MŰKÖDÉSI TERV ÉS
AZ AJÁNLATTEVŐ GAZDASÁGI TEVÉKENYSÉGÉRŐL SZÓLÓ JELENTÉS

E.ON HUNGÁRIA ENERGETIKAI ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
mint Ajánlattevő
által a

ÉSZAK-MAGYARORSZÁGI ÁRAMSZOLGÁLTATÓ NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
mint Céltársaság
vonatkozásában tett kötelező nyilvános vételi ajánlat

az **EQUILOR BEFEKTETÉSI ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**
mint befektetési szolgáltató
lebonyolításában.

Budapest, 2019. október 28.

I. BEVEZETÉS

A jelen működési tervet (a "**Működési Terv**") és az Ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentést (a "**Gazdasági Tevékenységről Szóló Jelentés**") az Ajánlattevő készítette a **Észak-Magyarországi Áramszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (székhelye: 3525 Miskolc, Dózsa György út 13, Magyarország, cégjegyzékszáma: 05-10-000067) (a "**Céltársaság**") vonatkozóan, hivatkozással a Céltársaság az Ajánlattevő által a Céltársaság részvényesei számára megtett kötelező nyilvános vételi ajánlatra (az "**Ajánlat**").

A jelen Működési Tervben, illetve Gazdasági Tevékenységről Szóló Jelentésben használt nagy kezdőbetűs kifejezések az Ajánlatban meghatározott tartalommal bírnak, hacsak a jelen Működési Terv, illetve a Gazdasági Tevékenységről Szóló Jelentés másként nem rendelkezik.

II. ÁLTALÁNOS ADATOK

1. Az Ajánlattevő Adatai

Az ajánlattevő: **E.ON Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság**
Székhelye: 1134, Budapest, Váci út 17., Magyarország,
Cégjegyzékszám: 01-10-043518,
(a továbbiakban: "**Ajánlattevő**" vagy "**E.ON**").

2. Összehangoltan Eljáró Személyek

A Tpt. 5. § (1) bekezdés 100. pontja alapján Összehangoltan Eljáró Személyek listáját az Ajánlat tartalmazza. A Céltársaság többségi, 54.26%-os részvénycsomagjának tulajdonosa, az innogy International Participations NV. az Ajánlattevővel Összehangoltan Eljáró Személynek minősül tekintettel arra, hogy az Ajánlattevő és az innogy International Participations NV egyaránt az E.ON SE kapcsolt vállalkozásai az E.ON-RWE Tranzakció zárását követően és a Tpt. szabályai alapján az Ajánlattevő és az innogy International Participations NV egy csoport tagjai. Az E.ON-RWE Tranzakció leírását az Ajánlat és a Működési Terv tartalmazza.

3. Az Ajánlattal érintett társaság adatai

A céltársaság: **Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**
Székhelye: 3525 Miskolc, Dózsa György út 13., Magyarország
Cégjegyzékszám: 05-10-000067
(a továbbiakban "**Céltársaság**" vagy "**ELMŰ**")

4. A Lebonyolító adatai

A Lebonyolító: **Equilor Befektetési Zrt.**
Székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., Magyarország
Cégjegyzékszám: 01-10-041431
(a továbbiakban: "**Lebonyolító**")

5. Az Ajánlat közzétételének helye

Az Ajánlat közzétételének helye a Lebonyolító honlapja (www.equilor.hu) és az Ajánlattevő honlapja (www.eon.hu).

6. **Az Ajánlattevőnek, és az Összehangoltan Eljáró Személyeknek a Céltársaságban már meglévő részesedésére vonatkozó adatok a Budapesti Értéktőzsde honlapján 2019. szeptember 30. napján közzétett féléves jelentése szerint**

Részvényes	Részvény Darabszám	Szavazatszám	Tulajdoni Hányad
INNOGY INTERNATIONAL PARTICIPATIONS NV.	1.655.299	1.655.299	54,26%
E.ON HUNGÁRIA ZRT.	818.364	818.364	26,82%
Összesen:	2.473.663	2.473.663	81,08%

7. **Az Ajánlat elfogadására nyitva álló időszak**

Az Ajánlati Időtartam Kezdőnapja 2019. év október hónap [dátum]. napja, Zárónapja az Ajánlati időtartam kezdőnapját követő 30. (harmincadik) nap, illetve, ha ez munkaszüneti napra esik, akkor az ezt követő első munkanap, azaz 2019. év [dátum] hónap [dátum]. napja.[1]

8. **Az Ajánlat finanszírozására vonatkozó információ**

Az Ajánlattevő a vételi ajánlatot saját forrásból, illetve az E.ON csoporton belüli, az E.ON SE által biztosított finanszírozásból fedezi. Az Ajánlati ár megfizetésének fedezeteként a Commerzbank AG 18.283.805.358,- Ft, azaz tizennyolcmilliárd-kétszáznyolcvanhárommillió-nyolcszázötezer-háromszázötvennyolc forint erejéig nyújt bankgaranciát. A bankgarancia az Ajánlat jóváhagyása iránti kérelemhez mellékelve a Felügyelethez benyújtásra került.

9. **Ha az ajánlattevő által felajánlott ellenérték bármilyen jellegű értékpapírt tartalmaz, akkor ezen értékpapírokra vonatkozó információk**

Az Ajánlattevő által kínált Ajánlati Ár megfizetése teljes egészében pénzben történik, az nem tartalmaz értékpapírt, mint az Ajánlati Ár ellenértékének részét.

9.1 **Ha az értékpapír tőzsdén jegyzett értékpapír, az utolsó 12 hónap forgalmára vonatkozó információk**

Nem irányadó a fenti 9. pontban írtaknak megfelelően, mivel az Ajánlati Ár megfizetése teljes egészében pénzben történik.

9.2 **Az értékpapírnak az ellenérték megállapítása során figyelembe vett ára, kiszámításának módja**

Nem irányadó a fenti 9. pontban írtaknak megfelelően, mivel az Ajánlati Ár megfizetése teljes egészében pénzben történik.

III. MŰKÖDÉSI TERV

1. **A Céltársaság jövőbeni működésére vonatkozó üzletpolitikai elképzelések bemutatása**

Az Ajánlattevő a magyar energiagazdaság fontos résztvevője, az E.ON csoport meghatározó leányvállalata. Az Ajánlattevő a nemzetközi E.ON csoport magyarországi érdekeltségeinek holdingközpontjaként összefogja a magyarországi működést az üzleti működés mindkét jelentős

[1] Az Ajánlati Időtartam Kezdőnapjának dátuma az MNB jóváhagyásának időpontjából függ.

szegmensében. A jelen Ajánlat hátteréként és a kötelező vételi Ajánlat kiváltó okaként az Ajánlatban meghatározott E.ON-RWE Tranzakció jelentős hatással van az Ajánlattevő gazdasági tevékenységére és így a Céltársaság jövőbeni működésére vonatkozó üzletpolitikai elképzelésekre. Az E.ON-RWE Tranzakció során az E.ON megszerezte az RWE csoport innogy SE-ben meglévő teljes, 76.8%-os tulajdonrészét. A fentieken túl, az E.ON csoport nyilvános vételi ajánlatot tett az innogy SE részvényeire, amely alapján 9.4% részvényt szervezett, illetve közvetlenül is részvényeket vásárolt a tőkepiacon 3.8% mértékben, amely alapján a mai napig több, mint 90%-os részesedéssel rendelkezik az innogy SE-ben. Az innogy SE-n keresztül az E.ON csoport közvetett irányítást szerzett a Céltársaság felett is. Az E.ON-RWE Tranzakciót, azaz az E.ON SE irányításszerzését az innogy SE és kapcsolt vállalkozásai felett az Európai Bizottság 2019. szeptember 17. napján engedélyezte egyes, utólagosan teljesítendő kötelezettségvállalások mellett. Az Európai Bizottság versenyjogi jóváhagyási folyamatát, illetve a kötelezettségvállalások részletes leírását az Ajánlat tartalmazza. Az Európai Bizottság által előírt kötelezettségvállalások végrehajtása a Céltársaságot nem érinti, az az E.ON Energiakereskedelmi Kft. kapcsán tartalmaz előírásokat.

Az E.ON-RWE Tranzakció során az RWE AG 16,67%-os tulajdoni hányadot megtestesítő részvényt jegyzett le egy tőkeemelés részeként az E.ON SE társaságban; (ii) az RWE megszerzi az E.ON és az innogy csoport megújulóenergia-üzletágát (kivéve az E-DIS társaságot és a Rampion szélenergia telep 20%-os részesedését) és az innogy gáztároló létesítményeit és az osztrák energiaszolgáltatóban, a Kelag-ban meglévő tulajdonrészét; (iii) az RWE csoport megkapja azt a kisebbségi üzletrészt, mely jelenleg az E.ON leányvállalata, a PreussenElektra tulajdonában van az RWE által üzemeltetett Emsland és Gundremmingen erőművekben. A megállapodás értelmében az RWE az átadott részesedések egyenlegére tekintettel továbbá 1.5 milliárd euró készpénzt fizetett az E.ON csoport javára.

Az E.ON-RWE Tranzakció révén két erős, európai energiavállalat jön létre. Az új E.ON kizárólag az intelligens hálózatokra és az ügyfélmegoldásokra összpontosítja majd a figyelmét, és ezzel kedvező helyzetbe kerül ahhoz, hogy az energetikai átalakítás egyik innovatív motorja legyen Európában míg az RWE az energiatermelésére fókuszál. Ezzel az új E.ON lesz az első olyan energiavállalat Európában, mely teljes mértékben közel 50 millió európai ügyfele igényeinek kielégítésére összpontosítja figyelmét, középpontban az intelligens hálózatokkal és az innovatív ügyfélmegoldásokkal.

Az E.ON és RWE közötti megállapodás alapján végrehajtott tranzakció jelentősen átrajzolja Magyarország energetikai piacának egyes szegmenseit és az Ajánlattevőt új, fenntartható növekedési pályára helyezi. Ezzel megnyílik a lehetőség, hogy a következő évtizedben az Ajánlattevő az új energiavilág magyarországi kialakításának – felhasználva nemzetközi tapasztalatait, megoldásait és innovációját – továbbra is meghatározó és értékteremtő szereplője legyen.

Az E.ON Hungária csoport tevékenységeinek középpontjában az ügyfeleknek nyújtott komplex és kényelmet nyújtó energetikai szolgáltatások, az energetikai elosztóhálózatok (áram-, illetve gázelosztó hálózatok) üzemeltetése, valamint az új innovatív megoldások állnak. Mivel a ELMŰ-ÉMÁSZ csoport által működtetett tevékenységek köre hasonló az Ajánlattevő irányítása alatt álló csoport jelenlegi működésében folytatott tevékenységekkel így a Céltársaság, mint támogató és holdingközpont jövőbeli működése rövid távon nem változik. Az Ajánlattevő a Céltársaságot a meglévő stratégiája mentén kívánja tovább működtetni, rövidtávon megtartva annak alapvető munkaszervezetét és fő tevékenységeit, azzal, hogy az Ajánlattevő célja a Céltársaság fokozatos integrációja az E.ON Hungária csoportba. Ezen integrációs célokra is tekintettel az Ajánlattevő 2019. október 2. napján megszerezte a Céltársaságban korábban tulajdonos EnBW csoport összesen 26.82%-os részvénycsomagját.

A Céltársaságban megszerzett tulajdonrészen keresztül az Ajánlattevő vállaltcsoportjához csatlakozó területek kellően diverzifikálttá teszik az Ajánlattevő portfólióját. Az eltérő technológiák, működési modellek és képességek kiaknázásával egy hatékonyabb működésre történő átállásra lesz lehetőség az Ajánlattevő teljes vállalatcsoportjában, valamint szinergikus hatások is jelentkeznek az egyes működési területek között, melynek kiaknázásával a működési költségek optimalizálhatóvá válnak. A fenti szinergiák kihasználása csak a Céltársaság fokozatos integrációjával lehetséges. Az integrációs folyamat során az Ajánlattevő figyelembe veszi többek között az MVM Zrt.-vel ("**MVM**") 2019. október 3. napján kötött, a Gazdasági Tevékenységről Szóló Jelentésben meghatározott Keretmegállapodást és ennek későbbi, a Keretmegállapodásra tekintettel kitárgyalt és aláírt végleges szerződések megkötésétől függő megvalósítását is.

Az Ajánlattevő a fentieken túl meg kívánja vizsgálni, figyelemmel a csoportszintű piaci kitettségre az ELMŰ-ÉMÁSZ csoport árampiacon meglevő egyetemes szolgáltatási tevékenységének fenntarthatóságát üzleti szempontból és ennek keretében az egyetemes szolgáltatás megszüntetésének lehetőségét a hatályos jogszabályi előírásaira és a fogyasztók ellátásbiztonságára tekintettel. Amennyiben a jövőben megfelelő előkészítés alapján ilyen döntés születik, ez alapvetően érintheti a ELMŰ-ÉMÁSZ csoport ügyfélszolgálati és támogató tevékenységét.

A fenti stratégia megvalósítására elsősorban Magyarországon kerül sor, de tekintettel arra, hogy az Ajánlattevő egy nemzetközi vállalatcsoport tagja, és egyes területeken az E.ON SE-val, mint az Ajánlattevő anyavállalatával is összehangolt üzleti tevékenységet folytat, a Céltársaság új működési mechanizmusának szükséges része lesz, az Ajánlattevő nemzetközi központjával történő stratégiai és üzleti tevékenység harmonizációja.

2. Az Ajánlattevőnek a Céltársaság jövőbeni üzleti tevékenységére vonatkozó tervei

Az Ajánlattevő alapvetően célul tűzte ki, hogy a Céltársaság rövidtávú üzleti vállalásait teljesítse, majd a soron következő – 2020-as – középtávú tervezéstől kezdődően már az összehangolt üzleti célokat szem előtt tartva tegyen vállalásokat az azt követő hároméves ciklusra, tekintettel az integrációs célokra és folyamatra is. A közösen létrehozott üzleti tervben az Ajánlattevő nagy hangsúlyt kíván fektetni jelenlegi üzleti tervének legmarkánsabb elemeire, így: (i) az ügyfeleknek nyújtott komplex és kényelmet nyújtó energetikai szolgáltatások; (ii) energetikai elosztóhálózatok üzemeltetése; (iii) új, innovatív energetikai megoldások. Ezen területeken az Ajánlattevő szeretné stabilizálni, illetve tovább erősíteni jelenlegi piaci pozícióit, és ehhez fel kívánja használni mindazt a Céltársaság birtokában lévő tudást, eszközöket, valamint képességeket. A Céltársaság E.ON csoportba történő integrációjával jelentkező szinergikus hatások lehetővé teszik a költséghatékonyabb, sikeresebb működést és a tervezett átalakítások által lehetővé válik a fókuszáltabb működés.

3. Az Ajánlattevőnek a Céltársaság munkavállalóik és vezetői állásainak fenntartására vonatkozó szándéka, beleértve a foglalkoztatás feltételeiben bekövetkező minden lényeges változást

Az Ajánlattevő rövid távon jelenleg nem tervez változtatást a Céltársaságra vonatkozó foglalkoztatási feltételekben az alább leírt személyi változtatásokon túl. Közép és hosszú távon az Ajánlattevő, valamint a Céltársaság foglalkoztatási feltételeit valószínűleg harmonizálni kell. Ezen túl az E.ON Hungária csoportba történő integrációs folyamat és az MVM-el kötött Keretmegállapodás, amennyiben a végleges tranzakciós szerződések az elvi megállapodásnak megfelelően létrejönnek, átszervezésekkel és ennek megfelelően létszámcsökkentéssel is járhat. Szintén kedvezőtlenül érintheti a Céltársaság munkavállalóit az egyetemes szolgáltatások esetleges megszűntetése. A fentiek figyelembevételével az Ajánlattevő alapvetően a Céltársaság

jelenlegi munkavállalóinak közreműködésével kívánja megvalósítani a Céltársaságnak üzleti terveit. Tekintettel arra, hogy az Ajánlattevő és a Céltársaság, mint holding és támogató szervezet azonos alaptevékenységeket látnak el, szervezeti racionalizálás eredményezhet változást mind az Ajánlattevő, mind a Céltársaság munkavállalói összetételében. A fentieken túl az Ajánlattevő az E.ON csoportba történő sikeres integráció érdekében személyi változtatásokat kíván végrehajtani a Céltársaság vezetésében, ideértve a Céltársaság igazgatóságát is.

4. Az Ajánlattevőnek az Ajánlattevőre és a Céltársaságra vonatkozó stratégiai tervei

Ajánlattevő eddigi gyökereinket megtartva, olyan társaságcsoportot kíván létrehozni, ahol épít eddigi mind az Ajánlattevő, mind a Céltársaság alapjaira (innovatív technológiák, magaszszintű szakmaiság, megbízhatóság) de mindezek mellett erősíteni kívánja az újonnan létrejövő társaságcsoportban a(z): (i) ügyfélközpontúságot; (ii) hatékonyságot; és (iii) digitális megoldások használatát miközben az emberekre egyénileg és közösségileg is kiemelt figyelmet kíván a jövőben is fordítani. Az Ajánlattevő továbbra is kiemelt figyelmet kíván fordítani az ellátásbiztonságra.

Az Ajánlattevő hosszú távú stratégiai terve a Céltársaság integrálása az Ajánlattevő működési struktúrájába. Ennek érdekében az Ajánlattevő az elkövetkező években teljes egészében át kívánja világítani a Céltársaság működését, folyamatait, rendszereit, technológiáját, annak érdekében, hogy mindezeket integrálja az Ajánlattevő működésébe, folyamataiba, rendszereibe. Az Ajánlattevő egyértelműen építeni szeretne a Céltársaságban meglévő szakmai tudásra, ügyfélközpontú szemléletmódra, valamint a hatékonyan működtetett digitális eszközökre és rendszerekre. A teljes integráció során az Ajánlattevő minden esetben egyértelműen törekedni fog arra, hogy az Ajánlattevőnél és a Céltársaságnál fellelhető eltérő megközelítések, gyakorlatok, eszközök, rendszerek, esetén azokat a megoldások válassza, amelyek egyértelműen előre mutatóbbak, az említett dimenziók mentén.

Az Ajánlattevő a Céltársaságban meglevő tulajdonosi jogosultságait annak érdekében kívánja gyakorolni, hogy a Céltársaságot az Ajánlattevő holding struktúrájába fokozatosan beillessze. Az ehhez szükséges tulajdonosi, cégszerkezeti és cégjogi átalakításokat az Ajánlattevő az ajánlattétel elfogadását követően a jogi lehetőségektől függően megkezdi annak érdekében, hogy minél hamarabb egy átlátható, egyértelmű szerkezetű és struktúrájú, homogén cégcsoport jöjjön létre.

Az MVM-el kötött Keretmegállapodás a Céltársaság kapcsán alapvetően a Céltársaság egyes érdekeltségeinek, így a ÉMÁSZ Hálózati Kft.-ben levő üzletrészének és az ehhez kapcsolódó ügyfélszolgálati funkciók későbbi értékesítésével számol, amennyiben az erre vonatkozó megállapodást a Céltársaság igazgatósága megköti. A fentieken túl, amennyiben az egyetemes szolgáltatási tevékenység megszüntetéséről születik később döntés, ez felveti egyes ügyfélszolgálati tevékenységet szolgáló eszközök, illetve az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. részbeni vagy teljes értékesítését is.

5. A foglalkoztatással kapcsolatos, valószínűsíthető következmények

Annak érdekében azonban, hogy a működést minél hamarabb össze lehessen hangolni, valamint az 1. és 2. pontban ismertetett üzletpolitikai elveket és üzleti terveket meg lehessen valósítani, bizonyos területek szükségessé válhatnak olyan szerkezeti és szervezeti átalakítások, melyek hatással lehetnek bizonyos vezetői, esetleg munkatársi pozíciókra. Az Ajánlattevő az átalakítás során, a jelenlegi működését is meghatározó humánpolitikai elvek és szabályok szerint fog eljárni, az érdekképviseleteket a folyamatba mindvégig bevonva, és velük konzultálva. A szervezeti átalakítások – tekintettel a 4. pontban megemlített hatékonysági és digitális

célkitűzésekre – akár a foglalkoztatás helyének megváltozásával vagy létszámcsökkentéssel is járhat. A fentieken túl, tekintettel a Céltársaság által gyakorolt holdingfunkciókra, amennyiben az MVM-el kötött Keretmegállapodás alapján meghatározott egyes üzleti területek, így különösen az ÉMÁSZ Hálózati Kft. üzletrésze és az ehhez kapcsolódó ügyfélszolgálati funkciók a jövőben értékesítésre kerülnek, ez érintheti a Céltársaság munkavállalóit is. Hasonló, a foglalkoztatásra gyakorolt kedvezőtlen hatása lehet továbbá az egyetemes szolgáltatás esetleges megszüntetésének is.

6. A Céltársaság telephelyeire gyakorolt valószínűsíthető következmények

Az Ajánlat és annak elfogadása rövid távon nem gyakorol hatást sem az Ajánlattevő, sem a Cégtársaság telephelyeire, közép-hosszú távon azonban, – elsősorban a területi átlapolásoknak köszönhetően – a működési szinergiák kiaknázásához szükségessé válhat telephelyi racionalizálás is, amely egyaránt érintheti mind az Ajánlattevő, mind a Céltársaság telephelyeit. Az Ajánlattevőnek szándékában áll az újonnan létrejött cégcsoport telephelyi portfólióját teljes egészében áttekinteni, és azon racionalizálást végrehajtani. A fentieken túl az ÉMÁSZ Hálózati Kft. és az ehhez kapcsolódó ügyfélszolgálati funkciók lehetséges értékesítése, amennyiben az erre vonatkozó megállapodást a Céltársaság és az MVM megköti, egyes telephelyek bezárásával, megszűnésével is járhat.

IV. GAZDASÁGI TEVÉKENYSÉGRŐL SZÓLÓ JELENTÉS

1. Az ajánlattevő cég történetének, illetve üzleti tevékenységének rövid bemutatása

Az E.ON története Magyarországon több mint két évtizedes múltra tekint vissza. Az E.ON SE egyik jogelődje, a németországi Bayernwerk AG az energetikai piac hazai privatizációja során 1995-ben részesedést szerzett a Dél-dunántúli -, a Tiszántúli - és az Észak-dunántúli Áramszolgáltató Rt.-ben, továbbá a Közép-dunántúli Gázszolgáltató Rt.-ben. A szintén az E.ON csoportba tartozó Ruhrgas AG pedig a Dél-dunántúli Gázszolgáltató Rt.-ben. 1997-ben a Bayernwerk AG megalapította magyarországi leányvállalatát, az E.ON Hungária Zrt. jogelődjét, a Bayernwerk Hungária Rt.-t. Az VEBA és a VIAG egyesülésével 2000-ben Európa legnagyobb magántulajdonú energiaszolgáltató vállalata jött létre E.ON néven. A cégcsoport magyarországi vállalatai 2004 óta viselik az E.ON nevet.

Az E.ON Hungária csoport a nemzetközi E.ON csoport részeként a magyar gazdaság fontos résztvevője. Az elmúlt két évtizedben üzleti tevékenységével, társadalmi felelősségvállalásával az Ajánlattevő elérte, hogy az E.ON ismert és elismert márka lett. A nemzetközi E.ON Csoport, németországi központtal, Európa számos országában jelen van. A vállalatcsoport - igazodva a nemzetközi energetikai trendekhez - 2016-tól megújult stratégia mentén folytatja működését: az új energiavilág számára kínál megoldásokat. Az E.ON Hungária csoport holdingszervezetben működik, ahol az Ajánlattevő holdingközpontként működik és irányítja az Ajánlattevő ellenőrzése alatt álló társaságokat, a hatályos szétválasztási szabályok betartása mellett.

Az E.ON – amely az első nagy nemzetközi vállalatcsoportként helyezte az új energiavilágot tevékenysége középpontjába -fő fókuszában az áram és gáz elosztóhálózatok valamint a fenntartható és az ügyfeleinknek kínált komplex és innovatív energetikai szolgáltatások állnak.

Energiahálózatunk az önálló, decentralizált és intelligens energiaelosztás alapját adja. Vállalatcsoportunk áramhálózati társaságai a Dunántúlon és a Tiszántúl három megyéjében juttatják el a villamos energiát a fogyasztókhoz, gázhálózati társaságai pedig a Dunántúlon hat megyében működnek. Az átalakuló energetika alapja az infrastruktúra, és rendkívüli erőfeszítéseket teszünk azért, hogy az energetikai infrastruktúrát alkalmassá tegyük az új

kihívásoknak való megfelelésre, a rugalmas, innovatív és biztonságos energiaellátásra. A csoport birtokában lévő innovációs tudást is meg kívánjuk osztani Magyarországgal, és a hazai fogyasztók számára is elérhetővé tesszük.

Energiakereskedelmi vállalatunk közel 2,5 millió ügyfelet lát el villamos energiával az egyetemes szolgáltatás keretében, valamint több tízezer kis-, közepes és nagyvállalatot villamos energiával és földgázzal a versenypiacon. Emellett az E.ON Hungária csoport számos egyéb, speciális energiatermelési projektekkel, új energetikai megoldások és termékek kialakításával, ügyfélszolgálattal és energetikai tanácsadással foglalkozó szervezeti egységgel is rendelkezik. Segítjük az ügyfeleinket abban, hogy az új energiavilágban aktív és tudatos energiapiaci szereplővé tudjanak válni. Az ügyfelek új és valós igényeire fejlesztünk termékeket és szolgáltatásokat, korszerű megoldásokat alkalmazunk.

Az E.ON Hungária cégcsoportnál ügyfeleinkért 5 400 kiválóan képzett, elkötelezett, odaadó szakember dolgozik. Számunkra nagyon fontos, hogy munkatársaink a legújabb nemzetközi és technológiai megoldások szakértői legyenek, ezért nagy figyelmet fordítunk a folyamatos képzésre és az új, fiatal tehetségek bevonására. Hangsúlyt fektetünk a motiváló munkahelyi környezet kialakítására, az esélyegyenlőségre és munkavállalóink elégedettségére.

Elköteleztük magunkat az utánpótlás nevelés iránt. Szakembergárdánk utánpótlása érdekében 6 magyarországi nagyvárosban működtetünk duális szakképzési programot szakközépiskolákkal együttműködve. Felelősen viselkedünk a környezetünkkel, a munkatársainkkal és az ügyfeleinkkel. Vállalatunk küldetésének tekinti az élhető jövő közös alakítását, támogatjuk a kiemelkedő teljesítményeket házon belül és a környezetünkben is. Kiemelt támogatói vagyunk népszerű sportágaknak, hazai művészeteknek, nonprofit szervezeteknek és helyi közösségeknek. Energiánkkal a kényelmesebb holnapért dolgozunk. Mindezt pedig előremutatóan, egyszerűen és személyre szabottan tesszük.

2. Az ajánlattevő vezető tisztségviselőinek és felügyelő bizottsági tagjainak rövid bemutatása

Kiss Attila, az Igazgatóság elnöke - vezérigazgató

Kiss Attila elnök-vezérigazgató 1999-ben csatlakozott az E.ON Csoporthoz, és azóta számos vezetői posztot töltött be mind Magyarországon, mind Németországban. 2007 és 2008 között a közép-kelet-európai eszközmenedzsment és regulációs vezetőként, 2008 és 2009 között az E.ON Energie AG-nál Magyarországért felelős igazgatóként dolgozott. 2009-ben az E.ON Hungária Zrt. energia kontrolling és optimalizációs igazgatójának nevezték ki, majd 2011-től az E.ON Ügyfélszolgálati Kft.-ban az ügyvezető igazgatói feladatokért volt felelős 3 évig. Az E.ON Hungária Zrt. Igazgatóságának 2015 óta a tagja. Felsőfokú tanulmányait Szolnokon, a Kereskedelmi és Gazdasági Főiskolán, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Kiss Attila rendelkezik mérlegképes könyvelői képesítéssel és a Buckinghamshire Chilterns University hallgatójaként 2002-ben harmadik diplomáját is megszerezte.

Jamniczky Zsolt, az Igazgatóság tagja

Jamniczky Zsolt 2007-ben csatlakozott az E.ON csoporthoz, ahol azóta számos vezetői tisztséget betöltött. 2007 és 2010 között az E.ON Hungária Zrt. Központi ügyekért felelős igazgatójaként dolgozott, majd 2010 és 2016 között a vállalat vezérigazgató-helyettesi pozícióját töltötte be. 2016 óta az E.ON Hungária Zrt értékesítésért, reputációért, marketing és kommunikációért, szabályozási kérdésekért, új ügyfélmegoldásokért és ügyfélszolgálatért felelős igazgatósági tagja.

Diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Nemzetközi kapcsolatok szakán szerezte. Pályafutása elején tanácsadóként dolgozott a Magyar Országgyűlésben. 1996 és 2000 között a Reemtsma Hungary vállalati ügyekért felelős igazgatója lett, majd a Philip Morris Hungary és a Philip Morris International vállalatoknál töltött be vezetői pozíciókat. 2011 óta az Eurelectric Magyar Tagozatának alelnöke és a brüsszeli székhelyű Eurelectric igazgatósági tagja, 2013 óta a BCSDH Magyarországi Üzleti Tanács a Fenntartható Fejlődésért elnökségi tagja. A Magyar Érdemrend lovagkeresztjével tüntették ki 2016-ban az energetikában végzett tevékenységéért.

Tóth Béla, az Igazgatóság tagja

Tóth Béla 2000-ben csatlakozott az E.ON Csoporthoz, ahol először értékesítési igazgatóként, majd közüzemi szolgáltatási igazgatóként dolgozott. 2006 és 2017 között az E.ON Ügyfélszolgálati Kft. ügyvezető igazgatója volt. Ezzel a pozícióval egyidejűleg 2015-től az E.ON Hungária Zrt. Ügyfélközpontúsági és működésfejlesztési igazgatói tisztségét is ellátta. 2018 óta az E.ON Hungária Zrt. hálózatokért felelős igazgatósági tagja. Diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte. Pályafutását az energiaszektorban 1986-ban a Dél-magyarországi Áramszolgáltató Bajai Üzletigazgatóságánál kezdte, majd a DÉMÁSZ gazdasági vezetője és kereskedelmi igazgatója lett.

Zsedényi Zsolt, az Igazgatóság tagja

Zsedényi Zsolt 2007-ben csatlakozott az E.ON Csoporthoz gazdasági igazgatóként. 2014 óta az E.ON Hungária Zrt. pénzügyért, logisztikáért, IT területért, biztonsági és krízis menedzsmentért, valamint megfelelésért és visszaélés megelőzésért felelős igazgatósági tagja. Tanulmányait Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügyi Karán végezte. 1989 és 1995 között a KPMG-nél dolgozott. 1995-ben csatlakozott az Allianz Csoporthoz, ahol számos vezetői tisztséget töltött be Magyarországon és Kanadában. 2005-tól informatikai igazgatóként, majd 2006-tól pénzügyi igazgatóként dolgozott az Allianz Hungáriánál.

Dr. Thomas König, a Felügyelő Bizottság elnöke

Dr. Thomas König pályafutását a VEBA AG-nál, a mai E.ON SE elődjénél kezdte. 1995 és 2005 között több szakértői és vezetői pozíciót látott el a vállalati tervezés és az üzleti adminisztráció területén. 2006-ban kinevezték az E.ON Avacon AG pénzügyi igazgatójává, és ugyanebben az évben az igazgatóság elnöke lett. 2010-ben az E.ON Ruhrgas AG pénzügyi igazgatója és munkaügyi igazgatója lett. 2012 óta tagja az E.ON németországi felsővezetésének; 2018-ban kinevezték az Energienetze Deutschland vezérigazgatójává. 2018 júniusa óta az E.ON SE Igazgatóságának tagja, mint a hálózatért, tanácsadásért és beszerzésért felelős igazgatósági tag. Szintén 2018 júniusa óta tölti be az E.ON Hungária Zrt. Felügyelő Bizottságának elnöki posztját.

Lars Lagerkvist, a Felügyelő Bizottság tagja

Lars Lagerkvist 2003-ban csatlakozott az E.ON Csoporthoz, mint a svédországi E.ON Energy Trading AG portfolió-menedzsment vezetője. 2003 és 2013 között vezetői tisztségeket látott el az E.ON Csoport svédországi leányvállalatainál. 2013 óta az E.ON németországi központjában tölt be vezetői pozíciókat. Jelenleg az E.ON SE globális kereskedelmi megoldások vezetője az üzleti szegmensben és az új üzleti megoldások gyorsításáért felelős egység vezetője. Az E.ON Hungária Zrt. Felügyelő Bizottságának 2016 óta tagja.

Dr. Eric Depluet, a Felügyelő Bizottság tagja

Dr. Eric Depluet 1994-ben csatlakozott a németországi E.ON Ruhrgas-hoz, ahol pályafutását kontrolling vezetőként kezdte, majd 2004-ig több más vezetői pozíciót töltött be. 2004-ben a magyarországi E.ON Hungária Zrt. Igazgatóságának tagjává nevezték ki. Ezzel egy időben lett az E.ON Közép-dunántúli Gázszolgáltató Zrt. Igazgatóságának elnöke és az E.ON Dél- dunántúli Gázhálózati Zrt. Felügyelő Bizottságának elnöke. 2009 és 2013 között az E.ON Hungária Zrt. vezérigazgatójaként dolgozott, majd 2018 júniusáig az E.ON Hungária Zrt. elnök-vezérigazgatói pozícióját töltötte be. 2018 nyarától az E.ON törökországi üzletágának alelnöként és az E.ON Hungária Zrt. Felügyelő Bizottságának tagjaként dolgozik.

3. **Az Ajánlattevő, illetve az Ajánlattevőben befolyással rendelkezők, valamint a Céltársaság, illetve az abban befolyással rendelkezők között létrejött esetleges megállapodások részletes ismertetése**

Az Ajánlat megtételére a Tpt. 5. § (1) bekezdésének 100. pontja, valamint 68. § (3) bekezdése szerinti Összehangoltan Eljáró Személyek eljárására tekintettel kerül sor. Az E.ON SE 2018. március 12. napján megállapodott az RWE AG-val, az innogy SE-ben az RWE DB-n (amelynek a jogutódja a GBV Vierunddreißigste Gesellschaft für Beteiligungsverwaltung mbH) keresztül tulajdonolt többségi részesedésének megvásárlásáról, és ennek keretében egy komplex eszközcseréről, amely részletesen az Ajánlatban került ismertetésre. Az E.ON-RWE Tranzakció zárásának (azaz az innogy SE részvények tényleges megszerzésének), és az azt követő irányításszerzésnek az eredményeként az E.ON SE többségi befolyást szerez az innogy SE leányvállalatai felett, így többek között az IIPNV felett is. Az IIPNV közvetlen tulajdonosa a Céltársaság többségi részvénycsomagjának.

Az Európai Bizottság 2019. szeptember 17. napján engedélyezte az E.ON irányításszerzését az innogy SE-ben, amelynek következtében az E.ON SE által irányított vállalatcsoport az E.ON-RWE Tranzakció zárásakor, 2019. szeptember 18. napján befolyást szerzett az innogy SE leányvállalatai felett. Ez a befolyásszerzés érinti az IIPNV-t és ezen keresztül a Céltársaságot is, és így közvetett módon megszerzett 3.356.432 darab a Céltársaság által kibocsátott, egyenként 10.000,- Ft névértékű törzsrészvényt és ezáltal az E.ON 55,25% közvetett befolyást szerzett a Céltársaságban.

Az E.ON-RWE Tranzakció során a Céltársaság részvényeinek közvetlen tulajdonosa nem változott meg, az továbbra is az IIPNV, az innogy SE leányvállalata maradt. Az E.ON-RWE Tranzakció alapján azonban az E.ON csoport megszerezte a GBV Vierunddreißigste Gesellschaft für Beteiligungsverwaltung mbH-nek az innogy SE-ben fennálló részesedését, aminek keretében így közvetett irányítást szerzett a Céltársaságban is. A Tpt. 68. § (2) (d) szakasza értelmében, az E.ON SE vagy a vele a Tpt. 5. § (1) 27. pontja szerinti egy csoportban lévő személyek, mint összehangoltan eljáró személyek, kötelesek a Céltársaság összes részvényére vételi ajánlatot tenni, a Tpt. 68. § (2) szakasza szerinti határidőben.

Tekintettel arra, hogy a Vételi Ajánlat megtételére az E.ON csoport az Ajánlattevőt jelölte ki, összhangban a Ajánlattevő céljával a Céltársaság integrációjára, az Ajánlattevő részvény-adásvételi szerződést, illetve opciós szerződést kötött az EnBW Energie Baden-Württemberg AG (székhelye: 76131 Karlsruhe, Durlacher Allee 93., Német Szövetségi Köztársaság, nyilvántartó bíróság: Amtsgerichts Mannheim HRB 107956) és az EnBW Trust EV (székhelye: 76131 Karlsruhe, Durlacher Allee 93., Német Szövetségi Köztársaság, nyilvántartó bíróság: Amtsgerichts Mannheim VR 103737) társaságokkal (az "**EnBW Részvény-Adásvételi és Opciós Szerződés**"). Az EnBW Részvény-Adásvételi és Opciós Szerződés zárását követően, 2019. október 2. napján az Ajánlattevő az ELMŰ-ben 27.25%-os közvetlen részesedést szerzett a Vételi Ajánlat benyújtását megelőzően.

Az Ajánlattevő közvetlen tulajdonosa, az E.ON Beteiligungen GmBH (székhelye: 45131 Essen, Brüsseler Platz 1., Német Szövetségi Köztársaság) 2019. október 3. napján elvi, keretmegállapodást ("**Keretmegállapodás**") kötött többek között az állami tulajdonú MVM Magyar Villamos Művek Zrt.-vel, amely a Céltársaság 12,05%-os tulajdonosa. A Keretmegállapodás alapján az E.ON csoport egy tranzakciósorozatot kíván végrehajtani és a később megkötendő végső tranzakciós szerződéseket, az azokban meghatározott feltételek szerint fokozatosan végrehajtva. Amennyiben az erre vonatkozó szerződéseket később megkötik, az E.ON csoport szándéka, hogy megszerezze az MVM Céltársaságban levő részvénycsomagját is. A Keretmegállapodásnak része továbbá egyes, a Céltársaság által birtokolt részesedés értékesítése is az MVM részére, így az ÉMÁSZ Hálózati Kft. 100%-os üzletrésze is, amennyiben ezzel kapcsolatban a Céltársaság igazgatósága szerződést köt. A Keretmegállapodás a fentieken túl az ÉMÁSZ hálózati érdekeltségeit támogató ügyfélszolgálati funkcióknak az értékesítésével is számol az MVM részére, amely, közvetetten kihathat a Céltársaságra is.

4. **Az Ajánlattevő, illetve az Ajánlattevőben befolyással rendelkezők, valamint a részvénytársaság, illetve az abban befolyással rendelkezők, illetve a részvénytársaság vezető tisztségviselői között létrejött esetleges megállapodások részletes ismertetése, ha azok kihatással lehetnek a vételi ajánlat értékelésére**

Az Ajánlattevő a fenti 3. pontban ismertetett megállapodásokon túl nem kötött olyan megállapodást, ami kihatással lehet a vételi ajánlat értékelésére. Az Ajánlattevő, illetve az Ajánlattevőben befolyással rendelkezők, valamint a Céltársaság, illetve a Céltársaság vezető tisztségviselői között nincsen olyan megállapodás, ami kihatással lenne a vételi ajánlat értékelésére.

5. **Az ajánlattevő pénzügyi helyzetének bemutatása és az abban beállt változások ismertetése**

Az Ajánlattevő 2018-as, utolsó lezárt üzleti évben elfogadott beszámoló szerint 2018. december 31. napján 139.000 millió forint jegyzett tőkével és 291.845 millió forint saját tőkével rendelkezik. Az Ajánlattevő pénzügyi helyzete stabil, a 2018-as, utolsó lezárt üzlet évben 35.821 millió forint adózás előtti eredményt, illetve 35.649 millió forint adózott eredményt ért el 301.771 millió forintos mérlegfőösszeg mellett. Az Ajánlattevő által irányított cégcsoport működése nyereséges, az elmúlt időszakban pénzügyi jelentős változás nem történt.

6. **Az ajánlattevő nyilatkozata arról, hogy a vételi ajánlat teljesítésére megfelelő fedezettel rendelkezik és ennek bemutatása**

Az Ajánlati Ár kizárólag pénzben, magyar forintban kerül megfizetésre. Az Ajánlati Ár teljesítésének fedezete céljából a Commerzbank AG (Frankfurt am Main, Németország) bankgaranciát bocsátott ki, amely megfelel a Tpt. 69. § (7) bekezdés c) pontjában előírtaknak a fent írtak szerint.

7. **Az Ajánlatban és Gazdasági Tevékenységéről Szóló Jelentésben szereplő adatok, információk valóságára vonatkozó felelősségvállaló nyilatkozat**

Az Ajánlattevő és a Lebonyolító kijelentik, hogy az Ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentése a valóságot tartalmazza, valamint nem hallgat el olyan tényt és információt, amely az Ajánlattevő és az Ajánlat megítélése szempontjából jelentőséggel bír. Az Ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentés félrevezető tartalma vagy információ elhallgatása következtében keletkezett kár megtérítéséért az Ajánlattevő és a Lebonyolító egyetemlegesen felel.

Az Ajánlattevő kijelenti, hogy az Ajánlat a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, valamint nem hallgat el olyan tényt és információt, amely az Ajánlattevő és az ajánlat megítélése szempontjából jelentőséggel bír. Az Ajánlat félrevezető tartalma vagy információ elhallgatása következtében keletkezett kár megtérítéséért az Ajánlattevő felel.

Az E.ON Hungária Zrt.
mint Ajánlattevő képviseletében

Dr. Bán Péter Károly
vezető jogtanácsos, meghatalmazott

Az Equilor Befektetési Zrt.
mint Lebonyolító képviseletében

Schuck Tímea
Pénzügyi Igazgató, képviseletre jogosult munkavállaló

Svoób Ágnes
Corporate Finance üzletág vezető, képviseletre jogosult munkavállaló