

ELŐTERJESZTÉS

**Az Appeninn Vagyonkezelő Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
2012. április 10. napján tartandó
2012. évi rendes Közgyűlésére**

9. napirendi pont

Tárgy: Vezető tisztségviselőkre és munkavállalókra vonatkozó Részvényjuttatási Program elfogadása

1.) Az előterjesztés célja:

Az Appeninn Vagyonkezelő Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Társaság) Igazgatótanácsa a tulajdonosi és menedzsmenti, valamint alkalmazotti célkitűzések összehangolása érdekében Részvényjuttatási Programot (a továbbiakban: Program) készített elő. A Program célja, hogy tovább erősítse a Társaság vezetőinek, illetve munkavállalóinak érdekeltségét a Társaság gazdasági, pénzügyi növekedésének elősegítésében, jövedelmezőségének, működésének javításában és a részvényesi értéknövelésben.

2.) A Részvényjuttatási Program főbb elemei

A Program a Közgyűlés általi elfogadással 2012. 04. 10. napján lép hatályba és 2017. 04. 30-ig, vagy új, helyébe lépő program elfogadásáig tart. A közgyűlés jogosult a Program hatálya alatt a Programot megszüntetni, illetve bármely elemét módosítani. A Program során az Igazgatótanács a juttatandó részvényekből készletet tart fenn, amely saját részvény vásárláson, illetve zártkörű tőkeemelés formájában kibocsátásra kerülő részvényeken keresztül kerül kialakításra. A Program végrehajtása az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik. A Programban a Társaság valamennyi vezetője, illetve munkavállalója részt vesz. A Program keretében összesen maximum 50.000,- darab, névre szóló, dematerializált, 100,- Ft névértékű törzsrészvény (ISIN: HU0000102132) kerülhet juttatásra a Programban meghatározott objektív és szubjektív értékelések eredményeként. A Program alapján juttatott részvények egy tekintet alá esnek a társaság többi, korábban kibocsátott törzsrészvényével, azok egyéb hátrányos megkülönböztetése semmis. A motivációs rendszer teljesítménymérése objektív és szubjektív értékelési elemből áll. A részvényjuttatásban részesült személy ezen részvényjuttatás keretében kapott részvényeit nem értékesítheti, illetve nem terhelheti meg a Programban meghatározott időtartamon belül. Az Igazgatótanács jogosult értelmezni a Programot és megtenni a Program végrehajtásához szükséges minden intézkedést.

Az Igazgatótanács javasolja, hogy a Közgyűlés hatalmazza fel az Igazgatótanácsot a Program alábbiak szerinti módosítására:

Amennyiben bármely változás, társasági esemény, jogszabályváltozás következtében a Program lényeges eleme, így különösen az objektív értékelés alapjául szolgáló mutatószám jelentősen módosulna, úgy az Igazgatótanács ezen lényeges változás tudomására jutásától számított lehető legrövidebb időn belül köteles és jogosult a megfelelő motiváció érdekében - figyelemmel az arányosság és teljesíthetőség követelményeire - a Program bármely elemét módosítani.

Az Igazgatótanács jogosult a Program kötelező megtartási időszakra vonatkozó szabályait egyoldalúan módosítani.

Az Igazgatótanács javasolja, hogy a Közgyűlés az Alapszabály VI.2.g) pontja alapján fogadja el a jelen előterjesztéshez mellékelt tartalommal a Társaság Részvényjuttatási Programját.

Fentiek alapján kérjük a Tisztelt Közgyűlést a mellékelt határozati javaslat elfogadására.

Budapest, 2012. február 24.

Az Appeninn Vagyonkezelő Holding
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Igazgatótanácsa

Részvényjuttatási Program

Az Appennin Vagyonkezelő Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Társaság) Igazgatótanácsa a tulajdonosi és menedzsmenti, valamint alkalmazotti célkitűzések összehangolása érdekében az alábbi Részvényjuttatási Programot (a továbbiakban: Program) alkotta meg.

A Program célja

A jelen Program célja, hogy tovább erősítse a Társaság vezetőinek, illetve munkavállalóinak érdekeltségét a Társaság gazdasági, pénzügyi növekedésének elősegítésében, jövedelmezőségének, működésének javításában és a részvényesi értéknövelésben.

A Program hatálya

A jelen Program a Közgyűlés általi elfogadással 2012. 04. 10. napján lép hatályba és 2017.04.30-ig, vagy új, helyébe lépő program elfogadásáig.

A Közgyűlés és az Igazgatótanács szerepe, a Program módosítása és megszüntetése

A jelen Programot a Társaság Közgyűlése fogadja el egyszerű többséggel meghozott határozatával. A Közgyűlés jogosult a Program hatálya alatt a Programot megszüntetni, illetve bármely elemét módosítani.

A Program alábbiakban részletezettek szerinti módosítására az Igazgatótanács jogosult.

Amennyiben bármely változás, társasági esemény, jogszabályváltozás következtében a Program lényeges eleme, így különösen az objektív értékelés alapjául szolgáló mutatószám jelentősen módosulna, úgy az Igazgatótanács ezen lényeges változás tudomására jutásától számított lehető legrövidebb időn belül köteles és jogosult a megfelelő motiváció érdekében - figyelemmel az arányosság és teljesíthetőség követelményeire - a Program bármely elemét módosítani.

Az igazgatótanács jogosult jelen program kötelező megtartási időszakra vonatkozó szabályait egyoldalúan módosítani.

Az Igazgatótanács jogosult értelmezni a Programot és megtenni a Program végrehajtásához szükséges minden intézkedést így különösen

a juttatandó éves maximális részvénytartalma, a juttatandó maximális részvénytartalomnak megfelelő saját részvényt vásároljon vagy a Közgyűlés mindenkor felhatalmazásának megfelelően, illetve a törvényi szabályozások figyelembevételével a Társaság alaptőkéjét a Programhoz kapcsolódóan potenciálisan több lépcsőben, zártkörű tőkeemelés formájában kibocsátásra kerülő részvények forgalomba hozatalával felemelje, és az ehhez kapcsolódó alapszabály-módosítást végrehajtsa, illetve a fentiek alapján megszerzett részvényeket a Program Jogosultjai részére történő juttatásig készleten tartson.

A jelen Program végrehajtására az Igazgatótanács köteles.

Az Igazgatótanács intézkedéseit az Igazgatótanács ügyrendjével és a Társaság Alapszabályával összhangban ülésen vagy ülésen kívül, írásban hozott határozat formájában teszi meg.

Amikor a Program alapján az Igazgatótanács jogosult vagy köteles valamilyen intézkedést megtenni, döntést meghozni vagy véleményt nyilvánítani, az ilyen intézkedés, döntéshozatal, illetve véleménynyilvánítás az Igazgatótanács kizárólagos hatáskörébe tartozik.

A Programban résztvevők köre

Az ötéves Részvényjuttatási Programban a Társaság valamennyi vezetője, illetve munkavállalója (a továbbiakban együtt: Jogosultak) részt vesz.

A résztvevő személyek köre, illetve az egyes Jogosultak munkaköre a Program hatály alatt változhat.

Amennyiben a Jogosultak köre bővül, úgy az újként belépő személyek is jogosulttá válnak a Program keretében történő részvényjuttatásra akként, hogy az első ízben történt megválasztásuk, kinevezésük, alkalmazásuk évében a teljesített teljes negyedévek arányában jogosultak a juttatásra.

Amennyiben a Jogosult jogviszonya a Társasággal a jelen Program hatálya alatt rendkívüli felmondás esetét kivéve bármely okból megszűnik, úgy a Jogosult az adott évi jogviszonyának időtartama arányában jogosult az adott évre vonatkozóan teljesítésre kerülő részvényjuttatásra.

Amennyiben a Jogosult jogviszonya a Társaság által rendkívüli felmondással kerül megszüntetésre, úgy az adott évre vonatkozóan az érintett Jogosult részvényjuttatásban nem részesíthető.

Program keretében juttatásra kerülő részvények

A Program keretében évente összesen maximum 50.000 darab, névre szóló, dematerializált, 100 Ft névértékű törzsrészvény (ISIN: HU0000102132) kerülhet juttatásra a Programban meghatározott objektív és szubjektív értékelések eredményeként.

A Program alapján juttatott részvények egy tekintet alá esnek a társaság többi, korábban kibocsátott törzsrészvényével, azok egyéb hátrányos megkülönböztetése semmis.

A Program keretében juttatásra kerülő részvényeket a Társaság kizárólag saját részvényből biztosítja.

A Program Jogosultjai részére történő Részvényjuttatás az alábbi metódus alapján történik

Az Igazgatótanács köteles a program hatálya alatt minden évben valamennyi jogosult személyre vonatkozóan – figyelemmel az éves juttatandó összes részvénytöredéket – az éves maximálisan juttatandó részvény mennyiségét és az értékelési súlyok megosztását meghatározni és közölni az érintettekkel közölni január 31-ig írásban.

A motivációs rendszer teljesítménymérésének két eleme van, egy objektív és egy szubjektív értékelés.

Az adott jogosulti körre mind az objektív, mind a szubjektív értékelés vonatkozásában - az értékelési aránysúlyok megosztási arányszáma és a juttatható maximális részvénytöredék szám szorzataként - külön-külön meghatározásra kerül a juttatandó részvények mennyisége, melyek összege adja az értékelt Jogosult részére juttatásra kerülő részvénytöredék mennyiségét az alábbiakra figyelemmel.

Az objektív értékelés alapja az alább meghatározásra kerülő mutatók egyike, melyek bázisidőszak adataihoz való elmozdulása kerül értékelésre.

A mutatók

- az üzemi eredmény deviza kötelezettség átértékelés nélkül, illetve az átlagos üzemeltetési költség (HUF/nm/hó).

- az Igazgatósági tagok, ingatlan üzemeltetésen kívüli menedzsment tagjai, valamint az adminisztrációs munkavállalók esetében az 1. pontban szereplő mutató, a Program további Jogosultjaira pedig a 2. pontban szereplő mutató alkalmazandó.

Az egyes mutatókhoz meghatározásra került célértékek az alábbiak:

- az üzemi eredmény deviza kötelezettség átértékelés nélkül elnevezésű mutató esetében a bázisidőszak adataihoz viszonyított 10%-os emelkedés, illetve az átlagos üzemeltetési költség (HUF/nm/hó) mutató esetében a bázisidőszak adataihoz viszonyított 5%-os csökkenés.

Az objektív értékelés bázisidőszaka az értékelésre kerülő évet megelőző év.

A mutatószámok bázisidőszaki értéke a Társaság nemzetközi számviteli sztenderdek (IFRS) szerint összeállított éves beszámolója, a tárgyidőszaki értéke pedig a Társaság nemzetközi számviteli sztenderdek (IFRS) szerint összeállított és a tárgyévet követő év február utolsó napjáig közzétett gyorsjelentése alapján kerül meghatározásra.

Amennyiben a Társaság nem készít az adott tárgyidőszakra vonatkozóan gyorsjelentést, úgy a objektív súlyt a Q3-as jelentés adataiból kell kalkulálni a következő képlet szerint: $(Q3 \text{ adat}/3) \times 4$.

Ha az objektív célként meghatározott célérték teljesül, úgy az objektív teljesítményértékelés során az objektív súly szorzóértéke 1, ha nem teljesül, akkor pedig 0.

A szubjektív teljesítmény – Az igazgatóság esetében nem alkalmazandó - a Program 1. számú mellékletében szereplő Teljesítményértékelő sablon kitöltésével minden negyedévre, az adott negyedévet követő hónap végéig értékelésre kerül. Az adott negyedéves szubjektív értékelés a Jogosult, illetve a felette munkáltatói jogkört gyakorló személy, vagy testület megítélésének átlaga alapján kerül meghatározásra. A szubjektív súly értéke 0-100% között változik és ennek megfelelően módosul a szubjektív teljesítményértékelés során juttatandó bónusz értéke. A részvényjuttatás mennyiségének megállapítása a negyedéves értékelések átlageredménye alapján történik.

Az ösztönzési rendszer első teljesítmény-értékelési periódusa 2012. január 1-jével kezdődik 2012. március 31-ig tart.

A részvényjuttatás időpontja

Az első részvényjuttatásra 2013. március 20-án, illetve a program hatálya alatti további részvényjuttatásokra az azt követő minden év március 20-án (amennyiben ezen nap nem munkanap, úgy az ezt követő első munkanapon) kerülhet sor, amelyről a részvényeseknek az Igazgatótanács a soron következő éves rendes Közgyűlésen és az éves jelentésben beszámol.

Kötelező megtartási időszak

A részvényjuttatásban részesült személy ezen részvényjuttatás keretében kapott részvényeit nem értékesítheti, illetve nem terhelheti meg az alábbiak szerint:

Az Igazgatótanács tagjai a részvényjuttatás időpontjától számított tizenkét (12) hónap időtartam elteltéig,
a Társaság egyéb munkavállalói a részvényjuttatás időpontjától számított hat (6) hónap időtartam elteltéig.

Az adott évre vonatkozó részvényjuttatás időpontjának az a nap tekinthető, amely napon a Jogosult értesítést szerez a részére juttatandó részvénytől.

A Jogosultak ezen korlátozások alól mentesülnek a Társasággal fennálló jogviszonyuk megszűnésének napjától.

A fenti tilalom megszegése esetén az érintett személy köteles a juttatott részvények - juttatás napján érvényes BÉT napi átlagárfolyama alapján számított - ellenértékét a Társaság részére büntetés jogcímén egy összegben megfizetni. E fizetési kötelezettség teljesítésének esedékessége a Társaság által megküldött írásos felszólításban megjelölt határidő.

A Részvények átvétele

A Program keretében juttatásra kerülő Részvények a juttatandó részvénytől az adott Jogosulttal való közlést, illetve a részvényjuttatásról szóló közzététel Társaság közzétételi helyein történő megjelenését követő tíz (10) munkanapon belül kerülnek jóváírásra a Jogosult által írásban megjelölt értékpapírszámlán. A juttatandó részvények helyett a Jogosult nem kérheti a pénzben történő kifizetést.

Egyéb rendelkezés:

Az Igazgatótanács a Program hatálya alatt jogosult a Közgyűlés elé terjeszteni a Program módosítását, illetve a jelen Program helyébe lépő új részvényjuttatási programot, továbbá javasolni a Közgyűlés részére a Program megszüntetését.

A Program Jogosultja köteles értékpapírszámlát nyitni, mely értékpapírszámla adatait a Jogosult a részére első alkalommal történő részvényjuttatásról szóló közlést követő öt (5) munkanapon belül a Társaság részére írásban bejelenteni. A program jogosultja köteles a program keretében kapott részvények elidegenítéséről az értékesítést követő 5 munkanapon belül a Társaság részére írásban bejelenteni.

A részvényjuttatásban érintett személyek kötelesek megfelelni a tőkepiacokról szóló 2001. évi CXX. törvény bennfentes kereskedelemre vonatkozó előírásainak.

Irányadó jog

A Program alapján létesített jogviszonyra a magyar jog rendelkezései az irányadóak.

EGYÉNI TELJESÍTMÉNYÉRTÉKELŐ LAP

1-7 Tulajdonságok **8-11 Viselkedés** **12-15 Eredmények**

NÉV
ÉV;HÓ

1

A munkakör ismerete: szakismeret, változások figyelemmel követése

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Saját Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

2

Üzleti ismertek: A munkakörhöz kapcsolódó egyéb tudás

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

3

Ambíció: Az adott időszakban mennyire volt motivált a saját önfejlesztése kapcsán (új ismeretek megszerzése, szakmai és egyéb pl nyelv)

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

4

Szociális képességek: Kapcsolattartás az irodán belül, többi munkatárssal, vezetővel

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

5

Megbízhatóság: A kiosztott feladatok határidőre történő és minőségi elvégzése

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

- 6 *Hűség: Mennyire elkötelezett a cég fejlődése érdekében, mennyire érzi magáénak a cég fejlődési terveit*

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

- 7 *Kreativitás: A felmerülő akadályok leküzdésében mennyire vesz részt, problémamegoldó képessége*

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

- 8 *Feladatok elvégzése: A rendszeresen felmerülő feladatokat illetve az ad hoc jellegű feladatokat milyen teljesítménnyel tudja ellátni*

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

- 9 *Utasítások betartása: A vezetői utasításokat hogyan tartja be*

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

- 10 *Feljegyzések vezetése: A feladatok elvégzését hogyan dokumentálja, a rendszeres megbeszéléseken elhangzottakat rögzíti-e*

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

- 11 *Szabályok követése: A törvényi rendelkezések betartás*

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

- 12 *Szolgáltatás minősége: A feladatok elvégzésének minősége, precizitás*

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

- 13 *Kiszolgált vevők: A ügyfelekkel való kommunikáció, kapcsolattartás, Ügyfelek visszajelzése a munkáról, az elvégzett feladatról*

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

- 14 *Ellenőrzés: Az elvégzett munka ellenőrzése, a rendszeresen ismétlődő és az ad hoc jellegű feladatok felüellenőrzése*

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

- 15 *Hibák: A munka során elkövetett hibák feltárása, megoldások keresése a kijavításukra*

Gyenge	Megfelelő	Átlagos	Jó	Kiváló	Értékem	Külső értékelés
1	2	3	4	5		

Értékelés	0	0	Összesített érték	Összesített értékelés
Érték			0	0
Százalék			0,00%	0,00%
Eredmény			Gyenge	Gyenge
Összesített érték			0	
Összesített százalék			0,00%	
Összesített eredmény				

Határozati Javaslat
a 9. napirendi ponthoz kapcsolódó előterjesztéshez

Az Appeninn Vagyonkezelő Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

2012. év április hó 10. napján megtartott

2012. évi rendes Közgyűlésének

11/2012. számú Közgyűlési Határozata

A Közgyűlés a vezető tisztségviselőkre és munkavállalókra vonatkozó Részvényjuttatási Programot (a továbbiakban: Program) az Igazgatótanácsnak előterjesztésnek megfelelően a határozat melléklete szerinti tartalommal elfogadja.

A Közgyűlés felhatalmazza az Igazgatótanácsot a Program alábbiak szerinti módosítására: Amennyiben bármely változás, társasági esemény, jogszabályváltozás következtében a Program lényeges eleme, így különösen az objektív értékelés alapjául szolgáló mutatószám jelentősen módosulna, úgy az Igazgatótanács ezen lényeges változás tudomására jutásától számított lehető legrövidebb időn belül köteles és jogosult a megfelelő motiváció érdekében - figyelemmel az arányosság és teljesíthetőség követelményeire - a Program bármely elemét módosítani. Az Igazgatótanács jogosult a Program kötelező megtartási időszakra vonatkozó szabályait egyoldalúan módosítani.

A Közgyűlés megállapítja, hogy az Igazgatótanács jogosult értelmezni a Programot és megtenni a Program végrehajtásához szükséges minden intézkedést.

Budapest, 2012. április 10.

.....
a Közgyűlés elnöke

.....
Jegyzőkönyvvezető

.....
Jegyzőkönyv hitelesítő

.....
Jegyzőkönyv hitelesítő