

**Nyilatkozat a Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban  
foglaltaknak való megfelelésről**

**Pannon-Váltó Nyrt**

2011.április 27.

---

**NYILATKOZAT**  
**a Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság által közzétett**  
**Felelős Vállalatirányítási Ajánlásokkal**  
**kapcsolatosan**

A Pannon-Váltó Nyrt. (a „Társaság”) Igazgatósága az alábbiakat jelenti ki:

A Társaság Igazgatósága a Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság által közzétett 2008. március 11.-én jóváhagyott Felelős Vállalatirányítási Ajánlásokat megismerte, és azokkal alapvetően egyetért. A Társaság Igazgatósága a Társaság működése és működtetése során törekszik a Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság által közzétett Felelős Vállalatirányítási Ajánlásainak betartására.

Kelt: Budapest, 2011. április 27.

PANNON-VÁLTÓ Nyrt.

---

## FT Nyilatkozat a Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelésről

A táblázatok áttekintésével a piaci szereplők tájékozódhatnak arról, hogy a Pannon-Váltó Nyrt. felelős társaságirányítási gyakorlata milyen mértékben felel meg az Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglalt bizonyos elvárásoknak.

A Pannon-Váltó Nyrt. nagy hangsúlyt fektet a felelős társaságirányítási ajánlások és irányelvek alkalmazására a Társaság és leányvállalatai életében, és bár a javaslatok nagy számát alkalmazza ugyan a gyakorlatban, de nem felel meg teljeskörűen az ajánlásban megfogalmazott elvárásoknak. Ennek oka egyértelműen a Társaság méretére, tevékenységének jellegére vezethető vissza. Az alacsony alkalmazotti létszám – 2 fő – sok esetben másfajta megoldásokat kíván meg, mint ami a felelős társaságirányítási ajánlásokban szerepel. Ugyanakkor a Társaság vezetése úgy véli, hogy a jelenleg alkalmazott gyakorlat – figyelemmel más szempontokra így a költségtakarékosság fontosságára - megfelel a befektetői elvárásoknak illetve azon elképzeléseknek is, hogy a Társaság tevékenységét a lehető legalacsonyabb költségszint mellett lássa el.

### Az Ajánlásoknak való megfelelés szintje

A Társaság a következő táblázatokban megjelölte, hogy a vonatkozó ajánlást alkalmazza-e, avagy sem, illetve nemleges válasz esetén rövid tájékoztatást adott arról, hogy milyen okok miatt nem alkalmazta az adott ajánlást.

A 1.1.1. Az igazgatóság / igazgatótanács gondoskodott arról, hogy a részvényesek a megfelelő időben hozzájussanak a jogaik gyakorlásához szükséges információkhoz.

Igen

Nem (magyarázat)

A 1.1.2. A társaság az "egy részvény - egy szavazat" elvet alkalmazza.

Igen

Nem (magyarázat)

A 1.2.8. A társaság biztosítja, hogy a tulajdonosok azonos feltételek teljesítésével vehetnek részt a társaság közgyűlésén.

Igen

Nem (magyarázat)

A 1.2.9. A társaság közgyűlési napirendi pontjai között csak olyan témák szerepelnek, melynek témáját pontosan meghatározták, leírták.

Igen

Nem (magyarázat)

A határozati javaslatokban kitértek a felügyelő bizottság javaslatára, valamint a döntés hatásainak részletes magyarázatára.

Igen

Nem (magyarázat)

A 1.2.10. A napirendi pontokhoz készített részvényesi észrevételeket, kiegészítéseket legkésőbb a közgyűlést két nappal megelőzően közzétették.

Igen

Nem (magyarázat)

*Miután nem volt ez idáig ilye jellegű észrevétel, kiegészítés, ezért értelemszerűen nem is kerülhetett közzétételre. Amennyiben azonban ilyen észrevétel, javaslat érkezne, azt a Társaság a fentiek szerint tenné közzé.*

A 1.3.8. A közgyűlés napirendi pontjaira tett észrevételeket a részvényesek legkésőbb a regisztrációval egyidejűleg megismerhették.

Igen Nem (magyarázat)

*Nem volt ez idáig ilyen észrevétel, de ha lenne, akkor ezt a részvényesek legkésőbb a regisztrációval egyidejűleg megismernék.*

A napirendi pontokra vonatkozóan megtett írásos észrevételeket a közgyűlést két munkanappal megelőzően közzétették.

Igen Nem (magyarázat)

*Nem volt ez idáig ilyen észrevétel a részvényesek részéről.*

A 1.3.10. A vezető tisztségviselők megválasztása és visszahívása személyenként külön határozattal történt.

Igen Nem (magyarázat)

A 2.1.1. Az igazgatóság / igazgatótanács feladatai kiterjednek a 2.1.1. pontban foglaltakra.

Igen Nem (magyarázat)

*Nem teljeskörűen, de egyes részekre igen. Ennek elsődleges magyarázata, hogy a Társaság alkalmazotti létszáma jelenleg 2 fő, így a kérdések egy nagy része nem értelmezhető a Társaság esetében.*

A 2.3.1. Az igazgatóság / igazgatótanács előre meghatározott rendszeres gyakorisággal ülést tartott.

Igen Nem (magyarázat)

A felügyelő bizottság előre meghatározott rendszeres gyakorisággal ülést tartott.

Igen Nem (magyarázat)

Az igazgatóság / igazgatótanács ügyrendje rendelkezik az előre nem tervezhető ülések lebonyolításáról, az elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatalról.

Igen Nem (magyarázat)

*Az igazgatóság ha szükséges akkor tart nem tervezett üléseket is, de azokat minden esetben személyes részvétel mellett tartja.*

A felügyelő bizottság ügyrendje rendelkezik az előre nem tervezhető ülések lebonyolításáról, az elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatalról.

Igen Nem (magyarázat)

*A felügyelő bizottság szükség szerint tart nem tervezett üléseket is, de azokat minden esetben személyes részvétel mellett tartja.*

A 2.5.1. A társaság igazgatóságában elegendő számú független tag van az igazgatóság pártatlanságának biztosításához.

Igen Nem (magyarázat)

A 2.5.4. Az igazgatóság / igazgatótanács rendszeres időközönként (az éves FT jelentés kapcsán) a függetlenség megerősítését kérte függetlennek tartott tagjaitól.

Igen

Nem (magyarázat)

*Az igazgatóság független tagjai megválasztásuk óta mindvégig függetlenek. Ennek megerősítésére nem került sor.*

A 2.5.5. A felügyelő bizottság szerv rendszeres időközönként (az éves FT jelentés kapcsán) a függetlenség megerősítését kérte függetlennek tartott tagjaitól.

Igen

Nem (magyarázat)

*A felügyelő bizottság valamennyi tagja megválasztásuk óta mindvégig független. Ennek megerősítésére nem került sor.*

A 2.5.7. A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatóság / igazgatótanács és a felügyelő bizottság függetlenségével kapcsolatos irányelveit, az alkalmazott függetlenségi kritériumokat.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege miatt erre nem került és a közeljövőben várhatóan nem is kerül sor.*

A 2.6.1. Az igazgatóság / igazgatótanács tagja tájékoztatta az igazgatóságot / igazgatótanácsot (felügyelő bizottságot / audit bizottságot), ha a társaság (vagy bármely leányvállalata) ügyletével kapcsolatban neki (vagy más közeli kapcsolatban álló személynek) jelentős személyes érdeke állt fenn.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.6.2. A testületi és menedzsment tagok (és a velük kapcsolatban álló személyek), valamint a társaság (illetve leányvállalata) között létrejött ügyleteket a társaság általános üzleti gyakorlata szerint, de az általános üzleti gyakorlathoz képest szigorúbb átláthatósági szabályok alapján bonyolították le.

Igen

Nem (magyarázat)

*Amennyiben azonban ilyen ügyletre került sor úgy az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjai tájékoztatást kaptak az adott ügyletről és azt jóváhagyták.*

A 2.6.2. szerinti, az általános üzleti gyakorlattól eltérő ügyleteket és azok feltételeit elfogadtatták a felügyelő bizottsággal (audit bizottsággal).

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.6.3. A testületi tag tájékoztatta a felügyelő bizottságot / audit bizottságot (jelölőbizottságot), ha nem a cégcsoporthoz tartozó társaságnál kapott testületi tagságra, menedzsment tagságra vonatkozó felkérést.

Igen

Nem (magyarázat)

*Erre ez idáig nem került sor. A tagok által folytatott tevékenységek jellege alapján nem valószínűsíthető, hogy olyan jellegű testületi tagságra kapnának felkérést, amelyekárt okozhatna a Társaság tevékenységének eredményességében illetve egyáltalán összeegyeztethetetlen lenne a Társaság tevékenységével.*

A 2.6.4. Az igazgatóság / igazgatótanács kialakította a társaságon belüli információáramlásra, a bennfentes információk kezelésére vonatkozó irányelveit, és felügyelte ezek betartását.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság alacsony alkalmazotti létszámára tekintettel erre nem volt szükség. A fontosabb kérdések az igazgatóság elé kerülnek illetőleg folyamatosan történik az igazgatósági tagok tájékoztatása a döntésüket nem igénylő, mégis jelentősebbnek nevezhető eseményekről.*

Az igazgatóság / igazgatótanács kialakította a bennfentes személyek értékpapír kereskedésére vonatkozó irányelveit, és felügyelte ezek betartását.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.7.1. Az igazgatóság / igazgatótanács javadalmazási irányelveket fogalmazott meg az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság és a menedzsment munkájának értékelésére és javadalmazására vonatkozóan.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ez idáig nem kívánta meg ezen irányelvek kidolgozását. Ilyen irányelvek kidolgozását a közeljövőben nem tervezzük.*

A felügyelő bizottság véleményezte a javadalmazási irányelveket.

Igen

Nem (magyarázat)

*Irányelvek híján ilyen véleményezésre nem került sor.*

Az igazgatóság / igazgatótanács és a felügyelő bizottság javadalmazására vonatkozó elveket és azok változásait a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

Igen

Nem (magyarázat)

*Ezen irányelvek hiányában erre nem volt szükség.*

A 2.7.2. Az igazgatóság / igazgatótanács az adott üzleti év vonatkozásában értékelte saját munkáját. A felügyelő bizottság az adott üzleti év vonatkozásában értékelte saját munkáját.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt ez idáig nem kívánta meg ilyen formában.*

A 2.7.3. Az igazgatóság / igazgatótanács hatáskörébe tartozik a menedzsment teljesítményének ellenőrzése és javadalmazásának megállapítása.

Igen

Nem (magyarázat)

A menedzsment tagokat illető, a szokásostól eltérő juttatások kereteit és ezek változásait a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

Igen

Nem (magyarázat)

*Nem volt ilyen jellegű juttatás.*

A 2.7.4. A részvény alapú javadalmazási konstrukciók elveit a közgyűlés jóváhagyta.

Igen

Nem (magyarázat)

*A Társaságnál nem működik ilyen konstrukció.*

A részvény alapú javadalmazási konstrukciókkal kapcsolatos közgyűlési döntést megelőzően a részvényesek részletes tájékoztatást kaptak (legalább a 2.7.4. pontban foglaltak szerint)

Igen

Nem (magyarázat)

*Nem került kialakításra részvény alapú javadalmazási konstrukció.*

A 2.7.7. A társaság a Javadalmazási nyilatkozatot elkészítette, és a közgyűlés elé terjesztette.

Igen

Nem (magyarázat)

*A javadalmazási nyilatkozatot a Társaság elkészítette és azt a közgyűlés meghirdetésekor nyilvánosságra hozta.*

A Javadalmazási nyilatkozat tartalmazza az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság, és a menedzsment egyes tagjainak díjazását.

Igen

Nem (magyarázat)

*A javadalmazási nyilatkozat az Igazgatósági és a Felügyelő Bizottsági tagok közgyűlés által jóváhagyott tiszteletdíját tartalmazza. A tagok más javadalmazásban tagságukból eredően nem részesültek. A tagok tiszteletdíjukról korábban lemondtak, így a 2010. évben semmilyen juttatásban nem részesültek.*

A 2.8.1. Az igazgatóság / igazgatótanács, vagy az általa működtetett bizottság felelős a társaság teljes kockázatkezelésének felügyeletéért és irányításáért.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt ez idáig ilyen formában nem kívánta meg. A nagyobb kockázatú ügyletek a Társaság igazgatósága elé kerülnek.*

Az igazgatóság / igazgatótanács meghatározott rendszerességgel tájékozik a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról.

Igen

Nem (magyarázat)

Az igazgatóság / igazgatótanács megtette a szükséges lépéseket a főbb kockázati területek azonosítása érdekében.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.8.3. Az igazgatóság / igazgatótanács megfogalmazta a belső kontrollok rendszerével kapcsolatos elveket.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt ez idáig nem kívánta meg.*

A belső kontrollok menedzsment által kialakított rendszere biztosítja a társaság tevékenységét érintő kockázatok kezelését, a társaság célkitűzéseinek elérését.

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.8.4. A belső kontrollok rendszerének kialakításánál az igazgatóság / igazgatótanács figyelembe vette a 2.8.4. pontokban szereplő szempontokat.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt ez idáig ilyen formában nem kívánta meg.*

A 2.8.5. A menedzsment feladata és felelőssége a belső kontrollok rendszerének kialakítása és fenntartása

Igen

Nem (magyarázat)

A 2.8.6. A társaság kialakított egy független belső ellenőrzési funkciót, mely az audit bizottságnak tartozik beszámolási kötelezettséggel.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt nem kívánta meg.*

A belső audit csoport legalább egyszer beszámolt az audit bizottságnak a kockázatkezelés, a belső kontroll mechanizmusok és a társaságirányítási funkciók működéséről.

Igen

Nem (magyarázat)

*Ilyen csoport felállítását a társaság mérete és tevékenysége nem indokolja.*

A 2.8.7. A belső ellenőrzési tevékenységet az audit bizottság megbízása alapján a belső ellenőrzés hajtja végre.

Igen

Nem (magyarázat)



*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt nem ilyen formában kívánta meg.*

A belső ellenőrzés szervezetenként különül az operatív vezetést végző menedzsmenttől.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt nem kívánta meg*

A 2.8.8. A belső audit tervet az audit bizottság javaslata alapján az igazgatóság / igazgatótanács (felügyelő bizottság) hagyta jóvá.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete más megoldást indokol.*

A 2.8.9. Az igazgatóság / igazgatótanács elkészítette jelentését a részvényesek számára a belső kontrollok működéséről.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt nem kívánta meg*

Az igazgatóság / igazgatótanács kidolgozta a belső kontrollok működéséről készített jelentések fogadásával, feldolgozásával, és saját jelentésének elkészítésével kapcsolatos eljárásait.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt nem kívánta meg*

A 2.8.11. Az igazgatóság / igazgatótanács beazonosította a belső kontrollok rendszerének lényeges hiányosságát, s felülvizsgálta és átértékelte az ezzel kapcsolatos tevékenységeket.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ilyen megoldást nem indokol.*

A 2.9.2. Az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság és az audit bizottság minden esetben értesítést kapott arról, ha a könyvvizsgálónak adott megbízás jellegénél fogva jelentős ráfordítást jelenthet, érdeklődést idézhet elő, vagy bármilyen más módon lényeges hatással lehet az üzletmenetre.

Igen

Nem (magyarázat)

*A működés során ilyen kérdés nem merült fel.*

A 2.9.3. Az igazgatóság / igazgatótanács tájékoztatta a felügyelő bizottságot arról, hogy a társaság működését lényegesen befolyásoló eseménnyel kapcsolatban bízta meg a könyvvizsgálót ellátó gazdálkodó szervezetet, illetve külső szakértőt.

Igen

Nem (magyarázat)

*Ilyen esetre nem került ez idáig sor.*

Az igazgatóság / igazgatótanács határozatában előzetesen rögzítette, hogy milyen események tekinthetők olyannak, mely jelentősen befolyásolják a társaság működését.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság tevékenységének jellege miatt a jelentős és nem jelentős határ nehezen választható külön ezért az igazgatóság tájékoztatása folyamatos a fontosabb eseményekről.*

A 3.1.6. A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az audit bizottságra, jelölőbizottságra, javadalmazási bizottságra delegált feladatokat, a bizottságok célkitűzéseit, ügyrendjét, összetételét (a tagok nevének, rövid életrajzána és kinevezése idejének feltüntetésével).

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt nem kívánta meg*

A 3.2.1. Az audit bizottság felügyelte a kockázatkezelés hatékonyságát, a belső kontroll rendszer működését és a belső ellenőrzés tevékenységét is.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt nem kívánta meg*

A 3.2.3. Az audit bizottság pontos és részletes tájékoztatást kapott a belső ellenőr és a független könyvvizsgáló munkaprogramjáról; s megkapta a könyvvizsgáló könyvvizsgálat során feltárt problémákra vonatkozó beszámolóját.

Igen

Nem (magyarázat)

Az Audit Bizottság az Igazgatósággal és a Felügyelő Bizottsággal egyetemben minden esetben megkapta és megkapja a könyvvizsgáló könyvvizsgálat során feltárt problémákra vonatkozó beszámolóját.

A 3.2.4. Az audit bizottság az új könyvvizsgáló jelölttől bekérte a 3.2.4. szerinti feltáró nyilatkozatot.

Igen

Nem (magyarázat)

*Az audit bizottság megválasztása óta új könyvvizsgáló megválasztására nem került sor. A korábbi könyvvizsgáló újraválasztására került sor, amellyel kapcsolatban feltáró nyilatkozat nem készült.*

A 3.3.1. A társaságnál jelölőbizottság működik.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt nem kívánta meg*

- A 3.3.2. A jelölőbizottság gondoskodott a személyi változások előkészítéséről.  
Igen Nem (magyarázat)  
*Ilyen jellegű bizottság nem működött és várható a közeljövőben nem is fog működni a Társaságnál.*
- A jelölőbizottság áttekintette a menedzsment tagok kiválasztására és kinevezésére vonatkozó eljárásokat.  
Igen Nem (magyarázat)  
*Ilyen jellegű bizottság nem működött.*
- A jelölőbizottság értékelt a testületi és menedzsment tagok tevékenységét.  
Igen Nem (magyarázat)  
*Ilyen jellegű bizottság nem működött.*
- A jelölőbizottság megvizsgálta a testületi tagok jelölésére vonatkozó összes olyan javaslatot, melyet a részvényesek, vagy az igazgatóság / igazgatótanács terjesztett elő.  
Igen Nem (magyarázat)  
*Ilyen jellegű bizottság nem működött.*
- A 3.4.1. A társaságnál javadalmazási bizottság működik.  
Igen Nem (magyarázat)  
*Ilyen jellegű bizottság nem működött.*
- A 3.4.2. A javadalmazási bizottság a testületek és a menedzsment javadalmazásának rendszerére (díjazás egyéni szintje, struktúrája) tett javaslatot, illetve végzi ennek ellenőrzését.  
Igen Nem (magyarázat)  
*Ilyen jellegű bizottság nem működött.*
- A 3.4.3. A menedzsment javadalmazását a javadalmazási bizottság javaslata alapján az igazgatóság / igazgatótanács hagyta jóvá.  
Igen Nem (magyarázat)  
*Ilyen jellegű bizottság nem működött. A menedzsment javadalmazásáról az igazgatóság döntött.*
- Az igazgatóság / igazgatótanács javadalmazását a javadalmazási bizottság javaslata alapján a közgyűlés hagyta jóvá.  
Igen Nem (magyarázat)  
*Ilyen jellegű bizottság nem működött, az igazgatóság a 2010. évben tiszteletdíj nélkül végezte munkáját.*
- A javadalmazási bizottság a részvényopciók, költségtérítések, egyéb juttatások rendszerét is ellenőrizte.  
Igen Nem (magyarázat)  
*Ilyen jellegű bizottság nem működött.*

A 3.4.4. A javadalmazási bizottság javaslatokat fogalmazott meg a javadalmazási elvek, és az egyes személyek javadalmazására vonatkozóan.

Igen

Nem (magyarázat)

*Ilyen jellegű bizottság nem működött.*

A javadalmazási bizottság áttekintette a menedzsment tagokkal kötött szerződések feltételeit.

Igen

Nem (magyarázat)

*Ilyen jellegű bizottság nem működött.*

A javadalmazási bizottság ellenőrizte, hogy a társaság eleget tett-e a javadalmazási kérdéseket érintő tájékoztatási kötelezettségeknek.

Igen

Nem (magyarázat)

*Ilyen jellegű bizottság nem működött.*

A 3.4.7. A javadalmazási bizottsági tagok többsége független.

Igen

Nem (magyarázat)

*Ilyen jellegű bizottság nem működött.*

A 3.5.1. Az igazgatóság / igazgatótanács nyilvánosságra hozta indokait a javadalmazási és a jelölőbizottság összevonásával kapcsolatban.

Igen

Nem (magyarázat)

*Ilyen jellegű bizottság nem működött.*

A 3.5.2. Az igazgatóság / igazgatótanács végezte el a jelölő és javadalmazási bizottság feladatait, s ennek indokairól tájékoztatást adott ki.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege más megoldást kívánt meg. Az alkalmazottak bérén túl bármilyen egyéb juttatásról az igazgatóság dönt, de ilyen jellegű kérdés nem került az igazgatóság elé.*

A 4.1.1. Az igazgatóság / igazgatótanács a társaság nyilvánosságra hozatali irányelveiben meghatározta azokat az alapelveket és eljárásokat, amelyek biztosítják, hogy minden, a társaságot érintő, illetve a társaság értékpapírjainak árfolyamára hatást gyakorló jelentős információ pontosan, hiánytalanul és időben közzétételre kerüljön, hozzáférhető legyen.

Igen

Nem (magyarázat)

*A fentiek teljesítése a vezérigazgató feladata és az általános irányelvek, jogszabályi előírások szerint történik a közzététel.*

A 4.1.2. Az információ szolgáltatás során a társaság biztosította, hogy minden részvényes, piaci szereplő azonos elbánás alá esik.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.3. A társaság nyilvánosságra hozatali irányelveiben kitér az elektronikus, internetes közzététel eljárásaira.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság a jogszabályokban és saját alapszabályában leírtak szerint jár el.*

A társaság honlapját a nyilvánosságra hozatali szempontok, és a befektetők tájékoztatását szem előtt tartva alakítja ki.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.4. Az igazgatóság / igazgatótanács felmérte a nyilvánosságra hozatali folyamatok hatékonyságát.

Igen

Nem (magyarázat)

*Utólagosan tájékoztatást kapott a nyilvánosságra hozatalokról. Minden közléteendő információ közzététele a vezérigazgató feladata. .*

A 4.1.5. A társaság honlapján közzétette társasági esemény naptárát.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt nem kívánta meg.*

A 4.1.6. A társaság az éves jelentésében és honlapján tájékoztatta a nyilvánosságot stratégiai céljairól, a fő tevékenységével, üzleti etikával, az egyéb érintett felekkel kapcsolatos irányelveiről is.

Igen

Nem (magyarázat)

A 4.1.8. Az igazgatóság / igazgatótanács az éves jelentésben nyilatkozott arról, hogy az éves pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatával megbízott könyvvizsgáló gazdasági szervezet milyen jellegű, és nagyságrendű egyéb megbízást kapott a társaságtól, illetve annak leányvállalatától.

Igen

Nem (magyarázat)

*A könyvvizsgáló évek óta azonos és változatlan feladatkörrel látja el feladatát. Más jellegű megbízást a korábbiakhoz képest nem kapott.*

A 4.1.9. A társaság éves jelentésében, illetve honlapján nyilvánosságra hozza az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelő bizottság és a menedzsment tagjainak szakmai pályafutásáról szóló információkat.

Igen

Nem (magyarázat)

*Megválasztásukkor került minderre sor a közgyűlés keretein belül.*

A 4.1.10. A társaság tájékoztatást adott az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelő bizottság belső szervezetéről, működéséről, és az igazgatóság / igazgatótanács, menedzsment munkájának, valamint az egyes tagok értékelésekor figyelembe vett szempontokról.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt nem kívánta meg*

A 4.1.11. A társaság az éves jelentésében, illetve honlapján a javadalmazási nyilatkozatban tájékoztatta a nyilvánosságot az alkalmazott javadalmazási irányelvekről, azon belül az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelő bizottság és a menedzsment tagjainak díjazásáról, javadalmazásáról.

Igen

Nem (magyarázat)

*Az irányelvekről nem történt tájékoztatás, de valamennyi tag tisztségviselőként kapott javadalmazásáról a tájékoztatás megtörtént és a Társaság honlapjára is felkerült.*

- A 4.1.12. Az igazgatóság / igazgatótanács közzétette a kockázatkezelési irányelveit, melyben kitért a belső kontrollok rendszerére, az alkalmazott kockázatkezelési alapelvekre és alapvető szabályokra, illetve a főbb kockázatok áttekintő ismertetésére.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság mérete és tevékenységének jellege ezt nem kívánta meg*

- A 4.1.13. A piaci szereplők tájékoztatása érdekében a társaság évente, az éves jelentés közzétételkor, nyilvánosságra hozza felelős társaságirányítással kapcsolatos jelentését.

Igen

Nem (magyarázat)

- A 4.1.14. A társaság honlapján nyilvánosságra hozza a bennfentes személyeknek a társaság részvényei értékpapír kereskedelmével kapcsolatos irányelveit.

Igen

Nem (magyarázat)

*Az általános irányelvek vonatkoznak ezen ügyletekre. Korábban valamennyi bennfentes személy által eszközölt tranzakcióról a nyilvánosság haladéktalanul tájékoztatást kapott. 2010.-ben a saját részvény vásárlásokon kívül nem volt ilyen tranzakció.*

A társaság az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelő bizottság, és a menedzsment tagok a társaság értékpapírjaiban fennálló részesedését, illetve a részvény-alapú ösztönzési rendszerben fennálló érdekelttségét az éves jelentésben és a társaság honlapján feltüntette.

Igen

Nem (magyarázat)

*Részvény alapú ösztönzési rendszer nincs a Társaságnál.*

- A 4.1.15. A társaság az éves jelentésben és a társaság honlapján közzétette az igazgatóság / igazgatótanács tagjainak és a menedzsment bármilyen harmadik féllel való kapcsolatát, amely a társaság működését befolyásolhatja.

Igen

Nem (magyarázat)

*A társaság tevékenységének jellege miatt ilyen jellegű kapcsolatok nem lehetnek jellemzőek, de ilyen közzétételre még nem került sor.*

## Javaslatoknak való megfelelés szintje

J 1.1.3.	A társaságnál befektetői kapcsolattartással foglalkozó szervezeti egység működik.	Igen / <u>Nem</u>
J 1.2.1.	A társaság közzétette honlapján a közgyűlésének lebonyolítására és a részvényes szavazati jogának gyakorlására (kitérve a meghatalmazott útján történő szavazásra) vonatkozó összefoglaló dokumentumát.	<u>Igen</u> / Nem
J 1.2.2.	A társaság alapszabálya a társaság honlapján megtekinthető	<u>Igen</u> / Nem
J 1.2.3.	A társaság honlapján a 1.2.3. pontnak megfelelő (a társasági események fordulónapjára vonatkozó) információkat közzétették.	<u>Igen</u> / Nem
J 1.2.4.	A 1.2.4. pont szerinti közgyűlésekkel kapcsolatos információkat, dokumentumokat (meghívó, előterjesztések, határozati javaslatok, határozatok, jegyzőkönyv) a társaság honlapján nyilvánosságra hozta.	<u>Igen</u> / Nem
J 1.2.5.	A társaság közgyűlését úgy tartotta meg, hogy azzal lehetővé tette a részvényesek minél nagyobb számban való megjelenését.	<u>Igen</u> / Nem
J 1.2.6.	A társaság a kézhezvételt követő öt napon belül, az eredeti közgyűlési meghívó közzétételével megegyező módon közzétette a napirendi pontok kiegészítését.  <i>Amennyiben ilyen kiegészítésre került korábban sor úgy az minden esetben közzétételre került</i>	<u>Igen</u> / Nem
J 1.2.7.	A társaság által alkalmazott szavazási eljárás biztosította a tulajdonosok döntésének egyértelmű, világos és gyors meghatározását	<u>Igen</u> / Nem
J .2.11.	A társaság a részvényesek kérésére elektronikusan is továbbította a közgyűléshez kapcsolódó információkat.	Igen / <u>Nem</u>
J 1.3.1.	A közgyűlés elnökének személyét a társaság közgyűlése a napirendi pontok érdemi tárgyalása előtt elfogadta.	<u>Igen</u> / Nem
J 1.3.2.	Az igazgatóság / igazgatótanács és a felügyelő bizottság a közgyűlésen képviseltette magát.	<u>Igen</u> / Nem
J 1.3.3.	A társaság alapszabálya lehetőséget ad arra, hogy a társaság közgyűlésein az igazgatóság / igazgatótanács elnökének, vagy a társaság részvényeseinek kezdeményezésére harmadik személy is meghívást kapjon, s a közgyűlésen a kapcsolódó napirend megtárgyalásakor hozzászólási és véleményezési jogot kapjon.	Igen / <u>Nem</u>
J 1.3.4.	A társaság nem korlátozta a közgyűlésen résztvevő tulajdonosok felvilágosítást kérő, észrevétel tételi és indítványozási jogát, és ahhoz semmilyen előfeltételt nem támasztott.	<u>Igen</u> / Nem
J 1.3.5.	A társaság honlapján három napon belül közzétette azokra a kérdésekre vonatkozó	Igen /



válaszait, melyeket a közgyűlésen nem tudott kielégítően megválaszolni. A társaság közzétette magyarázatát a válaszok megtagadására vonatkozóan. Nem

*Ilyen jellegű eset ez idáig még nem történt, így közzétételére sem kerülhetett sor.*

J 1.3.6. A közgyűlés elnöke és a társaság biztosította, hogy a közgyűlésen felmerülő kérdésekre történő válaszadással a törvényi, valamint tőzsdei előírásokban megfogalmazott tájékoztatási, nyilvánosságra hozatali elvek ne sérüljenek, illetve azok betartásra kerüljenek. Igen / Nem

J 1.3.7. A közgyűlési döntésekről a társaság sajtóközleményt jelentetett meg, illetve sajtótájékoztatót tartott. Igen / Nem

*A közgyűlési döntések a jogszabályoknak megfelelően kerültek közzétételre.*

J1.3.11. Az egyes alapszabály módosításokról a társaság közgyűlése külön határozatokkal döntött. Igen / Nem

J1.3.12.	A társaság a határozatokat, valamint a határozati javaslatok ismertetését, illetve a határozati javaslatokkal kapcsolatos lényeges kérdéseket és válaszokat is tartalmazó közgyűlési jegyzőkönyvét a közgyűlést követő 30 napon belül közzétette.	<u>Igen</u> / <u>Nem</u>
J 1.4.1.	A társaság 10 munkanapon belül kifizette azon részvényesei számára az osztalékot, akik ehhez minden szükséges információt, illetve dokumentumot megadtak.	<u>Igen</u> / <u>Nem</u>
J 1.4.2.	A társaság nyilvánosságra hozta az ellene irányuló felvásárlást megakadályozó megoldásokkal kapcsolatos irányelveit.	<u>Igen</u> / <u>Nem</u>
	<i>Nincs ilyen irányelv.</i>	
J 2.1.2.	Az igazgatóság / igazgatótanács ügyrendje tartalmazza az igazgatóság / igazgatótanács felépítését, az ülések előkészítésével, lebonyolításával és a határozatok megfogalmazásával kapcsolatos teendőket és egyéb, az igazgatóság / igazgatótanács működését érintő kérdéseket.	<u>Igen</u> / <u>Nem</u>
J 2.2.1.	A felügyelő bizottság ügyrendjében és munkatervében részletezi a bizottság működését és feladatait, valamint azokat az ügyintézési szabályokat és folyamatokat is, amelyek szerint a felügyelő bizottság eljár.	<u>Igen</u> / <u>Nem</u>
J 2.3.2.	A testületi tagok az adott testületi ülést legalább öt nappal megelőzően hozzáfértek az adott ülés előterjesztéseikhez.	<u>Igen</u> / <u>Nem</u>
	<i>Nem minden esetben történt így.</i>	
J 2.3.3.	Az ügyrendben szabályozásra kerül a nem testületi tagok testületi ülésen való rendszeres, illetve eseti részvétele.	<u>Igen</u> / <u>Nem</u>
J 2.4.1.	Az igazgatóság / igazgatótanács tagjainak megválasztása átlátható módon történt, a jelöltekre vonatkozó információk legalább öt nappal a közgyűlést megelőzően nyilvánosságra kerültek.	<u>Igen</u> / <u>Nem</u>
	<i>A jelöltek neve a közgyűlést megelőzően 5 nappal már nyilvános volt.</i>	
J 2.4.2.	A testületek összetétele, létszáma megfelel a 2.4.2. pontban meghatározott elveknek.	<u>Igen</u> / <u>Nem</u>
J 2.4.3.	A társaság bevezető programjában az újonnan választott nem-operatív testületi tagok megismerhették a társaság felépítését, működését, illetve a testületi tagként jelentkező feladataikat.	<u>Igen</u> / <u>Nem</u>
J 2.5.2.	Az elnöki és vezérigazgatói hatáskörök megosztását a társaság alapidokumentumaiban rögzítették.	<u>Igen</u> / <u>Nem</u>
J 2.5.3.	A társaság tájékoztatást tett közzé arról, hogy az elnöki és vezérigazgatói tisztség kombinálása esetén milyen eszközökkel biztosítja azt, hogy az igazgatóság / igazgatótanács objektívan értékeli a menedzsment tevékenységét.	<u>Igen</u> / <u>Nem</u>
J 2.5.6.	A társaság felügyelő bizottságának nincs olyan tagja, aki a jelölését megelőző három évben a társaság igazgatóságában, illetve menedzsmentjében tisztséget töltött fel.	<u>Igen</u> / <u>Nem</u>
J 2.7.5.	Az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság és a menedzsment	<u>Igen</u> /

	javalmazási rendszerének kialakítása a társaság, és ezen keresztül a részvényesek stratégiai érdekeit szolgálja.	Nem
J 2.7.6.	A társaság felügyelő bizottsági tagok esetében fix összegű javalmazást alkalmaz, s nem alkalmaz részvényárfolyamhoz kötött javalmazási elemet.	<u>Igen</u> / Nem
J 2.8.2.	Az igazgatóság / igazgatótanács a kockázatkezelési alapelveket és alapvető szabályokat a menedzsment azon tagjaival együttműködve dolgozta ki, akik a kockázatkezelési folyamatok megtervezéséért, működtetéséért, ellenőrzéséért, valamint a társaság napi működésébe történő beépítéséért felelősek.	Igen / <u>Nem</u>
J .8.10.	A belső kontrollok rendszerének értékelésénél az igazgatóság / igazgatótanács figyelembe vette a 2.8.10. pontban foglalt szempontokat.	Igen / <u>Nem</u>

J2.8.12.	A társaság könyvvizsgálója felmérte és értékelte a társaság kockázatkezelési rendszereit, valamint a menedzsment kockázatkezelési tevékenységét, s erre vonatkozó jelentését benyújtotta az audit bizottságnak.	Igen / <u>Nem</u>
J 2.9.1.	Az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság és a bizottságok ügyrendje kitér a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.	Igen / <u>Nem</u>
J 2.9.4.	Az igazgatóság / igazgatótanács a közgyűlési napirendi pontokat megtárgyaló üléseire tanácskozási joggal meghívhatja a társaság könyvvizsgálóját.	Igen / <u>Nem</u>
J 2.9.5.	A társaság belső ellenőrzése együttműködött a könyvvizsgálóval a könyvvizsgálat eredményes végrehajtása érdekében.	<u>Igen</u> / Nem
J 3.1.2.	Az audit bizottság, jelölőbizottság, javadalmazási bizottság (illetve a társaságnál működő egyéb bizottságok) elnöke rendszeresen tájékoztatja az igazgatóságot / igazgatótanácsot a vonatkozó bizottságok egyes üléseiről, és a bizottságok legalább egy jelentést készítettek az ügyvezető testületnek, illetve a felügyelő bizottságnak az adott üzleti évben.	Igen / <u>Nem</u>
J 3.1.4.	A társaság bizottságai olyan tagokból állnak fel, akik megfelelő képességgel, szakértelemmel és tapasztalattal rendelkeznek feladataik ellátásához.	<u>Igen</u> / Nem
J 3.1.5.	A társaságnál működő bizottságok ügyrendje tartalmazza a 3.1.5. pontba foglaltakat.	Igen / <u>Nem</u>
J 3.2.2.	Az audit bizottság tagjai teljes körű tájékoztatást kaptak a társaság számviteli, pénzügyi és működési sajátosságairól.	<u>Igen</u> / Nem
J 3.3.3.	A jelölőbizottság legalább egy értékelést készített az igazgatóság / igazgatótanács elnöke számára az igazgatóság / igazgatótanács működéséről, illetve az igazgatóság / igazgatótanács egyes tagjainak munkájáról, megfeleléséről az adott üzleti évben.	Igen / <u>Nem</u>
J 3.3.4.	A jelölőbizottság tagjainak többsége független.	Igen / <u>Nem</u>
J 3.3.5.	A jelölőbizottság ügyrendje kitér a 3.3.5. pontban foglaltakra.	Igen / <u>Nem</u>
J 3.4.5.	A javadalmazási bizottság gondoskodott a javadalmazási nyilatkozat elkészítéséről.	Igen / <u>Nem</u>
J 3.4.6.	A javadalmazási bizottság kizárólagosan az igazgatóság / igazgatótanács nem-operatív tagjaiból áll.	Igen / <u>Nem</u>
J 4.1.4.	A társaság nyilvánosságra hozatali irányelvei legalább a 4.1.4. pontban foglaltakra kiterjednek.	Igen / <u>Nem</u>
	Az igazgatóság / igazgatótanács a nyilvánossági folyamatok hatékonyságára vonatkozó vizsgálatának eredményéről az éves jelentésben tájékoztatta a részvényeseket.	Igen / <u>Nem</u>
J 4.1.7.	A társaság pénzügyi kimutatásait az IFRS elveknek megfelelően készíti el.	<u>Igen</u> / Nem

J 4.1.16. A társaság angol nyelven is elkészíti és nyilvánosságra hozza tájékoztatásait.

Igen /  
Nem

Jelen nyilatkozatot a Társaság Igazgatósága, Audit Bizottsága és Felügyelő Bizottsága megtárgyalta, jóváhagyta, és a 2011. április 27-i Közgyűlés számára elfogadásra javasolta. A Felelős Társaságirányítási Jelentést (jelen nyilatkozatot) a 2011. április 27-i Közgyűlés ..../2011 (2011.04.27). számú határozatával elfogadta

Budapest, 2011 . április 27.

Szlávik László  
Az Igazgatóság elnöke

## Szöveges tájékoztatás a Társaságirányítási gyakorlatról

Az igazgatóság / igazgatótanács működésének rövid ismertetése

Az igazgatóság tagjai:

Szlávik László vezérigazgató az igazgatóság elnöke,

Dr. Szoboszlai István Attila független tag

Dr. Hardy Ilona független tag

Az Igazgatóság szükség szerint tartotta üléseit. A 2009. évet lezáró közgyűlést követően az Igazgatóság 5 alkalommal ülésezett. Az ülések 100 %-s részvétel mellett kerültek megtartásra. Az ülések napirendi pontjai között rendszeresen megtalálhatóak a legutolsó igazgatósági ülés óta eltelt idő eseményeinek ismertetése – kiegészítve a leánycégeknél történt eseményekkel – a saját részvényvásárlásokhoz adott felhatalmazások megadása valamint az esetlegesen az igazgatósági jóváhagyást igénylő esetek végigtárgyalása és az ezekre vonatkozó döntések.

A Felügyelő Bizottság

Pap Géza a Felügyelő bizottság elnöke, független tag

Dr. Magra Ágnes független tag

Völgyi Tamás független tag

A Felügyelő Bizottság általánosságban az Igazgatóság üléseivel párhuzamosan tart üléseket. Miután a bizottság létszáma 3 fő, így érvényes ülést csak valamennyi tag részvételével tarthat. Napirendi pontjai döntően a jogszabályokban, az alapszabályban illetőleg az egyéb belső szabályzatokban leírtaknak történő megfeleléssel kapcsolatos kérdéseket taglalják.

Audit Bizottság

Az Audit Bizottság tagjai megegyeznek a Felügyelő Bizottság tagjaival. A Bizottság szükség szerint tart üléseket. Napirendi pontjai a jogszabályokban e testülethez delegált kérdéseket tartalmazzák. Ez idáig az Igazgatóság nem döntött a bizottság javaslatával ellentétesen.

Könyvvizsgáló

A Társaság könyvvizsgálója a Régel Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft. képviseletében Nercz Ferenc. Nercz Úr a könyvvizsgálója a Pannon-Váltó Nyrt. azon leánytársaságainak is, ahol jogszabály a könyvvizsgálói kötelezettséget előírja. Ezenkívül egyéb kapcsolatban a társaság Nercz úrral nincs.