

VÉLEMÉNYE

A KONZUM PE MAGÁNTŐKEALAP mint Ajánlattevő által az OPIMUS GROUP Nyrt. mint Céltársaság „A” sorozatú törzsrészvényeire (ISIN azonosító: HU0000110226) 2017. március 14-én érkezett és március 16-án közzétett Vételi Ajánlatban foglaltakra a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény 73/A.§ (4) bekezdése alapján:

1. A részvénytársaság (céltársaság) neve, székhelye:

OPIMUS GROUP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
1065 Budapest, Révay u. 10.

2. A Vételi Ajánlat összefoglalása:

Az Ajánlattevő valamennyi részvényese számára Céltársaság által kibocsátott részvények, azaz a Céltársaság által kibocsátott, egyenként 25,-Ft (azaz huszonöt forint) névértékű, „A” sorozatú, névre szóló törzsrészvények (ISIN azonosító: HU0000110226) tekintetében részvényenként **45.38,- Ft azaz negyvenöt forint harmincnyolc fillér**. vételárat ajánlott. (Ajánlat Ár)

Az Ajánlattevő a Bszt. 5. § (2) bekezdés d) pontja szerinti „*a tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatás*” végzésére vonatkozó, a Felügyelet által kiadott hatósági engedéllyel rendelkező **MKB Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaságot** (székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-040952) bízta meg a az Ajánlat útján történő befolyásszerzés lebonyolítására. (Lebonyolító)

Az Ajánlattevő befolyásszerzéséhez versenyfelügyeleti eljárás lefolytatása is szükséges, amely befolyásszerzés engedélyezése iránt az Ajánlattevő az Ajánlat közzétételét követően a GVH előtt versenyfelügyeleti eljárást kezdeményezett. A Vételi Ajánlat a MNB Vételi Ajánlatot jóváhagyó döntése után, annak közzétételével válik hatályossá.

Az Ajánlat elfogadására nyitva álló határidő (Ajánlati Időtartam) a hatályos Vételi Ajánlat közzétételét követő nap (Kezdőnap) 9:00 órától kezdődően a Zárónap 12:00 óráig tart. Az Ajánlati Időtartam Zárónapja a Kezdőnapot követő 65. (hatvanötödik) nap, illetőleg amennyiben ez nem munkanapra esik, az ezt követő első munkanap.

Az Ajánlattevő az Ajánlatot érvényesen elfogadó Részvényeseknek teljes egészében pénzben (kizárólag magyar forintban) fizeti meg az Ajánlati Ár és az Elfogadó Részvényes által, az Elfogadó Nyilatkozatban, mint Részvény Adásvételi Szerződésben értékesített Részvény mennyiség szorzatát kitevő vételár összegét.

Az Ajánlattevő az Ajánlati Ár teljesítésére az Ajánlat elfogadására nyitva álló határidő Zárónapját, illetőleg amennyiben a GVH előtti eljárás ezen időpontig nem zárul le, a GVH Engedély napját követő 5 (öt) munkanapon belül kizárólag átutalással köteles, az Elfogadó Nyilatkozatban megjelölt, magyarországi számlavezetőnél vezetett

bankszámlára vagy ügyfélszámlára. Ha az Ajánlati Ár teljesítése a fenti időpontot követően történik meg, az Ajánlattevő a még nem teljesített Ajánlati Ár után, a Ptk. szerinti késedelmi kamatot fizet.

Az Ajánlattevőt és a Lebonyolítót nem terheli felelősség az átutalással kapcsolatos olyan késedelem miatt, amely a banki átutalás megkezdése után merült fel.

3. Az Igazgatótanács nyilatkozata az Ajánlattevővel való gazdasági kapcsolatáról

Az Igazgatótanács előjáróban rögzíti, hogy az Ajánlattevő a befolyásszerzés során összehangoltan jár el az alábbi társaságokkal és személyekkel:

A **Konzum Management Kft.** részvény adásvételi szerződés alapján a befolyásszerzés versenyhivatali engedélyezésétől és az Ajánlat szerinti Elfogadó Nyilatkozatok megtételére nyitva álló időtartam Zárónapjának leteltétől függő hatállyal, ezen feltételek együttes bekövetkeztének napjával 50.113.993 db (azaz ötvenmillió egyszáztizetháromezer kilencszázkilencvenhárom darab) „A” sorozatú, egyenként 25,-Ft (azaz huszonöt forint) névértékű törzsrészvényen keresztül a Céltársaság valamennyi kibocsátott részvénye által megtestesített szavazati jog arányában 15,86% mértékű befolyást szerez. A jelen Ajánlat megtételekor azonban sem közvetlen, sem közvetett befolyással nem rendelkezik a Céltársaságban

Mészáros Lőrinc magánszemély a Céltársaságban 53.338.851 db (azaz ötvenhárommillió háromszázharmincezer nyolcszázötvenegy darab) „A” sorozatú, egyenként 25,-Ft (azaz huszonöt forint) névértékű törzsrészvénnyel rendelkezik, amely a Céltársaságban 16,90%-os befolyást jelent.

A fentiekén túl Mészáros Lőrinc magánszemély részvény adásvételi szerződés alapján – a befolyásszerzés versenyhivatali engedélyezésétől és a jelen Ajánlat szerinti Elfogadó Nyilatkozatok megtételére nyitva álló időtartam Zárónapjának leteltétől függő hatállyal, ezen feltételek együttes bekövetkeztének napjával – 23.611.149 db (azaz huszonhárommillió hatszáztizenegezer egyszáznegyvenkilenc darab) „A” sorozatú, egyenként 25,-Ft (azaz huszonöt forint) névértékű törzsrészvényen keresztül a Céltársaság valamennyi kibocsátott részvénye által megtestesített szavazati jog arányában további 7,47% mértékű befolyást szerez, így – a jelenleg tulajdonában lévő részvényekkel együtt – összesen 24,37%-os befolyással fog rendelkezni a Céltársaságban. Az Ajánlattevő befolyásszerzésére vonatkozó tájékoztatást a Céltársaság mint kibocsátó a Tpt. 55.§ (2) bekezdésének megfelelően 2017. március 13-án tette közzé, a Felügyelet egyidejű tájékoztatása mellett.

A **STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** a Céltársaságban 26.478.385 db (azaz huszonhatmillió négyszázhetvennyolcezer háromszáznyolcvanöt darab) „A” sorozatú, egyenként 25,-Ft (azaz huszonöt forint) névértékű törzsrészvénnyel rendelkezik, amely a Céltársaságban 8,38%-os befolyást jelent.

A **Csabatáj Mezőgazdasági Zártkörűen Működő Részvénytársaság** a Céltársaságban 12.500.000 db (azaz tizenkétfélmillió ötszáz ezer darab) „A” sorozatú, egyenként 25,-Ft (azaz huszonöt forint) névértékű törzsrészvénnyel rendelkezik, amely a Céltársaságban 3,96%-os befolyást jelent.

A **Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság** a Céltársaságban 5.404.313 db (azaz ötmillió négyszáznégyezer háromszáztizenhárom darab) „A” sorozatú, egyenként 25,-Ft (azaz huszonöt forint) névértékű törzsrészvénnyel rendelkezik, amely a Céltársaságban 1,71%-os befolyást jelent.

Az Ajánlattevő 2017. március 13. napján adásvételi szerződéssel megszerezte a Céltársaság 44.227.451 db (azaz negyvennégy millió kettőszázhuszonhétézer négyszázötvenegy darab) „A” sorozatú, egyenként 25,-Ft (azaz huszonöt forint) névértékű, a Céltársaságban 14,00%-os befolyást megtestesítő törzsrészvényét, amely alapján az Ajánlattevő mindösszesen 44.227.451 db (azaz negyvennégy millió kettőszázhuszonhétézer négyszázötvenegy darab) „A” sorozatú, egyenként 25,-Ft (azaz huszonöt forint) névértékű törzsrészvény tulajdonjogát amely a Céltársaságban 14,00%-os befolyást jelent. A szerzésre és az összehangolt eljárásra tekintettel az Ajánlattevő Nyilvános Vételi ajánlatot tett, mely jelen vélemény tárgya.

Az Igazgatótanács, mint testület, és annak tagjai kijelentik, hogy az Ajánlattevőben vezető állást nem töltenek be. Nyilatkoznak, hogy az összehangoltan eljáró Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaságban Nyuli Ferenc igazgatótanács tag vezérigazgatói munkakört és igazgatósági tag tisztséget tölt be. Az igazgatótanács és annak tagjai nyilatkoznak, hogy az Ajánlattevőnél, és az összehangoltan eljáró társaságoknál befolyással nem rendelkeznek.

A Csabatáj Zrt.-ben, valamint a Wamsler SE Európai Részvénytársaságban a Céltársaság minősített többségi befolyással rendelkezik.

A Céltársaság az Ajánlattevővel és az összehangoltan eljáró társaságokkal, személyllyel egyéb gazdasági kapcsolattal nem rendelkezik.

4. A Céltársaság tulajdonosi struktúrája

A Céltársaságban jelen Vélemény elfogadásának időpontjában az alábbi részvényesek rendelkeznek ötszázalékos szavazati arányt meghaladó részvénnyel:

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db) és szavazat	Részesedés (%)
Mészáros Lőrinc	nem	53.388.851	16,90
KONZUM PE Magántőkealap	nem	44.227.451	14,00
STATUS Capital Befektetési Zrt.	nem	26.478.385	8,38

A részvénykönyv adatai alapján a részvények közkezhányada: 55,05 %.

5. A befolyásszerzés hatása a Céltársaság munkavállalóira

Az Ajánlattevő által ismertetett működési elképzelés értelmében az Ajánlattevő és az Összehangoltan Eljáró Személyek a foglalkoztatás feltételeiben lényeges változást nem terveznek, amely azonban nem zárja ki annak lehetőségét, hogy az ügyvezetés a Céltársaság személyi állományát érintő átszervezéseket hajtsa végre a szervezeti működés racionalizálása, a költséghatékonyság és a kölcsönös szinergiák kihasználása érdekében. A létszámadatok ismeretében létszámcsökkentésre nem kell számítani, az egyes befektetési területek fejlesztése kellő szakértelemmel rendelkező új munkavállalók alkalmazását indokolhatja

6. Az igazgatótanács javaslata

Az Ajánlattevő vételi ajánlatában kifejtette, hogy befektetéseinek kiválasztása során mindenkor prudensen és transzparenssal, a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően jár el. Célja, hogy tőkét Közép-Kelet-Európa, és elsősorban Magyarország területén működő, a turizmus, szálláshely szolgáltatás, valamint a pénzügyi piac, befektetési és tőkepiaci területén érdekeltségekkel rendelkező vállalatokba fektesse be. A Céltársaság befektetési és tőkepiaci jelenléte, portfóliója az Ajánlattevő részére saját portfóliójának bővítését, a Céltársaság tulajdonában lévő vállalatok fejlesztését teszi lehetővé. Az Ajánlattevő legjelentősebb befektetése a HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt.

Az Ajánlattevő hosszú távon tőzsdén kívánja tartani a Céltársaságot és Ajánlattevő vállalatot egyaránt. Nagyon fontos számára a kisbefektetők bizalmának megőrzése. Úgy véli, hogy a cégekben nagy potenciál van. Az Ajánlattevő üzleti stratégiája szerint a két vállalat úgy hangolja majd össze az együttműködését, hogy az OPIMUS GROUP Nyrt. az ipari-, mezőgazdasági és médiaportfóliót fogja össze, míg a Konzum a turizmusra, az ingatlanfejlesztésre, a pénz- és tőkepiaci befektetésekre koncentrálhat. A pontos vállalati stratégiákat a társaságok áprilisi közgyűlését követően a menedzsment alkotja meg.

A Konzum és az Opimus közös stratégiája alapvetően egy magyarországi fókuszú, de kelet-közép európai befektetésekre is nyitott cégcsoportot létrehozása, amelyben ma is számos ágazat, terület képviselteti magát, kezdve a turizmustól az agráriumon és a médián át az iparvállalatokig.

Több egyedi befektetési lehetőséget az érintett társaságok közösen valósítanak meg külföldi partnerekkel, illetve együtt kívánják működtetni olyan nemzetközi befektetőkkel is, akik a tőzsdéi társaságokba, vagy az általuk kezelt alapokba fektetnének be.

Az Igazgatótanács az Ajánlattevő és az Összehangoltan Eljáró Személyek működési terve alapján megalapozottnak ítéli meg a fentiekben ismertetett elképzelés megvalósítását. Az OPIMUS GROUP Nyrt. jelentős gazdasági értéket képviselő, működő vállalatok tulajdonosaként elsősorban ezen vállalatok műszaki fejlesztését, piaci pozícióinak erősítését és nyereséges működtetését tűzte ki célul. E célok megvalósítása a közeljövőben nagy összegű beruházásokat igényel, ezt a Céltársaság saját erőből nem tudja finanszírozni. Az Ajánlattevővel történő együttműködés eredményeként lehetővé válik a társaságok tulajdonában lévő portfólió hatékonyabb működtetése, külső befektetők bevonásával az esedékes fejlesztések megvalósítása. Az eredményes befektetések jelentősen növelhetik a céltársaság részvényei iránti keresletet, és ezáltal a részvényárfolyam folyamatos emelkedése biztosítható.

Az Igazgatótanács rögzíti, hogy a határozat elfogadásának időpontjában a részvények tőzsdéi árfolyama részvényenként 50.00- Ft volt.

A fentiek figyelembevételével az Igazgatótanács nem javasolja a részvényesek számára, hogy az Ajánlattevő vételi ajánlatát elfogadják.

A céltársaság érdeke, hogy a részvénytársaságon belül a közkézen maradó részvények minél nagyobb számban megmaradjanak, ezáltal biztosított legyen a szükséges széleskörű részvényesi ellenőrzés, a társaság folyamatos tőzsdéi jelenléte, a működés nyilvánossága.

A részvényesek a tőzsdei jelentések és közzétételek alapján folyamatosan figyelemmel tudják kísérni az Ajánlattevő Működési tervének megvalósulását. Amennyiben a tervezett fejlesztések megvalósulnak, és a portfólióban lévő vállalatok nyereségesen működnek, az a részvényeseink számára is közvetlen anyagi előnnyel járhat a tulajdonukban lévő részvények piaci értékének folyamatos emelkedése következtében.

Az Igazgatótanács javaslatával a jelenlevő tagok egyetértettek.

7. Megbízott pénzügyi tanácsadó

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 73/A.§ (5) bekezdése értelmében az igazgatótanácsnak nem kell a vételi ajánlat értékelésével független pénzügyi tanácsadót megbízni, ha a vételi ajánlat megtételére összehangoltan eljáró személyek együttműködése eredményeképpen került sor.

Az Igazgatótanács a fenti véleményt 16/2017. (03.30.) sz. határozatával elfogadta.

Budapest, 2017. március 30.

Hudek Csaba
Elnök-vezérigazgató
OPIMUS GROUP Nyrt.