységét, ami jelentős kihívást jelent a munkaerő piaci versenyben.

2016-ban az utánpótlás biztosítása mellett kiemelt figyelmet fordítottunk a szakemberek motivációjára is. Fizikai területen tovább bővült a motivációs programba bevont területek száma, ennek célja a munkavállalók anyagi motiváltsága révén hatékonyabb munkavégzés elérése, ezáltal az eredményesség növelése, amelyet konkrét mutatók változásán, eredményre gyakorolt hatásán, illetve összefüggéseiben vizsgálunk. Továbbá újabb területek kerültek bevezetésre a készre gyártott darabszámhoz, illetve egyéb területi célokhoz kötött teljesítmény ösztönző program.

A szellemi fejlesztési program során több éves egyénre szabott szakmai és kompetencia fejlesztést kapnak a kiemelkedő teljesítményt nyújtó munkatársak. A programszakaszok során végrehajtott feladatok a felelősség, a hatáskör és az önállóság növelését szolgálják, felkészítve a résztvevőket szakértői vagy vezetői vonalon történő továbblépésre. Új programként indult az együttműködés és proaktivitás fejlesztése érdekében csoportos feladat megoldással összekötött fejlesztés, melynek keretében a szellemi területeken dolgozó fiatalok általi más látásmód megerősítése és a bennük lévő lehetőségek kiaknázása és új módszerek és ötletek kidolgozása a cél.

A tudás megőrzés és a Rába specifikus szakmai ismeretek átadásának biztosítása érdekében, a szervezet működése szempontjából meghatározó üzemi szakmacsoportok vonatkozásában mentor rendszer kidolgozása fizikai területen

A Közgyűlés által jóváhagyott Technológiafejlesztő és kapacitásbővítő beruházási programhoz kapcsolódó projekt szervezet felállt és megkezdte munkáját. A Futómű Kft. szervezetében Üzlet- és termékfejlesztési főmérnökség került kialakításra a termékfejlesztési tervek és komplex aján-

lati koncepciók kidolgozására, előfejlesztési projektek megvalósítására, tudásbázis folyamatos fejlesztésére.

Rába Csoport 2016. évi átlagléttszáma 1598 fő volt.

## **7. Kockázatkezelés**

---

A Rába Csoport kockázatkezelési tevékenysége szerves részét képezi a felelős társaságirányítási struktúrának. A kockázat kezelési irányelve, hogy a kockázatok azokon a határokon belül maradjanak, amelyek a Csoport üzleti céljainak elérését még nem hátráltatják. A kockázatkezelés középpontjában a kockázatok és a lehetőségek közötti helyes egyensúly megtalálása és fenntartása áll.

A kockázatkezelés feladata a tulajdonosok és az ügyfelek - Társasággal összefüggő - gazdasági érdekeinek védelme, a Társaság zavartalan és eredményes működése, a kockázati kitétséget is figyelembe vevő hozamszint biztosítása, továbbá fenntartása, az új termék, új szolgáltatás bevezetése a kockázati kitétség feltérképezésével történjen.

A Rába Csoport fő törekvése, hogy biztosítani tudja a kockázatok időben történő azonosítását, megfelelő megértését és értékelését, valamint az eredményes válaszlépések megtételét. A kockázatkezelésnek szerves része a belső kontrollok értékelése is, amely elősegíti az eredményesebb belső kontroll rendszer fenntartását is.

Az értékelt kockázatok kezelése mértéküknek és súlyosságuknak megfelelő szinteken történik.

A Csoport a kockázatokat több szinten és módszerrel kezeli.

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

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

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

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

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

Az árfolyamkockázatok fedezése a Rába Nyrt. Igazgatósága által jóváhagyott mindenkori árfolyamfedezési stratégia szerint történik. 2016. évben az árfolyamfedezési stratégia nem változott. A Csoport határidős és opciós devizaárfolyam ügyleteket köthet annak érdekében, hogy minimalizálja a devizaárfolyam változásából adódó kockázatát. A Rábánál a 6 hónapos időtávra előre jelzett nettó deviza kitétség 70 százaléka fedezhető forward és opciós ügyletekkel. 2016. évben a Csoport nem kötött ilyen ügyleteket.

2016. év végén a Csoport nem rendelkezett határidős deviza ügyletekkel.

A Csoport kockázatkezelési stratégiájával összhangban az értékesítési szerződésekből („Alapügylet”) eredő előre jelzett USD és EUR bevételek USD/HUF, illetve EUR/HUF devizaárfolyam kockázatainak fedezésére, fedezeti ügyletként a pénzügyi kötelezettségek között szereplő USD és EUR devizahitel ügyletek kerülhetnek megjelölésre. A hatékony fedezeti kapcsolattal rendelkező ügyletek cash-flow fedezeti ügyletek. Ezen cash-flow fedezeti ügyletek eredménye az

egyéb átfogó eredményben kerül elszámolásra. A Csoport 2016. év végén nyilvántartott hiteleit nem minősítette cash-flow fedezeti ügyletnek.

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

## **8. Fordulónap utáni események**

---

A fordulónap után rendkívüli esemény nem történt.

## **9. Egyéb**

---

A Rába Nyrt.-nek nincsenek különleges irányítási jogokat biztosító részesedései.

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

A Társaság részvényei szabadon átruházhatók.

Az alaptőke-felemelése, vagy az Igazgatóság felhatalmazása az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyton terhére történő felemelésével kapcsolatban közbenső mérleg elfogadására; és az alaptőke leszállítása, kivéve a Ptk. eltérő rendelkezéseit, a Közgyűlés hatásköre.

A Közgyűlés hatásköre döntés a Társaság saját részvényének megszerzéséről, elidegenítéséről, bevonásáról, az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény megszerzésére, elidegenítésére, bevonásáról, valamint döntés a saját részvényre kapott nyilvános vételi ajánlat elfogadásáról, és az Igazgatóság felhatalmazásáról a saját részvény megszerzésével kapcsolatban közbenső mérleg elfogadásáról, döntés 400 millió Ft értéket elérő vagy meghaladó saját részvény elidegenítéséről.

A Közgyűlés dönt az Alapszabály megállapításáról és módosításáról.

### **Vezető tisztségviselők**

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, tagjait és az elnökét a Közgyűlés választja meg határozott, de legfeljebb öt éves időtartamra. A Társaság Igazgatósága jelenleg 7 főből áll. Az egyes Igazgatósági tagok megbízásának időtartama a megválasztásukról szóló közgyűlési határozatban meghatározott időpontig tart. Az Igazgatóság tagjai a tisztségükből visszahívhatók és megbízásuk lejártá után újraválaszthatók.

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

### **Társaságirányítási Nyilatkozatok**

A Rába részvényeinek fő piaca a Budapesti Értéktőzsde (BÉT); ennek megfelelően a Rába a Magyarországon kialakított vállalatirányítási alapelveket és a kapcsolódó kötelező jogszabályi előírásokat tartja szem előtt.

A RÁBA Járműipari Holding Nyrt. a jogszabályokban, a BÉT Szabályzatokban és a Társaság Alapszabályában előírt nyilvánosságra hozatali szabályokat alkalmazza. A megjelentetési helyek a Társaság honlapja ([www.raba.hu](http://www.raba.hu)) és a BÉT hivatalos elektronikus honlapja, valamint a Magyar Nemzeti Bank által működtetett Tőkepiaci közzétételi rendszer.

A Társaság társaságirányítási dokumentumai nyilvánosak.

Ezen dokumentumok között megtalálhatók a Felelős Társaságirányítási Jelentés és a Felelős Társaságirányítási Nyilatkozat, melyben a Társaság nyilatkozik arról, hogy a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlások ("FTA") meghatározott pontjaiban megfogalmazott ajánlásokat, javaslatokat saját társaságirányítási gyakorlata során milyen mértékben alkalmazta.

A Társaság az FTA ajánlásoktól annyiban tér el, hogy nem működtet külön javadalmazási és jelölőbizottságot, mely bizottságok feladatait az Igazgatóság és a Közgyűlés látja el. A közgyűlés által bevezetett Javadalmazási Szabályzat van érvényben. Az Igazgatóság tagjainak és a Felügyelő (Audit) Bizottság tagjainak jelölése részvényesi indítvány alapján történik.

A Társaság ügyvezetésének ellenőrzését Felügyelő Bizottság végzi, amely három főből áll. Amennyiben valamennyi tagja függetlennek minősül, úgy a Felügyelő Bizottság tagjait a Közgyűlés automatikusan az Audit Bizottság tagjaivá választja. Az Audit Bizottság véleményezi a számviteli törvény szerinti beszámolót, és nyomonköveti a könyvvizsgálatot, részt vesz a könyvvizsgáló kiválasztásában és a vele megkötendő szerződés előkészítésében. Javaslatot tesz a könyvvizsgáló személyére és díjazására, figyelemmel kíséri a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelményeknek és összeférhetetlenségi előírásoknak az érvényrejuttatását, ellátja a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendőket. A könyvvizsgáló által a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatán kívül a részvénytársaság részére nyújtott egyéb szolgáltatásokat figyelemmel kíséri, valamint – szükség esetén – az Igazgatóság számára intézkedések megtételére vonatkozó javaslatot tehet, értékeli a pénzügyi beszámolási rendszer működését segíti az Igazgatóság munkáját a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében és figyelemmel kíséri a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságát.

A Társaság belső kontrollrendszere:

- tevékenység belső irányítása, szabályozása - a menedzsment a belső kontrollokat a különböző szintű vezetői fórumokon gyakorolja, az értekezleteken beazonosított kockázatok kezelésére azonnal intézkedés történik. A folyamatokat írásos ügyvezetői, eljárási és munka-utasítások szabályozzák;
- független belső ellenőrzés, mely a Felügyelő Bizottság irányítása alatt működik, éves audit terv alapján, kiegészülve ad hoc jellegű vizsgálatokkal.

A Holding belső ellenőrzésének ezen tevékenysége a Csoport egészére kiterjed. Felügyelő Bizottság minden leányvállalatnál működik a Ptk. előírásának megfelelően.

A Társaságon belül alkalmazott javadalmazási elveket a Közgyűlés által elfogadott javadalmazási szabályzat rögzíti. Az Alapszabálynak megfelelően a Munka Törvénykönyve 208.§ (1) szerinti vezető állású munkavállalók (a munkáltató első számú vezetője és helyettese) teljesítménykövetelményének, valamint az ahhoz kapcsolódó juttatásoknak a meghatározása az Igazgatóság feladata. Az Igazgatóság legalább évente egyszer értékeli az elnök-vezérigazgató és helyettese munkáját.

*A Rába Nyrt. tulajdonosi struktúrája, a részesedés mértéke*

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején (január 01.)			Időszak végén (december 31.)		
	% <sup>1</sup>	% <sup>2</sup>	Db	% <sup>1</sup>	% <sup>2</sup>	Db
Belföldi intézményi/társaság	5,77	5,92	777 267	7,83	7,90	1 054 460
Külföldi intézményi/társaság	1,62	1,66	217 667	0,26	0,26	35 291
Külföldi magánszemély	0,03	0,03	4 497	0,04	0,04	5 382
Belföldi magánszemély	15,60	16,00	2 101 847	16,49	16,64	2 221 355
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,14	0,14	18 738	0,14	0,14	18 738
Saját tulajdon	2,49		335 891	0,90		120 681
Államháztartás részét képező tulajdonos	74,35	76,25	10 017 539	74,35	75,02	10 017 539
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Egyéb	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>13 473 446</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>13 473 446</b>

<sup>1</sup> Tulajdoni hányad

<sup>2</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

*Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása*

Név	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	államháztartás	10 015 829	74,34	75,02

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

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
Társasági szinten	335 891	332 064	120 681	120 681	120 681
Leányvállalatok					
Mindösszesen	335 891	332 064	120 681	120 681	120 681

A visszavásárolt részvények mindegyike az anyavállalatnál közvetlenül birtokolt saját részvény.

A 2016. december 31-i záró állapot szerint a visszavásárolt saját részvény 2015. december 31-hez 215 210 darabbal, a lehívott részvényopcióval csökkent.



We engineer, you drive

# Rába Járműipari Holding Nyrt.

## Nyilatkozat

Alulírottak nyilatkozunk, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített mellékelt konszolidált éves beszámoló valós és megbízható képet ad a Rába Járműipari Holding Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint eredményéről, továbbá
- a konszolidált vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Rába Járműipari Holding Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismeretve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Győr, 2017. március 16.

---

Pintér István  
elnök-vezérigazgató

---

Balog Béla  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes