

OTDK dolgozat



Nagy Nikolett



Tartalom

BEVEZETÉS, KUTATÁSI TERV	0
I. A GAZDASÁGI TÁRSASÁGOK TÖRTÉNETI ÁTTEKINTÉSE, SZABÁLYZÁSA AZ ELMÚLT HÚSZ ÉVBEN, ENNEK JELENTŐSGÉGE, GAZDASÁGI HATÁSA A GT. ÉS A PTK. TÜKRÉBEN.....	2
I.1. Történeti áttekintés.....	2
I.1.1. Első szakasz (1997 előtt)	2
I.1.2. Második szakasz (1997-2006)	5
I.1.3. Harmadik szakasz (2006-2014)	7
I.1.4. Negyedik szakasz	8
I.1.5. Történeti áttekintés összegzése.....	9
II. LEHETŐSÉGEK A KFT-K SZÁMÁRA, HA AZ ÁTALAKULÁST VAGY A TŐKEEMELÉST VÁLASZTJÁK.....	12
II.1. Átalakulás	12
II.1.1. Társasági formaváltás	13
II.1.2. Egyesülés	14
II.1.2.1. Beolvadás	15
II.1.2.2. Összeolvadás	16
III. „ETALON” KFT A MEGALAKULÁSTÓL AZ ÁTALAKULÁSIG (ESETTANULMÁNY).....	17
III.1. Az „Etalon” Kft rövid bemutatása.....	17
III.2. Az „Etalon” Kft lehetőségeinek ismertetése az új Ptk. tükrében.....	19
II.2.1. Tőkeemelés lehetősége.....	19
III.2.1.1. Új törzsbetétek befizetése	20
III.2.1.2. Törzstőkén felüli vagyomból történő emelés.....	20
III.2.1.3. Apporttal történő emelés.....	20
III.2.2. A cég formájának megváltoztatásának lehetősége	21
III.2.2.1. Formaváltoztatás	21



III.3. Összegzés.....	21
IV. AZ ÖNÁLLÓ KUTATÁS ELEMZÉSE, HIPOTÉZISEK IGAZOLÁSA, ELVETÉSE A KUTATÁSI EREDMÉNYEK ALAPJÁN.....	23
IV.1. Első tézis – A vállalkozások elsősorban a betéti társasági formát fogják választani, ez fogja betölteni a következőkben az átmeneti szerepet az egyéni vállalkozás és a Korlátolt felelősségű társaságok között.....	24
IV.2. Második tézis – A vállalkozások is egyetértenek azzal, hogy ez egy helyes döntés és pozitív hatásai gazdaságélénkítő, piacélénkítő hatásúak.	26
IV.3. Harmadik tézis – A könyvelők és rajtuk keresztül a Kft-k is teljes mértékben ismerik a törvény változást, miszerint 2014. március 15.-től nem a Gt. hanem a Ptk. fogja szabályozni a gazdasági társaságok alapítását és működését, valamint ennek egyik legfontosabb változását a Kft-k alaptőkéjére nézve.	28
Összegzés.....	30
Forrásjegyzék:.....	31



BEVEZETÉS, KUTATÁSI TERV

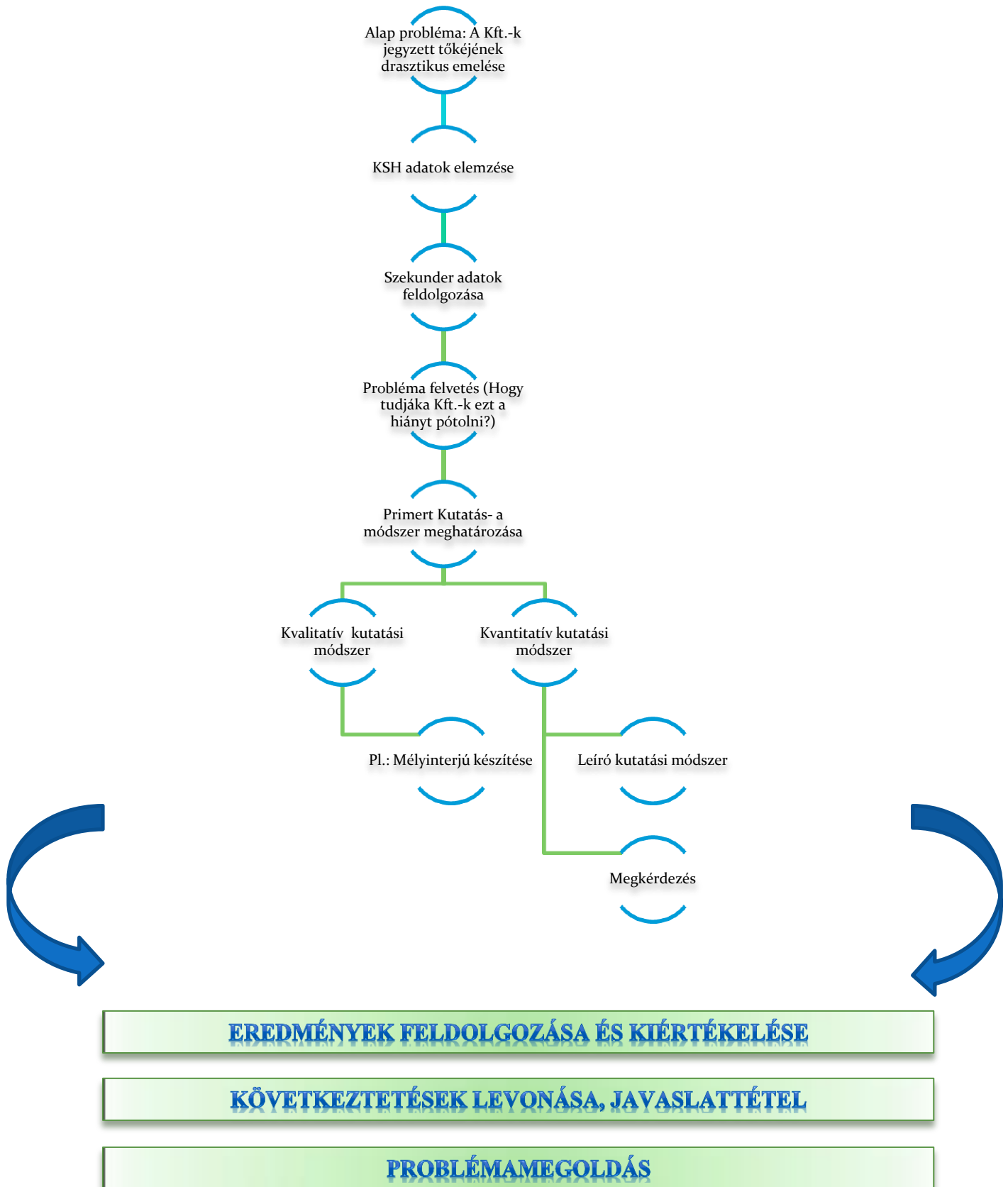
Milyen gazdasági formában vállalkozzak? Ez és ehhez szorosan kapcsolódó kérdések fogalmazódnak meg bennünk, amikor egy vállalkozás elindítása mellett döntünk. Hogy mi határozza meg döntéseinket, merőben függ az adott ország gazdasági fejlettségétől, az adott kormány intézkedéseitől, és attól, hogy mennyi pénz áll rendelkezésünkre.

Egy kis történeti áttekintés után arra jutunk, hogy az elmúlt húsz évben rengeteg változás volt jellemző a gazdasági társaságok alapításával kapcsolatban. Négy részre bonthatjuk, ez az időszakot. Az elsőben beszélhetünk az 1997. előtti időszakról, a másodikban a '97 és 2006. közötti évekről, majd a harmadik a 2006 és 2014 közötti évek és legvégül a 2014.-től hatályba lépő törvénykezések szerinti időszak.

Dolgozatomban ezen éveket fogom megvizsgálni, hogy mikor, miért és hogyan változtak a jogszabályok, a szükségszerűségüket, és a legfontosabbat ezek gazdasági hatásait.



Kutatási terv:





I. A GAZDASÁGI TÁRSASÁGOK TÖRTÉNETI ÁTTEKINTÉSE, SZABÁLYZÁSA AZ ELMÚLT HÚSZ ÉVBEN, ENNEK JELENTŐSGÉGE, GAZDASÁGI HATÁSA A GT. ÉS A PTK. TÜKRÉBEN.

I.1. Történeti áttekintés

A Kft.-k történeti áttekintését az elmúlt húsz évre korlátozom. Elsődlegesen a Központi Statisztikai Hivatal és a Gt. illetve a leendő Ptk.-t használom forrásul. A történeti áttekintés során négy időszakra bontom fel az elmúlt húsz évet. Ezek a következők:

- Első szakasz: 1997 előtti időszak
- Második szakasz: 1997 és 2006 közötti időszak
- Harmadik szakasz: 2006 és 2014 közötti időszak
- Negyedik szakasz: 2014 utáni időszak

I.1.1. Első szakasz (1997 előtt)

Az első szakaszt a **1988. évi VI. törvény** szabályozza, melynek lényegi összetevőit a következő táblázatban foglalom össze:

Az 1988. évi VI. törvény szerint a Kft-kre vonatkozó legfontosabb adatok

Megnevezés	
Szabályozó törvény	Gazdasági Törvény
Háttérszabály	Polgári Törvénykönyv
Tőke minimum	1.000.000
Apport	max. 500.000
Jogi személyiség	Igen

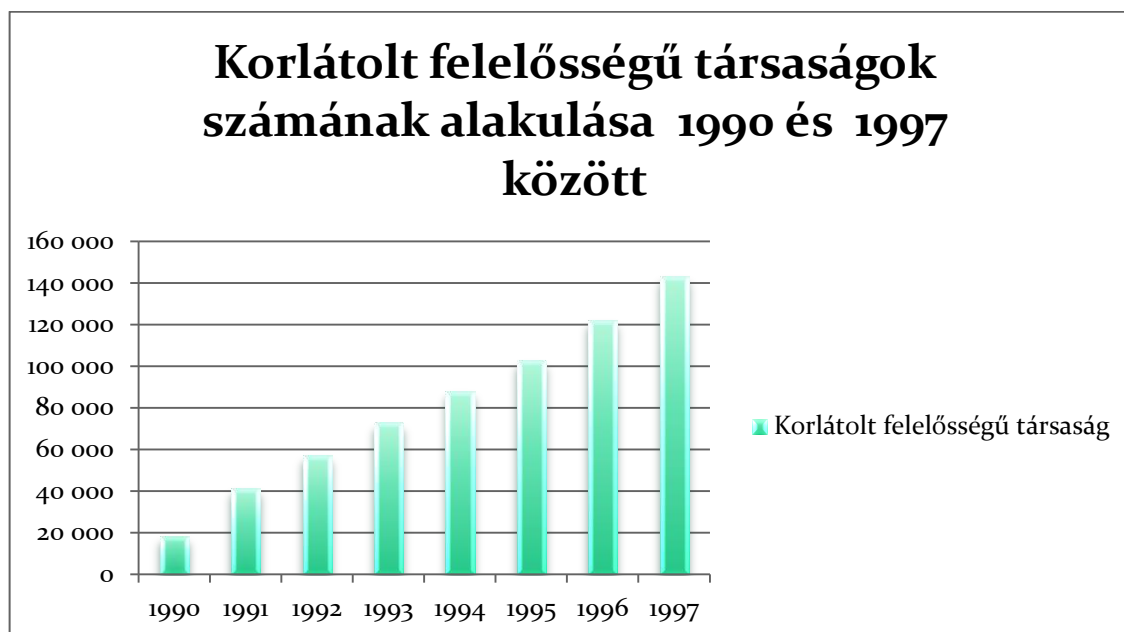
1. táblázat

A Gazdasági Társaságokat szabályzó törvény ezen változata 1988-ban lépett hatályba. Ez a törvény már megjelöli háttértörvényeként a Polgári Törvénykönyvet, valamint a jogi személyiséggel való alapításra is kiterjed. Bár elsőre kevésnek tűnik az egymillió forintos minimum tőke, ami még mindig több mint a jelenlegi, mégis számolnunk kell az inflációval, valamint a rendszerváltás előtti instabil gazdasági helyzettel is. Ha ezeket számításba vesszük, már nem tűnik olyan kevésnek. Aki ezekben az időkben alapított vállalkozást részben vagy teljes egészében apport bevitelével, az nagyon nagy szónak



számított, hiszen egy külföldi autó vagy egy számítástechnikai eszköz nagyon nagy értékkel bírt.

Az apport összegét ötszázezer forintban maximalizálja, mely mai szemmel kevésnek tűnhet, mindannyian tudjuk, hogy azokban az időkben nagyon nehéz volt a manapság már könnyűszerrel beszerezhető technikai eszközök megvásárlása. Egy „nyugati” számítógépes eszköz vagy autó importálása akár évekbe is telhetett.



Forrás: Saját szerkesztés KSH adatok alapján

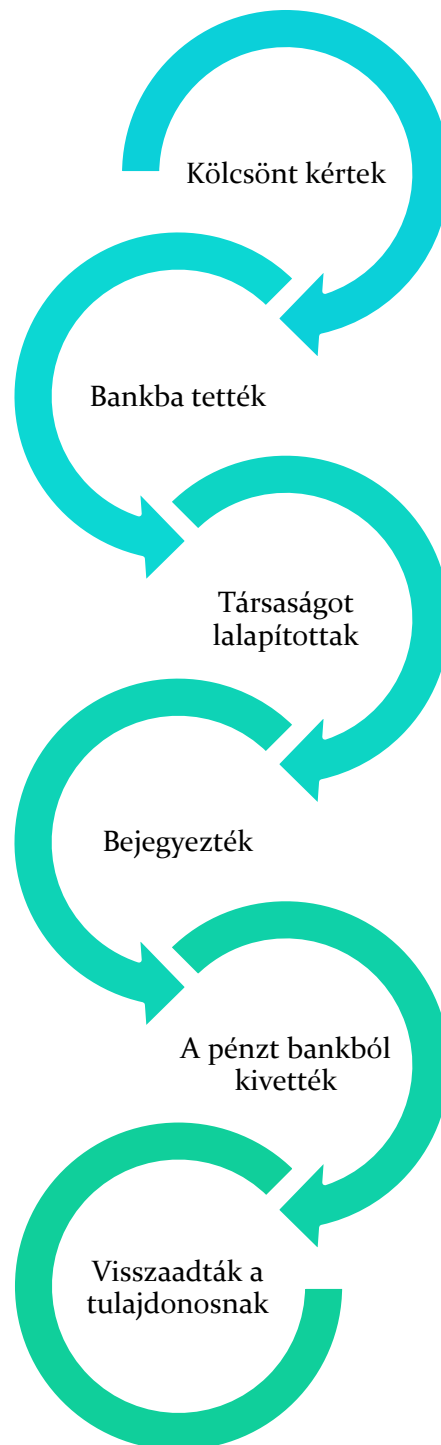
A '90-es évektől kezdve folyamatosan növekedett a Kft-k száma. Ez részben a lazuló gazdasági helyzetnek, a piacgazdaság bevezetésének, a szocialista rezsim fokozatos visszahúzódásának volt köszönhető.

1997-re elérte a száznegyven ezres darabszámot, ez a 1990-es évhez képest közel 805 %-os növekedést jelent. A hirtelen változó gazdasági helyzetnek köszönhetően, egyre nagyobb kedveléssel vállalkoztak az emberek. Ebben látták a jövőt, mindenki próbált a nyugathoz felzárkózni, közelíteni. A piacon rések keletkeztek, beáramló új termékek hada lepte el a boltokat, új iparágak alakultak ki, melyekre új vállalkozások alakultak.

A törzstőke befizetése ezekben az időkben, mondhatni zökkenőmentesnek tűnhetett egy külső szemlélő szemszögéből, viszont elterjedt szokássá vált, hogy az alapításhoz szükséges pénzeszeget kölcsönkérték az alapítás lebonyolításának idejére betették a



bankba, majd amint a procedúra lezajlott kivették és visszaadták azoknak, akiktől kölcsönözték.



Forrás: Saját szerkesztés



1.1.2. Második szakasz (1997-2006)

A második szakasz az 1997 és 2006 közötti időszakra tehető. Ez már egy jóval erősebb, és szigorúbb törvénykezés volt.

Ez a változat követi az infláció növekedését, a törzstőke növekedett, valamint megszilárdítja a Kft-k gazdasági helyzetét. Ezekben az időkben, akik Kft alapítására adja a fejét, komoly társasági formát választva, szilárd alapokkal rendelkező cég alapítása mellett voksol.

Az 1997. évi CXLIV. törvény szerint a Kft-kre vonatkozó legfontosabb adatok

Megnevezés	
Szabályozó törvény	Gazdasági Törvény
Háttérszabály	Polgári Törvénykönyv
Tőke minimum	3.000.000
Apport	
Jogi személyiség	Igen

2. táblázat

A jogszabály még mindig háttértörvényként jelöli meg a Polgári Törvénykönyvet, Gt.-ben nem szabályozott személyi és vagyoni viszonyok esetére.

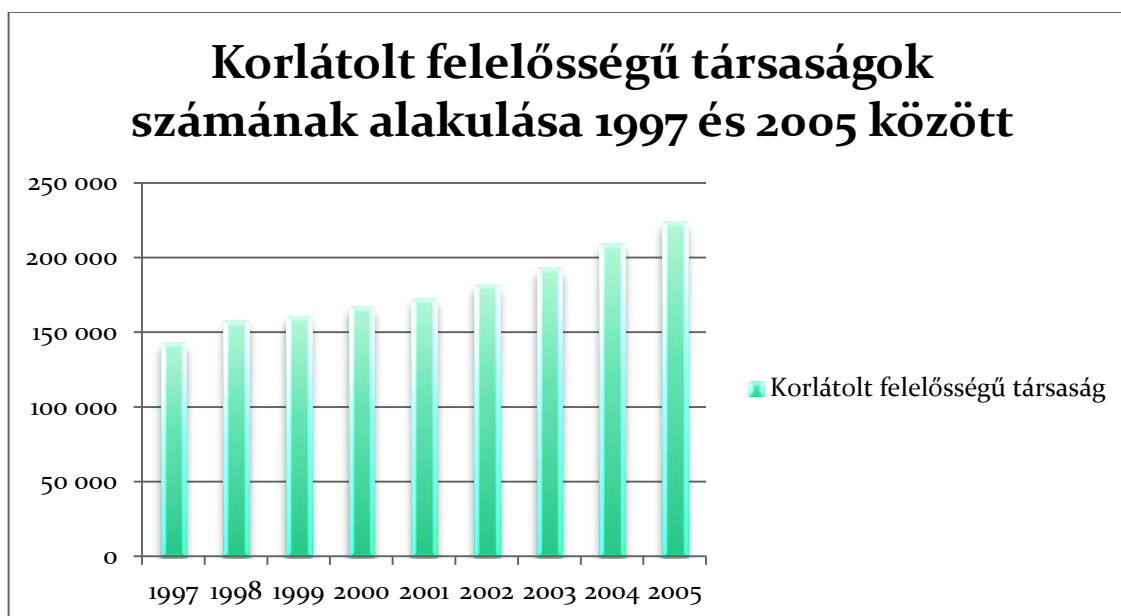
Egyre kevesebb probléma volt a tőkebefizetéssel az egyre több adóhatósági ellenőrzésnek köszönhetően. Már nem tudták megcsinálni a vállalkozások, amit az első szakaszban, hogy látszatra befizetik a tőkét, de tulajdonképpen nincs vagyonuk.

A kormány egyre szigorúbb rendelkezésein keresztül próbálta irányítani a gazdaságot, ennek köszönhető a törzstőke emelése is. Ez volt a leghatásosabb eszköze, annak, hogy megszűrje a vállalkozásokat, melyik életképes és melyik nem.

Azonban egyre több külföldi cég települt az országba, ilyen például a Philips Components Kft is. A kormány szabályozó szerepe lassan háttérbe húzódott, már nem volt akkora befolyása, mint az előző szakaszban.



Az ábra azt mutatja, hogy alakultak, a Kft. alapítások száma a második szakaszban.



Forrás: Saját szerkesztés KSH adatok alapján

Lassuló tendenciában ugyan, de még mindig jelentősen növekedett az alakuló Kft-k száma. A '97-es év végétől egyre kevesebb cég alakult, '97-től 2005-ig már csak 155 %-os volt a növekedés. Ez is meghatározó, viszont jóval kevesebb, mint az első szakaszban. Ez a tőkeminimum növelésének, és a piac lassú telítettségének is köszönhető volt.



I.1.3. Harmadik szakasz (2006-2014)

A harmadik szakasz, mely jelenleg is tart nagyon nagy engedményeket enged azoknak a vállalkozásoknak, melyek 2006 után, 2014. március 15.-ig alakulnak. A hárommillió Ft-os tőkeminimumot, ötszázezerre csökkentik.

Az 2006. évi IV. törvény szerint a Kft-kre vonatkozó legfontosabb adatok

Megnevezés	
Szabályozó törvény	Gazdasági Törvény
Háttérszabály	Polgári Törvénykönyv 1994. évi LXXI. törvény
Tőke minimum	500.000
Apport	Teljes egészében
Jogi személyiség	Igen

3. táblázat

Ezáltal megnő a Kft-k alapításának száma. Könnyen, akár pár, nap alatt bárkinek lehet Kft-je, az apportnak, és az alacsony tőke minimumnak köszönhetően. Jelenleg Magyarországon, mint ahogy azt az alábbi diagram is mutatja a Kft.- k száma meghaladja a négyszázezret.



Forrás: Saját szerkesztés KSH adatok alapján



Újabb rohamos ütemben lezajló növekedésnek lehetünk tanúi, ha a fenti diagramot vizsgáljuk. A kormány intézkedése, melyben drasztikusan lecsökkenti a tőkeminimumot, meghozza a vállalkozási kedvet. Könnyű és kényelmes forma egy korlátolt felelősségű társaság alapítása ezekben az években, hiszen az alapítónak nem kell óriási törzstőke, és még saját vagyonával sem felel, kizárólag a vállalkozás vagyonáig terjed ki felelőssége.

1.1.4. Negyedik szakasz

A kormány következő lépésben újra nehezíteni készül a Kft alapítást. Az eddigiektől eltérően nem a Gazdasági Törvény fogja szabályozni a gazdasági társaságok alapítását, működését, megszűnését, hanem a Polgári Törvénykönyvben lesz erre kiterjedő rendelkezés. A tervezet a következő:

A Polgári Törvénykönyv szerint a Kft-kre vonatkozó legfontosabb adatok tervezete

Megnevezés	
Szabályozó törvény	Polgári Törvénykönyv
Háttérszabály	-
Tőke minimum	3.000.000
Apport	
Jogi személyiség	Igen

4. táblázat

Újabb megrendülés várható, hiszen a jelenleg közel százötvenezer vállalkozás, mely az ötszázezres tőkeminimum ideje alatt alakult, kénytelen lesz a tőkét emelni. A tervezet szerint ugyanis, 2014. március 15-ét követően, két év áll rendelkezésére minden, olyan vállalkozásnak, melynek nincs meg a kötelező hárommillió Ft-os tőkeminimuma valamilyen módon bepótolnia a különbözetet. A helyzetet még azonban azzal is bonyolítják, hogy a cégeknek, bármilyen illetéki kötelezettség kapcsán felmerülő pénzügyi rendezés során azonnal végre kell hajtaniuk a tőkeemelést, vagy az átalakulást.



1.1.5. Történeti áttekintés összegzése

Mindent összevetve elmondhatjuk, hogy a rendszerváltást követően jelentősen átalakuló gazdaságunk egy meghatározó elemeként a Kft-k végig az élen jártak. Ma Magyarországon közel fél millió olyan gazdasági társaság létezik mely a korlátolt felelősségű társaságot választotta cégformájaként. Az évek során nagymértékben változtak a gazdasági törvények, átalakult a feltételkör, melynek meg kellett felelni, megváltozott a gazdasági rendszer, rohamosan fejlődik a világ, új igények jelentkeznek.



Forrás: Saját szerkesztés KSH adatok alapján

A fejezethez tartozó utolsó, összegző ábrán megfigyelhetjük, hogy változtak az adatok, mikor volt kisebb ütemű a növekedés. Könnyedén levonhatjuk a konklúziót, miszerint az elmúlt időszakban dinamikus növekedet a Kft alapítások száma.

A Bisnode Magyarország egyik kutatása szerint, az országunkban alapított Kft-k nagy része a törvény szerinti minimum törzstőkével alakult. Ezek alapján a következő diagramot állították össze, melyhez egy átfogó elemzés is társul.

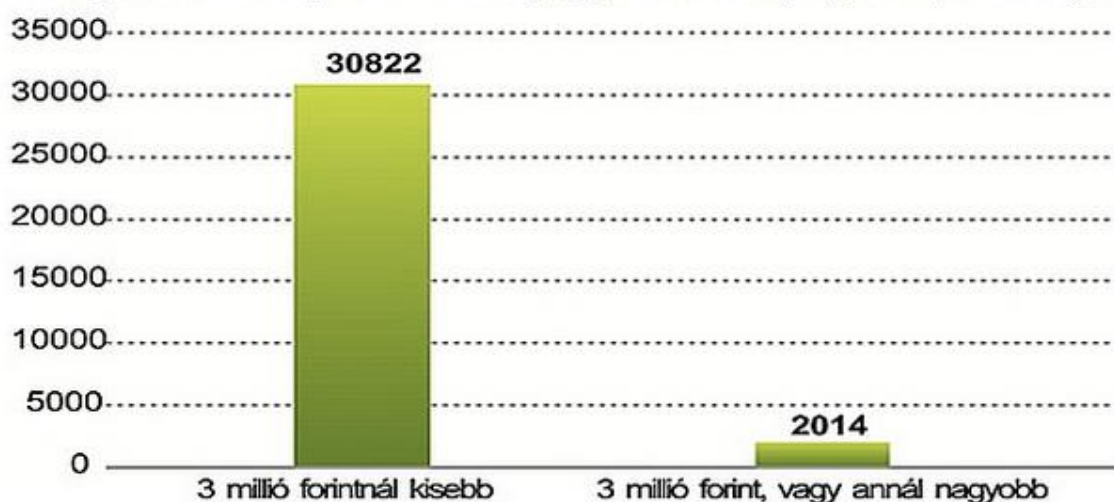
Kiderül belőle, hogy az újonnan alapított Kft-k esetében mekkora a jegyzett tőke, és hogy mennyi hiányzik még a 3.000.000 forintos törzstőkéhez. Felhívja továbbá a figyelmet a



annak a lehetőségére, hogy a cégtulajdonosok nem tudnak megbirkózni a rájuk nehezedő kötelezettségekkel.

Az elemzést végző Bisnode, hetente elvégzi a magyar cégeket érintő negatív változásokat összegző tanulmányát, valamint a heti eseményeket is feldolgozza. Találunk statisztikát a legnagyobb törzstőkéjű vállalkozásokra, a tulajdonosi részarány változására valamint a végelszámolás, felszámolási eljárás és a bejegyzések számára is kitér.

Az újonnan alapított kft.-k jegyzett tőkéje (2012, darab)



Forrás: Bisnode

„A Bisnode vizsgálata szerint 2013 május végén a 389 ezer működő kft.-ből több mint 194 ezer volt, amelyeknek a jegyzett tőkéje nem érte el a 3 millió forintos összeget. Ha a következő időszakban előírják a működő kft.-k számára, hogy visszamenőlegesen teljesíteniük kell a meghatározott tőkekövetelményt, akkor összességében igen jelentős tőkeemelési hullámra lehet számítani. Az persze kérdés, hogy azért, mert jogszabály előírja, vajon a cégtulajdonosok is képesek lesznek-e végrehajtani a szükséges tőkeemelést.

A Bisnode statisztikái szerint a 194 ezer – 3 millió forintnál alacsonyabb jegyzett tőkével rendelkező – kft. döntő része, 96 százaléka 1 milliónál alacsonyabb törzstőkével működik. Amennyiben számukra is kötelező lesz a 3 milliós tőke, akkor közel 187 ezer cég esetében kell legalább 2 millió forintos tőkeemelést végrehajtani. Ez pedig 374 milliárd forintos (nagyjából napi másfél milliárd forint) értékű tőkeemelési kényszert feltételez a következő időszakban.



Az elmúlt másfél évben alapított cégeknél is hasonló a helyzet. Tavaly közel 33 ezer kft.-t alapítottak Magyarországon, 93 százalékuk, azaz 30 ezer 800 új kft. törzstőkéje nem érte el a 3 millió forintot. Az idei évben – május végéig – 12 ezer 700 kft. jött létre.”¹

A legújabb rendelkezéseknek köszönhetően, ismét komoly változás elé nézünk, de vajon milyen lehetőségei vannak annak a vállalkozásnak, mely 2006.-ban ötszázezer Ft-tal alakult, esetleg teljes egészében apporttal? Átalakul? Tőkét emel?

¹ Forrás: <http://privatbankar.hu/kkv/fontos-valtozas-jon-milliokat-fizethetnek-a-kft-k-259300>



II. LEHETŐSÉGEK A KFT-K SZÁMÁRA, HA AZ ÁTALAKULÁST VAGY A TŐKEEMELÉST VÁLASZTJÁK

Mint azt az előző fejezetben már taglaltam, a Kft-k hamarosan válaszút elé néznek, hiszen dönteniük kell, arról hogyan tovább. Lehet az társasági formaváltás, azon belül is egyesülés vagy összeolvadás, esetleg beolvadás. A hogyan tovább kérdésre adott válasz a következő fejezet fő témája. Körüljáróm azokat az eseteket, melyek ilyenkor szóba jöhetnek.

II.1. Átalakulás

Az átalakulásról a társaság legfőbb szerve határozz. A folyamat során első alkalommal döntés születik az átalakulásról. Másodszorra határoznak a vagyonmérleg tervezetről, vagyonleltár tervezetről és elfogadják az új társasági szerződést.

Azonban ha előkészítik az átalakuláshoz szükséges dokumentumokat, elegendő egyetlen ülés is a döntéshez.

Az átalakulásnak is megvan a maga folyamata, mely az első döntést követően kezdetét veszi. meghatározott fordulónapra vagyonmérleget készítenek, majd ezt könyvvizsgálóval hitelesítetik. A fordulónapot követően három hónapon belül meg kell hozni a második döntést, melyben határoznak a vagyonmérleg tervezetről, a kilépőkkel kapcsolatos elszámolásokról és így tovább. A következő lépés az átalakulási közlemény közzétételének kezdeményezése, melyre a vállalkozásnak nyolc nap áll rendelkezésére. Ezt követi a cégbírósági bejegyzés, melyre hatvan nap áll rendelkezésre, majd az ezt követő harmadik hónap utolsó napjáig el kell készíteni a számviteli beszámolót, az adóbevallást (erre harminc napja van a vállalkozásnak), a végleges mérleget, vagyonleltárt, könyvvizsgálatot, letétbe helyezést.

Az alábbi ábrán láthatjuk a különböző formáit az átalakulásnak. Két alapvető csoportot képezhetünk. Az első az önkéntes átalakulás. Ez lehet társasági formaváltás, egyesülés és szétválás. Mint ahogy a csoport összefoglaló neve is tükrözi, semmi külső nyomás törvényi nyomás nem nehezedik ilyenkor a vállalkozásra, saját elhatározásából dönt a változtatás mellett.

A második csoport a kötelező átalakulás. Ebben az esetben, már a törvény határozza meg a formaváltási kötelezettséget. Amennyiben a vállalkozás gyors ütemű vagyonvesztés

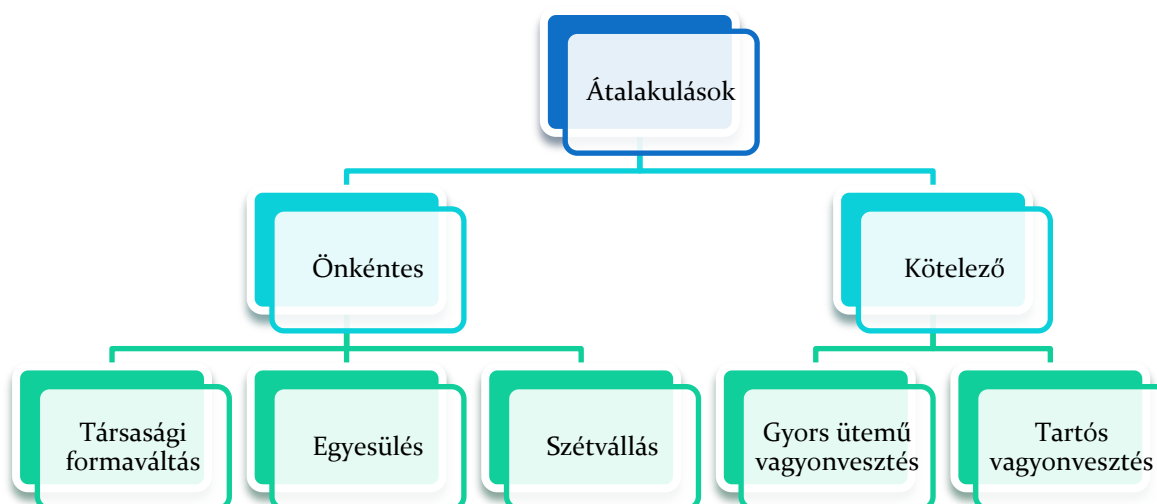


Mi lesz veletek Kft-k?

áldozata vagy tartós vagyonszerzés figyelhető meg, a jogszabály kötelezi a céget a formaváltásra.

Gyors ütemű vagyonszerzésnek nevezzük

- Kft-k esetében ha a saját tőke veszteség miatt a felére csökken, valamint ha a társaságot fizetésektelenség fenyegeti, fizetéseit beszüntette, a vagyona nem elég a tartozásaira
- Rt-k esetében ha a saját tőkéje veszteség miatt az alaptőke kétharmadára csökken illetve ha a saját tőke minimum csökken, esetleg ha a fizetéseit beszünteti, a vagyona nem elég a tartozásaira.



Forrás: Saját szerkesztés

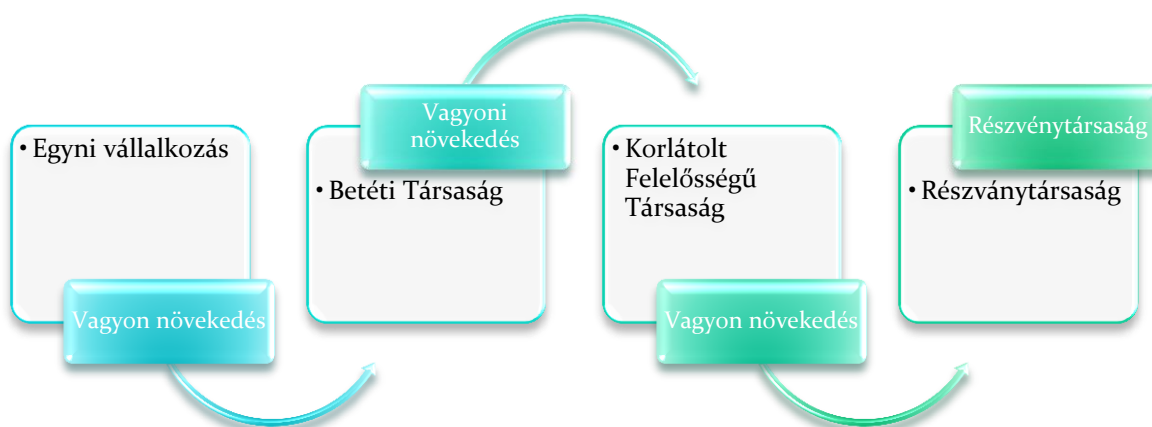
II.1.1. Társasági formaváltás

Az átalakulás első fajtája a társasági formaváltás. Ez azt jelenti, hogy valamely társaság megszűnik és ennek általános jogutódjaként egy másik társaság alakul. Hogy jobban átlássuk két példával szeretnénk élni a mindennapi életünkből.

Ilyen átalakulásra volt példa 2004-ben, mikor az OTP bank Zrt száz százalékos tulajdonában lévő OTP Pénztárszolgáltató Kft formáját módosították, így a továbbiakban részvénytársaságként folytatta munkáját.



Egy másik példa, nem a pénzügyi szektorból, a Linamar Kft átalakulása. Ez a társaság mezőgazdasági gépjárművek javításával, forgalmazásával foglalkozik. Idénre annyira megnövekedett a forgalmuk, hogy a vezetés a társasági formaváltás mellett döntött, így ma már Kft helyett Zrt-ként működik.



Forrás: Saját szerkesztés

Ez egy lehetőség azoknak a vállalkozásoknak, ahhoz, hogy kikerüljék, vagy akár túl is nőjenek a Kft., mint cégforma által nyújtott lehetőségeken. Azok a Kft-k, amelyek nem rendelkeznek elegendő vagyonnal, ahhoz hogy jegyzett tőkéjüket felemeljék, visszaalakulhatnak Betéti társasággá, illetve ha kellő tőkével rendelkeznek meg is ugorhatják a tőkésítést, és egy szinttel magasabb társasági formát vehetnek fel, ez pedig a Részvénytársaság.

II.1.2. Egyesülés

A társasági formaváltáson belül a vállalkozás dönthet az egyesülés mellett is. Az egyesülés egyik formája a beolvadás, másik az összeolvadás. A kettő bár hasonló fogalomnak tűnik, valójában meglehetősen különböző.

Beolvadás esetén tilos az átvevő társaság jegyzett tőkéjét megemelni a beolvadó társaság azon részvényeinek értékével, amelyek az átvevő tulajdonában vannak, illetve a beolvadó társaság saját részvényei értékével.



Összeolvadás esetén tilos az egyesülő társaságok jegyzett tőkéjét megemelni, az összeolvadó társaságok saját részvényeik értékével, és az összeolvadó társaságok kölcsönös részesedéseinek értékével.

Technikai kérdés továbbá, hogy:

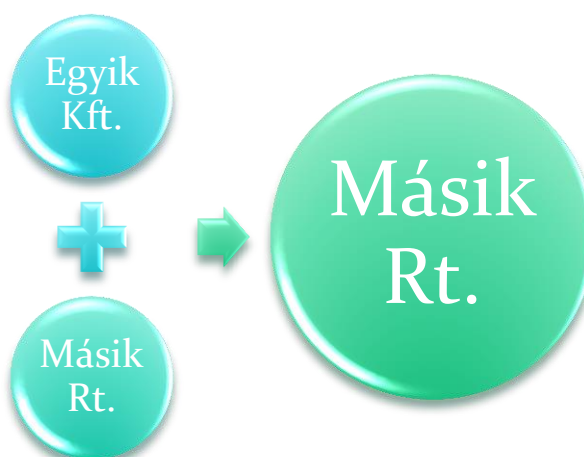
- A kölcsönös részesedések kiszűrésekor a különbözet az eredmény tartalékot módosítja
- A követelések, kötelezettségek kiszűrésekor az esetleges különbözet az eredmény tartalékot módosítja.
- A beolvadó társaság, a bejegyzés napján a nyilvántartásait lezárja
- Az átvevő társaság folyamatos könyvelés során elszámolja a beolvadó társaság vagyonát, valamint a különbözetek és a rendezés oszlopokban lévő változásokat is el kell számolni.

II.1.2.1. Beolvadás

A beolvadás azt jelenti, hogy a beolvadó társaság(ok) megszűnik és annak vagyona az átvevő társaságra, mint jogutódra száll át, amelynek társasági formája változatlan marad.

Ismét egy példával szeretnék élni, hogy lássuk, mennyire hétköznapi dologról beszélünk. A Mafilm Filmgyártási és Kulturális Szolgáltató Nonprofit Zrt. és a Magyar Filmlaboratórium Nonprofit Kft. 2013. október 1-jétől beolvadt a Magyar Nemzeti Filmalap Közhasznú Nonprofit Zrt-be.

A második példában ismét két nagy ismert nagyvállalat beolvadását szeretném leírni. 2010. július 29.-én jóváhagyta a cégbíróság az EKOGRES Kft. beolvadását a KONZUM Nyrt. egyszemélyi tulajdonában lévő KONZUM Nagykereskedelmi Kft.-be.



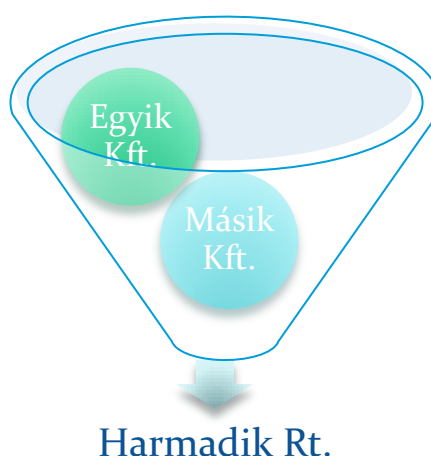
Forrás: Saját szerkesztés

II.1.2.2. Összeolvadás

Összeolvadásról beszélünk, ha az egyesülő társaságok megszűnnek, és vagyonuk az átalakulással létrejövő új gazdasági társaságra, mint jogutódra száll át.

Erre az esetre is jócskán találunk példákat a való életből. A DUNAFERR Energiaszolgáltató Kft. beolvadásának jóváhagyása az EMA-POWER Energiatermelő és Szolgáltató Kft.-be.

Egy másik igen érdekes összeolvadás volt a közelmúltban, mikor az MNB és a PSZÁF összeolvadásáról olvashattunk.



Forrás: Saját szerkesztés



III. „ETALON” KFT A MEGALAKULÁSTÓL AZ ÁTALAKULÁSIG (ESETTANULMÁNY)

Tételezzük fel, hogy Kft-t alapítottunk 2006.-ben. A Kft elsődlegesen *ingatlanokkal* foglalkozik. Jelenleg a túlélésre törekedik, piaci részesedése nem növekszik, beszámolói nullszaldósak. Nézzük meg, hogy alakul a sorsa 2013-ban majd, aztán 2014-ben, vajon hogy sikerül tőkét emelni, milyen megoldáshoz folyamodik.

III.1. Az „Etalon” Kft rövid bemutatása

Az „Etalon” Kft öt évvel ezelőtt alakult, egy régi barátság alapján. A tulajdonosok az egyetemi éveik alatt döntötték el, hogy közös vállalkozásba fognak. A legkézenfekvőbb egy ingatlan iroda létesítése volt, hiszen egyikük közgazdászként, másikuk építészmérnökként végezte egyetemi tanulmányait.

Az egyetem elvégzése után gyakorlatot szereztek a szakmában Közgazdász Kázmér egy könyvelő irodában helyezkedett el, majd pár év múlva egy nagy multinacionális cég kontrollereként kereste kenyerét. Mérnök Márton vállalkozóként kezdett el dolgozni, és megbízási szerződéses munkákat vállalt, jövedelem kiegészítésként. Hamar rájött azonban, hogy ez nem elég számára ezért egy ingatlan stúdiónál vállalt munkát főállásban.

A két barát hosszú idő után, újra találkozott egy évfolyam találkozó során, mikor is felelevenítették a közös terveket. Mi sem kellett több, hétfőn már a bele is kezdtek a munkába. Először mindketten másodállásként. A cég növekedésével azonban hamar főállásként kezdtek el együtt dolgozni.

A Kft. alapításával kapcsolatos alapadatok:

Cégkivonat alapján:

1. Általános adatok

Cégjegyzékszám	12-09-xxxxxx
Cégforma	Korlátolt Felelősségű Társaság
Bejegyezve	2006.02.03.
Törlés hatálya	-



Mi lesz veletek Kft-k?

Társasági szerződés alapján:

1. Társaság cégneve: K&M Korlátolt Felelősségű Társaság
2. Társaság székhelye és telephelye:
Társaság székhelye: Minta város, Egyszeri utca 1/11
Társaság telephelye: -
3. Társaság tagjainak neve és címe:

Név	Közgazdász Kázmér	Mérnök Márton
Anyja neve	Kiss Jolán	Nagy Viola
Lakik	Minta város, Kedves utca 7/1	Minta város, Rendes utca 112
Szem. ig. szám:	AB123456	CD123456

4. Társaság működésének időtartama
A társaság határozatlan időre jött létre
5. Társaság tevékenységi körei

681 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
6810 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
682 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
6820 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
683 Ingatlanügynöki, - kezelési szolgáltatás
6831 Ingatlanügynöki tevékenység
6832 Ingatlankezelés
6. Társaság törzstőkéje
A társaság törzstőkéje 500.000 Ft, azaz Ötszázezer Ft, mely áll 0 Ft pénzbeli összegből és 500.000 Ft apportból.



7. Tagok törzsbetétei és esedékességei

Közgazdász Kázmér Tag	250.000 Ft Törzsbetét
Ebből pénzbeli betét	Nincs
Apport	250.000,- Ft

Mérnök Márton Tag	250.000 Ft Törzsbetét
Ebből pénzbeli betét	Nincs
Apport	250.000,- Ft

Ezekkel az adatokkal indult a vállalkozás. Jelenleg, növekedés nem tapasztalható, a beszámolói rendre nullszaldósak. A két férfi nemrégiben hallott a törvényváltozásról, miszerint a jelenlegi törzstőkéjüket fel kell emelni ötszázezer forintról három millióra. Erre még van két évük, viszont, amennyiben illetéki kötelezettségük jelentkezik, azonnal törleszteni kell a hiányzó részt.

III.2. Az „Etalon” Kft lehetőségeinek ismertetése az új Ptk. tükrében

Jó szakemberhez méltóan Közgazdász Kázmér minden lehetőséget körüljár, hogy biztos legyen benne, hogy jól döntöttek. Pénzügy – számvitel szakon végzett közgazdaként a következők jutnak eszébe.

II.2.1. Tőkeemelés lehetősége

„A törzstőke felemeléséről a taggyűlés dönthet egyszerű szótöbbséggel meghozott határozattal, ha a társasági szerződés nem tartalmaz szigorúbb szabályozást. A tőkeemelésről döntő taggyűlési határozatnak tartalmaznia kell a felemelt törzstőke és az egyes tagok törzsbetéteinek értékét, a tagok által a tőkeemelés során fizetendő (szolgáltatott) vagyoni hozzájárulás értékét, módját és idejét.

A törzstőke felemelhető pénzbeli, vagy nem pénzbeli hozzájárulással, valamint a törzstőkén felüli vagyonból. Vagyoni hozzájárulással történő törzstőke emelésre csak akkor kerülhet sor, ha valamennyi korábbi törzsbetétet teljes egészében befizették (szolgáltatták).

Vagyoni hozzájárulással megvalósuló törzstőke emelés esetén a tagoknak a tőkeemelés elhatározásától számított tizenöt napon belül elsőbbségi joguk van arra, hogy a



tőkeemelésben részt vegyenek (ha a társasági szerződés, illetve a tőkeemelést elhatározó taggyűlési határozat másként nem rendelkezik). Ha a tag nem él elsőbbségi jogával, helyette további tizenöt napon belül a többi tag gyakorolhatja az elsőbbségi jogot. Ha a tagok nem éltek elsőbbségi jogukkal, a taggyűlés által kijelölt személyek jogosultak a vagyoni hozzájárulás szolgáltatására. Az elsőbbségi jog gyakorlására a tagok törzsbetéteik arányában jogosultak, ha a társasági szerződés, illetve a tőkeemelést elhatározó taggyűlési határozat legalább háromnegyedes szótöbbséggel másként nem rendelkezik.”²

III.2.1.1. Új törzsbetétek befizetése

Új törzsbetét befizetése esetén a tagok határoznak, az új törzsbetétek összegéről.

III.2.1.2. Törzstőkén felüli vagyonból történő emelés

A törzstőkén felüli vagyonból történő emelés esetén a jegyzett tőkén felüli fedezett alatt a jegyzett tőkével, a lekötött tartalékkal, továbbá az értékesítési tartalékkal csökkentett saját tőke összegét értjük.

Ha a vállalkozás a törzstőkén felüli vagyonából kívánja emelni a tőkéjét, akkor a számviteli törvény szerint az előző üzleti évre vonatkozó mérlege, vagy a tárgyévi közbenső mérlege. A mérlegben a tőkeemelésnek fedezetének biztosítottak kell lenni.

A társaság törzstőkéje az emelést követően sem haladhatja meg a számviteli törvény szerint helyesbített saját tőke nagyságát.

A törzstőkén felüli vagyon fedezetének a mérleg fordulónapját követő hat hónapon belül a számviteli törvény szerinti beszámolónak vagy a közbenső mérlegnek kell igazolnia.

Természetesen a törzstőkén felüli összeg emeli a tagok törzsbetéteit, de a társasági szerződés és az minősített szótöbbséggel hozott taggyűlési határozat ettől eltérően is határozhat. (Könyvelői Praktikum - www.konyveloipraktikum.com 2009.06.25. - 9:12:48 - 14/1 lap)

III.2.1.3. Apporttal történő emelés

A nem pénzbeli hozzájárulások összegét a taggyűlés határozza meg, fogadja el. Ha a tagok nem vettek igénybe az összeg megállapításakor könyvvizsgálót, vagy más

²Forrás:[http://www.konyvvizsgaloiroda.hu/letoltesek/SAJ%C1T%20T%D5KE%20-%20T%D6RZST%D5KE/T%F6rzt%F5ke%20\(jegyzett%20t%F5ke\)%20felemel%E9se%20\(kft\).pdf](http://www.konyvvizsgaloiroda.hu/letoltesek/SAJ%C1T%20T%D5KE%20-%20T%D6RZST%D5KE/T%F6rzt%F5ke%20(jegyzett%20t%F5ke)%20felemel%E9se%20(kft).pdf)



Mi lesz veletek Kft-k?

szakértőt, akkor meg kell határozniuk azokat a szempontokat, melyek szerint az értékeket megállapították.

Nem pénzbeli hozzájárulásként bármilyen vagyoni értékkel rendelkező dolog, szellemi alkotáshoz fűződő vagy egyéb vagyoni értékű jog lehet. (Könyvelői Praktikum - www.konyveloipraktikum.com 2009.06.25. - 9:12:48 - 14/1 lap)

III.2.2. A cég formájának megváltoztatásának lehetősége

Az átalakulás lehetőségét is szem előtt kell tartanunk. Ha nem sikerül tőkét emelni, akkor még mindig ott a lehetőség, hogy a cég formaváltással vagy egy másik céggel együttesen folytassa tevékenységét.

III.2.2.1. Formaváltoztatás

Mint már fentebb említettem, a vállalkozási formaváltás is lehetőségként kínálkozik a vállalkozásnak, arra hogy folytatni tudja tevékenységét. Az első és legkézenfekvőbb megoldás, ha betéti társaságként folytatja gazdasági tevékenységét.

A betéti társaság alapításának alapkövetelményei a következők:

Tagok száma	Minimum 2 fő (Beltag, kültag)
Döntéshozatali szerv	Taggyűlés
Alaptőke	Nincs minimum határérték

Könnyen át lehet alakulniuk, Kft-ből Bt-vé, hiszen akkor az alaptőkére vonatkozó minimum, már nem fog rájuk vonatkozni, valamint ketten vannak, ezért a tagok száma is megoldottnak tekinthető.

Az egyetlen akadály abban rejlik, hogy a Bt. alapítása során beltag és kültag kijelölése szükséges. A beltag kötelezettségei korlátoltak, viszont a kültag saját vagyonával is felel a társaság tevékenységéért. Fontos kérdés a személyek kijelölése, hiszen nem mindegy, hogy ki, mennyivel fel.

Ezek alapján kézenfekvő az átalakulás abban az esetben, amennyiben nincs elegendő pénz a tőketörlesztéshez.

III.3. Összegzés

Valószínűleg, 2014. és 2016 között meg fog szaporodni a Bt.-k száma Magyarországon. Sajnos, mint azt tudjuk, hazánkban nagyon sok a kényszervállalkozás. Azok a kis KKV-k, amik eddig csak túléltek, nem engedhetik meg maguknak a tőkeemelést.

Mintavállalkozásunknak, az „Etalon” Kft-nek, is ez a legkézenfekvőbb megoldás. Elsősorban azért, mert az elmúlt években nem rendelkezett megfelelő bevétellel a



Mi lesz veletek Kft-k?

gyarapodáshoz. Most a Bt-vé alakulást választják, majd, később, ha a gazdasági helyzet realizálódik, talán lehetősége lesz a Kft. forma felvételére. ,

Mivel két ambiciózus, fiatal, vállalkozó szellemű férfiről beszélünk, a közeljövőben, olyan marketing fogások bevezetése mellett fognak voksolni, mely elősegíti vállalkozásuk eladásainak gyarapodását. Lehet, hogy ez jelenleg pénzbefektetést igényel, a későbbiekben nem csak a túlélés, hanem a növekedés záloga is lehet.

Amint realizálódik a gazdasági helyzet, és az emberek szívesebben vásárolnak majd ingatlant, tervezik a formaváltást. Mindketten úgy érzik, szimpatikusabb megoldás számokra, és nagyobb biztonságot is jelent, ha korlátolt mindkettejük felelőssége. Együtt indították vállalkozásukat, és nem lehet elválasztani a kettejük munkavégzését kül- és beltág vonatkozásában.



IV. AZ ÖNÁLLÓ KUTATÁS ELEMZÉSE, HIPOTÉZISEK IGAZOLÁSA, ELVETÉSE

A KUTATÁSI EREDMÉNYEK ALAPJÁN

Önálló kutatásom során, megvizsgáltam a zalai kisvállalkozások helyzetét. Kérdőíves kutatásom során, online megkérdezést választottam, mely során, az általánostól eltérően, nem a vállalkozásokat kerestem meg, hanem azokat a számviteli szakembereket, könyvelőket, könyvvizsgálókat, akikkel együtt dolgoznak.

Ezen döntésem alapja az volt, hogy a pénzügyi, számviteli szakemberek jobban átlátják sok esetben a vállalkozások tevékenységét, anyagi helyzetét, működésének biztosítási lehetőségét, mint a vállalkozás vezetése.

Elsősorban olyan vállalkozások könyvelői töltötték ki kérdőívem, akik jegyzett tőkéje apportból és pénzbeli hozzájárulásból tevődnek össze.



Forrás: Saját szerkesztés

Kimagasló a diagram azon oszlopa, mely az apporttal és pénzbeli hozzájárulással is alapított vállalkozásokat mutatja. Ezek a vállalkozások a teljes minta 90 %-át képezik. Az általam megkérdezett vállalkozások zöme 1997 után és 2006 között alakul, így aztán tőkeerős vállalkozásokról beszélünk. Megfigyelhetjük, hogy már akkor népszerű volt a nem pénzbeli hozzájárulás vállalkozásba történő átadása.



IV.1. Első tézis – A vállalkozások elsősorban a betéti társasági formát fogják választani, ez fogja betölteni a következőkben az átmeneti szerepet az egyéni vállalkozás és a Korlátolt felelősségű társaságok között

Az általam megkérdezett könyvelők, és általuk a vállalkozások egyértelműen azt jelezték vissza, hogy amennyiben átalakulnak, a betéti társasági formát fogják választani. Az indokok hasonlóak voltak, mint, az esettanulmányban szereplő felvetések.

Kutatásom eredményeképp a következő diagram készült el:



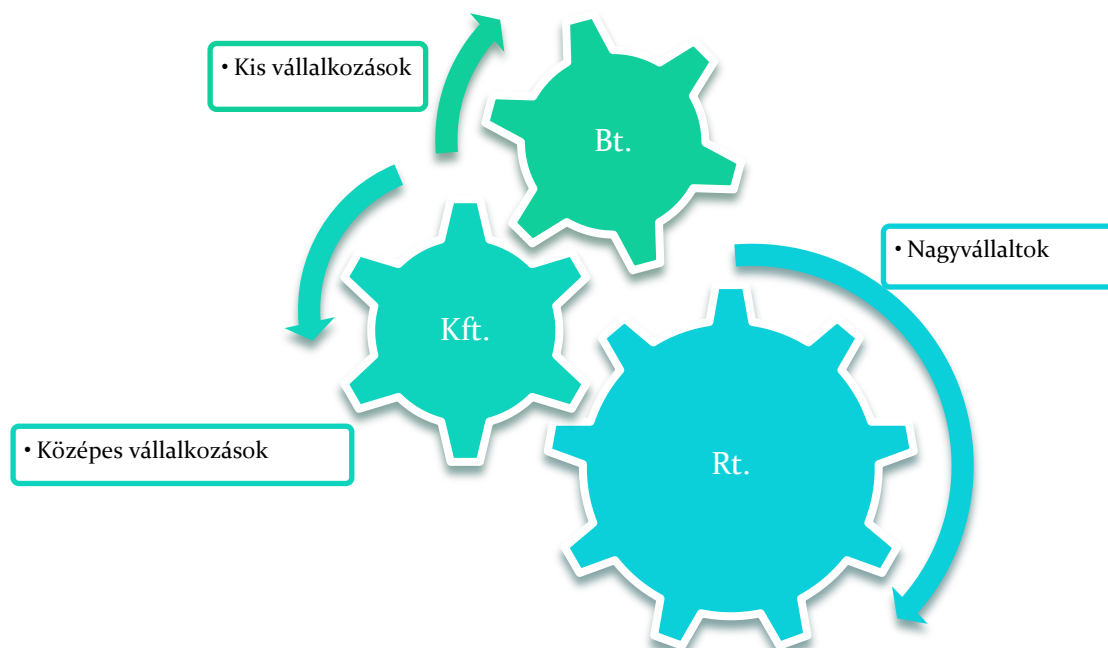
Forrás: Saját szerkesztés

Jól szemlélteti, hogy a vállalkozások preferálják a Bt. formát. A kitöltők 100%-a azt nyilatkozta, hogy ha átalakulásra kerül sor, akkor a Betéti társasági formát választaná.

Ahogy a tézisben is szerepel várhatóan megerősödik a Bt-k szerepe a gazdaságban. Átmeneti társasági formává fog alakulni, ahonnan az erős vállalkozások tovább tudnak lépni, ha szükséges, és Korlátolt felelősségű társasággá alakulnak, vagy maradnak Bt-ként kis vállalkozások.



Az átalakuló gazdasági szerkezet a következők szerint fog kinézni véleményem szerint:



Forrás: Saját szerkesztés

Láthatóan, ketté válik a Kis és közép vállalkozások esetében a társasági forma, hiszen eddig a KKV-kra jellemző volt mind a Bt., mind a Kft. mint cégforma, ezek után viszont, a kisvállalkozások, melyeknek kevesebb tőkéje lesz, Bt.-ként fognak működni, míg a tőkeerős közepes vállalkozásoknak, már célszerű a Kft. mint cégforma.

Levonható következtetésként, hogy a vállalkozások valószínűleg meg fognak erősödni, kiemelkedő szerephez jutnak a változás következtében. Visszanyerhetik azt a tekintélyt mely azokat a Kft.-ket jellemezte, melyek 1997-ben és előtte alakultak. Ezek olyan biztos alapokon álltak, hogy sokuk még mindig jelen van a gazdaságunkban.

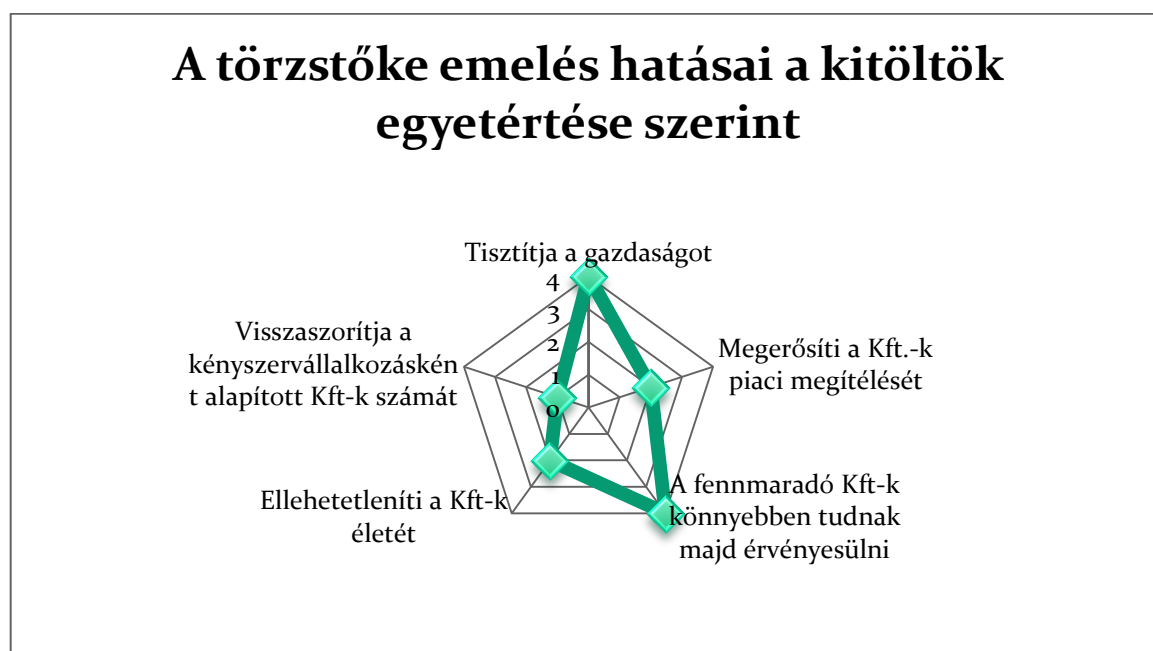
Tézisemet ezek alapján igazolom, hiszen valóban több vállalkozás választja majd a Bt.-t, mint cégformát. Könnyebb alapítani, hiszen nem olyan kötöttek a feltételek, nincs tőkeminimum, viszont figyelni kell a kültag és beltág kérdésére. A kényszervállalkozások körében is valószínűsíthetően kiemelkedő szerephez jut, bár még mindig kedvelt, és egyszerűbb is az egyéni vállalkozások alapítása.



IV.2. Második tézis – A vállalkozások is egyetértenek azzal, hogy ez egy helyes döntés és pozitív hatásai gazdaságélénkítő, piacélénkítő hatásúak.

Kérdőívem második felében azt kértem a vállalkozásoktól, hogy fejtsék ki, mit gondolnak a változásról. Kérdőívemben állításokat tettem fel, melyekre jelölniük kellett, hogy milyen mértékben értenek vele egyet.

Első körben a törzstőkére vonatkozó állításokat soroltam fel. Ennek eredményeképp a következő diagram született:



Forrás: Saját szerkesztés

Ahogy azt az ábra is mutatja, egyik állítással sem értettek egyet teljes mértékben. A leginkább elfogadott állítás az volt, hogy tisztítja a gazdaságot, valamint hogy a fennmaradó Kft-k könnyebben tudnak majd érvényesülni.

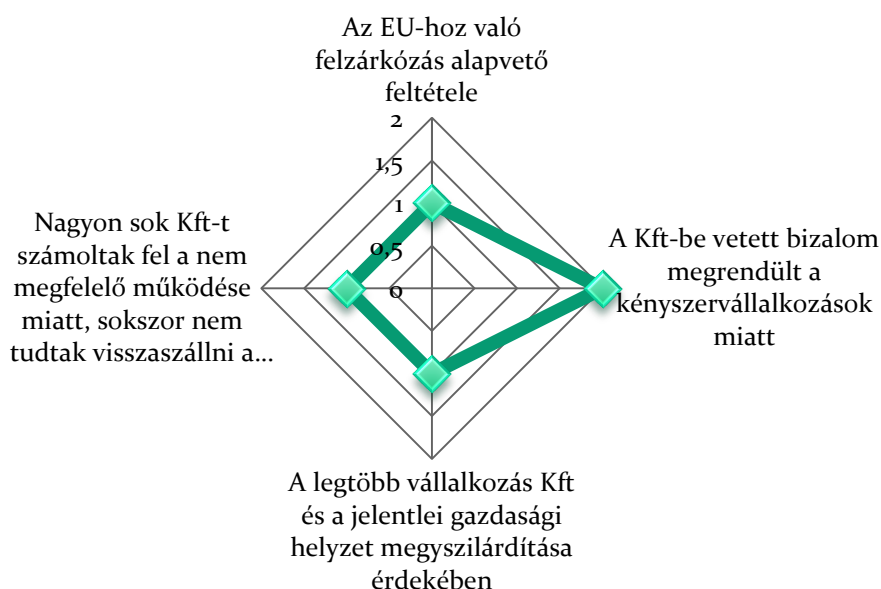
Amivel azonban egyik vállalkozás sem ért egyet az, az állítás miszerint a törvény változása visszaszorítja a kényszervállalkozások számát. Azt gondolom, hogy a vállalkozások reálisan látják a helyzetet, hiszen a legtöbb kényszervállalkozás, egyéni vállalkozási formában végzi tevékenységét.

Kissé értenek egyet a vállalkozások azokkal a szélsőséges állítással, miszerint megerősítik, vagy épp ellehetetlenítik a Kft-k életét az új törvény rendelkezései.



Ehhez a témakörhöz tartozik egy másik kérdésem is. Hasonló módszert alkalmazva vizsgáltam a kitöltők véleményét, szintén állításokat tettem fel, majd arra voltam kíváncsi mennyire értenek ezzel egyet. Az alap feltevés azt a kérdéskört feszegette, hogy miért is volt erre szükség.

A válaszadók átlagos megoszlása a tőkeemelés indokának tekintetében



Forrás: Saját szerkesztés

Mint azt jól láthatjuk, a tőkeemelés indokai közül, szinte egyikkel sem értettek egyet tökéletesen a válaszadók. Négy állításomból hármat el is vetettek, és csupán kissé értettek egyet azzal a felvetéssel miszerint a Kft-be vetett bizalom megrendül a kényszervállalkozások miatt.

A tézist elvetem, hiszen állításaim közül egyikkel sem értettek egyet teljes egészében, nem tudnak indokot adni, arra miért változtat a kormány. A vállalkozások nagyon kedvelték ez a cégformát, és most, ha nem tudnak elegendő tőkét emelni, akkor lehet hogy át kell alakulniuk, így nem értenek egyet a döntéssel.

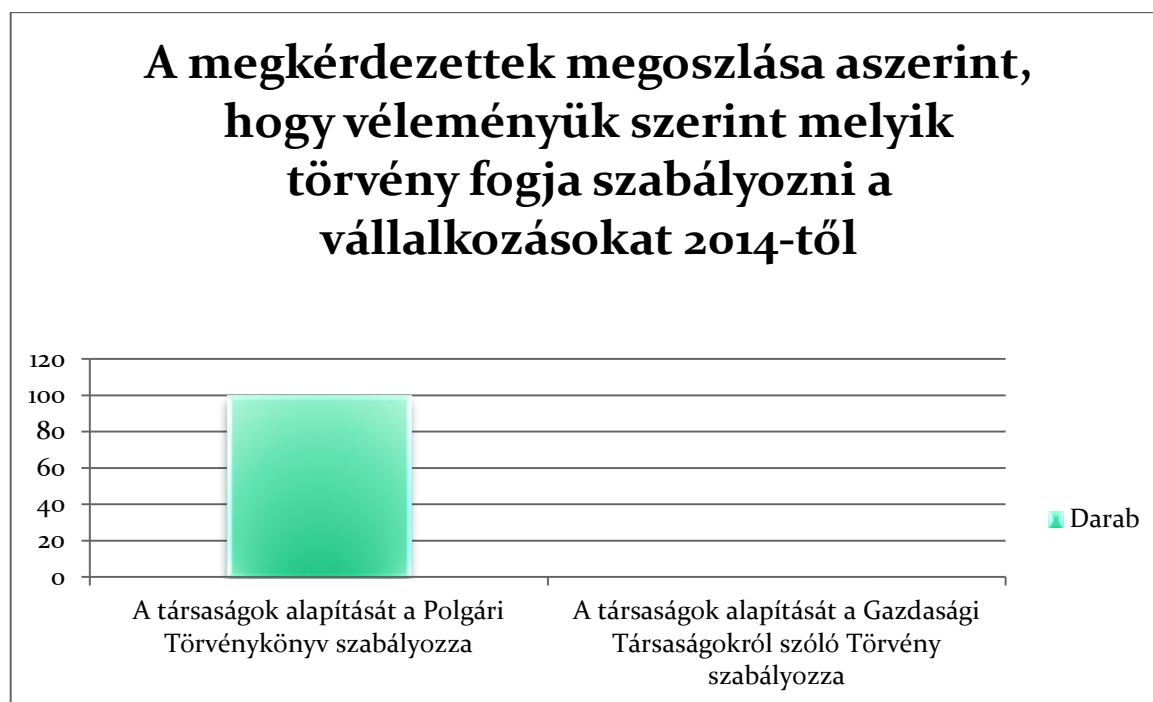
Arra a kérdésemre, mely szerint „Mit gondol, milyen pozitív hatásai lesznek a törvény változásainak?” a legtöbben azt felelték nem lesznek pozitív hatásai a változásnak.



IV.3. Harmadik tézis – A könyvelők és rajtuk keresztül a Kft-k is teljes mértékben ismerik a törvény változást, miszerint 2014. március 15.-től nem a Gt. hanem a Ptk. fogja szabályozni a gazdasági társaságok alapítását és működését, valamint ennek egyik legfontosabb változását a Kft-k alaptőkéjére nézve.

Kérdőívem bizonyos kérdései arra irányultak, hogy ismerik e a könyvelők, rajtuk keresztül pedig a vállalkozások a törvényváltozást.

Az első ilyen kérdésben arra voltam kíváncsi vajon tudják e, hogy a jövőben melyik törvény és hogy fogja befolyásolni az életüket. A választ adók 100% tudta, hogy 2014-től a Polgári törvénykönyvet kell használniuk, ott találják meg a társaságokat érintő változásokat.

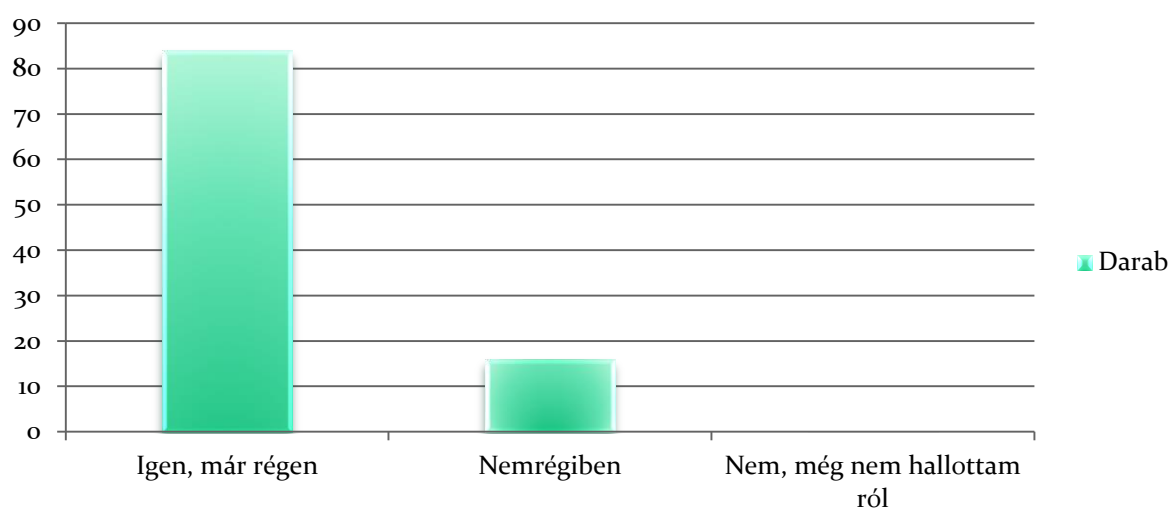


Forrás: Saját szerkesztés

Másodszorra azt a kérdést tettem fel, hogy mióta ismeri a változásokat, és hogy milyen régen. A választ adók csupán 16 %-a volt, aki még csak nemrégiben hallott a törvény változásáról. Az általam megkérdezett vállalkozások döntő többsége már rég hallott, olvasott, tudomást szerzett a változásokról. Nem találkoztam olyanal, aki nem értesült volna valamilyen forrásból a változásokról.



A megkérdezettek válasza arra a kérdésre miszerint mikor hallott a Gt. és a Ptk. változásáról



Forrás: Saját szerkesztés

Úgy gondolom azonban, hogy nem ismerik megfelelő mértékben a törvényt. Amikor azt kérdeztem egyet értenek-e a változásokkal, és hogy elegendő-e ennyi idő az átalakuláshoz, sokan nemmel válaszoltak. Amikor megkérdeztem, hogy mennyi idő lenne számukra az elegendő, azt nyilatkozták, hogy egy, másfél év. Ebből az állításból következtettem arra, hogy nem ismerik rendesen a törvényt, csupán csak felületesen, hiszen az kimondja, hogy a jelenleg működő vállalkozásoknak két év áll rendelkezésükre hiányos tőkéjük pótlására, amennyiben nincs semmilyen illetéki kötelezettségük. Azonban abban a pillanatban, hogy illetéki kötelezettségük keletkezik, az illeték mellett a tőkét is be kell fizetniük.

Ezek alapján azt kell mondanunk, hogy a bizonyos könyvelők és rajtuk keresztül a cégek is nem kellőképpen tájékozottak a törvény változásával kapcsolatban. Bár már hallottak róla, nagy vonalaiban tudják is miről fog szólni, sajnos nem ismerik áthatón a teljes rendelkezést.

Ezek alapján tézisem elvetem, a könyvelők és rajtuk keresztül a Kft-k is nem ismerik teljes mértékben a törvény változást, miszerint 2014. március 15.-től nem a Gt. hanem a Ptk. fogja szabályozni a gazdasági társaságok alapítását és működését, valamint ennek egyik legfontosabb változását a Kft-k alaptőkéjére nézve.



Összegzés

Az évek során sokszor és sokféleképpen változott a törvény, ami a gazdasági társaságok alapítását szabályozta. Hol kevesebb, hol több alaptőke volt a minimum egy Kft. alapításához.

A jelenlegi változtatások, bár drasztikusnak tűnnek, nem alaptalanok. A vállalkozási kedvet nem a Kft. alapítások száma határozza meg, hanem, hogy milyen erős gazdaság áll a vállalkozás mögött.

Azok az emberek, akik vállalkozni szeretnének, akiknek innovatív ötleteik vannak, meg fogják találni a módját, hogy megvalósítsák azt. 2014-ben valószínűleg az a diagram, ami a Kft-k számát mutatja negatív irányba esni, de az életképes, élelmes cégek megtalálják a módját, hogy túléljenek.

A legjobban a jelenlegi helyzetet a következő idézettel lehet jellemezni:

„Egy vállalkozás nem képe talpon maradni ma, ha csak azt ismétli, amit tegnap csinált, ha nem növekszik, akkor elpusztul, olyan mint egy élőlény, ha megáll a növekedésben, akkor haldokolni kezd.”

Edgar Lawrence Docrorow

Egy dolog azonban nem változott. Mindig voltak, és lesznek is vállalkozó kedvű emberek, akik, így vagy úgy de elérik céljaikat, megvalósítják álmaikat.

Zalaegerszeg, 2013.11.30



Forrásjegyzék:

- http://www.piacessprofit.hu/kkv_cegblog/hogyan-emeljunk-jegyzett-toket/
- http://www.piacessprofit.hu/kkv_cegblog/ket-ev-turelmi-idot-kapnak-a-kft-k/
- <http://privatbankar.hu/kkv/fontos-valtozas-jon-milliokat-fizethetnek-a-kft-k-259300>
- http://hvg.hu/kkv/20130918_Draga_valtozas_ele_nez_rengeteg_kft
- <http://www.1000ev.hu/index.php?a=3¶m=8578> - 1988. évi VI. törvény - 2013.11.05. 12:34
- http://www.ksh.hu/stadat_eves_3_2 - 2013.11.05. 12:56
- http://elib.kkf.hu/edip/D_9991.pdf - 2013.11.05. 16:29
- http://www.bisnode.hu/Content/Bisnode_Bulletin_Q2_2013_CE%20version.pdf - 2013.11.05. 21:36
- http://hbi.hu/hu/hirek/otp_tarsasagi_format_valtott_a_leany_16681.html -2013.11.11. 15:59
- <http://www.linamar.hu/index.php/hu/> -2013.11.11. 17:23
- http://hvg.hu/kultura/20131001_Beolvadt_a_Filmalapba_a_Mafilm_es_a_Film1 - 2013.11.11. 17:34
- http://bet.hu/topmenu/kibocsatok/kibocsatoi_hirek/104786676.html -2013.11.11. 17:58
- http://hvg.hu/gazdasag/20131001_Matol_osszeolvadt_az_MNB_es_a_PSZAF - 2013.11.11. 20:10
- [http://www.konyvvizsgaloiroda.hu/letoltesek/SAJ%C1T%20T%D5KE%20-%20T%D6RZST%D5KE/T%F6rzst%F5ke%20\(jegyzett%20t%F5ke\)%20felemel%E9se%20\(kft\).pdf](http://www.konyvvizsgaloiroda.hu/letoltesek/SAJ%C1T%20T%D5KE%20-%20T%D6RZST%D5KE/T%F6rzst%F5ke%20(jegyzett%20t%F5ke)%20felemel%E9se%20(kft).pdf) -2013.11.12. 20:27