

## **MFB Invest Zrt.**

# **ÍRÁSBELI BESZÁMOLÓ**

## **A KvFP Zrt.-nek az MFB Invest Zrt-be történő beolvadásáról**

### **1. Előzmények:**

Az MFB Invest Befektetési és Vagyonkezelő Zrt.

Cím: 1027. Budapest Kapás utca 6-12.

Cégjegyzékszám: 01-10-045174

(a továbbiakban MFB Invest Zrt.) és

a Kisvállalkozás-fejlesztő Pénzügyi Zrt.

Cím: 1027. Budapest Kapás utca 6-12.

Cégjegyzékszám: 01-10-044710

(a továbbiakban KvFP Zrt.)

döntéshozó szervei:

- a 19/2019 (VI. 17.) Alapítói Határozatban és

- a 9/2019.(06.17.) Közgyűlési Határozatban

határoztak a társaságok egyesüléséről, ezen belül a KvFP Zrt. beolvadásáról az MFB Invest Zrt-be.

A határozatok szerint:

- a társaságok az egyesülés szándékával egyetértenek

- az átalakulás módja az egyesülésen belül beolvadás a KvFP Zrt. beolvad az MFB Invest Zrt.-be,

- a vagyonmérleg tervezetek fordulónapja 2019.06.30.,

- az átalakulás könyv szerinti értéken történik,

- a beolvadást követően az MFB Invest Zrt. továbbra is zártkörűen működő részvénytársasági formában működik,

- a beolvadó társaság részéről a Magyar Állam és az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (a továbbiakban MFB Zrt.) a jogutód gazdasági társaság tagjává kívánnak válni.

- az átalakulás független könyvvizsgálója a MOORE STEPHENS K-E-S AUDIT Kft.

Az irányadó jogszabály az egyes jogi személyek átalakulásáról, beolvadásáról, szétválásáról szóló 2013. évi CLXXVI törvény (a továbbiakban: Átv.) szerint az egyesüléshez készült átalakulási terv a jelen formában kerül közreadásra.

### **2. Az egyesülés célja**

Annak érdekében, hogy a Magyar Állam többségi, 90,90%-os tulajdonában álló KvFP Zrt.- saját tőkéjeként – rendelkezésére álló pénzeszköz az MFB Zrt. érdekkörébe tartozó társaságnál

kerüljön felhasználásra, tulajdonosi döntés született a KvfP Zrt. beolvasására (ily módon a források átadására) a 100%-os MFB Zrt. tulajdonú MFB Invest Zrt.-be, ahol a beolvasással átadásra kerülő plusz források lehetővé teszik az átvevő társaság üzleti aktivitásának bővülését.

### **Beolvasó társaság**

A KvfP Zrt.-nél rendelkezésre álló pénzeszközök felhasználása megvalósítható a bankbetéttel rendelkező KvfP Zrt. jogutódlással történő megszüntetése útján, aminek eredményeként a KvfP Zrt.-ben lévő saját tőke (bankbetét állomány) egy másik társaságnál és másik tevékenységben tudna hasznosulni.

### **Átvevő társaság**

Átvevő társaság az MFB Invest Zrt. lesz, hasonló befektetési tevékenységet végez, mint korábban a KvfP Zrt. A beolvasással bekerülő forrás lehetővé teszi a bővülő üzleti tevékenységének finanszírozását, a saját forrásból történő kihelyezések bővítését.

Fentiek alapján, csoportszinten a tőkebefektetések megvalósítása az MFB Invest Zrt., mint többségi MFB Zrt. leányvállalaton keresztül történik. Ezen a területen cél az érettebb életszakaszokba tartozó, növekedési vállalatok és az egyedi, nagy, nemzetgazdaságilag kiemelt projektek tőkeági finanszírozása (jellemzően 500 millió Ft feletti kihelyezésekkel) az MFB Invest Zrt.-én keresztül.

Az MFB Invest Zrt. a 2019-2023 stratégiájában bemutatott tervek szerint kockázati és magántőke (de elválasztva a Hiventures által végzett befektetési tevékenységtől) befektetéseket valósít meg. A stratégia megvalósítása érdekében az MFB Invest Zrt. egy 100%-os tulajdonú tőkealap-kezelő leányvállalat alapítását, illetve egy a megfelelő, MNB hitelnyújtási engedéllyel rendelkező leányvállalat megvásárlását tervezi.

### **3. A beolvasás feltételei**

Mivel sem a KvfP Zrt. sem az MFB Invest Zrt. nem pénzügyi vállalkozás, ezért a két társaság egyesülésének, vagyis a KvfP Zrt. MFB Invest Zrt.-be történő beolvasásának (társasági) jogi akadályja nincs.

A beolvasással megváltozik az MFB Invest Zrt. tulajdonosi szerkezete, a kizárólagos MFB Zrt. tulajdon helyett az MFB Zrt. és a Magyar Állam lesz az MFB Invest Zrt. két részvényese. Az MFB tv. 2018. december 22.-i módosításával az MFB tv. 1 sz. mellékletéből 2019. december 31.-i hatállyal a KvfP Zrt. törlésre kerül, ugyanakkor az MFB Invest Zrt.-vel az 1. sz. melléklet kiegészül.

Az MFB Invest Zrt. tekintetében továbbra is az MFB Zrt. hozza meg a legfőbb szerv hatáskörébe tartozó döntéseket, vagyis biztosított az MFB Zrt. általi tulajdonosi joggyakorlás a jogutód gazdasági társaság állami tulajdonú részesedése tekintetében is.

Az átalakulás bejegyzéséről szóló kérelem elbírálása a cégbíróságnak a határideje 30 munkanap, de lehetőség van meghatározott időpontra kérni az átalakulás bejegyzését, és javasolt egy hó végi (2019. december 30.) bejegyzési időpontra elkészíteni a számviteli zárást. A cégbírósági bejegyzésének feltétele még, hogy az adóhatóság (NAV) tájékoztassa a cégbíróságot, hogy nincs folyamatban adóhatósági eljárás.

Az átalakulás menete a cégbírósági bejegyzést követően az átalakulás napjára összeállítandó auditált végleges vagyommérlegek és végleges vagyoneleltárak elkészítésével zárul, melyet 90 napon belül letétbe kell helyezni. A bejegyzést követő napon, 2019. december 31-én kerülnek be a beolvadó társaság eszközei a jogutód társaság könyveibe.

#### **4. Az egyesülő társaságok vagyommérleg, vagyoneleltár tervezete.**

Az átalakulási terv és az egyesülési szerződés tartalmazza az egyes társaságok és a jogutód társaság vagyommérleg- vagyoneleltár-tervezeteit. Az átalakulás főkönyvi értéken történik a vagyon ártértékelésére nem kerül sor.

Az átalakulásban az egyes társaságok tagjai vesznek részt belépő és kilépő taggal nem kellett számolni ebből következően elszámolási kötelezettség nem keletkezett.

#### **5. A tőkeszerkezet átrendezésének indoklása**

Az átalakulás menetében az MFB Zrt. az átvevő társaságnál végrehajtott tőkeemelését, a vagyommérleg különbözetek oszlopa tartalmazza.

Az átalakulási vagyommérleg tervezetben az átalakulással létrejövő (tovább működő) társaságnál a számvitelről szóló módosított 2000. évi C. törvény (a továbbiakban számviteli törvény) 140. §-ban foglaltaknak való megfelelés érdekében tőkerendezés végrehajtása vált szükségessé.

A korábbi évek működése során keletkezett negatív eredménytartalék megszüntetéséhez a tőketartalékból 2800132 E. Ft. átrendezés történt.

A hivatkozott jogszabálynak megfelelően a lekötött tartalékban történt fedezet biztosítás a tőketartalékból a cégbejegyzésig várható veszteségre 432 272 E Ft. összegben.

A fentieket összefoglalva:

- A tőketartalék csökkenés 2 800 132 E Ft. és 432 272 E Ft. összesen 3 232 404 E Ft.
- Az eredménytartalék növekedése 3 232 404 E Ft.
- A lekötött tartalék növekedése 432 272 E Ft.
- A rendezés módja: átvezetés tőketartalékból.

A vagyommérleg- vagyoneleltár-tervezeteket független könyvvizsgáló hitelesítő záradékkal látta el.

## 6. Cserearány számítási módszer, beolvadás utáni tulajdoni arányok

Az egyesülésben érintett társaságok esetében - tekintettel sajátos tevékenységükre - a piaci érték alapján történő cserearány meghatározás nem volt alkalmazható. Ezért a számítás alapját a könyv szerinti saját tőkék várható összege képezte. Az értékelés során különös nehézség nem merült fel.

A cserearány meghatározás alapja a beolvadó, az átvevő és a jogutód társaságnál a jegyzett tőke egységére jutó tervezett könyv szerinti saját tőke összege a beolvadás időpontjában.

### Számítási módszer:

Meghatároztuk az egyesülésben érintett társaságok jegyzett tőkéjét és tervezett saját tőkéjét a beolvadás időpontjára. (adatok e Ft-ban)

Megnevezés	Jegyzett tőke			Saját tőke				ST/JT	számított cserearány	kerekítve
	06.30. könyv sz	emelés	12.30 ksz.	06.30. könyv sz	tőkeemelés	veszteség	12.30 tervezett			
KvfP	2 200 000		2 200 000	3 269 142			3 269 142	1,4859736	0,9649	1
MFB Invest	23 026 429	2 600 000	25 626 429	22 456 587	17 561 950	-432 272	39 586 265	1,5447437	1,0030	1
<b>Összesen:</b>			<b>27 826 429</b>				<b>42 855 407</b>	1,5400973		

Fentiek alapján javasoljuk a cserearányt a névérték alapján meghatározni. Ennek alapján javasoljuk, hogy a beolvadó társaság tulajdonosait a társaság 1 db 5 millió Ft névértékű részvényéért a jogutód társaság 5 millió db 1 Ft névértékű részvénye illesse meg.

Megnevezés	Jegyzett tőke	MFB tulajdoni arány	Állam tulajdoni arány	MFB tőke (Ft)	Állam tőke (Ft)
KVFP	2 200 000 000 Ft	9,10%	90,90%	200 200 000 Ft	1 999 800 000 Ft
MFB Invest	25 626 429 132 Ft	100,00%	0,00%	25 626 429 132 Ft	- Ft
Beolvadás utáni jegyzett tőke:	27 826 429 132 Ft			<b>25 826 629 132 Ft</b>	<b>1 999 800 000 Ft</b>

**Beolvadás utáni tulajdoni arányok:**

**92,81%**

**7,19%**

A KvfP esetén az MFB Zrt 9.10% tulajdoni részesedéssel rendelkezik, míg az MFB Invest esetében 100% MFB Zrt tulajdonú a cég.

A KvfP beolvadáskori jegyzett tőkéjéből kiszámítjuk az MFB Zrt-re eső részt, azaz 9.10% -nyi részt, és ezt növeljük az MFB Invest jegyzett tőkéjével. Ezt az összeget leosztva az összeolvadt cég teljes jegyzett tőkéjével (százalékra átalakítva) kapjuk meg az MFB Zrt. részesedését az összeolvadás után. A maradék, azaz 100% minusz MFB Zrt tulajdonosi arány egyenlő állami tulajdoni aránnyal.

**Ennek alapján a cég 27 826 429 132 Ft jegyzett tőkéjéből, az MFB Zrt részesedése 25 826 629 132 Ft és a Magyar állam részesedése 1 999 800 000 Ft. Százalékban kifejezve, MFB Zrt: 92,81%, Magyar Állam: 7,19%.**

Budapest, 2019. augusztus 22.

Bugár Csaba  
vezérigazgató  
sk.

Az Igazgatóság 40/2019. (VIII.22.) sz. határozatával elfogadta.