

***Könyvvizsgálói szakvélemény***

***a***

***Szombathelyi Haladás Labdarúgó és Sportszolgáltató***

***Korlátolt Felelősségű Társaságnál tervezett törzstőke  
felemelésének hatásáról***

***a Szombathely Megyei Jogú Város Önkormányzat  
üzletrésztértékére***

**Készítette:** PÉNZINFO Audit Könyvszakértő és Szaktanácsadó Kft  
8900 Zalaegerszeg, Petőfi u.7., 2/9.  
Nyilvántartási szám: 002660

## Előzmény

A Szombathely Város Megyei Jogú Önkormányzat /továbbiakban Önkormányzat/ megbízásából 2015. március 6-án elkészítettük a Szombathelyi Haladás Kft /továbbiakban Társaság/ átvilágítását.

Ehhez kapcsolódó további Önkormányzati megkeresés alapján, alábbiak szerinti véleményt bocsájtunk ki a tervezett törzstőke felemelés alakulásáról.

## Törzstőke felemelés

Önkormányzati tájékoztatás alapján 42millió forint jegyzett tőkeemelését kívánnak végrehajtani a Társaságnál. A tőkeemelés hatását mutatjuk be, amennyiben a tőkeemelésben az *Önkormányzat nem vesz részt.*

A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan /melyet az átvilágításról készített szakvélemény részletesen tartalmaz/ legjellemzőbb mutató a **cégértékelésre a saját tőke alakulása**, saját tőke értéke.

A cégérték ill. a társasági részesedés értékének meghatározása több év mérlegadatainak ill. a 2014. évi előzetes adatainak figyelembevételével a saját tőke és a jegyzett tőke arányában történt.

A Társaság eszközei között értékben kimutatásra kizárólag a vásárolt játékos jogok kerültek. A Társaság nem élt a számviteli törvény azon lehetőségével, hogy a játékos játékjogát piaci értéken mutassa ki. A játékjog felértékelése, értékelési helyesbítésként történhet, a saját tőkében ez értékelési tartalékként jelenhet meg. A felértékelést hozzáértő szakmai szervezetnek kell elkészíteni. Fontos megjegyezni, a legmagasabb osztályban történő indulást engedélyező szervezet a saját tőkében történő játékos játékjog érték helyesbítést nem fogadja el. Így a legmagasabb osztályban történő induláshoz szükséges saját tőkéről a tulajdonosoknak az értékelési tartalék figyelmen kívül hagyásával kell gondoskodniuk. A vizsgált időszakban történt játékos játékjogának értékesítése, de ez sem változtatott azon a tényen, hogy a tulajdonosoknak befizetési kötelezettségük keletkezett a költségvetés egyensúlyba tartására.

Ez a számítás az alábbiak szerint.

adatok ezer forintban

Megnevezés	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.	2013.	2014. előzetes	Törzstőke felemelése után
Saját tőke	4 083	21 331	21 560	22 879	21 617	22 117	- 9 580	32 420
Jegyzett tőke	3 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	62 000
Arányszám (Saját tőke/Jegyzett tőke)	1,36	1,07	1,08	1,14	1,08	1,11	- 0,48	0,52
Önkormányzatra jutó saját tőke	2 082	10 879	10 996	11 668	11 025	11 280	- 4 886	5 333
Önkormányzati támogatás	110 100	81 826	131 370	75 000	60 000	105 000	105 000	34 000

---

A 2014.évben az Önkormányzat 45.000eFt rendkívüli támogatást is nyújtott a Társaságnak a táblázatban kimutatott támogatáson kívül.

A törzstőke felemelése utáni Önkormányzat által nyújtandó támogatást (34.000eFt) a 2014.évben nyújtott tulajdonosi támogatás alapján számítottuk ki az új tulajdonosi arányszámmal (16,45%).

A táblázat mutatja, hogy a társaság saját tőkéje gyakorlatilag a jegyzett tőke összegével azonos a 2013-as évvégéig. Ez látszódik a saját tőke/ jegyzett tőke arányszám egy közeli értékéből. Megállapítható, hogy osztalék fizetés a vizsgált időszakban nem lehetséges.

Tehát az Önkormányzat részesedése **névértéken** értékelhető

Jelentős eltérés a Társaság 2014. évi előzetes adataiban tapasztalható. Ennek oka, a 2014-es évben várható előzetes nagyobb összegű negatív eredmény.

Jelen vélemény szempontjából a 2014. évi eredmény csökkenésnek a részesedés értékére várható hatását kell értékelni.

Az Önkormányzat 2007.07.02 óta 51%-os /10.200eFt névértékű üzletrész/ tulajdonosa a Szombathelyi Haladás Kft-nek, azt megelőzően 100%-os tulajdonos volt.

A 2007. április 14-én kelt megállapodás alapján az Önkormányzat is kötelezettséget vállalt a Társaság költségvetéséből hiányzó összeg, tulajdonosi hányadának arányában történő biztosítására. Ennek alakulását a fenti táblázat utolsó sora tartalmazza.

Mint a fenti táblázatból látható a 2014-es évben a Társaság saját tőkéje az előzetes adatok alapján negatív.

A gazdasági társaságok működését szabályozó hatályos jogszabályok szerint a tulajdonosoknak meghatározott tőke rendezési kötelezettségük van.

Jelen számokkal ez azt jelenti, hogy a jegyzett tőke jelenlegi, tőkeemelés előtti arány alapján cca. 15MFt az Önkormányzat tulajdoni hányadára jutó tőkepótlási szükséglet, melynek módja lehet több féle.

Jegyzett tőke tervezett 42MFt-os emelése esetén a Társaság saját tőke összege nem lesz negatív, és meghaladja a jegyzett tőke 50%-át, ezért a tőke rendezési intézkedések megtételére nem kötelezett a társaság.

## Összegzés

Amennyiben a tervezett 42MFt-os jegyzett tőke felemelésében az Önkormányzat nem vesz részt a **tulajdoni hányada 16,45%-ra csökken.**

A 2014. évi előzetes beszámoló alapján az Önkormányzatra jutó társasági saját tőke összege törzstőke **felemelés előtt -4.886eFt**, törzstőke felemelése után **5.333eFt**.

A törzstőke felemelése előtt az Önkormányzat saját tőke részesedése nem volt értelmezhető, hiszen a részesedésre negatív összeg jutott.

A törzstőke felemelése után, mivel a saját tőke összege pozitív 32.420eFt, így a kisebb részesedésre is értelmezhető pozitív összeg jut, 5.333eFt összegben.

Egyértelműen megállapítható, hogy az Önkormányzati vagyon az ismertetett törzstőke felemelése következtében megerősödött, stabilizálódott. A szerződés szerinti hozzájárulási kötelezettség összege is csökken.

Zalaegerszeg, 2015. március 17.

Forgácsné Szádvári Éva  
kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tags.ig.sz.:006247

Horváth Ágnes  
kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tags.ig.sz.:006409

Forgácsné Szádvári Éva  
PÉNZINFO Audit Kft  
8900 Zalaegerszeg, Petőfi u. 7. 2/9.  
Kamarai nyilv.t.sz.: 002660