

**4000432948 számú eseti Megbízás és visszaigazolás a 3000010700 számú
Keretszerződéshez**

Az Eseti Megbízás tárgya	ST2 projekt – üzleti tanácsadás
Az Eseti Megbízás során Megbízó részéről kijelölt kapcsolattartó	

A tárgyban 2019. június 27-én benyújtott ajánlatuk alapján (1. sz. melléklet) és hivatkozva az MVM Zrt. (Megbízó) és az PricewaterhouseCoopers Mo. Kft. (Megbízott) között fennálló **3000010700** számú keretszerződésre (a továbbiakban: Keretszerződés), a tárgyi témában az alábbiakban részletezett tanácsadói tevékenységgel (a továbbiakban: Megbízás) bízunk meg Önöket.

A Mátrai Erőmű Zrt., a Mátra Energy Holding Zrt, a Status Power Invest Kft., Geosol Kft. és a Status Geoinvest Kft. (Céltársaságok) pénzügyi, adózási és HR átvilágítása valamint értékelési tanácsadói feladatok elvégzésére

1) Pénzügyi átvilágítási tanácsadói feladatok az alábbiak szerint:

A Céltársaságok 2017.12.31-én, illetve 2018.12.31-én végződő üzleti évekre, és 2019. legutolsó elérhető hónapjáig terjedő időszakra vonatkozó múltbeli adataival kapcsolatban a következő feladatok elvégzése szükséges:

1. Tranzakciós- és üzleti áttekintés

- A Céltársaságok tevékenységének áttekintése;
- A Céltársaságok tulajdonrészei, befektetései, az ebből fakadó esetleges előnyök, kockázatok bemutatása és értékelése;
- Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók bemutatása;
- A tranzakció szempontjából releváns kockázatok azonosítása, és kezelésére tett javaslat;
- A megadott pénzügyi információk minőségének összefoglalása, illetve a kontrolling riportok és auditált/nem auditált pénzügyi kimutatások egyeztetése;
- A számviteli politika bemutatása és a vizsgált időszakban történt változások elemzése;

2. Historikus eredmény elemzése

- Árbevétel és jövedelmezőség elemzése;
- A főbb költségtételek bemutatása és elemzése;
- Az egyéb- és pénzügyi eredmény elemzése;

- A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók, és a jelentős egyedi, nem visszatérő tételek eredményhatásának vizsgálata;
- A céltartalék képzés (pl. rekultivációhoz kapcsolódóan) és felhasználás historikus eredményre gyakorolt hatásának vizsgálata;
- Az EBITDA fenntartható szintjének elemzése.

3. Eszközök és Források elemzése

- Befektetett eszközök bemutatása, aktiválási és értékcsökkenési politikával együtt;
- Múltbeli kapacitásbővítő/pótló CAPEX, valamint az eszközértékesítések, illetve a jóváhagyott CAPEX terv / esetleges elhalasztott beruházások bemutatása;
- Készletállomány összetételének, korosságának bemutatása a kapcsolódó értékelési elvekkel együtt;
- Vevők és egyéb követelések áttekintése, minőségének és korosságának elemzése, alkalmazott értékvesztési politika véleményezése;
- Szállítók és egyéb kötelezettségek bemutatása (legnagyobb szállítók azonosítása és szállítói korosítás elemzése);
- Egyéb követelések és egyéb kötelezettségek bemutatása;
- Hitelállomány elemzése;
- A céltartalékok vizsgálata, különös tekintettel a jövőbeni rekultivációs költségek és a végkielégítések fedezésére képzett céltartalékokra;
- Jelentős mérlegen kívüli kötelezettségvállalások, függő kötelezettségek bemutatása.
- Aktív és passzív időbeli elhatárolások bemutatása;
- Céltársaságok nettó adósságállományának bemutatása, nettó működőtőkéjének részletes elemzése;
- Saját tőke mozgásának bemutatása;

4. Egyéb

- Egyszeri, jelentősebb, nem visszatérő tételek hatásának vizsgálata, különös tekintettel a Mátrai Erőmű 2017. évi tulajdonosváltására;
- FX kitettség, derivatív ügyletek és az ügyletek értékelésének vizsgálata;
- CO2 kvóta kapcsolatos elszámolások, költség és mérlegtételek vizsgálata, potenciális kockázatok azonosítása;
- Esetleges támogatások értékének, illetve a támogatáshoz kapcsolódó eszközök értékcsökkenésének vizsgálata.

2) Adóátvilágítási tanácsadói feladatok az alábbiak szerint:

Az adóvizsgálatot a 2017. és 2018. adóévek egészére, valamint a 2019-es adóév elérhető adataira vonatkozóan szükséges elvégezni a Céltársaságok tekintetében.

Az adóügyi átvilágítás során szükséges annak feltárása, hogy a Céltársaságok a vizsgált időszakban a magyar adójogszabályoknak megfelelően teljesítették-e adókötelezettségeiket. A kockázatok csökkentése érdekében amennyiben Tanácsadó munkája során további információval rendelkezik, javasolja új területek vizsgálatát.

A tranzakciót megelőzően felállított struktúra és adósvétel adóhatásainak vizsgálata, modellezése is a Megbízott feladata.

Az átvilágítás eredményét egy írásos jelentésben összegzi a Megbízott.

A következő adónemek vizsgálata szükséges:

1. Általános rész

- A háttér információk áttekintése;
- Korábbi évek NAV ellenőrzési jegyzőkönyveinek és határozatainak áttekintése, adó nyilvántartásbeli rendszerhibák felmérése;
- A Céltársaságok számára a Pénzügyminisztérium/Nemzetgazdasági Minisztérium, illetve NAV által nyújtott állásfoglalások áttekintése;
- A Céltársaságok adózási minősítésének vizsgálata;
- A Céltársaságok adófolyószámláinak áttekintése, egyeztetése a kapott bevallásokkal;
- A vizsgált időszakban megvalósult jelentős átszervezések, átalakulások adókövetkezményeinek vizsgálata (pl.: egyesülések, kiválások, stb.).

2. Társasági adó

- Adóbevallások ellenőrzése a megkapott pénzügyi adatok (éves beszámoló, főkönyv) alapján;
- A bevallás lényeges elemeinek áttekintése, különösen az adóalap növelő és csökkentő tételekre vonatkozóan;
- Transzferárazás áttekintése, az ehhez kapcsolódó dokumentációk kötelezettség teljesítésének feltérképezése, illetve az esetleges adókockázatok feltárása (vizsgálatunk nem foglalja magában a transzferár nyilvántartás tartalmi elemeinek vizsgálatát, így azt sem, hogy az alkalmazott elszámolóárak piaci árnak tekinthetőek-e.
- A továbbvihető veszteségek és azok lejáratainak áttekintése, amennyiben van ilyen.

3. ÁFA

Általános forgalmi adóra vonatkozó vizsgálatot nem teljes körűen, hanem mintavételes eljárással szükséges végezni a NAV által le nem zárt adóévekre (2013-ra, 2014-re és 2018-ra) vonatkozóan. A mintavételes eljárással az alábbiak vizsgálata szükséges:

- Az adóbevallások összevetése a főkönyvvel és az azt alátámasztó analitikával (évente 1 hónap vizsgálatával, a kiválasztott időszakra 3-3 jelentősebb kimenő és bejövő mintaszámla vizsgálata);
- Jelentős önellenőrzések áttekintése;
- Áfamentes, illetve kedvezményes áfakulcsos értékesítések áttekintése;
- Közösségen belüli tranzakciók áttekintése, ha volt ilyen;
- Különleges áfa tranzakciók (pl.: háromszög ügyletek) áttekintése, ha volt ilyen.

4. Helyi iparüzési adó és innovációs járulék

- Az adóalap számítási módszerének áttekintése és adóbevallás ellenőrzése;
- Helyi iparüzési adóalap megosztás módszerének ellenőrzése, amennyiben releváns;

- A közvetített szolgáltatások között elszámolt évente három legnagyobb tétel vizsgálata, az ehhez kapcsolódó szerződések, számlák, levonhatóság vizsgálata;
- Innovációs járulék bevallási és bejelentési kötelezettségek teljesítésének vizsgálata.

5. Személyi jövedelemadó és munkavállalókkal kapcsolatos járulékok

A személyi jövedelemadóra vonatkozó vizsgálatot nem teljes körűen, hanem mintavételes eljárással szükséges elvégezni. A mintavételes eljárással az alábbiak vizsgálata szükséges:

- Az adóbevallások összevetése az alátámasztó analitikával (évente 1 hónap vizsgálatával);
- A munkavállalókkal kapcsolatosan fizetett adók és járulékok teljesítésének rendszerszintű (nem tételes) vizsgálata;
- Természetbeni juttatások, cafeteria adókezelésének rendszerszintű vizsgálata;
- Menedzsment juttatások adókezelésének áttekintése.

6. Szektor-specifikus és egyéb adók

- A fentiekben nem részletezett, jelentősebb adónemekkel kapcsolatos adóbevallási kötelezettségek áttekintése (pl.: telekadó, illeték).

3) HR átvilágítási tanácsadási feladat az alábbiak szerint:

A HR átvilágítás során a Mátrai Erőmű Zrt., a Geosol Kft., illetve a Status Geoinvest Kft., a Status Power Invest Kft. és a Mátra Energy Holding Zrt., amennyiben releváns, vonatkozásában legalább az alábbi területek vizsgálatára, elemzésére és értékelésére kerül sor:

HR struktúra átvilágítása

- A vizsgált társaságok szervezeti struktúrájának részletes bemutatása (munkavállalói létszám, osztályok, kapcsolódás más társaságokhoz, fluktuáció, munkavállalói kör összetétele)
- A szervezet különböző egységeinél a rendelkezésre álló állandó és bérelt humán erőforrás részletes bemutatása (létszám, szervezeten belüli eloszlás, fluktuáció, fizikai és szellemi munkavállalók létszáma, kor szerinti eloszlás)
- Kulcspozíciók és kulcs munkatársak azonosítása vezetői és szakértői szinten, tulajdonos által delegált munkavállalók körének azonosítása
- A versenytilalmi megállapodással rendelkező munkavállalók körének bemutatása, a munkaszerződésük elemzése
- Azon munkavállalók körének azonosítása, akiknek a szerződésében a tulajdonosváltás esetére releváns rendelkezés szerepel, az ezzel kapcsolatos kockázatok felmérése
- A javadalmazási rendszer elemeinek bemutatása, alpbér struktúrája (pl. Hay struktúra), ösztönzők, pótlékok, béren kívüli juttatások, szociális és jóléti juttatások, egyéb juttatások azonosítása és elemzése
- Kollektív szerződések vizsgálata, a szerződésekben szabályozott területek (pl. felmondás, végkielégítés) bemutatása a cégcsoport egyes szervezeteinél. Szakszervezet és üzemi tanács jogainak és kötelezettségeinek azonosítása (tájékoztatói jog, stb.)

4) Vállalatértékelési és MEIP teszt tanácsadási feladat az alábbiak szerint:

A vállalatértékelés során legalább az alábbi területek vizsgálatára, elemzésére és értékelésére kerül sor, és a leszállítandó értékelési jelentés tartalmazza a vezetői összefoglaló mellett a részletes elemzést és vállalatértékeket.

- A szükséges makroökonómiai, piaci és szabályozási feltételezések meghatározása a Céltársaság tulajdonában lévő naperóművek működésével összhangban álló időtartamra.
- Beruházási költségek becslése
- Működési költség becslése
- Indokolt költségek megállapítása
- Mérleg, eredménykimutatás, nettó működő tőke, CF becslése
- Jövedelem alapú értékelés termelés előrejelzése alapján
- Működéshez szükséges eszközök azonosítása
- Eszközök újrabeszerzési értékének meghatározása

Az Ajánlattevő által elkészítendő vállalatértékelési jelentés részletesen kell, hogy szemléltesse a Céltársaság értékét.

A Céltársaság megvásárlására vonatkozóan a végleges maximális vételár megállapítását követően szükséges gazdasági MEIP teszt elvégzése a tiltott állami támogatás lehetőségének kizárására.

5) Tranzakciós szerződéses tárgyalás és zárási folyamat támogatása az alábbiak szerint:

Amennyiben az átvilágítási jelentések alapján a vevői oldal a projekt folytatásáról dönt, abban az esetben a tranzakciós szerződés(ek) tárgyalásában és a zárási folyamatban tanácsadási támogatás szükséges. A tranzakció támogatása a szerződések műszaki, környezetvédelmi, adózási és pénzügyi relevanciájú tartalmának megadását, a legelső verzió jogi tanácsadóval közösen történő kialakítását foglalja magába. A tárgyalási folyamat során nem szükséges minden vevői és eladói oldal közötti tárgyaláson való személyes megjelenés, elegendő a mérföldkönek számító tárgyaláson való részvétel a vevői oldal igénye alapján. A végleges szerződések jogi tanácsadó által történő elkészítésének támogatása is a feladatok közé tartozik.

A projekthez kapcsolódó leszállítandók:

A fentiekben meghatározott feladatok alapján elkészített dokumentumok leszállítása *.xls, *.doc és *.pdf formátumban ahol lehetséges, egyéb esetben e-mailben összefoglalva.

A Tanácsadó folyamatosan egyeztet az MVM Zrt.-vel a koordinációs feladatokról, illetve a projekt státuszáról. A Tanácsadó felelős a megfelelő kommunikációs csatornák kiépítésért, projekt munkamódszer kidolgozásáért és menedzsmentért.

Kiemelt határidők:

- a) Végleges jelentések leszállítása: 2019. 12.18.
- b) Adásvételi szerződés aláírása: 2019. 12. 20.
- c) Tranzakció zárása: 2020. 01. 31.
- d) Legkésőbbi zárási dátum: 2020. 03. 31.

3) Elszámolás, megbízási díj:

Hivatkozva a Keretszerződés 4. pontjára, valamint a 2019. december 18-án megküldött árajánlatukra, a Feladat elvégzéséért a Megbízottat Megbízási Díj illeti meg, az alábbi részletezett ütemezésben:

Sorszám	Feladat megnevezése	Nettó fix ár	Teljesítési határidő
1)	Pénzügyi átvilágítási tanácsadói feladatok	, - Ft + Áfa	2019.12.18.
2)	Adóátvilágítási tanácsadói feladatok	, - Ft + Áfa	2019.12.18.
3)	HR átvilágítási tanácsadási feladatok	, - Ft + Áfa	2019.12.18.
4)	Vállalatértékelési és MEIP teszt tanácsadási	, - Ft + Áfa	2019.12.18.
5)	Tranzakciós szerződéses tárgyalás és zárási folyamat támogatása	, - Ft + Áfa	2020.03.31.
	Egyéb, előre nem látható feladatokra vonatkozó átalányóradíj megadás	, - Ft + Áfa / óra	

*

A tanácsadói megbízási tartalmazza az eredménytermékek hozzáférhetővé tételét és véleményezési lehetőségét.

A fentiekben nem szabályozott, illetve részletezett kérdésekben a Keretszerződésben előírtak az irányadók.

Kérjük a jelen megbízás elfogadásának írásban történő visszaigazolását.

Budapest, 2019.12.18



Zámbo Balázs

tranzakciós igazgató

MVM Magyar Villamos Művek Zártkörűen Működő Részvénytársaság



Török Balázs

műszaki beszerzés csoportvezető

A fenti Megbízást a jelen Eseti Megbízásban és a hivatkozott Keretszerződésben foglaltak figyelembevételével elfogadom.

Budapest, 2019...12..18



Megbízott
PwC Mo. Kft.

PricewaterhouseCoopers
Magyarország Kft.
H-1055 Budapest
Bajcsy-Zsilinszky út 78.

