

A Verzió

MKB BANK NYRT. ÜGYVEZETÉSI BESZÁMOLÓJA

az egyes jogi személyek átalakulásáról, egyesüléséről, szétválásáról szóló 2013. évi CLXXVI. törvény
("Átalakulási Törvény") 24. § (2) bekezdése alapján

a Takarékbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság, és

az MKB Bank Nyrt.

tervezett egyesülésével kapcsolatban

1. PREAMBULUM

Az **MKB Bank Nyrt.** (székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38., Magyarország; nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg. 01-10-040952 cégjegyzékszám) mint átvevő társaság („**Átvevő Társaság**”) igazgatósága az alábbi írásos ügyvezetési beszámolót terjeszti elő az Átalakulási Törvény 24. § (2) bekezdése alapján a **Takarékbank Zártkörűen Működő Részvénytársaságnak** (székhelye: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép, Magyarország; nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg. 01-10-140275 cégjegyzékszám), mint beolvadó társaságnak („**Beolvadó Társaság**”) (Beolvadó Társaság és az Átvevő Társaság együtt „**Egyesülő Társaságok**”) az Átvevő Társaságba történő, tervezett beolvadásával kapcsolatban.

2. AZ ÜGYVEZETÉSI BESZÁMOLÓ TÁRGYA

2.1 Az Átalakulási Törvény 24. § (2) bekezdése alapján, az Átvevő Társaság ügyvezetésének írásbeli beszámolót kell készítenie a beolvadással kapcsolatban, amelyben az ügyvezetés

(a) a jogi és a gazdasági szempontok ismertetésével megindokolja az egyesülés (beolvadás) szükségességét (ld. a lenti 5. pontot) valamint a részvények cserearányát (ld. a lenti 6. pontot);

(b) és ismerteti az értékelés nehézségeit, amennyiben voltak ilyenek (ld. a lenti 7. pontot).

2.2 A jelen ügyvezetési beszámoló alapját az egyesülési szerződés tervezete képezi (ld. a lenti 3(c) pontot, „**Egyesülési Szerződés**”).

3. A TERVEZETT EGYESÜLÉSEL KAPCSOLATOS MAGYARÁZATOK

Általános észrevételek

(a) A Beolvadó Társaság beolvad az Átvevő Társaságba, amely beolvadás eredményeként a Beolvadó Társaság jogutódlással megszűnik, eszközei és kötelezettségei pedig általános jogutódlás keretében átszállnak az Átvevő Társaságra. A beolvadás eredményeként a jogutódlással megszűnő Beolvadó Társaság általános jogutódja az Átvevő Társaság lesz. A Beolvadó Társaság hitelezői az Átvevő Társaság hitelezőivé válnak.

(b) Az egyesülés formája a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:44.§ (1) bekezdése szerinti beolvadással történő egyesülés.

(c) Az Egyesülő Társaságok ügyvezetési elkészítették az Egyesülési Szerződést az Átalakulási Törvény 14. § és 24. § (1) bekezdései alapján.

4. A RÉSZVÉNYESEK JÓVÁHAGYÁSA

Az egyesülés jogkövetkezményeinek beállásához az Egyesülési Szerződést az Egyesülő Társaságok legfőbb szerveinek határozattal kell jóváhagynia.

5. AZ EGYESÜLÉS INDOKAINAK JOGI ÉS GAZDASÁGI SZEMPONTÚ BEMUTATÁSA

Gazdasági szempontból az egyesülés jelentős szinergiák kiaknázására ad lehetőséget, melyek főbb elemei:

Üzleti szinergiák: Az Átvevő Társaság el tudja érni az Egyesülő Társaságok ügyfélbázisát, keresztértékesítéssel egy ügyfélen magasabb jövedelmezőség érhető el, mindemellett az üzleti tevékenység üzletméret arányos tartalékai (például likviditási tartalék, tőke tartalék, kockázati tartalékok) optimalizálhatóak, ezzel is biztosítva a hatékonyabb tőkefelhasználást. Az innovatív ügyfélkapcsolati informatikai fejlesztések új ügyfelek elérését és értékesítési csatornák racionalizálását teszik lehetővé.

Informatikai szinergiák: az Átvevő Társaság által igényelt informatikai struktúra méretben és összetettségben jelentősen kisebb, mint az Egyesülő Társaságok által külön-külön jelenleg is használt infrastruktúra összeadva. Az egyesüléssel járó fejlesztések a meglévő állapothoz képest hatékonyabb informatikai eszközök bevezetését teszik lehetővé, mind a banki operatív működés, mind pedig az ügyfélkapcsolatok terén.

Szervezeti szinergiák: az informatikai fejlesztések, valamint a folyamatok egységesítése által ügyféltevékenységhez köthető erőforrások üzletarányos mértéke, valamint a kontroll és egyéb kiszolgáló területek mértéke is csökkenthető.

Egyéb költségszinergiák: A külső szakértői, marketing, jogi költségek az Átvevő Társaságnál az egyesülést követően jelentősen csökkenthetőek, arányosan kisebb szervezet esetén pedig racionalizálhatóak az ingatlan költségek is. Az optimalizált értékesítési hálózat szintén kihat az ingatlan, gépjármű költségekre.

Jogi szempontból az Átvevő Társaságnál az egységes vállalatirányítás és az ehhez szükséges belső szabályzatok kialakítása segíti elő a gazdasági szinergiák megvalósíthatóságát, a cégérték maximalizálása érdekében.

6. A RÉSZVÉNYEK CSERARÁNYÁNAK ALÁTÁMASZTÁSA

6.1 Az Egyesülési Szerződés tartalmazza az Egyesülő Társaságok részvényeinek cserearányát. A cserearány számítása azon alapul, hogy az Átvevő Társaság jegyzett tőkéje a beolvadás során 313.590.071.000,- Ft-ra emelkedik az alábbiak szerint:

6.1.1 a Beolvadó Társaság részvényei ellenében 830.667 db egyenként 1.000,- Ft névértékű dematerializált úton előállított törzsrészvény kerül kibocsátásra, amelyekre a Beolvadó Társaság azon részvényesei - ide nem értve az Átvevő Társaságot mint a Beolvadó Társaság részvényesét - válnak jogosulttá, akik/amelyek az Átvevő Társaság tagjává kívánnak válni.

6.2 Az Egyesülő Társaságok ügyvezetései a fenti 6.1.1. pont szerinti részvények cserearányát az alábbi értékelések alapján határozták meg:

A cserearányok meghatározása a Beolvadó Társaság és az Átvevő Társaság cégértékelésén alapul. Az értékelés fordulónapja 2022. szeptember 30. napja. Az értékelést az Ernst & Young Tanácsadó Kft. (székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20., Magyarország; nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-09-699932 cégjegyzékszámom) („Független Értékelő”) készítette.

Az elvégzett értékelések a piaci érték fogalmán alapszanak, amelynek definíciója a következő: „A piaci érték az a becsült összeg, amelyért az értékelés napján az eszköz gazdát cserél egy hajlandóságot mutató vevő és egy hajlandóságot mutató eladó között megfelelő marketingtevékenységet követő tranzakció keretében, ahol a felek tájékozottan, körültekintően és kényszer nélkül jártak el.” (IVS 2020)

Az Egyesülő Társaságok értékelésére a diszkontált cash flows („DCF”) módszerek közé tartozó diszkontált osztalék modellt („DDM”) alkalmazzuk. A DDM modell úgy határozza meg egy társaság saját tőkéjének piaci értékét, hogy a társaság által a jövőben a tulajdonosok számára kifizethető maximális osztalékokat diszkontálja. A tulajdonosok számára maximálisan kifizethető osztalék mértéke a tőkekövetelményt meghaladó szavatoló tőke értékeként került megbecslésre (figyelembe véve az elsődleges szavatoló tőkére vonatkozó, valamint a rendelkezésre álló eredménytartalék általi korlátot is).

Az értékelések alapjául az Egyesülő Társaságok, már az együttműködés hatásait is tartalmazó középtávú üzleti terve szolgált.

Ennek alapján a Független Értékelő értékelése alapján az MKB Bank Nyrt 100%-os részvénytársaságjának középértéke 696,5 Mrd Ft, a Takarékbank Zrt. 100%-os részvénytársaságjának középértéke 184,8 Mrd Ft.

Az Egyesülő Társaságok fentiek alapján meghatározott piaci értéke, valamint a részvények száma alapján került meghatározásra az egy részvényre jutó piaci érték (külön-külön Társaságonként). A Társaságok egy részvényre jutó piaci értékének hányadosa adja meg a részvények cserearányát.

6.3 A fenti módszertan alapján meghatározott cserearányok a következők:

| Részvény | Cserearány |
|--|-------------------|
| Takarékbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság törzsrészvény | 1 / 3.793 |

6.4 A fenti 6.1.1. pont alapján a Beolvadó Társaság részvényeseit a Beolvadó Társaság részvényei ellenében a beolvadás eredményeképpen az alábbiak szerinti Átvevő Társaság által kibocsátott törzsrészvény illeti meg:

| Beolvadó Társaság részvénye | Átvevő Társaság törzsrészvénye |
|--|--|
| 1 darab Takarékbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság törzsrészvény ellenében | 3.793 darab MKB Bank Nyrt. törzsrészvény |

7. AZ ÉRTÉKELÉS NEHÉZSÉGEINEK ISMERTETÉSE

Az értékelés során is folyamatosan és rendkívül dinamikus változó makrogazdasági, pénzpiaci és szabályozói környezet nehezítette a bankok, bankcsoport pénzügyi helyzetének és asprációinak megértését és értékelését. Így különösen a kamatkörnyezet, MNB kamatindikációk, a hitelezési várakozások, a kockázati költségek és a tőkeköltség emelkedése, valamint a moratórium és a kamatstop hatáselemzése, értelmezése szűkítette az értékelésre rendelkezésre álló időkeretek optimális kihasználtságát. Az MKB Csoport elmúlt időszaki átalakulása, valamint a folyamatban lévő cégjogi és irányítási változások, tervezett lépések

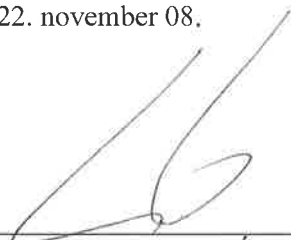
leképezése az értékelésben, amennyiben azoknak a cégértékelésre releváns hatása lehet, szintén komplexebbé tette az értékelési folyamatot.

8. ÖSSZEGZŐ MEGÁLLAPÍTÁSOK

- 8.1 A beolvadás jogilag és gazdaságilag megalapozott mind az Átvevő Társaság, mint általános jogutód, mind a Beolvadó Társaság és az Átvevő Társaság részvényeseinek szempontjából.
- 8.2 Az Átalakulási Törvény 25. § (4) bekezdésének megfelelően a jelen ügyvezetési beszámoló az Egyesülő Társaságok beolvadásáról szóló legfőbb szervi határozatainak tervezett időpontját legalább 30 nappal megelőzően az egyesülési tervvel (ideértve különösen az egyesülési szerződést), a könyvvizsgáló álláspontját tartalmazó jelentéssel, valamint az Egyesülő Társaságok utolsó három évre vonatkozó, számviteli törvény szerinti beszámolóival együtt közzétételre kerül az Átvevő Társaság honlapján.

Budapest, 2022. november 08.

MKB Bank Nyrt.



Képviseli: Egerszegi Ádám
Beosztás: vezérigazgató-helyettes, az
Igazgatóság tagja



Képviseli: dr. Vinnai Balázs
Beosztás: az Igazgatóság tagja

TERVEZET