



MÓR VÁROSI ÖNKORMÁNYZAT
KÉPVISELŐ-TESTÜLETE
RÉSZÉRE

19. / napirend

JAVASLAT

MÓR VÁROSI ÖNKORMÁNYZAT ÜZLETRÉSZÉNEK ÉRTÉKESÍTÉSE
A FEJÉR MEGYEI ÖNKORMÁNYZATOK KEGYELETI KÖZPONT KFT.
„FEHÉRVÁRCSURGÓ KÖZSÉG ÖNKORMÁNYZATA ÉS TÁRSAI
ÜZLETRÉSZE” ELNEVEZÉSŰ ÜZLETRÉSZBŐL

Mór, 2023.10.25.

Előterjesztő:

Fenyves Péter
polgármester



Előkészítette:
Pénzügyi Iroda

Az ülés típusa: nyilvános

Zárt ülés esetében jogalapja:

- Mötv. 46.§ (2) a)
Mötv. 46.§ (2) b)
Mötv. 46.§ (2) c)

Az előterjesztést véleményezte és az alábbi szempontok szerint tartalmáért felelősséget vállal:

	Dátum	irodavezető neve, aláírása
<i>gazdasági-pénzügyi</i>	2023.10... <i>20</i>	 Laki Csabáné
<i>jogi</i>	2023.10... <i>20</i>	 dr. Taba Nikoletta

Az előterjesztés az alábbi döntési javaslatot tartalmazza:

HATÁROZAT-TERVEZET SZÁMA: 1 DB	
Döntéshozatal rendje: egyszerű többség	<u>Határozatot kapja:</u> <ul style="list-style-type: none">• Önkormányzati Iroda – 2 pld.• Pénzügyi Iroda – 2 pld.• Fejér Megyei Önkormányzatok Kegyeleti Központ Kft. ügyvezetője – 1 pld
Minősített többség esetén jogalap: Mötv/SZMSZ ...	

Az előterjesztést véleményező bizottságok:

- Pénzügyi Bizottság Oktatási, Kulturális és Sport Bizottság
 Településfejlesztési Bizottság Szociális és Egészségügyi Bizottság

Meghívásra javasolt:

• -

A Képviselő-testület elé terjeszthető:


.....
jegyző

JAVASLAT
MÓR VÁROSI ÖNKORMÁNYZAT ÜZLETRÉSÉNEK ÉRTÉKESÍTÉSE A FEJÉR
MEGYEI ÖNKORMÁNYZATOK KEGYELETI KÖZPONT KFT.
„FEHÉRVÁRCSURGÓ KÖZSÉG ÖNKORMÁNYZATA ÉS TÁRSAI ÜZLETRÉSZE”
ELNEVEZÉSŰ ÜZLETRÉSZBŐL

A Fejér Megyei Önkormányzatok Kegyeleti Központ Kft. (a továbbiakban: Társaság) ügyvezetője a 2022. december 16. napján kelt levelében értesítette a Társaság tagjait, hogy a „Társaság mérlegeli annak lehetőségét, hogy saját üzletrészként megvásárolja azon tagok üzletrészeit, akik részéről eladási szándék áll fenn”.

Mór Városi Önkormányzat a „Fehérvárcsurgó Község Önkormányzata és Társai üzletrésze” elnevezésű üzletrész társtulajdonosa 1713/3980-ad tulajdoni hányaddal. Ezen tulajdoni hányad névértéke 1 713 000 forint.

A Társaság előzetesen kalkulált ajánlati vételára, mely „nem képez alku tárgyát”, a tag törzsbetétje névértékének kétszeres összege.

Mór Városi Önkormányzat Képviselő-testülete a 18/2023. (I.25.) határozattal döntött eladási szándékáról az alábbiak szerint:

„Mór Városi Önkormányzat Képviselő-testülete támogatja a Fejér Megyei Önkormányzatok Kegyeleti Központ Kft. „Fehérvárcsurgó Község Önkormányzata és Társai üzletrésze” elnevezésű üzletrészben Mór Városi Önkormányzat 1713/3980-ad tulajdoni hányad értékesítését a Társaság részére 3.426.000,-Ft vételár ellenében....”

A Székesfehérvár Városgondnoksága Kft. ügyvezetője 2023. október 6. napján kelt levelében tájékoztatta Mór Város Polgármesterét, hogy a Fejér Megyei Önkormányzatok Kegyeleti Központ Kft. (a továbbiakban: FMÖ) és a Székesfehérvár Városgondnoksága Kft., mint többségi tulajdonosa az FMÖ-nek, megállapodtak abban, hogy az üzletrészeket változatlan feltételekkel a Székesfehérvár Városgondnoksága Kft. vásárolja meg, melynek értelmében az FMÖ eláll vételi szándékától.

Mór Városi Önkormányzat üzletrészének eladási szándékról a Székesfehérvár Városgondnoksága Kft.-t 2023. november 15. napjáig tájékoztatni kell az előterjesztés 1. melléklete alapján.

A Pénzügyi Bizottság véleményét a Képviselő-testület ülésén ismerteti.

A fentiekre tekintettel az alábbi határozat-tervezetet terjesztem a T. Képviselő-testület elé:

HATÁROZAT-TERVEZET

Mór Városi Önkormányzat Képviselő-testülete fenntartja eladási szándékát a 18/2023. (I.25.) határozattal hozott döntésnek megfelelően a Fejér Megyei Önkormányzatok Kegyeleti Központ Kft. „Fehérvárcsurgó Község Önkormányzata és Társai üzletrésze” elnevezésű üzletrészben Mór Városi Önkormányzat 1713/3980-ad tulajdoni hányada

tekintetében 3.426.000,-Ft vételár ellenében, azzal az eltéréssel, hogy azt a Székesfehérvár Városgondnoksága Kft. vásárolná meg.

Mór Városi Önkormányzat Képviselő-testülete felkéri a polgármestert, hogy a Székesfehérvár Városgondnoksága Kft. ügyvezetőjét tájékoztassa az eladási szándékról.

Határidő: 2023.11.15.

Felelős: polgármester(Pénzügyi Iroda)

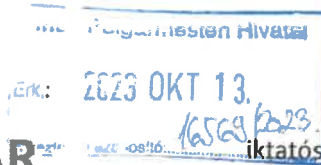
Mór, 2023.10.20.



Fenyves Péter
polgármester



SZÉKESFEHÉRVÁR
Városgondnoksága



iktatószám: 19016298-1/2023.

tárgy: Üzletrész vételi ajánlat

előadó: Vadász-Király Edit

1. melléklet

2023 OKT 11.

Bozai István

Mór Városi Önkormányzata
Fenyves Péter polgármester
részére

Tisztelt Üzletrész Tulajdonos!

Önök a Fejér Megyei Önkormányzatok Kezeyeleti Központ Kft.-ben (továbbiakban: FMÖ) tulajdoni hányaddal rendelkeznek.

Az FMÖ 2022 decemberében valamennyi tulajdonost tájékoztatta vételi szándékáról a tulajdonostársak üzletrésze tekintetében (a törzsbetétek névértéke kétszeres összegének megfelelő áron) és kérte az érintetteket, hogy nyilatkozzanak eladási szándékukról.

Az év folyamán az FMÖ, valamint a többségi tulajdonos Székesfehérvár Városgondnoksága Kft. (továbbiakban: Városgondnokság) abban állapodtak meg, hogy az üzletrészeket változatlan feltételekkel a Városgondnokság vásárolja meg, melynek értelmében az FMÖ eláll vételi szándékától.

Fentieknek megfelelően jelen levelünk mellékleteként megküldjük a Székesfehérvár Városgondnoksága Kft. vételi ajánlatát. Válaszukat az ajánlatban megjelölt módon és címre 2023. november 15-ig szíveskedjenek elküldeni. Kérjük, az eladási szándékáról üzletrésze tekintetében abban az esetben is szíveskedjen nyilatkozni, ha azt korábban már az FMÖ számára megküldte.

Együttműködésüket köszönjük.

Székesfehérvár, 2023. október 6.

Tisztelettel:

Bozai István
ügyvezető

Vételi ajánlat

Tisztelt Tagok, Tulajdonosársak!

A Székesfehérvár Városgondnoksága Kft. (székhely: 8000 Székesfehérvár, Szent Vendel utca 17/A., cégjegyzékszám: 07-09-016741), mint a Fejér Megyei Önkormányzatok Kegeleteti Központ Korlátolt Felelősségű Társaságban (a továbbiakban: Társaság) üzletrésszel rendelkező társtulajdonos képviselőjében az alábbi vételi ajánlatot terjesztem elő:

1. A Társaságban meglévő, az alábbiakban felsorolt tagok tulajdonában álló üzletrészeket és üzletrész tulajdoni hányadokat Székesfehérvár Városgondnoksága Kft. tag meg kívánja vásárolni.
2. A vételi ajánlat szerinti vételár egységes számítás alapján kerül meghatározásra, amely a tag törzsbetétje névértékének kétszeresét kitevő összeg.
3. Az egyes tagok vonatkozásában az összegszerű vételi ajánlat a Társaság társasági szerződése szerinti adatok alapján az alábbiak szerint alakul:

Tulajdonos	Törzsbetét névértéke	Vételi ajánlat szerinti vételár
Csákvár Város Önkormányzata	573.000 Forint	1.146.000 Forint
Bicske Város Önkormányzata	1.320.000 Forint	2.640.000 Forint
Alcsútdoboz Város Önkormányzata	159.000 Forint	318.000 Forint
Bodmér Község Önkormányzata	30.000 Forint	60.000 Forint
Csabdi Község Önkormányzata	120.000 Forint	240.000 Forint
Etyek Község Önkormányzata	360.000 Forint	720.000 Forint
Felcsút Község Önkormányzata	182.000 Forint	364.000 Forint
Gánt Község Önkormányzata	95.000 Forint	190.000 Forint
Mány Község Önkormányzata	232.000 Forint	464.000 Forint
Szár Község Önkormányzata	195.000 Forint	390.000 Forint
Szárliget Község Önkormányzata	211.000 Forint	422.000 Forint
Tabajd Község Önkormányzata	101.000 Forint	202.000 Forint
Újbarok Község Önkormányzata	39.000 Forint	78.000 Forint
Vál Község Önkormányzata	243.000 Forint	486.000 Forint
Vértesacska Község Önkormányzata	195.000 Forint	390.000 Forint
Vértesboglár Község Önkormányzata	105.000 Forint	210.000 Forint
Ercsi Város Önkormányzata	871.000 Forint	1.742.000 Forint
Adony Város Önkormányzata	405.000 Forint	810.000 Forint
Baracs Község Önkormányzata	316.000 Forint	632.000 Forint
Beloianisz Község Önkormányzata	126.000 Forint	252.000 Forint
Besnyő Község Önkormányzata	204.000 Forint	408.000 Forint
Előszállás Nagyközség Önkormányzata	283.000 Forint	566.000 Forint
Daruszentmiklós Község Önkormányzata	142.000 Forint	284.000 Forint
Ivácsa Község Önkormányzata	286.000 Forint	572.000 Forint
Kisapostag Község Önkormányzata	114.000 Forint	228.000 Forint
Mezőfalva Nagyközség Önkormányzata	527.000 Forint	1.054.000 Forint
Nagykarácsony Község Önkormányzata	176.000 Forint	352.000 Forint
Nagyvenyim Község Önkormányzata	396.000 Forint	792.000 Forint
Perkáta Nagyközség Önkormányzata	435.000 Forint	870.000 Forint
Pusztaszabolcs Város Önkormányzata	685.000 Forint	1.370.000 Forint
Rácalmás Város Önkormányzata	370.000 Forint	740.000 Forint
Ráckeresztúr Község Önkormányzata	314.000 Forint	628.000 Forint
Kulcs Község Önkormányzata	130.000 Forint	260.000 Forint
Martonvásár Város Önkormányzata	511.000 Forint	1.022.000 Forint
Gárdony Város Önkormányzata	967.000 Forint	1.934.000 Forint
Baracska Község Önkormányzata	281.000 Forint	562.000 Forint
Gyúró Község Önkormányzata	130.000 Forint	260.000 Forint
Kajászó Község Önkormányzata	110.000 Forint	220.000 Forint
Kápolnásnyék Község Önkormányzata	343.000 Forint	686.000 Forint
Lovasberény Község Önkormányzata	301.000 Forint	602.000 Forint
Nadap Község Önkormányzata	48.000 Forint	96.000 Forint
Pákozdi Község Önkormányzata	276.000 Forint	552.000 Forint
Pátka Község Önkormányzata	189.000 Forint	378.000 Forint

Pázmánd Község Önkormányzata	230.000 Forint	460.000 Forint
Seregélyes Nagyközség Önkormányzata	524.000 Forint	1.048.000 Forint
Sukoró Község Önkormányzata	80.000 Forint	160.000 Forint
Tordas Község Önkormányzata	160.000 Forint	320.000 Forint
Velence Város Önkormányzata	494.000 Forint	988.000 Forint
Vereb Község Önkormányzata	90.000 Forint	180.000 Forint
Zámoly Község Önkormányzata	226.000 Forint	452.000 Forint
Fehérvárcsurgó Község Önkormányzata	211.000 Forint	422.000 Forint
Mór Város Önkormányzata	1.713.000 Forint	3.426.000 Forint
Balinka Község Önkormányzata	113.000 Forint	226.000 Forint
Csákberény Község Önkormányzata	143.000 Forint	286.000 Forint
Csókakó Község Önkormányzata	115.000 Forint	230.000 Forint
Magyaralmás Község Önkormányzata	165.000 Forint	330.000 Forint
Söréd Község Önkormányzata	46.000 Forint	92.000 Forint
Jenő Község Önkormányzata	144.000 Forint	288.000 Forint
Csór Község Önkormányzata	166.000 Forint	332.000 Forint
Csösz Község Önkormányzata	116.000 Forint	232.000 Forint
Iszkaszentgyörgy Község Önkormányzata	163.000 Forint	326.000 Forint
Kisláng Község Önkormányzata	284.000 Forint	568.000 Forint
Kőszárhegy Község Önkormányzata	205.000 Forint	410.000 Forint
Mezőszentgyörgy Község Önkormányzata	149.000 Forint	298.000 Forint
Nádasdladány Község Önkormányzata	202.000 Forint	404.000 Forint
Polgárdi Város Önkormányzata	675.000 Forint	1.350.000 Forint
Sárkeresztés Község Önkormányzata	139.000 Forint	278.000 Forint
Soponya Nagyközség Önkormányzata	237.000 Forint	474.000 Forint
Tác Község Önkormányzata	165.000 Forint	330.000 Forint
Úrhida Község Önkormányzata	128.000 Forint	256.000 Forint
Füle Község Önkormányzata	100.000 Forint	200.000 Forint

- Jelen vételi ajánlat elfogadása esetén az ajánlatot elfogadó tagi önkormányzat részére megküldésre kerül az üzlet rész adásvételi szerződés.
- Azon üzlet részeken esetében, ahol az ügyletet más tag elővásárlási joga nem érinti, a szerződés akkor lép hatályba, amikor azt az abban szereplő valamennyi fél aláírta. Azon üzlet részeken esetében, ahol az adásvételi szerződés elővásárlási jogosultságot érint (közös tulajdonban álló üzlet részeken esetében), a jogügylet csak az elővásárlási jogosultak részére történt megküldését, az elővásárlási jogról történő lemondó nyilatkozat visszaérkezését, vagy e nyilatkozat megtételére nyitva álló határidő lejártát követően lép hatályba.
- Kérem, amennyiben a Társaságban meglévő üzlet részük tekintetében az eladási szándék fennáll, az erre vonatkozó szándéknyilatkozatukat, valamint az önkormányzati határozat meghozatalát követően ezen határozat másolatát szíveskedjenek a Székesfehérvár Városgondnoksága Kft. részére postai (cím: 8000 Székesfehérvár, Szent Vendel utca 17/A.), vagy elektronikus úton, e-mail formájában (cím: info@varosgondnoksag.hu) megküldeni.

Székesfehérvár, 2023. augusztus 03.

Üdvözlettel,

Bozai István Tamás
ügyvezető
Székesfehérvár Városgondnoksága Kft.

A fenti vételi ajánlatot 2023. hó napján 1 példányban átvettem:

..... Önkormányzata tag részéről,

Név:

Lakcím:

Aláírás:

Vágvölgyi László E.V.
kamarai tag könyvvizsgáló
Adószakértő

Cégértékelés

Fejér Megyei
Önkormányzatok Kegyeleti
Központ Kft.

2023. október 19.

Vágvölgyi László E.V.
kamarai tag könyvvizsgáló
Adószakértő

ÉRTÉKELÉSI BIZONYÍTVÁNY

Értékelő szakértő neve:	Vágvölgyi László Kamarai tag könyvvizsgáló, Adószakértő
Könyv. Kam. nyilv. szám:	000442
Adószakértői regisztrációs szám:	3121104
Értékelés fordulónapja:	2022. december 31.
Érvényesség kelte:	2023. október 19-től számított 180 nap az 5. pontban foglalt korlátozások figyelembevételével
Vizsgálat célja:	Cégérték megállapítása a 2019.-2020.-2021.- 2022. évi beszámolók alapján
Megbízó neve, címe:	MÓR VÁROSI ÖNKORMÁNYZAT 8060 Mór, Szent István tér 6. Asz.: 15727220-2-07
Cégértékelés alá vont társaság neve:	Fejér Megyei Önkormányzatok Kegyeleti Központ Kft.
Székhelye:	8000 Székesfehérvár, Berényi utca 15.
Cégjegyzék száma:	07 09 002373
Adószám:	11102955-2-07
A cég főtevékenysége:	9603'08 Temetkezés, temetkezést kiegészítő szolgáltatás
Képviselőre jogosultak:	Zákányi Tamás ügyvezető
Tulajdonosok:	Fejér Megyei Önkormányzatok
Üzleti év:	Január 01-től december 31-ig

Vágvölgyi László E.V.
kamarai tag könyvvizsgáló
Adószakértő

CÉGÉRTÉK:

Saját tőke alapján: 83.460 e Ft

EBIDTA alapján szorzószámmal: 144.848 e Ft

Adózott eredmény alapján: 53.760 e Ft

A számítási módok átlagaként becsült érték: 94.023 e Ft

A Mór Városi Önkormányzat tulajdoni részesedésének az értékelés szerinti piaci értéke:

Mór Város tulajdoni hányad névértéke: 1.713 e Ft

A Kft jegyzett tőke értéke: 48.900 e Ft


A Kft számított cégértéke: 94.023 e Ft

A tulajdoni hányad piaci értéke:

$$\frac{1.713 \text{ e Ft}}{48.900 \text{ e Ft}} \times 94.023 \text{ e Ft} = 3.293.689,- \text{ Ft}$$

azaz Hárommillió-kettőszázkilencvenháromezer-hatszáznyolcvankilenc Ft.

Székesfehérvár, 2023. október 19.


VÁGVÖLGYI LÁSZLÓ
könyvvizsgáló
Könyvtagsági sz.: 000442
8000 Székesfehérvár,
Galántai ut 64.
Tel/Fax: (06-22) 502-790, -791, -792
Adószám: 26184885-1-27
Bankszámla: 113000332-29377361-00000000
Vágvölgyi László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Adószakértő

1. Felelősségi és megfelelési nyilatkozat

Az értékelés kizárólag a MÓR VÁROSI ÖNKORMÁNYZAT részére készült. Az értékelés nem bocsátható ki további felek részére – az értékelés célja fejezetben meghatározottak kivételével - Megbízott írásos engedélye nélkül.

Megbízott jelen értékelésben foglaltakat részben a Megbízó által rendelkezésre bocsátott, zömében azonban az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálattól letöltött 2019-2020-2021-2022 évi elektronikus beszámolók és egyéb rendelkezésre bocsátott információk alapján állította össze.

Megbízott a Megbízó által rendelkezésre bocsátott információkat kiindulási információként kezelte. Az elvégzett értékelés nem minősül auditnak.

2. Megbízás körülményei:

A MÓR VÁROSI ÖNKORMÁNYZAT (8060 Mór Szent István tér 6.) megbízta Vágvölgyi László kamarai tag könyvvizsgálót, adószakértőt a 07 09 002373 cégjegyzékszámú Fejér Megyei Önkormányzatok Kegyeleti Központ Kft. cégértékének megállapításával.

3. Az értékelés célja:

A Fejér Megyei Önkormányzatok Kegyeleti Központ Kft. aktuális piaci cégértékének megállapítása üzletrész adásvételének felhasználása céljából.

4. A cégértékelésnél figyelembe vett utolsó állapot:

2022. december 31-i beszámoló

5. A cégértékelés érvényessége:

2023. október 19-től számított 180 nap, ha nem következik be olyan rendkívüli esemény, amely a saját tőkét, a hosszú távú gazdasági hozzáadott értéket, illetve az adózott eredményt jelentősen csökkenti. Jelentős a csökkenés, ha meghaladja az előző évi 20%-át és tartósnak minősül.

6. Felhasznált adatok és információk:

A cégértékelésnél a beszámolókbán, a rendelkezésre bocsájtott információkban, illetve nyilvános adatbázisokban fellelhető adatokra támaszkodtam, ezeket használtam fel az értékelésnél.

A társaság általános értékelése a 2019-2020-2021-2022. december 31-i adatok alapján:

A vizsgált időszakban a Társaság működése nyereséges volt. A jegyzett tőke a vizsgált időszakban állandó értéket képviselt (48.900 e Ft). A Saját tőke értéke a vizsgált időszakban folyamatosan emelkedett. A vizsgált időszakban Tőketartalék, Lekötött tartalék és Értékelési tartalék képzésére nem került sor. Tagi finanszírozás nincs.

A vizsgált időszakban a tulajdonosok osztalékot nem vettek ki a társaságból.

7. Értékelési módszerek

Az értékelési módszerek egy meghatározott szempont szerinti cégértéket adnak meg. A valós cégérték a gyakorlat szerint nem egy konkrét érték, hanem egy intervallum, amelyen belül a tényleges árat az adott időszak piaci feltételei határozzák meg. A cégérték meghatározásánál figyelembe kell venni az értékelt cég piaci környezetét is. A gazdasági eredményekben jelentős szerepe van a jelenlegi menedzsmentnek.

Az értékeléshez három módszert választottam. A cég üzletértéke nagy biztonsággal a számított legmagasabb és legalacsonyabb érték közé esik. **Elfogadott üzletértékként javaslom a három érték átlagát figyelembe venni.**

A számításokat a 2019-2020-2021-2022 üzleti évek alapján végeztem el.

Saját tőke alapján történő értékelés (Számviteli alapokon megállapított piaci értékmeghatározás)

Ha a vállalkozás vagyonát eredete (származása) szerint különböztetjük meg, akkor azokat forrásoknak nevezzük. A források két nagy csoportba sorolhatók: a saját és idegen forrásokra.

A **saját tőkét** általában a tulajdonosok bocsátják a vállalkozás rendelkezésére visszafizetési kötelezettség és időbeli korlátozás nélkül, illetve az adózott eredményből a vállalkozásban hagyják.

Az **idegen tőkébe** azok a terhek tartoznak, amelyek csak meghatározott ideig állnak a vállalkozás rendelkezésére. Az idegen tőke – ellentétben a saját tőkével – a mérlegben nem egy összesített érték, és nem egyezik meg a kötelezettségekkel sem. Kiszámítása kétféleképpen történhet:

- vagy az összes eszkből levonjuk a saját tőkét,
- vagy a kötelezettséghez még hozzáadjuk a céltartalékokat és a passzív időbeli elhatárolásokat.

A saját tőke alapján történő értékelésnél a könyv szerinti érték jelenti a piaci, eladási árat.

A módszer lényege, az hogy a tevékenység megszüntetése esetén a tulajdonos milyen összeghez jutna. Célszerű elvégezni ezt az értékelést, mert a befektetési kockázatok mérésénél számolni kell a megszüntetés esetén visszakapott értékkel. A gazdasági társaság Saját tőkéje 2019. óta folyamatosan emelkedik. Ezért a melléklet szerint számított átlag értéket vettem figyelembe.

Melléklet szerinti számított átlag érték: 83.460 e Ft.

Becsült cégérték saját tőke alapján: 83.460 e Ft.

Gazdasági hozzáadott érték alapján (EBITDA):

A gazdasági hozzáadott érték a cég által elért üzemi eredmény (pénzügyi műveletek eredménye nélküli adózás előtti eredmény) és az értékcsökkenés együttes értéke. A cégérték a tőzsdei cégek cégérték/hozzáadott érték mutatóinak átlagos értéke alapján kerül meghatározásra, korrigálva a sajátosságokkal. Korrekciós tényező a földrajzi elhelyezkedés, tulajdonosi kör és a cégméret.

Vágvölgyi László E.V.
kamarai tag könyvvizsgáló
Adószakértő

A tőzsdei cégek átlagos EBIDTA alapú szorzószáma 10. Az értékelt cég nem tőzsdei, hanem Önkormányzati tulajdonú cég, meghatározó tulajdoni hányaddal rendelkező tulajdonosai vannak. A cégérték számításánál célszerű a szorzót korrigálni. A korrekciós tényező: 0,8.

A 2019-2022.12.31. időszak EBIDTA értéke közepes mértékben szór az átlaghoz viszonyítva, ezért a cégértéket az időszak EBIDTA értékeinek átlaga alapján határoztam meg.

Melléklet szerinti számított érték: 144.848 e Ft.

Becsült cégérték gazdasági hozzáadott érték alapján: 144.848 e Ft.

Adózott eredmény alapján:

A gazdasági társaságokban nem elegendő a haszon realizálása, hanem a haszonnak meg kell haladni a bankkamatok és állampapírok hozamát. Elvárt hozamként a hosszú távú befektetések hozamát (16,1 %) vettem figyelembe. A befektetés elvárt hozama a hosszú távon jelenleg elérhető hozam 150 %-a.

A cégérték számításánál a 2019-2022.12.31. között elért adózás előtti eredmény átlagát vettem figyelembe. Az elvárt hozam a jelenleg elérhető 16,1%-os hosszú távú hozam 150%-a. A számításnál 24,15%-ot vettem figyelembe.

A 2019-2022.12.31. időszak adózott eredmény értéke közepes szórást mutat az átlaghoz viszonyítva, ezért a cégértéket az időszak adózott eredmény értékeinek átlaga alapján határoztam meg.

Melléklet szerinti számított érték: 53.760 e Ft.

Becsült cégérték az adózott eredmény alapján: 53.760 e Ft.


Vágvölgyi László E.V.
kamarai tag könyvvizsgáló
Adószakértő

Összefoglaló:

A számítások alapján a Fejér Megyei Önkormányzatok Kegyeleti Központ Kft. nyilvános céгатatokból számítható **cégértéke 53.760 e Ft és 144.848 e Ft között helyezkedik el.**

A három mutatószám átlaga alapján számított cégérték 94.023 e Ft

Székesfehérvár, 2023. október 19.


.....
VÁGVÖLGYI LÁSZLÓ
okleveles könyvvizsgáló
Könyvi tags-i ig. sz.: 000442
Vágvölgyi László
8000 Székesfehérvár,
Galántai u. 64.
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tel./Fax: (06-22) 502-790, -791, -792
Adószakértő
E-mail: 46184885-1-27
Bank: 10200232-29377361-00000000

- 1. számú melléklet:** Kimutatás a beszámolókból nyert alapadatokról
- 2. számú melléklet:** Kimutatás a különböző cégértékelési módszerek alapján történt cégérték megállapításról

KIMUTATÁS

a Fejér Megyei Önkormányzatok Kegyeleti Központ Kft. beszámolóiból nyert alapadatokról

(adatok e Ft-ban)

Megnevezés	2019	2020	2021.	2022.	Átlag
Saját tőke alapú					
Jegyzett tőke	48 900	48 900	48 900	48 900	48 900
Tőketartalék	-	-	-	-	-
Eredménytartalék	5 905	9 604	26 539	44 259	21 577
Lekötött tartalék	-	-	-	-	-
Értékelési tartalék	-	-	-	-	-
Adózott eredmény	3 700	16 934	17 721	13 577	12 983
Saját tőke	58 505	75 438	93 160	106 736	83 460

Gazdasági hozzáadott érték alapú

Üzemi eredmény	3 856	17 717	19 004	14 919	13 874
Amortizáció	3 811	2 925	4 159	6 034	4 232
EBIDTA	7 667	20 642	23 163	20 953	18 106

Adózott eredmény alapú

Adózott eredmény	3 700	16 934	17 721	13 577	12 983
------------------	-------	--------	--------	--------	--------

KIMUTATÁS

a Fejér Megyei Önkormányzatok Kegyeleti Központ Kft-nél a különböző cégértékelési módszerek alapján történt cégérték megállapításról

(adatok e Ft-ban)

Megnevezés	2019	2020	2021.	2022.	Átlag
Saját tőke alapú					
Jegyzett tőke	48 900	48 900	48 900	48 900	48 900
Tőketartalék	-	-	-	-	-
Eredménytartalék	5 905	9 604	26 539	44 259	21 577
Lekötött tartalék	-	-	-	-	-
Értékelési tartalék	-	-	-	-	-
Adózott eredmény	3 700	16 934	17 721	13 577	12 983
Saját tőke	58 505	75 438	93 160	106 736	83 460

Gazdasági hozzáadott érték alapú

Üzemi eredmény	3 586	17 717	19 004	14 919	13 874
Amortizáció	3 811	2 925	4 159	6 034	4 232
EBIDTA	7 667	20 642	23 163	20 953	18 106
Cégérték átlagos szorzóval	76 670	206 420	231 630	209 530	181 060
Cégérték korrigált szorzóval	61 336	165 136	185 304	167 624	144 848

Adózott eredmény alapú

Adózott eredmény	3 700	16 934	17 721	13 577	12 983
Cégérték 24,15% hosszútávú hozammal	15 320	70 120	73 379	56 219	53 760