



We engineer, you drive

A RÁBA Járműipari Holding Nyrt. közgyűlési hirdetményének kiegészítése

A RÁBA Járműipari Holding Nyrt. értesíti tisztelt részvényeseit, hogy a **Társaságban a szavazatok több mint 1 százalékaival rendelkező részvényesek** részéről a 2013. évi V. törvény (Ptk.) 3:259 §-a, illetve a RÁBA Nyrt. Alapszabályának 16.5 pontja előírásainak megfelelően három részvényesi indítvány érkezett, melyekben a **Társaság 2020. szeptember 10-én tartandó közgyűlése napirendjének kiegészítését indítványozták az Igazgatóságnál, valamint határozati javaslatokat terjesztettek elő** az alábbiak szerint.

1. részvényesi indítvány a Társaságban a szavazatok több mint 1 százalékaival rendelkező részvényes, **a T-Invest 91' Kft.** részéről:

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

Határozati javaslat „A Közgyűlés a saját részvény megszerzésére felhatalmazza az Igazgatóságot, hogy a Társaság alaptőkéen felüli vagyonából – a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:222, és 3:223, §-ok rendelkezéseire figyelemmel – saját részvényeket (amelyek 1.000 Ft/db névértékű, névre szóló, dematerializált törzsrészvények) szerezhessen tőzsdei ügylet keretében, árfolyam karbantartás, és/vagy stratégiai célok megvalósításához szükséges részvényt mennyiség biztosítása céljából. A saját részvények a határozat meghozatalától számított 18 hónapon belül szerezhethők meg. A saját részvényekért adható minimális vételár a szerzés napját megelőző öt kereskedelmi nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára -10%, míg a részvényekért adható maximális vételár a szerzés napját megelőző öt kereskedelmi nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára +10%.”

Indoklás: A közgyűlés 6/2015.04.16. sz. határozata lejárt, annak meghosszabbítása indokolt.

A Társaság részvényei alulértékelték, ezért a részvényesek számára jelentős értéket teremt a saját részvény vásárlása. A felhatalmazás egyúttal eszközt is nyújt a Társaság Igazgatósága számára az árfolyam karbantartáshoz. A Társaság részvényárfolyamának karbantartása és likviditásának fokozása a Társaság általános megítélésére is pozitív hatást gyakorol.

2. Napirendi pont javaslat: „A Társaság osztalék politikája”

Határozati javaslat: „A közgyűlés felkéri a Társaság Igazgatóságát, hogy a jelenlegi osztalékpolitika értelmében tegyen javaslatot (legkésőbb a soron következő értékesítés kitűzéséig) az értékesítésre kerülő Városerői ingatlan-együttes bevételeinek osztalékként történő felosztására a mindenkorri részvényesek között.”

Indoklás: A jelenlegi osztalék politika szerint „Az értékesíthető ingatlanvagyonból származó jelentős bevétel esetén egyedi döntés szükséges.” Tekintettel a folyamatban lévő értékesítésekre, javasoljuk ennek a vagyonelemnek a mindenkorri részvényesek részére részben vagy egészében osztalék formájában történő felosztását.”

2. részvényesi indítvány a Társaságban együttesen a szavazatok több mint 1 százalékaival rendelkező részvényesek képviseletében **dr. Wisnovszky Gábor György** részvényes részéről:

„1. 5. napirendi pont: A 12/2020.04.30. sz. közgyűlési hatáskörben hozott határozat jóváhagyása: Javadalmazási szabályzat hatályon kívül helyezése, új Javadalmazási Szabályzat, politika elfogadása” közgyűlési előterjesztéshez.

Új Határozati javaslat: Az előterjesztett "A 12/2020.04.30. sz. közgyűlési hatáskörben hozott határozat, Javadalmazási szabályzat hatályon kívül helyezése, új Javadalmazási Szabályzat, politika elfogadása" napirendi pont jóváhagyása a következő, 14. § érintő módosításokkal:



We engineer, you drive

14. § Nem fizethető prémium az alábbi esetekben:

- a) amennyiben a Társaság adózott eredménye nem haladja meg az előző évben elfogadott, IFRS-ek szerint összeállított konszolidált mérlegében kimutatott saját tőke értékhez képest elvárt minimális növekedést, amelyet a tárgyévben magyar állam által forintban először kibocsátott 1 és 3 éves futamidejű államkötvények 50%-50% súlyozású átlaghozama határoz meg,
 - b) az üzleti tervben meghatározott átlagkereset-fejlesztési, illetve bértömeg-növekedési mértéket túllépte a Társaság,
 - c) ha a vezető munkaviszonya a munkáltató részéről azonnali hatályú felmondással kerül megszüntetésre, vagy ha a vezető jogellenesen szünteti meg a munkaviszonyát,
 - d) a Társaságnak az üzleti év végén lejárt köztartozása van, vagy egyéb, a központi költségvetéssel szemben előírt fizetési kötelezettségét nem teljesítette,
 - e) a létesítő okiratban rögzített döntési hatáskör megsértése esetén,
 - f) a Társaság tárgyévi beszámolójának független könyvvizsgálói jelentése a Társaság ügyvezetésének intézkedési-, döntési hatáskörébe tartozó ok miatt korlátozó, elutasító könyvvizsgálói záradékot tartalmaz, vagy a záradék megadásának elutasítását tartalmazza,
 - g) amennyiben a Társaság tárgyévi beszámolójában az IFRS-ek szerint összeállított konszolidált mérlegében kimutatott Saját Tőke alapján az IAS 40 Nemzetközi Számviteli Standard valósérték modellje alapján számolható korrigált Saját Tőke, mint valós cégérték alacsonyabb, mint az elmúlt 3 év legmagasabb értéke korrigálva a részvényeseknek időközben kifizetett osztalék összegével.
- A Társaság első számú vezetője köteles Nyilatkozatot tenni a 14. § a)-g) pontokban meghatározott körülmények fennállása, illetve fenn nem állása vonatkozásában, melyet - az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság véleményezését követően – a teljesítménykövetelmények kiértékelésére irányuló társasági megkeresés kötelező mellékleteként kell megküldeni a kiértékelésre jogosult részére.

Indoklás: A tervezett új „Javadalmazási szabályzat, politika” bár a prémiumot negatív adózott eredmény esetén kizárja, azonban a „pénz időértéket” nem veszi figyelembe, ezért javasoljuk, hogy a magyar állam adott évi átlagos forrásköltségéhez, mint minimumként teljesítendő célhoz legyen kötve a vezetők prémiuma.

2. Új napirendi pont javaslat: „Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvények megszerzésére”

Határozati javaslat: „A Közgyűlés a saját részvény megszerzésére felhatalmazza az Igazgatóságot, hogy a Társaság alaptőkéen felüli vagyonából – a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:222. és 3:223. §-ok rendelkezéseire figyelemmel – saját részvényeket (amelyek 1.000 Ft/db névértékű, névre szóló, dematerializált törzsrészvények) szerezhessen tőzsdei ügylet keretében, árfolyam karbantartás és/vagy stratégiai célok megvalósításához szükséges részvénytény nyiség biztosítása céljából. A saját részvények a határozat meghozatalától számított 18 hónapon belül szerezhethők meg. A saját részvényekért adható minimális vételár a szerzés napját megelőző öt kereskedelmi nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára -10%, míg a részvényekért adható maximális vételár a szerzés napját megelőző öt kereskedelmi nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára +10%.”

Indoklás: A közgyűlés 6/2015.04.16. sz. határozata lejárt, annak meghosszabbítása indokolt. A Társaság részvényei alulértékelték, ezért a részvényesek számára jelentős értéket teremt a saját részvény vásárlása. A felhatalmazás egyúttal eszközt is nyújt a Társaság igazgatósága számára az árfolyam karbantartásához. A Társaság részvényárfolyamának karbantartása és likviditásának fokozása a társaság általános megítélésére is pozitív hatást gyakorol.

3. Új napirendi pont javaslat: „Befektetési célú ingatlanok értékesítéséből befolyt eredmény felhasználása”

Határozati javaslat: „A Közgyűlés elfogadja, hogy a „befektetési célú ingatlanok” értékesítése során befolyt eredményt a Társaság tőzsdei ügylet keretében saját részvény vásárlásra fordítja az egyes részösszegek befolyását követő naptól mindaddig, – kereskedési naponként minimum 10 millió forint értékű megbízással – amíg az utolsó elfogadott Éves Beszámolóban szereplő, IFRS-ek sze-



We engineer, you drive

rint konszolidált mérleg szerinti saját tőke, és az ingatlan értékesítésekből befolyt (adóval és könyv szerinti (korrigált bekerülési) értékkel csökkentett) eredmény összesítéséből számolható egy részvényre jutó érték (a Társaság által már birtokolt saját részvényeket nem beleszámolva) magasabb, mint a megelőző 10 tőzsdei kereskedési nap forgalommal súlyozott átlagárfolyama, vagy ameddig az értékesítés során befolyt eredmény összege elköltésre nem került. A saját részvényekért adható minimális vételár a szerzés napját megelőző öt kereskedelmi nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára -10%, míg a részvényekért adható maximális vételár a szerzés napját megelőző öt kereskedelmi nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára +10%.”

Indoklás: A Rába Nyrt. vezetése az elmúlt évek során adós maradt a hosszútávú tulajdonosi érték maximalizálása tekintetében annak a magyarázatával, hogy a Társaság miért nem vásárol saját részvényeket, amikor a Társaság részvényeivel a Budapesti Értéktőzsdén tartósan a kimutatott saját tőke töredékén kereskednek. (A tőzsdei alulárázottság még drámaibb mértékeket ölt, ha figyelembe vesszük a Rába Nyrt. számviteli politikája okán bekerülési értéken nyilvántartott ingatlanok becsült piaci értékét.) A saját részvény-vásárlási programon keresztül a cég értéknövekedése számottevő lehetne, hisz a BÉT-en keresztül egyetlen részvény (vissza)vásárlásával a cég ténylegesen konzervatív becslések szerint is 2500 forint körüli „értékre” tenne szert, ami a jelenlegi árfolyam mellett a részvényesek – többek közt a többségi tulajdonos Magyar Állam – számára rendkívüli nagyságú és azonnali értéknövekedést jelentene. A saját részvény-vásárlási program hiánya miatt évről-évre komoly hátrány éri a hosszú távon elkötelezett részvényeseket. Tekintettel arra, hogy az állampapír hozamok (mint pl. a MÁP+) magasabbak mint amit a Társaság bármely gazdasági tevékenységével jelenleg termelni képes, ezért a „Befektetési célú ingatlanokból” befolyó bevételek legjobb felhasználásának a saját részvény-vásárlást tartjuk egészen a mindenkori egy részvényre jutó IFRS-ek szerint konszolidált mérleg szerinti saját tőke és az ingatlan értékesítésekből befolyt korrigált (adóval és könyv szerinti (korrigált bekerülési) értékkel csökkentett) érték összegéig (korrigált saját tőke), afelett pedig az osztalékként történő kifizetést.”

3. részvényesi indítvány a Társaságban a szavazatok több mint 1 százalékaival rendelkező részvényes, a **T-Invest 91' Kft.** részéről:

„Napirendi pont javaslat: *„Az Igazgatóság felhatalmazása ingatlan stratégia elkészítésére”*

Határozati javaslat: „A Közgyűlés felkéri az Igazgatóságot, hogy a város részére dolgozzon ki és terjesszen a közgyűlés elé a Városréti ingatlan területére részben vagy egészében egy méltányos, jelképes összegű eladási ajánlatot.”

Indoklás: a részvénytársaság alapításakor a város a gyár létesítésére egy jelképes összeg ellenében biztosította a területet a társaság részére. A Társaság részvényei nem tükrözik a vállalat lehetőségeit, alulértékelték, működése stabil. Az alapításakor történt városi gesztus viszonzása tőkeszempontról viselhető és a társaság jóhírét a vállalat és a tágabb környezet fejlődését megalapozza.”

A Rába Nyrt. Igazgatósága a Társaság **2020. szeptember 10-i közgyűlésének** összehívására 2020. július 30-án nyilvánosan közzétett **hirdetményét** (Hirdetmény) a napirend kiegészítésére vonatkozó fenti részvényesi indítványok alapján az alábbi **napirendi pontokkal egészíti ki:**

7. Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvények megszerzésére

8. A Társaság osztalék politikája

9. Befektetési célú ingatlanok értékesítéséből befolyt eredmény felhasználása

10. Az Igazgatóság felhatalmazása ingatlan stratégia elkészítésére

A Hirdetmény eredeti 7. napirendi pontjának sorszáma 11. sorszámra módosul.

Győr, 2020. augusztus 14.

RÁBA Nyrt. Igazgatósága