

KÖZLEMÉNY

A **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG** (Társaság vagy Céltársaság) Igazgatósága a tőkepiacról szóló 2001. CXX. törvény (Tpt.) 73/A. § (4) bekezdése alapján és a Tpt. 9. sz. mellékletének megfelelő formában elkészítette a **Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. (Kijelölt Ajánlattevő), a Keszthelyi Holding Zrt., valamint Keszthelyi Erik természetes személy** (együttesen: **Ajánlattevők, vagy Összehangoltan eljáró személyek**) által tett nyilvános vételi ajánlattal (**Vételi Ajánlat vagy Ajánlat**) kapcsolatos véleményét (**Vélemény**) az alábbiak szerint:

I. A Társaság neve, székhelye

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. „B” épület, cégjegyzékszám: 01 10 045857, <https://www.cigpannonia.hu>)

II. A Vételi ajánlat Összefoglalása, kitérve a Vételi ajánlat alapvető feltételeire (ellenérték, a vételi ajánlat elfogadására rendelkezésre álló időszak, fizetés módja)

A Tpt. 68. § (1) bekezdésének b) pontjában meghatározott mértékű befolyásszerzés okából és céljának elérése végett a **HUNGARIKUM Biztosítási Alkusz Kft.** (székhely: 8086 Felcsút, Fő utca 65., cégjegyzékszám: 07 09 028910, adószám: 13010133-4-07, képviselőjében eljár: Keszthelyi Erik ügyvezető) előzetesen, mint Kijelölt Ajánlattevő

kötelező nyilvános vételi ajánlatot

tett a Céltársaság valamennyi Részvényese számára a Céltársaság által kibocsátott, egyenként 33,- Ft (azaz Harminchárom forint) névértékű, névre szóló törzsrészvények (ISIN azonosító: HU0000180112) tekintetében.

A Kijelölt Ajánlattevő – és a Tpt. 68. § (4) bekezdés alapján megbízott befektetési szolgáltató a Vételi Ajánlatot a Tpt. 69. § (1) bekezdése szerint 2021. június hó 18. napján jóváhagyásra benyújtotta a Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 9.; ügyfélszolgálat: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39., www.mnb.hu/felugyelet) (**Felügyelet**) részére, ezzel egyidejűleg a vételi ajánlatot és annak a Felügyelet részére benyújtott mellékleteit megküldte a Céltársaság igazgatóságához, amely Vételi Ajánlat haladéktalanul közzétételre került a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044764) honlapján: <https://www.bet.hu>, a Lebonyolító MKB Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-040952, adószáma:10011922-4-44) honlapján: <https://mkb.hu>, a Társaságnak való megküldés okán a Társaság honlapján: <https://www.cigpannonia.hu>, valamint a Felügyelet hivatalos közzétételi helyén: <https://kozvetetelek.mnb.hu> .

A Kijelölt Ajánlattevő által 2021. június hó 18. napján közzétett, előzetesen a Társaság valamennyi részvényese számára, a Társaság által kibocsátott törzsrészvények megvásárlása vonatkozó

kötelező nyilvános vételi ajánlatot¹ a Felügyelet N-KE-III-276/2021. számú hiánypótló végzésére tekintettel, annak alapján módosította és azt jóváhagyásra a Felügyelet elé terjesztette².

A Felügyelet 2021. szeptember 6. napján kelt, H-KE-III-529/2021. számú határozatával jóváhagyta a Tpt. 68.§ (1) bekezdés b) pontja szerinti mértékű befolyásszerzés érdekében a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft., mint Kijelölt Ajánlattevő által az MKB Bank Nyrt. útján az MNB-hez benyújtott és az MNB N-KE-III-276/2021. számú hiánypótló végzésére tekintettel, annak alapján módosított Ajánlatát.

Az Ajánlat megtételére a Tpt. 5. § (1) bekezdés 100. pontja, valamint a 68. § (3) bekezdése szerint Összehangoltan eljáró személyek eljárására tekintettel – előzetes kötelező nyilvános vételi ajánlattétel útján – került sor. Az Összehangoltan eljáró személyek i) a Kijelölt Ajánlattevő, ii) a Keszthelyi Holding Zrt. (székhelye: 1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. C. épület 7. em., cégjegyzékszám: 01-10-048339, adószáma: 25140770-4-43) és iii) Keszthelyi Erik magánszemély (születési helye, ideje: Szekszárd, 1983. 12. 22. lakcíme: Diósd, Árpád-házi Szent Erzsébet utca 8.).

Az Összehangoltan eljáró személyek, mint Ajánlattevők a Tpt. 68. § (3) bekezdése alapján külön okiratba foglaltan megállapodtak arról, hogy az Ajánlatot a Részvényesek részére kizárólag a Kijelölt Ajánlattevő teszi meg. Az Összehangoltan eljáró személyek ezen, az Ajánlat megtételére kötelezett személyében való megállapodása nem mentesíti az Összehangoltan eljáró személyeket az Ajánlat megtételével kapcsolatos felelősség alól.

Összehangoltan eljáró személyek:

i) a Kijelölt Ajánlattevő, ii) a Keszthelyi Holding Zrt. (székhelye: 1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. C. épület 7. em., cégjegyzékszám: 01-10-048339, adószáma: 25140770-4-43) és iii) Keszthelyi Erik magánszemély (születési helye, ideje: Szekszárd, 1983. 12. 22. lakcíme: Diósd, Árpád-házi Szent Erzsébet utca 8.)

Kijelölt Ajánlattevő:

Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 8086 Felcsút, Fő utca 65., cégjegyzékszám: 07 09 028910, adószám: 13010133-4-07, képviselője: Keszthelyi Erik ügyvezető, <http://hungarikumalkusz.hu/>)

Lebonyolító:

MKB Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-040952, adószáma: 10011922-4-44)

Ajánlati ár:

Az Ajánlati Ár a Tpt. 72. § (1) bekezdés a) pont aa) alpont szerint meghatározott 327 Ft, azaz Háromszázhuszonhét forint részvényenként

1

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.06./Rendkivuli_tajekoztatas_kotelezo_nyilvanos_veteli_ajanlat_benyujtasarol_128577094

2

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.09./Rendkivuli_tajekoztatas_kotelezo_nyilvanos_veteli_ajanlat_modositasarol_128604637

Az Ajánlati Ár teljesítésének módja:

Az Ajánlattevők az Ajánlatot érvényesen elfogadó Részvényeseknek teljes egészében pénzben (kizárólag magyar forintban) fizetik meg az Ajánlati Ár és az Elfogadó Részvényes által, az Elfogadó Nyilatkozatban, mint Részvény Adásvételi Szerződésben értékesített Részvény mennyiség szorzatát kitevő vételár összegét a Zárónapot követő öt (5) munkanapon belül átutalással az Elfogadó Nyilatkozatban vagy az 5. számú mellékletben megjelölt, magyarországi számlavezetőnél vezetett bankszámlára vagy ügyfélszámlára.

Fedezet:

Az Ajánlati Ár teljesítésének fedezete céljából a Budapest Bank Zrt. az Ajánlattevők, mint kedvezményezettek javára 20.700.000.000 Ft, azaz Húszmilliárd-hétszázmillió forint erejéig bankgaranciát bocsátott ki, amely bankgarancia megfelel a Tpt. 69. § (7) bekezdés c) pontjában foglalt előírásnak. Az ajánlati ár teljesítésének további fedezeteként mindösszesen 142.476 Ft azaz száznegyvenkétezer-négy százhetvenhat forint a Kijelölt Ajánlattevő bankszámláin rendelkezésre áll.

Ajánlati időtartam:

Az Ajánlat időtartama a Kezdőnap 9.00 óra és a Zárónap 12.00 óra közötti időtartam. Az Ajánlati időtartam kezdő napja 2021. szeptember 10. napja, Zárónapja 2021. év október 11. napja

Az Ajánlat elfogadása:

Az Ajánlat 1. számú mellékletben található Elfogadó Nyilatkozat aláírásával az Elfogadó Részvényes visszavonhatatlanul vállalja, hogy eladja az Ajánlattevőnek az Elfogadó Nyilatkozatban meghatározott számú Részvényt, pertől, tehertől, igénytől, követeléstől, elővásárlási jogtól és harmadik személy (ideértve jogi személynek nem minősülő, de perképes szervezeteket is) bármiféle jogától mentesen, az Ajánlatban foglaltak szerint.

Az Ajánlat elfogadása csak akkor tekinthető érvényesnek, ha a Részvényes az Elfogadó Nyilatkozatban megjelölt számú Részvényt az Elfogadó Nyilatkozat leadását megelőzően az Ajánlatban foglaltak szerint a Lebonyolító KELER Zrt-nél vezetett 0070/000018 számú értékpapír számlájára transzferáltatja, amely számlán az ténylegesen jóváírásra kerül, illetve mindenben megfelel az egyéb, Ajánlatban előírt érvényességi feltételnek.

Vételi jog:

a Vételi jog szabályai az Ajánlat 10. pontjában kerültek meghatározásra.



- III. Nyilatkozat arra vonatkozólag, hogy a Társaság vezető tisztségviselői betöltenek-e vezető állást, illetve rendelkeznek-e befolyással az Ajánlattevőnél, illetve az Ajánlattevőben befolyással rendelkezőnél, illetve milyen más kapcsolat áll fenn az említettekkel:

NÉV	Céltársaságban betöltött tisztség/kapcsolat jellege	Ajánlattevőben betöltött tisztség/kapcsolat jellege	Ajánlattevőben (Ajánlattevőben befolyással rendelkezőben) fennálló befolyás mértéke
-	-	-	-

- IV. A részvénytársaság tulajdonosi struktúrája, a legalább ötszázalékos szavazati joggal rendelkező személyek felsorolása, a részvényeik darabszáma és a szavazataik számának feltüntetése

Név:	Tulajdoni hányad:	Részvény darabszám:
Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.	32,69	31 125 072
VINTON Vagyonkezelő Kft.	11,79	11 140 311
KAPTÁR Befektetési Zrt.	5,34	5 050 000
Dr. Móricz Gábor	5,29	5 000 000

- V. A véleményben ki kell térni arra is, hogy a befolyásszerzés miként érinti a részvénytársaság munkavállalóit

A Vételi ajánlat a 13. pontjában kitér a Vételi ajánlat eredményeképpen előállni szándékolt befolyás növelésének a foglalkoztatásra vonatkoztatott valószínűsített következményeivel. Miután az Ajánlattevő nem tervez számottevő változást a Céltársaság menedzsmentjében, munkavállalói összetételében és létszámában (a létszám esetleges bővülésének lehetőségét ide nem értve), az Igazgatóság úgy ítéli meg, hogy az Ajánlattevők a jelenlegi menedzsment és munkavállalók elsődleges közreműködésével kívánják megvalósítani a Céltársaság üzleti terveit. Az Ajánlat szerint növelni kívánt befolyás így a foglalkoztatás területén nem jelent változást a jelenlegi humán erőforrás menedzsment vonatkozásában, annak megvalósulása így **az Igazgatóság véleménye szerint nem érintheti kedvezőtlenül a Céltársaság jelenlegi és jövőbeli munkavállalóit.**

- VI. A részvénytársaság igazgatóságának javaslata a vételi ajánlat elfogadására, vagy annak elutasítására a javaslat részletes indokolásával; ha bármely igazgatósági tag véleménye eltér a javaslattól, vagy tartózkodott a javaslat meghozatala során, akkor ezt a tényt indokolás mellett fel kell tüntetni

A Céltársaság Igazgatósága – miután az Ajánlattevők teljesítették a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit.) 258. § (1) bekezdése alapján szükséges, a Céltársaságban megszerzendő minősített befolyásának módosításához szükséges és felügyeleti engedélyhez kötött feltételeket, amely az MNB megítélése szerint előfeltétele volt a Vételi Ajánlat megtételének – a rendelkezésére álló dokumentumok és információk alapján (kiemelten a jelen Vélemény mellékleteként nyilvánosságra hozott CIG Pannónia Független Szakértői Véleményre alapított

döntése szerint) **az Ajánlat elfogadását nem javasolja.** Az Igazgatóság az ezzel kapcsolatos döntését egyhangúlag hozta meg.

A javaslat részletes indokolása:

Az Igazgatóság áttekintette az Ajánlatot, valamint a Társaság által az Ajánlat értékelésével megbízott független tanácsadó, a Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) (**Concorde**) által az Ajánlatról készített és a jelen igazgatósági véleményhez mellékelte Független Szakértői Véleményt.

Az Igazgatóság az Ajánlat, valamint a jövőbeni működésére vonatkozóan a Tpt. 8. számú mellékletben meghatározott kötelező elemeket tartalmazó működési terv és az Ajánlattevők gazdasági tevékenységéről jelentése alapján NEM JAVASOLJA a Vételi Ajánlat elfogadását.

Az Igazgatóság a NEM döntése ellenére kiemeli, hogy

- fontosnak tartja, hogy a Kijelölt Ajánlattevő maga is felügyelt intézmény, amely mind személyi, mind tárgyi, technikai és működésbeli vonatkozásokban kiemelt figyelmet kap a felügyeletet ellátó hatóság részéről, így a tulajdonosi transzparencia biztosított a befektetők számára,
- fontosnak tartja, hogy a Kijelölt Ajánlattevő megteremtette a Bit. szerinti befolyásoló részesedés növelésének és a Tpt. befolyásszerzési szabályainak összhangját annak érdekében, hogy a Céltársaság fejlődése biztosított lehessen a jelenlegi és potenciális ügyfelei számára szakmai alapokon álló hazai tulajdonos, a befektetők számára pedig tőkeerős hazai konzervatív befektetési politikát valló befektető által,
- a többségi tulajdon erős jelenléte fontos az organikus növekedés okán, így döntése ellenére is üdvözli az Ajánlattevők nyílt és a befektetők számára is megismerhető szándékát,
- az Ajánlat és az Ajánlati Ár a Tpt. vételi ajánlat megtételére vonatkozó hatályos törvényi rendelkezéseinek az Igazgatóság megítélése és a Felügyelet jóváhagyása értelmében mindenben megfelel,
- az Ajánlattevők a működési tervben és az Ajánlatban rögzített céljai tekintetében az Igazgatósággal azonos célkitűzések mentén kívánja megvalósítani a Céltársaság prudens és organikus növekedését,
- az Ajánlattevők sem a foglalkoztatáspolitikában (a méretarányos, átgondolt és következetes humán erőforrás gazdálkodás és szükséges bővítésen túl), sem pedig a menedzsment összetételében, az általa meghatározott stratégiai irányokban nem tervez számottevő változtatást, amely az Igazgatóság meglátása szerint feltétele a növekedési stratégia megvalósításának.

Az Igazgatóság azonban minden, fentebb felsorolt és az Ajánlat elfogadása melletti érv számbavétele ellenére azért nem javasolja az Ajánlat jóváhagyását, mivel úgy ítéli meg, hogy

- a Társaság érdeke, hogy a Társaság közkezen lévő részvényeinek száma minél nagyobb arányban megmaradjon, amely a kellő likviditás és a részvényesi ellenőrzés alapja és egyben a hosszútávú szabályozott piaci jelenlét garanciája. Fontosnak tartja a többségi tulajdon erős jelenlétét, így üdvözli az Ajánlattevők befolyásának növelésére vonatkozó szándékát, ugyanakkor kiemelt jelentőséget tulajdonít a kisebbségi közkezhányad jelenlétének és a konzervatív, osztalékpolitikára építő intézményi és kisbefektetői réteg megteremtését/megtartását tűzi ki célul. Kiemeli, hogy a tőkepiaci jelenlét okán kiemelten

fontos a Társaság működésére optimalizált befektetői kör kialakítása és megtartása is, amely meglátása szerint a jelenlegi részvény árfolyamok feletti árszinteken valósulhat meg és amely jövőbeli magasabb árfolyamszintek lehetőségét adottnak látja középtávú stratégiája eredményeként.

- **a Társaság részvényeinek értékét a Társaság jelen helyzetét, valamint a menedzsment jövőbeli terveit alapul véve – egyezően a Concorde, mint független szakértő véleményével – a korábban közzétett Növekedési Stratégiára³ alapítottan magasabb szintekre pozicionálja a jövőre nézve.**

Mindezen NEM javaslat ellenére az Igazgatóság ugyanakkor hangsúlyozza, hogy az Ajánlattevők által közzétett működési tervben foglaltak a Társaság érdekét szolgálják, az abban foglaltak az Igazgatóság megítélése szerint fontos elemei a további organikus növekedés megvalósulásának.

- VII. A társaság igazgatósága által megbízott független pénzügyi tanácsadó megnevezése, illetve a tanácsadó arra vonatkozó nyilatkozata, hogy esetében nem áll fenn olyan érdekellentét, amely befolyásolja azon képességét, hogy elfogulatlan jelentést adjon**

A Tpt. 73/A. § (5) bekezdés alapján a Társaság Igazgatósága független pénzügyi tanácsadót bízott meg az Ajánlat véleményezésére:

A független pénzügyi tanácsadó adatai:

Név:	Concorde Értékpapír Zrt.
Székhely:	1123 Budapest Alkotás utca 55-61. B épület, 7. emelet
Cégjegyzékszám:	01 10 043521
Az értékelést végző személy megnevezése:	Vágó Attila

A független pénzügyi tanácsadó nyilatkozott, hogy esetében nem áll fenn olyan érdekellentét, amely befolyásolná azon képességét, hogy elfogulatlan véleményt adjon az Ajánlatról. A Független Szakértői Vélemény a jelen Igazgatósági vélemény elválaszthatatlan mellékletét képezi.

VIII. A munkavállalók véleménye a Vételi Ajánlatról

Az Igazgatóság rögzíti, hogy a Társaság nem rendelkezik munkavállalói képviselővel, amely okból kifolyólag a Vételi Ajánlat vonatkozásában nem került sor a Tpt. 73/A. § (6) bekezdés szerinti munkavállalói véleményezésre.

Melléklet: CIG PANNÓNIA Független Szakértői Vélemény

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

Igazgatóság

³ https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.07./Strategia_megalkotasa_es_elfogadasa_128587250