

### KONZUM Nyrt. vezetői összefoglaló az átalakulás szükségességéről

Az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. – mint Magyarország két vezető, nyilvános részvénytársasági formában, a szabályozott piac transzparenciájával befektetési holdingként működő cégének – gazdasági tevékenysége között számos, a működési modellt és a cégvezetés közép és hosszútávú elképzeléseit érintő átfedés volt tapasztalható, azonban a két társaság az eredményes működés megalapozása során alapvetően más iparágakban, a reálgazdaság más és más divízióiban képviseltette magát rendelkezett befektetésekkel. A 2017 elején megtörtént tulajdonosváltást követő gazdasági filozófia a folyamatában megvalósított akvizíciók és portfólió bővítés szükségessége mellett tett tanúbizonyságot, melynek korai fázisában és a növekedésre épülő modell kezdeti, feltörekvő szakaszában a társaságok menedzsmentjei úgy ítélték meg, hogy a piaci beágyazottság, a befektetői bizalom megteremtése és fenntartása okán, valamint az eltérő iparági fókusz miatt megvan annak a racionalitása, hogy a két társaság külön, de a szabályozott piac nyilvánossága mellett, annak integráns részeként működjön.

A 2018-as év során bekövetkezett nagy értékű tőkeemelések és vállalat-felvásárlások következtében olyan mértékben bővült a két társaság, és így a két társaság befektetési szópja, hogy az elérendő befektetési határterületek és új piaci szegmensekben lévő lehetőségek kihasználása és a jövőbeli bővülés irányainak a meghatározása a Társaságok vonatkozásában csak jelentős átfedésekkel lehetett volna megvalósítható, amely bővülés szükségszerűen magában hordozta volna a modelltől fakadó korlátokat. Tény az is, hogy közösen számítva a Társaságokat, mára a Budapesti Értéktőzsde ötödik legnagyobb társaságává váltak tőzsdei kapitalizáció tekintetében. Az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. menedzsmentjei úgy gondolják, hogy a további növekedéshez szükséges, hogy befektetőként növeljék a jelenlétüket a közép-kelet-európai régióban és ezen régiós tranzakciók finanszírozásához elengedhetetlennek látják a nemzetközi tőke bevonását is. Jelentősebb tőkebevonáshoz pedig a nemzetközi befektetők véleménye alapján is elengedhetetlen a kritikus méret elérése. Ezen tényezők figyelembevételével javasolták 2018. októberében Társaságok igazgatóságai az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. közgyűlései számára a két társaság egyesülését.

A hazai és remélhetőleg nemzetközi pénz- és tőkepiac szereplőjeként a Beolvadás révén új dimenzió nyílna a Jogutód Társaság számára a jelentős volumenű, régiós növekedési tervek megvalósításához. A Beolvadást követően a Jogutód Társaság várhatóan eléri a nemzetközi szinten szükséges kritikus méretet, amely a működési modell szükségszerű racionalizálása mellett utat nyit a pénz- és tőkepiaci szegmens előnyeinek a mind teljesebb körű kihasználására, ami a Jogutód Társaság Igazgatóságának kifejezett célkitűzése. A menedzsment várakozásai alapján a Jogutód Társaság tőzsdei kapitalizációja – a jelenlegi árfolyamon és a jelenlegi piaci viszonyokkal számolva – elérheti a 350-400 milliárd forintot, miközben IFRS szerinti konszolidált teljes saját tőkéje meghaladhatja a 350 milliárd forintot. A Beolvadás révén a Jogutód Társaság jövedelemtermelő képessége is tovább javul és a 2019. évre tervezett EBITDA várhatóan meghaladja a 30 milliárd forintot.

A Beolvadás várhatóan lehetővé teszi majd a Jogutód Társaság részvényének hazai-, illetve az európai benchmarknak számító indexekben való nagyobb súlyú megjelenést is. Így, a Jogutód Társaság vonzó célpontot jelenthet a külföldi intézményi nagybefektetők, konzervatív befektetési politikát folytató pénzügyi alapok számára is. Előbbiek komplex hatásai pedig jelentősen szélesíthetik a Jogutód Társaság forrásbevonási lehetőségeit mind a nemzetközi, mind a hazai pénz- és tőkepiacokról egyaránt.

#### KERTÉSZ ÉS TÁRSAI ÜGYVÉDI IRODA

dr. Kertész József Tamás ügyvéd, Partner, kamarai azonosító száma: 36062941  
cím, tel, fax: 1062 Budapest, Andrassy út 59., +36 1 920 64 64, +36 1 920 64 65

A Beolvadás kedvező hatásaként azonosították a Társaságok igazgatóságai, hogy a Beolvadást követően a Jogutód Társaságból még stabilabb fundamentumokon álló és tőkeerősebb holding vállalattá válik. A Beolvadást követően a két társaság menedzsmentje a korábbihoz képest még hatékonyabb és racionalizált működést vár a Társaságok közötti szinergiák kihasználása révén. A Beolvadás eredményeképpen ugyanakkor létrejöhet egy, a befektetők számára könnyebben átlátható cégstruktúra, egyszerűbb folyamatokkal, ami a Társaságok igazgatóságainak megítélése szerint a befektetői transzparencia erősödését is maga után vonhatja.

A Beolvadás tényleges végrehajtásának irányát és módját azon gazdasági racionalitás adja, hogy a tőkeemelések és akvizíciók hatásaként az OPUS GLOBAL Nyrt. saját tőkéje, valamint eredménytermelő képessége is meghaladja a KONZUM Nyrt. mutatóit. Ezen szempontok figyelembevételére alapján OPUS GLOBAL Nyrt. került kijelölésre, mint Jogutód Társaság.

#### **KERTÉSZ ÉS TÁRSAI ÜGYVÉDI IRODA**

dr. Kertész József Tamás ügyvéd, Partner, kamarai azonosító száma: 36062941  
cím, tel, fax: 1062 Budapest, Andrássy út 59., +36 1 920 64 64, +36 1 920 64 65