



Befektető-védelmi Alap

**ÉVES BESZÁMOLÓ
2025.**

**A Befektető-védelmi Alap 2025. évi
mérlege**

A Befektető-védelmi Alap 2025. évi Mérlege

Statistikai számjel: 18085600-6619-915-01

Befektető-védelmi Alap

Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák)

Adatok : E Ft-ban

Eszközök	2024. dec. 31.	2025. dec. 31.
A. Befektetett eszközök	7 921	37 716
I. Immateriális javak	1 965	3 430
1. Alapítás, átszervezés aktívált értéke	0	0
2. Vagyoni értékű jogok	1 899	3 430
3. Szellemi termékek	66	0
4. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
5. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
II. Tárgyi eszközök	5 956	34 286
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
2. Berendezések, felszerelések, járművek	5 956	19 279
3. Beruházások	0	14 773
4. Beruházásokra adott előlegek	0	234
5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
B. Forgóeszközök	9 564 568	7 678 923
I. Készletek	0	0
1. Anyagok	0	0
2. Kereskedelmi áruk	0	0
3. Közvetített szolgáltatás	0	0
4. Készletekre adott előlegek	0	0
II. Követelések	1 715 214	658 948
1. Tagokkal szembeni követelések	1 715 065	658 878
a) Díjkövetelések	1 715 035	658 752
b) Alapra átszállt követelések	0	0
c) Egyéb követelések tagokkal szemben	30	126
2. Befektetőkkel szembeni követelések	0	0
3. Egyéb követelések	149	70
III. Értékpapírok	4 736 654	3 561 716
1. Állampapírok	4 736 654	3 561 716
2. Egyéb értékpapírok	0	0
IV. Pénzeszközök	3 112 700	3 458 259
1. Pénztár, csekkek	49	34
2. Bankbetétek	3 112 651	3 458 225
C. Aktív időbeli elhatárolások	99 919	57 661
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	9 672 408	7 774 300

Budapest, 2026. május 19.

Sütő Ágnes Melinda
ügyvezető igazgató

Morvai Erika
pénzügyi-számviteli vezető

A Befektető-védelmi Alap 2025. évi Mérlege

Statistikai számjel: 18085600-6619-915-01

Befektető-védelmi Alap

Mérleg FORRÁSOK (passzívák)

Adatok : E Ft-ban

Források	2024. dec. 31.	2025. dec. 31.
D. Saját tőke	-32 570 021	-21 741 546
I. Jegyzett tőke	238 051	238 551
II. Tartalék	-41 630 756	-32 808 072
III. Értékelési tartalék	0	0
IV. Tárgyévi eredmény	8 822 684	10 827 975
E. Céltartalék	9 445	33 782
F. Kötelezettségek	38 178 439	25 326 389
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	31 783 359	20 226 689
1. Hosszú lejáratú hitelek	0	0
2. Tartozások kötvénykibocsátásból	31 783 359	20 226 689
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 395 080	5 099 700
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	0	500
2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	6 356 664	5 056 665
4. Befektetőkkel szembeni kötelezettségek	0	0
5. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	38 416	42 535
G. Passzív időbeli elhatárolások	4 054 545	4 155 675
FORRÁSOK ÖSSZESEN	9 672 408	7 774 300

Budapest, 2026. május 19.

Sütő Ágnes Melinda
ügyvezető igazgató

Morvai Erika
pénzügyi-számviteli vezető

**A Befektető-védelmi Alap 2025. évi
eredménykimutatása**

A Befektető-védelmi Alap 2025. évi eredménykimutatása

Statisztikai számjel: 18085600-6619-915-01

Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

Adatok: E Ft-ban

	Megnevezés	2024	2025
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	12 488 529	13 583 238
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	0	
I.	Befektető-védelmi bevételek (01 + 02 + 03)	12 488 529	13 583 238
II.	Egyéb bevételek	345 333	383
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	417 165	534 321
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	10	10
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	214	6
V.	Befektető-védelmi ráfordítások (04 + 05 + 06)	224	16
VI.	Egyéb ráfordítások	30 502	24 703
VII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
VIII.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 920 176	2 719 211
07.	Anyagjellegű ráfordítások	78 892	82 115
08.	Személyi jellegű ráfordítások	393 858	456 544
09.	Értécsökkenési leírás	4 691	7 378
IX.	Működési költségek (07 + 08 + 09)	477 441	546 037
A.	Tárgyévi eredmény (I+II+III+IV-V-VI-VII-VIII-IX)	8 822 684	10 827 975

Budapest, 2026. május 19.

Sütő Ágnes Melinda
ügyvezető igazgató

Morvai Erika
pénzügyi-számviteli vezető

A Befektető-védelmi Alap 2025. évi eredménykimutatása
részletes

Statistikai számjel: 18085600-6619-915-01

Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

Adatok: E Ft-ban

	Megnevezés	2024	2025
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	12 488 529	13 583 238
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	0	0
I.	Befektető-védelmi bevételek (01 + 02 + 03)	12 488 529	13 583 238
II.	Egyéb bevételek	345 333	383
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	417 165	534 321
	Bevételek összesen (I + II + III + IV)	13 251 027	14 117 942
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	10	10
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	214	6
V.	Befektető-védelmi ráfordítások (04 + 05 + 06)	224	16
VI.	Egyéb ráfordítások	30 502	24 703
VII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
VIII.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 920 176	2 719 211
	Ráfordítások összesen (V + VI + VII + VIII)	3 950 902	2 743 930
	Irodaszer, nyomtatvány	148	237
	Üzemanyagköltség	0	195
	Egyéb anyag	341	613
	Posta költség	368	171
	Taxi	21	102
	Telefon, Internet	2 863	2 993
	Kiküldetés	0	482
	Jogtár, céginfo előfizetés	775	850
	Ingatlan bérleti díj	18 188	17 138
	Ingatlan üzemeltetési költségek	10 429	9 596
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	751	922
	Auditori díjak	3 368	3 498
	Szakértői díjak	10 903	11 256
	Informatikai üzemeltetés költsége	14 321	14 004
	Ügyviteli szolgáltatások	0	0
	Tagsági díjak	3 652	4 165
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	3 299	4 590
	Biztosítás	260	459
	Bankköltség	1 162	1 063
	Illetékek, perköltség	0	0
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	7 257	7 937
	Kötvénnyel kapcsolatos költségek	1 000	1 850
07.	Anyagjellegű ráfordítások	79 106	82 121
	Béreköltség	184 248	239 880
	Megbízási díj	3 744	4 128
	Tiszteletdíj	150 475	150 134
	<i>Bérjellegű összesen</i>	<i>338 467</i>	<i>394 142</i>
	Reprezentáció	936	1 201
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	11 552	11 146
	Szociális hozzájárulási adó	42 903	50 055
08.	Személyi jellegű ráfordítások	393 858	456 544
09.	Értéksökkenési leírás	4 691	7 378
	Működési költségek (07 + 08 + 09) költségátváltás előtt	477 655	546 043
10.	Tagokra továbbhárított költségek (átvezetve ráfordítások közé)	-214	-6
IX.	Működési költségek (07 + 08 + 09 - 10)	477 441	546 037

**A Befektető-védelmi Alap 2025. évi éves
beszámolójának kiegészítő melléklete**

Tartalomjegyzék

1. A Befektető-védelmi Alap bemutatása.....	4
1.1. A Befektető-védelmi Alap létrejötte, működése	4
1.2. A Befektető-védelmi Alap tagsága.....	5
1.3. A Befektető-védelmi Alap igazgatósága és szervezete	5
1.4. A Befektető-védelmi Alap gazdasági helyzetének bemutatása.....	6
2. A Számviteli politika alkalmazásának elvei	8
2.1. A Számviteli politika főbb elemei.....	8
2.2. Az alkalmazott értékelési eljárások és az értékcsökkenés elszámolásának módszere	9
2.2.1. <i>Az Eszközök értékelése</i>	9
2.2.2. <i>A Források értékelése</i>	10
2.2.3. <i>Az értékcsökkenés elszámolása</i>	10
3. Kiegészítések, magyarázatok az egyes mérlegtételekhez, mérlegen kívüli tételek ...	11
3.1. Eszközök.....	11
3.1.1. <i>Befektetett eszközök</i>	11
3.1.2. <i>Forgóeszközök</i>	11
3.1.2.1. <i>Követelések</i>	11
3.1.2.2. <i>Értékpapírok</i>	14
3.1.2.3. <i>Pénzeszközök</i>	15
3.1.3. <i>Aktív időbeli elhatárolások</i>	16
3.2. Források.....	16
3.2.1. <i>Saját tőke</i>	16
3.2.2. <i>Céltartalékok</i>	18
3.2.3. <i>Kötelezettségek</i>	19
3.2.4. <i>Passzív időbeli elhatárolások</i>	20
3.3. Mérlegen kívüli tételek.....	21
4. Jogi ügyek	22
4.1. Jogi ügyek.....	22
4.1.1. <i>A Befektető-védelmi Alappal szemben fennálló jogviták, peres ügyek</i>	22
4.1.2. <i>Ítéletek, egyezségek</i>	22
4.1.3. <i>A Beva követeléseivel tárgyában folyamatban lévő nem peres ügyek</i>	22
5. Számszaki adatok és elemzések	23
5.1. Az eszközök és források belső arányai.....	23
5.2. Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása.....	24
5.3. Cash-flow kimutatás	25
5.4. Személyi jellegű ráfordítások	25
5.5. Könyvvizsgálati díjak és egyéb szolgáltatások	26
6. A Beva 2025. évi költségvetésének megvalósulása	26

Melléletek

1. számú melléklet: Befektetett eszközök 2025. évi mozgásai
2. számú melléklet: Díjkövetelésből származó kintlévőség 2025. december 31.
3. számú melléklet: Állampapír portfólió 2025. december 31-én
 - 3/A melléklet: Államkötvények
 - 3/B melléklet: Diszkont Kincstárjegyek
4. számú melléklet: Csatlakozási díjak 2025. december 31. (Jegyzett tőke)
5. számú melléklet: Cash-flow kimutatás 2025
6. számú melléklet: A 2025. évi költségvetés megvalósulása

Kiegészítő melléklet a Befektető-védelmi Alap 2025. évi éves beszámolójához

1. A Befektető-védelmi Alap bemutatása

1.1. A Befektető-védelmi Alap létrejötte, működése

A Befektető-védelmi Alap (továbbiakban: Beva) az értékpapírok forgalomba hozataláról, a befektetési szolgáltatásokról és az értékpapír-tőzsdéről szóló 1996. évi CXI. törvény alapján jött létre 1997. április 14-én.

A Beva szervezetére és működésére vonatkozó szabályokat 2002. január 1-jétől a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tpt.) tartalmazza.

A törvényi szabályozás szerint a Beva budapesti székhelyű (székhely: 1092 Budapest, Köztelek u. 6., honlap: www.bva.hu) önálló jogi személy, amelynek feladata, hogy a jogszabályban meghatározott feltételek szerint a befektetők részére korlátozott összegű kártalanítást fizessen. A Tpt. hatályos szabályozása szerint a kártalanítás kifizetésének előfeltétele, hogy a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: MNB), mint felügyeleti hatóság az érintett tag felszámolását kezdeményezze, vagy a felszámolást a bíróság elrendelje.

A Beva a biztosított befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére jogosult vállalkozások kötelező tagságával működik, a bevételeinek fő forrását a tagok befizetései (csatlakozási díj, éves díj, rendkívüli befizetés) jelentik.

A törvényi szabályozás szerint a Beva saját vagyona, bevételei és jövedelme után sem társasági és helyi adó, sem pedig illeték fizetésére nem kötelezhető.

A Beva képviselőjére dr. Bogdán Tibor, az igazgatóság elnöke és Sütő Ágnes Melinda ügyvezető igazgató önállóan jogosult.

A Beva beszámolási és könyvvizelési sajátosságaira külön jogszabály, a 214/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet (továbbiakban: Kormányrendelet) vonatkozik. Az éves beszámoló összeállítása és könyvvizelése a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban: Számviteli törvény) és a Kormányrendelet szerint történik. Az Alap pénzügyi-számviteli ellenőrzését az Állami Számvevőszék végzi.

A Beva 2025. évi éves beszámolójának a Számviteli törvény 155. § (2) bekezdése szerinti kötelező könyvvizsgálatát a Forvis Mazars Kft. (1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8. II. emelet.) látja el, könyvvizsgálói kamarai bejegyzésének száma: 000220. A könyvvizsgálatot végző személy: Gábor Gabriella okleveles könyvvizsgáló, MKVK nyilvántartási száma: 007036. A könyvvitel körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Morvai Erika (születési név: Bodnár Erika anyja neve: Váczi Ilona), a Beva pénzügyi-számviteli vezetője (regisztrációs száma 163174, igazolvány száma: 8949, szakterület: vállalkozási, IFRS).

Az éves beszámoló aláírására Sütő Ágnes Melinda a Beva ügyvezető igazgatója (1139 Budapest, Teve utca 12.-14. 6 em. 109 a.) és Morvai Erika a Beva pénzügyi-számviteli vezetője (2013 Pomáz, Ibolya u. 28.) jogosultak.

1.2. A Befektető-védelmi Alap tagsága

A Beva tagságát a biztosított tevékenységet (a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló a 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. §-a (1) bekezdésének a)-d) pontjában és az 5. §-a (2) bekezdésének a) és b) pontjában meghatározott tevékenységet végző magyarországi székhelyű szolgáltatók alkotják. A Bevának a 2025. év végén 37 tagja volt, ebből a hitelintézetek száma 13, a befektetési vállalkozásoké 10, a befektetési alapkezelőké pedig 14.

A tagok száma a 2024. évi éves beszámolóhoz képest a következőképpen változott:

Beva tagjai	2025.01.01.	Növekedés	Csökkenés	2025.12.31.
Hitelintézet	13	0	0	13
Befektetési vállalkozás	9	1	0	10
Befektetési alapkezelő	16	0	2	14
Összesen	38	1	2	37

A 2025. év folyamán a Beva tagjainak száma kettővel csökkent. A Generali Alapkezelő Zrt. 2025. január 1-ével határon átnyúló egyesülés keretében beolvadt egy külföldi székhelyű társaságba. A Citadel Alapkezelő Zrt. befektetési szolgáltatási tevékenységek végzésére vonatkozó engedélyét pedig az MNB a tag kérelmére 2025.04.24-én kelt határozatával visszavonta.

Beva tagjai	Tagsági viszony megszűnésének oka	Tagsági viszony megszűnésének időpontja
Generali Alapkezelő Zrt.	beolvadás	2025.01.01.
Citadel Alapkezelő Zrt.	tevékenységi engedély visszavonása	2025.04.25.

A 2025. év folyamán a Beva tagjainak a száma egy taggal növekedett:

Beva tagjai	Tagsági viszony keletkezésének időpontja	Csatlakozás díja
Vertis Investment Management Zrt.	2025.12.09.	500 000 Ft

1.3. A Befektető-védelmi Alap igazgatósága és szervezete

A Befektető-védelmi Alap irányítását 9 fős igazgatóság végzi. A Tpt. 2020. január 1-jétől hatályos előírása szerint az igazgatóság tagjai:

- a pénz-, tőke- és biztosítási piac szabályozásáért felelős miniszter által kijelölt két személy,
- a tőzsde és a központi értéktár által kijelölt egy-egy személy,
- az MNB elnöke által kijelölt két személy, akik közül az egyik az MNB törvény 4. § (7) bekezdésében, a másik az MNB törvény 4. § (9) bekezdésében meghatározott feladatot felügyelő alelnök vagy e feladatokat ellátó vezető,
- az Alap tagjainak – szakmai érdekképviselési szervezetei által kijelölt – két képviselője,
- az Alap ügyvezető igazgatója.

Az igazgatóság a tagjai közül évente elnököt és két alelnököt választ.

A Bevat harmadik személyekkel szemben bíróság és hatóság előtt az igazgatóság elnöke vagy az ügyvezető igazgató képviseli.

Az igazgatóság tagjai 2026. február 28-án:

A tag neve	Kijelölő személy/szervezet
dr. Bogdán Tibor <i>elnök</i>	Nemzetgazdasági miniszter
dr. Kovács Levente <i>alelnök</i>	Magyar Bankszövetség
dr. Banai Ádám	Magyar Nemzeti Bank elnöke
Csányi Dániel	Magyar Nemzeti Bank elnöke
Havas László	KELER Zrt.
Sütő Ágnes Melinda	a Tpt. 223. § (2) bekezdés e) pontja alapján tag
Nyitrai Győző	Befektetési Szolgáltatók Szövetsége
dr. Oláh Dániel	Nemzetgazdasági miniszter
Tóth Tibor	Budapesti Értéktőzsde Zrt.

Az igazgatóság tagjai tiszteletdíjban részesülnek. Az igazgatóság tagjai sem a tárgyév során, sem azt megelőzően előleget vagy kölcsönt nem vettek fel, részükre garanciavállalásra nem került sor.

1.4. A Befektető-védelmi Alap gazdasági helyzetének bemutatása

A Beva gazdasági helyzetét alapvetően meghatározza, hogy 2015. évtől kezdődően jelentős összegű, saját forrásból nem finanszírozható kártalanítási kötelezettsége keletkezett, amelynek fedezetére a 2015. és a 2016. évben összesen 94.546.667 ezer Ft összegű külső forrást kellett igénybe vennie kötvénykibocsátás útján. A kötvényből eredő tartozás 2030. évi lejáratáig a tőke és kamattörlesztés kötelezettsége és annak nagysága jelentős hatással van a Beva pénzügyi helyzetére. A tőketörlesztés és kamatfizetés negyedévente történik. A tőketörlesztés összege a 2025. évben 6.356.664 ezer Ft volt.

A Beva igazgatósága 2025. májusában áttekintette a Beva bevételeinek és kiadásainak várható alakulását, és úgy döntött, hogy a BEVA 2030/A kötvényből összesen 390 darabot visszavált, és a részleges kötvényvisszaváltásra összesen 6.500.005 ezer Ft összeget fordít.

A kötvény 2025. október 7-i részleges visszaváltását követően a BEVA 2030/A jelű kötvény kibocsátásából eredő kötelezettségek összege 2025. december 31-én 25.283.354 ezer Ft volt. A részleges visszaváltásnak köszönhetően a negyedéves törlesztőrészlet összege 1.264.166 ezer Ft-ra csökkent.

A kötvény változó kamatozású, amelynek mértéke: 3 hónapos BUBOR +1,60% p.a. A kötvény kamatlába a 2025. év során az alábbiak szerint alakult:

Kamatfizetés időpontja	Kamat ezer Ft	Kamatláb (%)
2025.01.07	770.005	7,90
2025.04.07	740.154	8,10
2025.07.07	716.725	8,11
2025.10.07	690.811	8,10
2026.01.07	523.365	8,10

A Beva mérlegfordulónapi saját tőkéje negatív, mintegy (-) 21.741.546 ezer Ft-ot tesz ki, amely döntően a korábban kifizetett kártalanítások kapcsán átszállt követelésekre elszámolt értékvesztések eredményt rontó hatásának a következménye. A saját tőke negatív egyenlegét várhatóan az Alap jövőbeni pozitív tárgyévi eredményei javítják majd.

A Bevának 2017 óta új kártalanítási eljárása nem indult. A korábbi kártalanítási eljárásokkal összefüggésben még várható kifizetésekre képzett céltartalék összege felülvizsgálatra került, amelynek keretében 24.337 ezer Ft további céltartalékképzésre került sor.

A Beva a kötvényből eredő fizetési kötelezettségét és működésének költségeit a tagjai által fizetett éves díjból teljesíti. A tagok által kezelt biztosított letétállomány után fizetendő éves díj mértékét a Beva igazgatósága határozza meg.

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága a 38/2024. (XI.20.) számú határozatában úgy döntött, hogy a Díjfizetési szabályzatban meghatározott díjkulcsot nem módosítja és az éves díj mértékét meghatározó díjkulcsot, - amely 1,1 % (egy egész egy tized ezrelék) - változatlanul hagyja. Ennek következtében a Beva Díjfizetési szabályzata alapján számított éves díjként a tagoktól a 2025. évben 13.583.238 ezer Ft bevétel folyt be.

A Beva állampapírban lévő vagyonának piaci értéke a 2024. december 31-i 4.952.209 ezer Ft-ról a 2025. év végére 3.732.022 ezer Ft-ra csökkent. A portfólió 1.220.187 ezer összegű csökkenése együttesen a Beva kötvény részleges visszavásárlásra fordított, 1.500.000 ezer Ft összegű vagyonkivonásával, valamint az értékpapírok piaci értékének 279.813 ezer Ft növekedésével magyarázható. A Beva állampapír portfólióját 2023. március 1. napjától az OTP Alapkezelő Zrt. kezeli, a portfólió referenciahozama 50% MAX + 50% RMAX index.

A Beva vagyonát növelte az értékpapírokhoz kapcsolódó 314.002 ezer Ft hozam- és kamatbevétel mellett a bankszámlákon jóváírt 220.313 ezer Ft kamatbevétel is.

Fordulónap utáni események

A 2026. évi díjalap alakulásának és a várható kiadások ismeretében a Beva igazgatósága a Díjfizetési szabályzatban meghatározott díjkulcsot a 2026. évre vonatkozóan nem módosította. A 2026. évi díj alapjául szolgáló 2025. évi védett letétállomány értéke 13.392.641.138 ezer Ft-ra növekedett, így változatlan, 1,1 % mértékű díjkulcs mellett a 2026. évi díjbevétel összege várhatóan mintegy 14.744.704 ezer Ft lesz. Megtérítési bevétellel a Beva 2026-ban a felszámolás adatai alapján nem számol.

A Beva értékelte a jelenlegi háborús konfliktusokat és azok gazdasági hatásait. Az értékelésünk alapján a tapasztalt folyamatok nem érintik hátrányosan az Alap tevékenységét, és a vállalkozás folytatásának elve érvényesül a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozóan is.

2. A Számviteli politika alkalmazásának elvei

2.1. A Számviteli politika főbb elemei

A tárgyév során a Beva Számviteli politikájában nem történt olyan változás, amelynek eredményre gyakorolt hatása lenne.

A Számviteli törvény előírása szerint a Beva az egyéb szervezetek közé tartozik, amelyek speciális könyvvizelési és éves beszámoló-készítési kötelezettségét a Számviteli törvény mellett a 214/2000. (XII. 11.) Kormányrendelet szabályozza. A Beva Számviteli politikáját a Számviteli törvény, valamint a Kormányrendelet rá vonatkozó részeinek figyelembevételével alakította ki.

A Számviteli törvény 22.§ (2) bekezdés alapján – a könyvvizsgálóval egyetértésben – a mérleg forrás oldalát a Beva 2015-től kezdődően tovább tagolja a BEVA 2030/A kötvényből eredő tartozások külön mérleg sorokban történő megjelenítése érdekében. A „I. Hosszú lejáratú kötelezettségek” összesítő mérleg sor alábontása kibővült a „2. Tartozások kötvénykibocsátásból” mérleg sorral. Úgyszintén a „II.” Rövid lejáratú kötelezettségek” összesítő mérleg sor alábontása is kibővült a „3. Tartozások kötvénykibocsátásból” mérleg sorral. Ez utóbbi sor a kötvénykibocsátás miatti kötelezettségek összegéből a mérleg fordulónapját követő egy éven belül esedékes törlesztőrészeket tartalmazza.

A Kormányrendelet szerint a beszámolót legkésőbb a tárgyévet követő év május 30-ig kell elkészíteni és eljuttatni a tagokhoz és a Magyar Nemzeti Bankhoz. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év február 28. napja (szökőév esetén február 29. napja). A mérleg fordulónapja december 31. napja, az üzleti év megegyezik a naptári évvel. A Számviteli törvény szerint a beszámolóban el kell számolni azokat a tárgyévet érintő gazdasági eseményeket is, amelyek a mérleg fordulónapja után, de még a mérlegkészítés időpontja előtt ismertté válnak. Ilyenek azok az események, amelyek a tárgyévvel kapcsolatosak és a december 31-i eszköz-, illetve forrástételeket megváltoztatják, és az éves beszámoló összeállítását megelőzően a Beva tudomására jutnak. A Beva a Kormányrendeletben meghatározott tartalmú (összköltség eljárásra épülő) eredmény-kimutatást készít. Működési költségeit az 5. számlaosztályba, ráfordításait a 8. számlaosztályba, bevételeit a 9. számlaosztályba könyveli.

Jelentős hibának számít az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, abban az esetben az 1 millió forintot elérő összegű hiba.

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása – az észszerűség határain belül – befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit (a lényegesség elve). Egy-egy tétel lényegessé minősítését más hasonló tételekkel összefüggésben kell megítélni.

Kivételes nagyságú vagy előfordulású egyéb bevételek és ráfordítások:

Az egyéb bevételek és ráfordítások között elszámolt kivételes előfordulású bevételek és ráfordítások, valamint nagyságukat tekintve kivételes nagyságúak, és elérik az 5.000.000 Ft-ot. Ilyen tételek a 2025. évben nem merültek fel.

Amennyiben jogszabály, vagy a Számviteli politika más része eltérően nem rendelkezik, úgy a konkrét eszközt, forrást, mérlegen kívüli tételt érintő számviteli elszámolás, illetve azok értékelése szempontjából jelentős mértékűnek minősül a vizsgált összeg, ha az az adott eszköz, illetve forrás – elszámolás, illetve értékelés előtti – könyv szerinti értékének, ennek hiányában szerződésszerinti értékének vagy névértékének 20%-át meghaladó mértékű.

A fenti értékhatárt meg nem haladó összeg a számviteli elszámolás, az értékelés szempontjából nem minősül jelentős mértékűnek. Amennyiben az adott mérték számszerűen nem határozható meg, vagy az érdemben nem értékelhető, úgy a jelentős mértéket egyedileg kell megítélni.

2.2. Az alkalmazott értékelési eljárások és az értékcsökkenés elszámolásának módszere

2.2.1. Az Eszközök értékelése

A befektetett eszközöket és a forgóeszközöket beszerzési (előállítási) költségükön kell a mérlegbe felvenni. A mérlegbeszámoló készítésekor bruttó értéküket csökkenteni kell az immateriális javak és tárgyi eszközök esetében az eszközökre egyedileg elszámolt értékcsökkenések, illetve a befektetett pénzügyi eszközök esetében az értékvesztések összegével. A Beva nem él az immateriális javak, a tárgyi eszközök és a befektetett pénzügyi eszközök esetében a piaci értékelés módszerével, azaz nem számol el értékhelyesbítést.

Az eszközök bekerülési (beszerzési) értékének a részét képező tételeket a felmerüléskor, a gazdasági esemény megtörténtekor (legkésőbb az üzembe helyezéskor) kell számításba venni a számlázott, ill. a kivetett összegben.

A készleteket beszerzési árukon kell a könyvekben szerepeltetni, az év végi mérlegbeszámoló készítésekor ez meghatározott, az Értékelési szabályzatban részletesen kifejtett feltételek esetén csökkenthető az elszámolható értékvesztés összegével. A készletek között nyilvántartott, a tag felszámolása esetén a Befektető-védelmi Alap taggal szembeni követelése (kártalanítás és az annak kifizetésével kapcsolatban felmerült költségek stb.) fejében kapott, a Beva tulajdonába került vagyontárgyakat a vagyonfelosztási javaslatban meghatározott értéken kell a mérlegben kimutatni. A Beva jelenleg nem rendelkezik készletként nyilvántartandó eszközökkel.

A követelések elfogadott, elismert összegben szerepelnek a mérlegben. A követeléseket leértékelni nem lehet, a kétes követelésekre a számviteli politikában meghatározott módon értékvesztést kell elszámolni. A behajthatatlanná vált követeléseket veszteségként kell elszámolni az egyéb ráfordítások között.

A Beva értékvesztést számol el az átszállt, de nem rendezett követelésállomány után is. Az elszámolt értékvesztés mértéke ezen összegek után elérheti a 100%-ot.

A Beva a kártalanítási kifizetésből eredő követelés után elszámolt értékvesztésen kívül indokolt esetben egyedi értékelés alapján értékvesztést számol el a fordulónapon fennálló kétes követelésekre, várható veszteségekre (díjkövetelések, vevőkövetelések, előlegként adott összegek, egyéb követelések). Az értékvesztés elszámolásának kötelezettsége akkor áll fenn, ha előre látható, feltételezhető, hogy a követelés nem fog befolyjni, illetve nem a könyv szerinti értékben fog befolyjni. Az értékvesztés összegének meghatározása a mérleg fordulónapján

késedelmes vevők egyedi minősítése alapján, a határidőn túli és a kétes követelések, valamint az előlegként adott összegek alapul vételével történik. Ha a mérlegkészítés időpontjáig a követelés teljes összege kiegyenlítésre került, vagy azt váltó kiállításával rendezték és a váltó még nem járt le, értékvesztés nem számolható el. A fordulónapon fennálló díjkövetelések után a Beva egyedi értékelés alapján számol el értékvesztést.

Az értékpapírok év végi értékelése során a mérlegben szereplő érték a könyv szerinti érték, csökkentve a Számviteli törvény értelmében elszámolható értékvesztések összegével. Az értékpapírok esetében – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – ha a piaci megítélés szerint az érték tartósan és jelentősen alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, akkor értékvesztést kell elszámolni. Azonban, ha az eszközök piaci értéke jelentősen és tartósan meghaladja a könyv szerinti értéket, akkor a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszairással csökkenteni kell.

A pénzeszközöket a banki számlakivonatokkal egyezően, valamint a pénztári pénzforgalmi jelentésben rögzített könyv szerinti értéken mutatja ki a Beva.

Aktív időbeli elhatárolásként számolja el a Beva a mérleg fordulónapján tulajdonában lévő kamatozó értékpapírok kamatának tárgyévi időarányos részét, amely csak a tárgyévet követően realizálódik, továbbá a diszkont értékpapírok névértéke és vételára közötti különbség tárgyévi időarányos részét is. Aktív elhatárolásként számolja el továbbá a Beva a mérleg fordulónapja előtt felmerült azon költségeket, ráfordításokat, amelyek a mérleg fordulónapját követő időszakra vonatkoznak, pl. előre fizetett bérleti, előfizetési díjak.

2.2.2. A Források értékelése

A saját tőkét a mérlegben könyv szerinti értékben mutatja ki a Beva.

Céltartalék képezhető azokra a jövőbeni költségekre, amelyek a mérlegkészítés időpontjában valószínűsíthetően, jelentős összegben felmerülnek, de amelyek a passzív időbeli elhatárolások közé nem vehetők fel. A céltartalékot a könyv szerinti értékben kell figyelembe venni a mérleg készítésekor. A várható kötelezettségekre céltartalékot képez a Beva, amennyiben felmerülésük a fordulónapot követő üzleti évben már ismert vagy valószínűsíthető. Ezek közé tartoznak a várható kártalanítási kifizetések, valamint a peres eljárások során keletkező fizetési kötelezettségek összege.

A kötelezettségek a számlában vagy szerződésben szereplő, a Beva által elismert összegben szerepelnek a mérlegben.

Passzív időbeli elhatárolásként kerülnek elszámolásra a mérlegkészítés napjáig ismertté vált, a tárgyévet megelőző évre vonatkozó költségek, pl. a könyvvizsgálat díja.

2.2.3. Az értékcsökkenés elszámolása

Az értékcsökkenés elszámolása terv szerint lineárisan, egyedi értékelés alapján, a Számviteli politikában meghatározott leírási kulcsok alapján történik. A Beva terv szerinti értékcsökkenést a tárgyi eszközök és immateriális javak állománya után negyedévente számol el.

3. Kiegészítések, magyarázatok az egyes mérlegtételekhez, mérlegen kívüli tételek

3.1. Eszközök

3.1.1. Befektetett eszközök

A Beva ingatlanulajdonnal nem rendelkezik, eszközei döntően az alapfeladatának ellátásához szükséges irodai infrastruktúrát alkotó hardver, szoftver és egyéb eszközökből (pl. bútorok, riasztó- és beléptető rendszer stb.) állnak. A Beva befektetett pénzügyi eszközökkel nem rendelkezik. A befektetett eszközök nettó értéke a mérleg fordulónapján 37.716 ezer Ft volt, amely 29.795 ezer Ft-tal haladta meg az előző évit.

Vagyoni értékű jogok nettó értéke 1.531 ezer Ft-tal növekedett, amely a Stromshield tűzfalához kapcsolódó Express Exchange 3 éves licenchozzabítását tartalmazza.

A berendezések, felszerelések, járművek nettó értékének a növekedése 13.323 ezer Ft-ot tesz ki, amely egy Volvo személygépjármű (bruttó érték: 15.644 ezer Ft) és egy DELL Optiplex 7020 számítógép (bruttó érték: 461 ezer Ft) beszerzéséhez kapcsolódik.

A beruházások mérlegsora 2025. december 31-én összesen 14.773 ezer Ft, amely 14 db év végéig még használatba nem vett notebookot 3.572 ezer Ft, valamint a Beva Elektronikus Iratbenyújtó Rendszerének még nem aktivált értékét tartalmazza 11.201 ezer Ft összegben.

Beruházásokra adott előleg mérlegsonon 2025. december 31-én 234 ezer Ft-ot mutat ki a Beva, amely 2 db megrendelt konzolasztalt tartalmaz.

A tárgyi eszközök és immateriális javak bruttó és nettó értékében, valamint halmozott értékcsökkenésében a tárgyév során bekövetkezett változásokat a **1. számú melléklet** tartalmazza.

3.1.2. Forgóeszközök

A Beva forgóeszközei a fordulónapon követelésekből, értékpapirokból és pénzeszközökből álltak, készletekkel nem rendelkezett.

3.1.2.1. Követelések

A követelések mérlegben megjelenő értékének alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Követelések	2024.12.31.	2025.12.31.	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Díjkövetelések	1 715 035	658 752	-1 056 283	-61,6%
Alapra átszállt követelések	0	0	0	n/a
Egyéb követelések a tagokkal szemben	30	126	96	n/a
Egyéb követelések	149	70	-79	-53,0%
Követelések összesen	1 715 214	658 948	-1 056 266	-61,6%

1. Tagokkal szembeni követelések

a) Díjkövetelések

A **díjkövetelések** 2025.12.31-i mérleg szerint értéke 658.752 ezer Ft, amelyek a fordulónapon határidőn belüliek voltak, kiegyenlítésük a fordulónapot követően megtörtént. A fordulónapon azért volt határidőn belüli díjkövetelése a Bevának, mert a 2026. év első díjrészletének fizetési határideje január 02. napja, és a fizetési értesítők 2025. decemberében kerültek kiállításra és kiküldésre.

b) Alapra átszállt követelések

Az **Alapra átszállt követelések** mérleg szerinti értéke nulla, a tárgyévben kifizetett kártalanítás, illetve a hozzá kapcsolódó elszámolt értékvesztés miatt.

c) Egyéb követelések tagokkal szemben

Az egyéb követelések között a kifizetőhelyre utalt, még fel nem vett kifizetés került kimutatásra, 126 ezer Ft összegben, amely 2026. január 8-án visszautalásra került a Beva számlájára.

Követelések a felszámolás alá került volt tagokkal szemben

Az alábbiakban részletesen bemutatásra kerülnek a felszámolás alá került volt tagokkal szemben nyilvántartott követelések (díjkövetelések, Alapra átszállt követelések, és az egyéb követelések) változása:

Követelések	Nyitó (2025.01.01.)	Növekedés	Csökkenés	Záró (2025.12.31.)
	EFt	EFt	EFt	EFt
1. Éves díj	28 184	0	0	28 184
2. Átszállt követelések				
Átszállt követelések, Quaestor kártalanítás	86 342 607	0	0	86 342 607
Átszállt követelések, Buda-Cash kártalanítás	16 879 578	344	0	16 879 922
Átszállt követelések, Hungária kártalanítás	894 711	0	0	894 711
Átszállt követelések összesen	104 116 896	344	0	104 117 240
3. Áthárított költségek összesen	201 055	6	10	201 051
4. Kifizetőhelyre utalt, fel nem vett összeg	509	0	379	130
Mindösszesen	104 346 644	350	389	104 346 605

1. A felszámolás alá került volt tagokkal szemben kiegyenlítetlen lejárt díjkövetelések összege a 2025. év során nem változott, a mérlegfordulónapon 28.184 ezer Ft volt. Az éves díjkövetelések mérlegforduló napon nem rendezett összegét és a díjkövetelésekre elszámolt értékvesztés részletezését a **2. számú melléklet** tartalmazza.

2. Az átszállt követelések összege a mérleg fordulónapon 104.117.240 ezer Ft. A kifizetett és felvett kártalanításokból adódóan a tárgyévi növekedés 344 ezer Ft-ot tett ki.

3. A kártalanítások kifizetése kapcsán keletkezett és áthárított (a felszámolási eljárásokban hitelezői igényként bejelentett) költségek és ráfordítások összege a tárgyév végén 201.051 ezer Ft volt.

4. A kifizetésben részt vevő partnerhez utalt, de a károsultak által a fordulónapon még fel nem vett kártalanítások összege a tárgyév során 379 ezer Ft-tal csökkent, melynek záró állománya így 130 ezer Ft-ra változott.

A fenti táblázat 2., 3. és 4. pontjában megjelölt követelések összetétele eljárásonként a következő:

Befektetési szolgáltató neve	Kifizetett kártalanítások	Kártalanítási eljárások költségei	Kifizetőhelyre utalt fel nem vett kártalanítások	Összesen
	E Ft	E Ft	E Ft	E Ft
Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.”	86 342 607	138 814	0	86 481 421
Buda-Cash Brókerház Zrt. „f.a.”	16 879 922	59 612	130	16 939 664
Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.”	894 711	2 625	0	897 336
Összesen	104 117 240	201 051	130	104 318 421

Értékvesztés elszámolása

A követeléseket egyedi értékelés alapján értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt értéken kell a mérlegben szerepeltetni.

A Beva a kifizetett kártalanítás megtérítésére irányuló igényét a Tpt. 220. § (3) bekezdése alapján a volt Beva tag felszámolási eljárása során érvényesíti. A kielégítési sorrendben a befektetőtől átszállt követelés tekintetében a Bevát a befektető helye illeti meg.

A felszámolás alá került volt tagokkal szemben nyilvántartott követelések esetében a várható megtérülésre vonatkozóan a Beva rendelkezésére álló információk alapján történik az értékvesztés elszámolása. Amennyiben a társaság közbenső mérlege, illetve a felszámoló nyilatkozata alapján megtérülés nem várható, vagy jelenleg mértéke, időpontja nem meghatározható, a követelésekre 100% értékvesztés kerül elszámolásra.

Abban az esetben, ha a követelés megtérülése a felszámolás alatt álló vállalkozások közbenső mérlegei, illetve a felszámoló nyilatkozata alapján biztossá válik, a megtérülés a mérlegkészítésig pénzügyileg rendeződik, a megtérüléssel azonos mértékű értékvesztés visszairására kerül sor.

A kártalanítás és a kártalanítási költségek miatt fennálló követelések összegére mind a négy eljárásban 100%-os mértékű értékvesztést számolt el a Beva a felszámolás alatt álló vállalkozások közbenső mérlegei, illetve a felszámolóbiztosok a megtérülés valószínűsége és mértéke tekintetében adott tájékoztatása alapján.

A *Buda-Cash Brókerház Zrt. „f.a.”* felszámolási eljárásban vagyonfelosztási javaslatra mindezidáig nem került sor, a felszámoló által a Beva részére megküldött tájékoztatás értelmében optimista becslés alapján sem várható a későbbiekben a hitelezői igény 1%-ot elérő összegű megtérülése.

A *Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.”* felszámolási eljárásában vagyonfelosztási javaslatra mindezidáig nem került sor, és a jelenleg rendelkezésre álló információk alapján a nyilvántartásba vett hitelezői igényünkre megtérülés a későbbiekben sem várható.

A négy követelés típusra 2025. évben elszámolt értékvesztés változását az alábbi táblázat részletezi:

Követelések értékvesztése	Nyitó (2025.01.01.)	Növekedés	Csökkenés	Záró (2025.12.31.)
	E Ft	E Ft	E Ft	E Ft
1. Éves díj	28 184	0	0	28 184
2. Átszállt követelések				
Átszállt követelések, Quaestor kártalanítás	86 342 607	0	0	86 342 607
Átszállt követelések, Buda-Cash kártalanítás	16 879 578	344	0	16 879 922
Átszállt követelések, Hungária kártalanítás	894 711	0	0	894 711
Átszállt követelések összesen	104 116 896	344	0	104 117 240
3. Áthárított költségek összesen	201 055	6	10	201 051
4. Kifizetőhelyre utalt, fel nem vett összeg	479	0	475	4
Mindösszesen	104 346 614	350	485	104 346 479

Az értékvesztés növekedését a tárgyévben utalt kártalanításokra és áthárított költségekre elszámolt 100%-os mértékű értékvesztés okozta, míg a csökkenést a kifizetőhelyről visszaérkezett kártalanítás értékvesztésének visszairása eredményezte.

2. Egyéb követelések

Az egyéb követelések sor összetételét és változását az alábbi táblázat részletezi:

Egyéb követelések	2024.12.31.	2025.12.31.	Eltérés/változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	%
Vagyonkezelőnél lévő be nem fektetett vagyon	50	9	-41	-82,0%
Adott előleg	39	1	-38	-97,4%
Kaució	60	60	0	0,0%
Egyéb követelések összesen	149	70	-79	-53,0%

3.1.2.2. Értékpapírok

A Beva a bankszámláin tartott összegeket meghaladó pénzeszközeit állampapír portfólióban tartja, melynek portfóliókezelését 2023. március 1-től az OTP Alapkezelő Zrt., míg a letétkezelői feladatokat 2023. október 1-től az UniCredit Bank Zrt. látja el.

Az állampapírok piaci, illetve a számviteli nyilvántartások szerinti értéke a fordulónapon a következő volt:

Értékpapírok típusa	Bruttó piaci érték	Felhalmozott kamat	Nettó piaci érték	Nettó beszerzési ár	Nettó értékelési különbözet
	E Ft	E Ft	E Ft	E Ft	E Ft
Magyar Államkötvény	3 600 313	53 954	3 546 360	3 431 312	115 048
Diszkontkincstárjegy	131 699	0	131 699	130 404	1 295
Összesen	3 732 012	53 954	3 678 059	3 561 716	116 343

A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok esetében a beszerzési érték megállapítására a Számviteli törvény általános rendelkezései vonatkoznak, nyilvántartásuk FIFO módszerrel történik. A magyar államkötvény vételárban elismert felhalmozott kamata beszerzéskor pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként kerül elszámolásra a pénzügyi műveletek bevételei között (negatív előjellel). A mérlegben az állampapírok tehát nettó beszerzési áron szerepelnek, a felhalmozott kamat pedig a fordulónapon az aktív időbeli elhatárolások között jelenik meg.

A nettó értékelési különbözet az az összeg, amellyel a fordulónapon az állampapírok nettó (felhalmozott kamat nélküli) piaci értéke eltér a nettó beszerzési értéktől. A Beva Számviteli politikája, valamint Értékelési szabályzata alapján a Beva értékpapír portfóliójában a mérlegfordulónapon meglévő, egy évnél hosszabb lejáratú magyar államkötvényeknél fennáll az értékvesztés elszámolásának kötelezettsége, legfeljebb a névértékig, ha az értékpapír könyv szerinti értéke (államkötvényeknél a felhalmozott kamattal csökkentett vételára) és a (felhalmozott kamattal csökkentett) mérlegkészítés időpontjában számított nettó piaci értéke közötti különbözet jelentős összegű, veszteség jellegű, továbbá tartósnak vagy véglegesnek mutatkozik.

Mérlegkészítéskor az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírok esetében, a tavalyi évhez hasonlóan, ismételten megvizsgálásra került, hogy fennáll-e az értékvesztés elszámolási kötelezettség. Megállapítást nyert, hogy egy értékpapír esetében mutatkozott a mérleg fordulónapi könyv szerinti értéke és a mérlegkészítéskori piaci értéke közötti különbözet veszteség jellegűnek, de egy esetben sem érte el a jelentős mértéket (20%), emellett a tartósság kritériuma sem teljesült, ezért a 2025. évben értékvesztés nem került elszámolásra, az állampapírok beszerzési értéken kerülnek kimutatásra.

3.1.2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök összege 2025. december 31-én 3.458.259 ezer Ft volt, melynek összetétele a következő:

Pénzeszközök	2024.12.31	2025.12.31	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
MNB bankszámla	3 093 831	3 427 786	333 955	10,8%
UniCredit bankszámla	18 820	30 439	11 619	61,7%
Bankbetétek összesen	3 112 651	3 458 225	345 574	11,1%
Forint pénztár	49	34	-15	-30,6%
Pénztár összesen	49	34	-15	-30,6%
Pénzeszközök mindösszesen	3 112 700	3 458 259	345 559	11,1%

A bankszámlán lévő összegek a bankkivonatokkal, a forint pénztárban lévő készpénz összege pedig a pénztári pénzforgalmi jelentéssel egyezően került a mérlegbe.

3.1.3. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken kerültek a mérlegbe. Összegük 57.661 ezer Ft, melynek megoszlása a következő:

Aktív időbeli elhatárolások	2024.12.31	2025.12.31	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
MÁK felhalmozott kötvénykamat	33 616	53 954	20 338	60,5%
DKJ tárgyévét illető hozama	64 547	1 133	-63 414	-98,2%
Elhatárolt kamatbevétel	0	0	0	n/a
Előre fizetett költségek	1 756	2 574	818	46,6%
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	99 919	57 661	-42 258	-42,3%

A magyar államkötvények 2025. évre jutó, de csak a fordulónapot követően kifizetésre kerülő kamata: 53.954 ezer Ft (**3/A melléklet**) A diszkontkincstárjegyek névértéke és bekerülési értéke közötti különbségnek (hozam) a 2025. évre időarányosan jutó összege 1.133 ezer Ft (**3/B melléklet**) A 2025. évben beérkezett, 2026. évet terhelő, előre fizetett költségszámlák összege 2.574 ezer Ft-ot tesz ki.

3.2. Források

3.2.1. Saját tőke

A Beva saját tőkéje 2025. december 31-én (-) 21.741.546 ezer Ft volt. Értéke 10.828.475 ezer Ft-tal emelkedett, vagyis ennyivel kisebb negatív értéket mutat az előző évhez képest. A javulás a tárgyévi eredményből (10.827.975 ezer Ft) és a jegyzett tőke (500 ezer Ft) növekedéséből származott. A tartalék összege kizárólag az előző évi eredménnyel módosult.

A saját tőke alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Saját tőke	2024.12.31.	2025.12.31.	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Jegyzett tőke (csatlakozási díjak)	238 051	238 551	500	0,2%
Tartalék	-41 630 756	-32 808 072	8 822 684	21,2%
Értékelési tartalék	0	0	0	0,0%
Tárgyévi eredmény	8 822 684	10 827 975	2 005 291	22,7%
Saját tőke	-32 570 021	-21 741 546	10 828 475	33,2%

Jegyzett tőke

A jegyzett tőke a Kormányrendelet 23. § (2) bekezdése értelmében a tagok által fizetendő egyszeri csatlakozási díj. A Beva jegyzett tőkéje 2025. december 31-én 238.551 ezer Ft volt, amely az előző évhez képest 500 ezer Ft-tal emelkedett.

A Beva tagjainak nevét, a csatlakozás időpontját, megszűnt tagsági viszony esetében a megszűnés időpontját, valamint a tagok által a csatlakozáskor befizetett csatlakozási díj összegét a 2025. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozóan az **4. számú melléklet** tartalmazza.

Tárgyévi eredmény

A Beva tárgyévi eredményének alakulását, az eredményre ható tényezők összegét, illetve ezek előző évhez képest történt változását az alábbi táblázat tartalmazza:

A tárgyévi eredmény alakulása (bevételek „+”, ráfordítások, költségek „-”, előjel)	2024	2025	Eltérés/változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	%
Tárgyévi rendszeres éves díjbevétel	12 488 529	13 583 238	1 094 709	8,8%
Egyéb bevételek	345 333	383	-344 950	-99,9%
- ebből visszaírt értékvesztés	26 830	141	-26 689	-100,0%
Pénzügyi műveletek bevételei	417 165	534 321	117 156	28,1%
Befagyott követelések kifizetésének ráfordításai	-10	-10	0	n/a
Egyéb befektetvédelmi ráfordítások	-214	-6	208	97,2%
Egyéb ráfordítások (cél tartalék, értékvesztés stb.)	-30 502	-24 703	5 799	19,0%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-3 920 176	-2 719 211	1 200 965	30,6%
Működési költségek	-477 441	-546 037	-68 596	-14,4%
Tárgyévi eredmény	8 822 684	10 827 975	2 005 291	22,7%

Tárgyévi eredményt befolyásoló tényezők:

1. Az éves rendszeres díjbevétel 2025-ben 13.583.238 ezer Ft volt, amely 1.094.709 ezer Ft-tal volt magasabb az előző évinél, a díjalap növekedésének eredményeként.

2. Az egyéb bevételek (+383 ezer Ft) és egyéb ráfordítások (-24.703 ezer Ft) egyenlege 2025-ben 24.320 ezer Ft-tal rontotta az eredményt.

Az egyéb bevételek mérlegsoron többek között a kapott késedelmi kamat, értékesített tárgyi eszköz és a visszaírt értékvesztés összege került elszámolásra együttesen 383 ezer Ft összegben. A visszaírt értékvesztés összege 141 ezer Ft-ot, a tárgyi eszköz értékesítés bevétele 16 ezer Ft-ot, míg a késedelmi kamat 207 ezer Ft-ot tett ki. A fentiek mellett egyéb bevételként került elszámolásra 6 ezer Ft összegű tagokra továbbhárított költség, egyéb jogcímen pedig 13 ezer Ft bevétel merült fel. Egyéb ráfordításként a tárgyévben képzett 24.337 ezer Ft összegű cél tartalék, cégautó adó 245 ezer Ft összegben, valamint tárgyi eszköz értékesítésként 116 ezer Ft egyéb jogcímen 5 ezer Ft ráfordítás merült fel.

Az elszámolt, illetve visszaírt értékvesztés, valamint a cél tartalék képzés és feloldás tárgyévi eredményre gyakorolt hatását az alábbi táblázat foglalja össze:

Értékvesztés és cél tartalék	Nyitó 2025.01.01.	Növekedés	Csökkenés	Záró 2025.12.31.
	E Ft	E Ft	E Ft	E Ft
Quaestor kártalanítás értékvesztés	86 342 607	0	0	86 342 607
Buda-Cash kártalanítás értékvesztés	16 879 578	344	0	16 879 922
Hungária kártalanítás értékvesztés	894 711	0	0	894 711
Értékvesztés átszállt követelésekre	104 116 896	344	0	104 117 240
Quaestor áthárított költség	138 814	0	0	138 814
Buda-Cash áthárított költség	59 616	6	10	59 612
Hungária áthárított költség	2 625	0	0	2 625
Értékvesztés az áthárított költségekre	201 055	6	10	201 051

Értékvesztés éves díjra	28 184	0	0	28 184
Értékvesztés fel nem vett kártalanításra	479	-344	131	4
Értékvesztés összesen	104 346 614	6	141	104 346 479
Céltartalék képzés és feloldás hatása	9 445	24 337	0	33 782
Értékvesztés, céltartalék eredményre gyakorolt hatása		24 343	141	

Az értékvesztés és céltartalék tételek együttesen mintegy 24.202 ezer Ft-tal rontották a tárgyévi eredményt, amely a céltartalékállomány növekedésével magyarázható.

3. A 2025. évi pénzügyi műveletek eredménye 2.184.890 ezer Ft-os veszteséget mutat, elsősorban a tárgyév során elszámolt 2.687.140 ezer Ft összegű kötvénykamat ráfordítás miatt. A pénzügyi műveletek bevételeit túlnyomórészt az értékpapírportfólió, valamint a bankszámla kamatbevételei eredményezték. A portfólió hozama (számviteli szemléletben) 281.948 ezer Ft nyereség volt, amely 314.008 ezer Ft bevétel és 32.060 ezer Ft ráfordítás egyenlegeként alakult ki.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak részleteit az alábbiakban került összegzésre:

Pénzügyi műveletek bevételei adatok	2024	2025	Eltérés/változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	%
Bankszámlán jóváírt kamatbevétel	125 415	220 313	94 898	75,7%
Értékpapírokhoz kapcsolódó kamatbevétel	188 697	174 739	-13 958	-7,4%
Értékpapírok árfolyamnyeresége	103 053	139 269	36 216	35,1%
Összesen:	417 165	534 321	117 156	28,1%

Pénzügyi műveletek ráfordításai adatok	2024	2025	Eltérés/változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	%
Kötvény kamat ráfordítás	3 916 511	2 687 140	-1 229 371	-31,4%
Egyéb árfolyamvesztés	18	11	-7	-38,9%
Értékpapírok árfolyamvesztése	3 647	32 060	28 413	779,1%
Összesen:	3 920 176	2 719 211	-1 200 965	-30,6%

4. A működési költségek összege 2025-ben 546.037 ezer Ft volt.

3.2.2. Céltartalékok

A céltartalék összegének 2025. évi változásait kártalanítási eljárásonként az alábbi táblázat tartalmazza:

Céltartalék	Nyitó 2025.01.01.	Növekedés	Csökkenés	Záró 2025.12.31.
	E Ft	E Ft	E Ft	E Ft
Quaestor kártalanítás	0	0	0	0
Buda-Cash kártalanítás	9 445	24 337	0	33 782
Hungária kártalanítás	0	0	0	0
Céltartalék összesen	9 445	24 337	0	33 782

A céltartalék képzésének okai:

A Bevához öt olyan kártalanítási felülvizsgálati kérelem érkezett, amelyekben a károsultak a felülvizsgálat indokaként a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 219. § (3) bekezdése alapján a Fővárosi Ítéltábla által hozott, a Buda-Cash kártérítési felelősségét megállapító jogerős határozatokra hivatkoznak. A határozatokban a Fővárosi Ítéltábla nem tulajdoni igényt, hanem a Buda-Cash kártérítési felelősségét állapította meg, amire Tpt. 213. § (2) bekezdése alapján nem terjed ki a Beva kártalanítási kötelezettsége. A kártalanítási ügyek érdemi felülvizsgálatára abban az esetben kerülhetne sor, ha a felszámoló a bírósági határozatok alapján módosítaná a korábbi adatátadásában szereplő adatokat. A Beva az ügy tisztázása érdekében a felszámolóhoz fordult.

A felszámoló tájékoztatása szerint, 34 ügyfél tekintetében született elsőfokon olyan hitelezői igényt elutasító döntés, amelyekkel szemben fellebbezés került benyújtásra. Ezek közül eddig öt esetben született a Fővárosi Ítéltábla előtt az elsőfokú döntést megváltoztató, a Buda-Cash kártérítési felelősségét megállapító másodfokú döntés, melyek mindegyikével szemben kezdeményezi a Buda-Cash a kúriai felülvizsgálatot. Amennyiben a Fővárosi Ítéltábla döntéseit hasonló elvek mentén hozza meg, mint a már elbírált 5 ügy esetében, akkor – az alapvető tények és szerződéses rendelkezések figyelmen kívül hagyása miatt – a Buda-Cash minden esetben kezdeményezi a felülvizsgálati eljárást.

A Beva a céltartalékot annak a potenciálisan kifizethető kártalanítási összeggel növelte, amennyit azoknak a károsultaknak kellene fizetnie, akiknek volt hiányzó követelésük, viszont a Buda-Cash felé fennálló nagy tartozásuk miatt eddig nem kaphattak kártalanítást.

3.2.3. Kötelezettségek

A Beva mérleg fordulónapon fennálló kötelezettségeit és azok előző évhez képest történt változását az alábbi táblázat tartalmazza:

Kötelezettségek	2024.12.31.	2025.12.31.	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Hitel, kölcsön (kötvénytartozás, éven túli)	31 783 359	20 226 689	-11 556 670	-36,4%
Hitel, kölcsön (kötvénytartozás, éven belüli)	6 356 664	5 056 665	-1 299 999	-20,5%
Tagokkal szembeni kötelezettségek	0	500	500	n/a
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	38 416	42 535	4 119	10,7%
Kötelezettségek összesen	38 178 439	25 326 389	-12 852 050	-33,7%

Kötvénytartozás

A Befektető-védelmi Alapnak a BEVA 2030/A jelű kötvényből eredően 25.283.354 ezer Ft kötvénytartozása volt az év végén, ebből 20.226.689 ezer Ft a hosszú lejáratú kötelezettség, az éven belül fizetendő tőketörlesztések összege pedig 5.056.665 ezer Ft. A kötvény adósságszolgálat (kamat + tőke együttes összege) negyedévente esedékes. A negyedéves tőketörlesztés összege állandó, a 2025. október 7-i kötvény 6.500.005 ezer Ft részleges visszaváltását követően az 1.589.166 ezer Ft-ról 1.264.166 ezer Ft-ra csökkent. A tárgyév során fizetett kamatok mértéke január 7-től április 6-ig 8,1% április 7-től július 6-ig 8,11%, július 7-től október 6-ig 8,1%, október 7-től 2026. január 6-ig 8,1% volt.

Tagokkal szembeni kötelezettségek

Ezen a soron kerül nyilvántartásra a befizetett csatlakozási díj addig az időpontig, amíg a csatlakozni kívánó társaság nem válik a Beva tagjává. A fordulónapon egy tag csatlakozása volt folyamatban, ezért a tagokkal szembeni kötelezettség összege a Beva tárgyévi mérlegében 500 ezer Ft-ot tesz ki.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségeket az alábbi táblázat mutatja be. A szállítói tartozások, adók, költségvetési kötelezettségek kimutatása év közben a szállítói számláknak, illetve a bevallásoknak megfelelően, azzal egyezően, könyv szerinti értéken történik.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2024.12.31.	2025.12.31.	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Károsulttal szembeni kötelezettség	5 239	2 808	-2 431	-46,4%
Szállítói tartozás	4 480	4 107	-373	-8,3%
Adó- és járuléktartozás	20 126	24 163	4 037	20,1%
Munkavállalók felé	8 571	11 457	2 886	33,7%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek:	38 416	42 535	4 119	10,7%

Károsulttal szembeni kötelezettségek

Károsulttal szembeni kötelezettségként mutatja ki a Beva azokat kötelezettségeket, amelyek a károsultak jelentkezése esetén közvetlen kifizetésre várnak, azaz a jogosult követelése és annak összege elismert, esedékessé vált, és az összeg nincs a kifizetőhelyen. A tárgyévben ez a kötelezettség a kifizetéseknek köszönhetően 5.239 ezer Ft-ról 2.808 ezer Ft-ra csökkent.

Szállítók

A mérleg fordulónapján fennálló kötelezettségek értékéből a szállítói tartozás 4.107 ezer Ft volt.

Adó- és járuléktartozások

A költségvetéssel szemben fennálló adó- és járuléktartozások összege az év végén 24.163 ezer Ft volt, melynek kiegyenlítése határidőben megtörtént, összetétele a következő:

- jövedelemből levont SZJA: 7.698 ezer Ft,
- kifizetői SZJA: 370 ezer Ft,
- szociális hozzájárulási adó: 6.769 ezer Ft,
- cégautó adó: 147 ezer Ft,
- fizetendő áfa: 4 ezer Ft,
- biztosítottól levont TB járulék: 9.175 ezer Ft.

Munkavállalókkal szembeni kötelezettségként a fordulónapon 11.457 ezer Ft-ot tart nyilván a Beva.

3.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken szerepelnek a mérlegben, összegük 2025.12.31-én 4.155.675 ezer Ft volt.

Passzív időbeli elhatárolások	2024.12.31	2025.12.31	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Éves díjbevétel elhatárolása	3 333 073	3 664 692	331 619	9,9%
Fizetendő kamatok elhatárolása	719 787	489 232	-230 555	-32,0%
Fordulónap előtti időszakot terhelő költségek	1 685	1 751	66	3,9%
Passzív időbeli elhatárolások összesen	4 054 545	4 155 675	101 130	2,5%

A Beva a 2026. I. negyedéves díjrészletről szóló fizetési értesítőket, tekintettel a 2026. január 2-i fizetési határidőre, 2025. december hónapban küldte ki a tagoknak. Ezek összege 3.664.692 ezer Ft, amely a passzív időbeli elhatárolások legnagyobb tétele. A 2026. január 7-én fizetett negyedéves kötvénykamatból időarányosan a 2025. évet illető hányad 489.232 ezer Ft.

A mérleg fordulónapja után felmerülő, de a 2025. évet terhelő költségek, ráfordítások elhatárolt összege 1.751 ezer Ft, ide tartozik pl. a 2025. évi könyvvizsgálati díj elhatárolt összege.

3.3. Mérlegen kívüli tételek

A Bevának az UniCredit Bank Hungary Zrt. 8.000 ezer Ft értékben nyújt bankgaranciát a székhelyéül szolgáló iroda bérleti szerződésének biztosítékeként, melynek lejáratát 2034.11.30. napja.

4. Jogi ügyek

4.1. Jogi ügyek

4.1.1. A Befektető-védelmi Alappal szemben fennálló jogviták, peres ügyek

A Bevának a mérlegkészítés időpontjában nincs tudomása vele szemben indított peres eljárásról.

4.1.2. Ítéletek, egyezségek

A mérlegkészítés időpontjában egy olyan ítélet van, amely a Beva javára fizetési kötelezettséget állapít meg. A Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.” hét korábbi ügyfele összesen 35.517 ezer Ft kártalanítási összeg megfizetése iránt indított eljárást. Felperesek a Tpt. 219. § (3) bekezdése alapján – melynek értelmében az Alap akkor is fizet kártalanítást, ha a befektető követelését jogerős bírósági határozattal igazolja – a Fővárosi Ítéltábla 2018. március 1. napján kelt jogerős végzésére hivatkozással 2018-ban kártalanítási kérelmet nyújtottak be a Bevához, amely elutasításra került. A kártalanítási kérelmek elutasítására azért került sor, mert a felszámolási eljárásban hozott bírósági végzések szerint a bíróság a követelést nem vagyoniadási kötelezettség alá tartozó ügyfélkövetelésnek, hanem a felszámolási vagyomból teljesítendő egyéb követelésnek minősítette, amely után nincs a Bevának kártalanítási kötelezettsége. A Fővárosi Törvényszék 2025. április 23. napján kelt 6.G.40.828/2023/50. számú ítéletében a felperesek keresetét elutasította és kötelezte a felpereseket a Beva részére összesen 1.266 ezer Ft jogtanácsosi díjból álló perköltség megfizetésére, amely ítélet ellen a Felperesek fellebbezést nyújtottak be a Fővárosi Ítéltáblához. Az ítélethirdetésre 2026. március 5. napján került sor. A másodfokú ítéletben a Fővárosi Ítéltábla helybenhagyta az elsőfokú bíróság ítéletét és 633 ezer Ft jogtanácsosi díjból álló perköltség megfizetésére kötelezte a Felpereseket, így a per jogerősen a Beva pernyertességével zárult. A jogtanácsosi munkadíjból álló összesen 1.898 ezer Ft összegű perköltség hiánytalanul beérkezett a Beva számlájára.

4.1.3. A Beva követelései tárgyában folyamatban lévő nem peres ügyek

Azokkal a befektetési szolgáltatókkal szemben, amelyek esetében a Beva kártalanítási eljárást folytatott le, hitelezőként érvényesíti a kifizetett kártalanításból, az ezzel kapcsolatos költségekből, valamint a tag által nem rendezett díjakból eredő követeléseit.

A Beva az elmaradt díjakból eredő követelésével hitelező továbbá három olyan volt tagja ellen folyó felszámolási eljárásban, amelyek esetében nem került sor kártalanításra:

- a Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt. „f.a.” felszámolásában 1.500 ezer Ft összegű „F” kategóriában visszaigazolt hitelezői igénnyel;
- a Körmeny és Vidéke Takarékszövetkezet „f.a.” felszámolásában 2.000 ezer Ft „F” kategóriában visszaigazolt hitelezői igénnyel.
- az NHB Növekedési Hitelbank Zrt. „f.a.” felszámolásában 10.156 ezer Ft „F” kategóriában visszaigazolt hitelezői igénnyel.

A fenti felszámolási eljárásokban a felszámoló a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft.

5. Számszaki adatok és elemzések

5.1. Az eszközök és források belső arányai

Eszközök összetétele és annak változása

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2024. év Megoszlás (%)	2025. év Megoszlás (%)
I.	Immateriális javak	0,02	0,04
II.	Tárgyi eszközök	0,06	0,44
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0,00	0,00
A./	Befektetett eszközök /I+II+III/	0,08	0,49
I.	Készletek	0,00	0,00
II.	Követelések	17,73	8,48
III.	Értékpapírok	48,97	45,81
IV.	Pénzeszközök	32,18	44,48
B./	Forgóeszközök /I+II+III+IV/	98,89	98,77
C./	Aktív időbeli elhatárolások	1,03	0,74
A+B+C ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN:		100,00	100,00

A Beva 7.774.300 ezer Ft eszközállományának 45,81%-át tette ki az állampapír portfólió mérleg szerinti értéke, mely a fordulónapon 3.561.716 ezer Ft volt, 1.174.938 ezer Ft-tal alacsonyabb, mint az előző év végén. A mérleg eszköz oldalának az értékpapír portfólió az egyik legjelentősebb tartós eleme, az előző évhez képest az eszközökön belüli aránya 3,16 %-kal csökkent, a kötvény részleges visszaváltáshoz szükséges vagyonszivattyúsítás miatt. A követelések összege 658.948 ezer Ft volt, 9,25 %-kal csökkent az előző évhez képest. A követelések állományát a 2026. évre vonatkozó, le nem járt díjkövetelések teszik ki. A pénzeszközök értéke 3.458.259 ezer Ft, a határidő előtt befolyt 2026. évi díjak okán. A befolyt díjak megnövelték a pénzeszközök értékét, amelyet az esedékes kötvény törlesztés kiegyenlítésére fordított a Beva.

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2024. év Megoszlás (%)	2025. év Megoszlás (%)
D./	Saját tőke	-336,73	-279,66
E./	Céltartalék	0,10	0,43
F./I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	328,60	260,17
F./II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	66,12	65,60
F./	Kötelezettségek	394,71	325,77
G./	Passzív időbeli elhatárolások	41,92	53,46
D+E+F+G FORRÁSOK (passzívák) ÖSSZESEN:		100,00	100,00

A saját tőke összege negatív, (-) 21.741.546 ezer Ft, amely 10.828.475 ezer Ft-tal javult az előző évhez képest a pozitív tárgyévi eredménynek és a jegyzett tőke növekedésnek köszönhetően.

A céltartalék aránya 0,33%-kal növekedett a 2025. évben képzett céltartalék miatt. A hosszú lejáratú kötvénykötelezettség 11.556.670 ezer Ft-tal csökkent a Beva 2030/A kötvény 6.500.005 ezer Ft összegű részleges visszaváltása és a tárgyévi törlesztés miatt. A felsorolt változások eredményeképpen kedvezően változott a források belső összetétele.

5.2. Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása

Vagyoni helyzet elemzése

A mutatók vizsgálatánál figyelembe kell venni, hogy a Beva sajátos tevékenységi kört lát el. Saját tőkéje negatív, -21.741.546 ezer Ft volt az év végén, amely döntően a korábban kifizetett kártalanítások kapcsán átszállt követelésekre elszámolt értékvesztések eredményt rontó hatásának a következménye. Miután a saját tőke mind az előző, mind a tárgyévben negatív, ezért a tőkehelyzetet bemutató mutatók is negatív értéket vesznek fel.

A kötvényből eredő éven túl esedékes tartozás a fordulónapon 31.783.359 ezer Ft-ról 20.226.689 ezer Ft-ra csökkent, az eladósodottsági mutató a tőkehelyzet mutatóihoz hasonlóan szintén negatív értéket vesznek fel.

Az Alap 2025. évi pénzügyi helyzetét alakító fontosabb tényezők hatásainak vizsgálata

Alakító tényezők megnevezése (adatok ezer Ft-ban)	Javító	Rontó
	tényezők	
Immateriális javak		3 430
Tárgyi eszközök		34 286
Követelések		658 948
Értékpapírok		3 561 716
Saját tőke		21 741 546
Céltartalék	33 782	
Hosszú lejáratú kötelezettség	20 226 689	
Rövid lejáratú kötelezettség	5 099 700	
Egyéb (aktív és passzív időbeli elhatárolások)	4 155 675	
Javító és rontó tényezők összesen:	29 515 846	26 057 587
Nettó hatás a likviditásra	3 458 259	
Pénzeszközök az időszak végén:	3 458 259	

Likviditási mutató alakulása

Mutató	Képlet	Előző év	Tárgyév
Likviditási mutató %	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	149,56%	150,58%

A likviditási mutató 1,02%-kal javult, a pénzeszköz állomány növekedésének, és a rövid lejáratú kötelezettségek csökkenésének köszönhetően.

5.3. Cash-flow kimutatás

Az Alap 2025. évi cash-flow kimutatását a **5. számú melléklet** tartalmazza.

I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (+ 13.238.801 ezer Ft)

A működési cash-flow többek között a + 10.827.975 ezer Ft összegű tárgyévi eredményből és a díjkövetelések állományváltozásából (1.056.283 ezer Ft) származik. A passzív időbeli elhatárolások mintegy 101.130 ezer Ft-tal, a céltartalék képzése 24.337 ezer Ft-tal, míg az értékpapírok állományváltozása 1.175.017 ezer Ft-tal növelte a működési cash-flow-t.

II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás

A befektetési cash-flow hatása a pénzeszközök változására (- 37.073 ezer Ft), amely a befektetett eszközök beszerzéséhez kapcsolódóan 37.089 pénzeszközcsökkenést, illetve a tárgyi eszköz értékesítés 16 ezer pénzeszköznövekedést eredményezett.

III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (- 12.856.169 ezer Ft)

A Beva tárgyévben 12.856.669 ezer Ft esedékes kötvénytörlesztést teljesített.

IV. A pénzeszközök változása +345.559 ezer Ft volt a 2025. év során.

5.4. Személyi jellegű ráfordítások

A Tpt. alapján a Beva az ügyvezető igazgató irányításával működő munkaszervezettel rendelkezik, amely ellátja a Kárrendezési Alap operatív feladatait is. 2025-ben a munkaszervezet kilenc fő teljes-, és egy fő részmunkaidős munkavállalóból állt.

A személyi jellegű ráfordítások között a munkavállalók bérköltése, személyi jellegű egyéb kifizetései, az igazgatósági tagok tiszteletdíja és a belső ellenőr megbízási díja, illetve ezek közterhei szerepelnek. A Beva 2025. év személyi jellegű ráfordításait és létszámadatait az alábbi táblázat részletezi.

A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai állományi létszáma:	10 fő
Ebből: szellemi állománycsoportba tartozó munkavállalók létszáma:	10 fő
Szellemi főfoglalkozású munkavállalók bérköltése:	239 880 ezer Ft
Szellemi főfoglalkozású munkavállalók személyi jellegű egyéb kifizetései:	10 996 ezer Ft
Szociális hozzájárulási adó:	31 465 ezer Ft
Az igazgatóság létszáma:	9 fő
Igazgatóság tiszteletdíja	150 134 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések az igazgatóság tagjainak:	0
Szociális hozzájárulási adó	18 383 ezer Ft
Megbízási díj:	4 128 ezer Ft
Reprezentáció	1 201 ezer Ft
Üzleti ajándék	150 ezer Ft
Szociális hozzájárulási adó	207 ezer Ft

5.5. Könyvvizsgálati díjak és egyéb szolgáltatások

A 2025. évi könyvvizsgálat díja 2.700 ezer Ft plusz készkiadások + ÁFA. Az Alap a Forvis Mazars Kft. részére más jogcímen díjat nem fizetett.

6. A Beva 2025. évi költségvetésének megvalósulása

A Beva költségvetési terve 2025. évre 10.827.975 ezer Ft tárgyévi eredményt irányzott elő, a tényleges eredmény ettől 251.617 ezer Ft-tal alakult kedvezőbben.

A 2025. évi költségvetés megvalósulása	Terv	Tény	Eltérés	
(bevételek "+", ráfordítások, költségek "-" előjellel)	EFt	EFt	EFt	%
Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	13 569 533	13 583 238	13 705	0,10%
Befagyott követelések kifizetésével kapcs. ráfordítás	0	-10	-10	n/a
Egyéb befektetvédelmi ráfordítások	0	-6	-6	n/a
Egyéb bevételek, egyéb ráfordítások egyenlege	0	-24 320	-24 320	n/a
Pénzügyi műveletek bevételei	350 000	534 321	184 321	52,66%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-2 800 000	-2 719 211	80 789	-2,89%
Működési költségek	-543 175	-546 037	-2 862	0,53%
Tárgyévi eredmény	10 576 358	10 827 975	251 617	2,38%

Az eredményt javító fontosabb tényezők:

- A Beva 2025. évi díjbevétele teljes egészében befolyt a Beva bankszámlájára, 13.705 ezer Ft-tal meghaladva a tervezett összeget. A különbség a Raiffeisen Bank Zrt., a Codex Értékpapír Zrt. tagi ellenőrzésből eredő díjkülönbözetével, valamint a tárgyévben csatlakozott tag 2025. évi befizetéseivel magyarázható.
- Az értékpapír portfólió tervezett bevétele 350.000 ezer Ft, míg a tény 534.321 ezer Ft lett. A 184.321 ezer Ft eredménynövekedés a jóváírt kamatbevételeknek, és az értékpapír portfólió tervezett meghaladó hozamának köszönhető.
- A 2025. évi pénzügyi műveletek ráfordításai a tervhez képest összességében 80.789 ezer Ft-tal alakultak kedvezőbben, az alábbi okokból:
 - a kötvénykamat ráfordítás 2025. évi tervezett összege 2.700.000 ezer Ft volt, míg a tényleges kötvény kamat ráfordítás ettől 12.860 ezer Ft-tal alakult kedvezőbben,
 - az értékpapír portfólióval kapcsolatban pénzügyi ráfordításként a tervben szerepeltetett 100.000 ezer Ft-os összegnél a pénzügyi műveletek ráfordításainak tény összege 67.929 ezer Ft-tal alakultak alacsonyabban

Az eredményt rontó fontosabb tényezők:

- Az egyéb bevételek (383 ezer Ft) és az egyéb ráfordítások (24.703 ezer Ft) egyenlege 24.320 ezer Ft-tal rontotta az eredményt, amely a céltartalék képzésével magyarázható.
- A működési költségeknél mintegy 2.862 ezer Ft túllépés keletkezett.

A fentiek következtében a tárgyévi eredmény 251.617 ezer Ft-tal alakult kedvezőbben a tervhez képest.

A Beva 2025. évi működési költségvetésének megvalósulása

Az igazgatóság 47/2024. (XII. 18.) számú határozatával a Beva 2025. évi működési költségvetési tervét 543.175 ezer forint összegben fogadta el. A működési költségek alakulásáról a munkaszervezet negyedévente tájékoztatta a testületet.

A 2025. évi tény költség 546.037 ezer Ft, a befektetővédelmi ráfordítások összege pedig 6 ezer Ft volt, így a befektető-védelmi ráfordításokkal növelt működési költségek összesen 2.862 ezer Ft-tal alakultak magasabban a tervezettnél.

Anvagiellégű ráfordítások: költségvetési sorai a tervnek megfelelően, illetve a tervezett alatt alakultak, nagyobb összegű megtakarítás az alábbi sorokon jelentkezett:

A terv és tényszámokat költségvetési soronként vizsgálva a tervhez képest kis mértékű túllépés a következő költségvetési sorokon keletkezett:

A *kiküldetés* költségvetési sor tervezésekor nem állt kellő információ a tervezéshez, miután a Bevát érintő nemzetközi konferencia részletei csak az idei évben váltak ismertté. A Beva munkatársai 2019 óta csak online csatlakoztak a külföldi rendezvényekhez, azonban az idén júniusban Madridban megrendezendő 3 napos EFDI konferencián, amelyhez kapcsolódóan a nemzetközi befektető-kártalanítási rendszerek találkozója is megvalósult, két fővel vettünk részt. A kiküldetés éves tervezett 250 ezer Ft-os keretét 232 ezer Ft-tal lépte túl a Beva.

A *BEVA 2030/A kötvénnyel kapcsolatos költségek* az idei évben a fizető banki díj mellett kiegészültek a kötvény részleges visszaváltásával kapcsolatos szervezési díjjal 850 ezer Ft összegben, amely ezen a költségvetési soron 350 ezer Ft túllépést eredményezett.

A 2025. év második felében sor került egy nem tervezett *személygépjármű* beszerzésre, a kapcsolódó *üzemeltetési költségek* az egyes költségvetési sorokon (üzemanyag, biztosítás, egyéb szolgáltatások költségei) együttesen 525 ezer Ft túllépést okoztak.

Az anyagjellegű ráfordítások egyéb sorai a tervnek megfelelően, illetve a tervezett alatt alakultak az alábbiak szerint:

2025. évi adatok E Ft-ban	Költségvetés	Várható	Eltérés	Teljesülés
Ingatlan üzemeltetési költségek	13 067	9 596	-3 471	73%
Szakértői díjak	15 356	11 256	-4 100	73%
Informatikai üzemeltetés költsége	17 108	14 004	-3 104	82%
Illetékek, perköltség	3 100	0	-3 100	0%
Vagyonkezelői, letétkezelői díj	9 517	7 937	-1 580	83%
Összesen:	58 148	42 793	-15 355	74%

Abszolút összegben és százalékos mértékben az alábbi sorokon jelentkezett nagyobb összegű megtakarítás. A tervszámoktól való eltérés okát az alábbiakban mutatjuk be:

a) *Az ingatlan üzemeltetési költségeknél* mind a negyedéves üzemeltetési költségek, mind a 2024. évi elszámolás költségei a tervezéskori várakozásokhoz képest kedvezőbben alakultak, ezért ezen a költségvetési soron **3.471 ezer Ft megtakarítás** keletkezett.

b) *A szakértői díj soron* a tervezetthez képest **4.100 ezer Ft megtakarítás** keletkezett.

A szakértői díj sor tervezett és tény számait az alábbi táblázatban részletezzük:

Szakértői díj alakulása adatok E Ft-ban				
2025. év	Terv	Tény	Eltérés	Teljesülés
Informatikai biztonsági szakértői szolgáltatás	11 000	10 226	-774	93%
Közbeszerzési tanácsadás	1 321	0	-1 321	0%
BEIR penetrációs teszt / fordítás	1 714	1 030	-684	60%
Belső sérülékenység vizsgálat	1 321	0	-1 321	0%
Összesen:	15 356	11 256	-4 100	73%

A tervezett költségek meghatározó része az informatikai biztonsági felelős éves megbízási díja, amelynek alakulását a felmerült napok száma határozza meg. A tervezett költségkerethez képest a tényleges napok száma alapján 774 ezer Ft megtakarítás keletkezett.

Az új BevaInfo rendszer beszerzési eljárása a 2025. évben nem valósult meg, így közbeszerzési eljárásra és közbeszerzési tanácsadói igénybevételére az idei évben nem került sor, emiatt 1.321 ezer Ft megtakarítás keletkezett.

A BEIR rendszer penetrációs teszt esetében 825 ezer Ft megtakarítás keletkezett, miután 1.714 ezer Ft helyett alacsonyabb szolgáltatási költségen került megvalósításra. Felemerült további költségként a BEIR rendszer angol nyelvre történő fordítása 141 ezer Ft-ért, így a BEIR rendszerrel összefüggésben együttesen 684 ezer Ft megtakarítás keletkezett.

A szakértői díj soron számoltunk egy black-box sérülékenység vizsgálat költségével 1.321 ezer Ft összegben, azonban a vizsgálat nem került végrehajtásra, miután az infrastruktúra elemek az előző évhez képest nem változtak. Az infrastruktúra felépítésében a változást a BEIR bevezetése és a BevaInfo rendszer kiváltása okozta volna, azonban ezekre a módosításokra a 2026. évben kerül sor.

Az informatikai üzemeltetés soron jelentkező **3.104 ezer Ft értékű költségmegtakarítás** az alábbi táblázatban került összegzésre:

Informatikai üzemeltetés alakulása adatok E Ft-ban				
2025. év	Terv	Tény	Eltérés	Teljesülés
IT üzemeltetés	7 504	7 443	-61	99%
Szoftver használati díjak	3 452	2 235	-1 217	65%
Honlap üzemeltetés	933	533	-400	57%
Adatpark költsége	389	370	-19	95%
Elektronikus iktatórendszer (eFoki)	2 300	1 038	-1 262	45%
Logelemzési szolgáltatás	2 047	1 970	-77	96%
Egyéb karbantartások (tűzfal, riasztó rendszer)	338	301	-37	89%
eFOKI rendszer adatkapcsolat kialakítás a BEIR-el	145	114	-31	79%
Összesen:	17 108	14 004	-3 104	82%

A Beva Elektronikus Iratbenyújtó Rendszere (BEIR), PDF alapú űrlapokat generál, amihez az Adobe Acrobat Pro előfizetését terveztük. A BEIR rendszer produktív üzembe állítása azonban

várhatóan 2026-ban fog megvalósulni, emiatt a PDF generáló alkalmazás az idei évben nem került beszerzésre. A fentiek mellett a Microsoft Exchange Server előfizetés éves díja a tervezetthez képest szintén kedvezőbben alakult. A szoftverhasználati díjak összességében a tervhez képest 1.217 ezer Ft-tal alakultak alacsonyabban.

A honlap üzemeltetésre tervezett, Igazgatóság számára fenntartott webfelület korszerűsítése, a meglévő Cloudflare környezetbe történő átköltöztetése nem valósult meg. Az így keletkezett megtakarítás: 400 ezer Ft.

Az Elektronikus iktatórendszer (eFoki) üzemeltetési havidíja egy plusz aláíró modul bevezetése miatt közel a duplájára növekedett volna, azonban ennek a modulnak a fejlesztése és bevezetése nem történt meg. Az így keletkezett megtakarítás 1.262 ezer Ft.

A tervezettnél kevesebb alkalommal vettük igénybe a 2025. évre tervezett tűzfal karbantartási szolgáltatásokat, emiatt az egyéb karbantartások (tűzfal, riasztó rendszer) területén 37 ezer Ft megtakarítás keletkezett. A tervben több olyan IT üzemeltetés jellegű szolgáltatás szerepelt, amelynek igénybevételére rendkívüli események hiányában egyáltalán nem, vagy csak a tervezettnél kisebb mértékben volt szükség (pl. a rendkívüli logelemzési feladatokra, az eFOKI iratkezelő rendszer esetében a verzióváltási, a tűzfalak esetében pedig karbantartási szolgáltatásokra tervezett költségkeret).

d) Illeték, perköltség

A Beva ellen indított, 35.517 ezer Ft kártalanítási összeg kifizetése iránti perre tekintettel a költségvetésben perköltségként és illetékként 3.100 ezer Ft-ot különítettünk el, azonban ezzel összefüggésben költség még nem merült fel, az eljárás másodfokon jelenleg is folyamatban van.

e) Vagyonkezelői, letétkezelői díj

A *vagyon-, és letétkezelői díj* költségvetési sor tartalmazta az UniCredit Bank letétkezelési, letéti őrzési-, központi értékpapír számlavezetési-, és kiegyenlítési szolgáltatásaihoz kapcsolódó díjakat, illetve az OTP Alapkezelő Zrt.-vel fennálló portfóliókezelési szerződés alapján fizetendő vagyonkezelői díjat együttesen 9.517 ezer Ft összegben. A 2025. évi terv mindkét szolgáltatás esetében a megkötött szerződések részletei alapján, növekvő portfólióállománnyal és hozammal kalkulálva készült, nem számolva azonban a BEVA 2030/A kötvény részleges visszaváltáshoz szükséges 1.500.000 ezer Ft összegű vagyonkivonással, amely a vagyon- és letétkezelői díjak csökkenését eredményezte, a tervhez képest 1.580 ezer Ft összegben.

Személyi jellegű ráfordítások:

A személyi jellegű ráfordítások a 2025. évi költségvetési tervhez viszonyítva 19.154 ezer Ft-tal alakultak magasabban, az érintett költségvetési sorok a tiszteletdíj és a reprezentáció kivételével a terv felett teljesültek. A személyi jellegű ráfordítások részleteit az alábbi táblázat mutatja be:

Személyi jellegű ráfordítások alakulása (adatok ezer Ft-ban)				
Költségvetési sor	2025 terv	2025 tény	Eltérés	Teljesülés
Béreköltség	207 392	239 880	32 488	16%
Megbízási díj	3 744	4 128	384	10%
Tiszteletdíj	164 011	150 134	-13 877	-8%

Reprezentáció	1 236	1 201	-35	-3%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	11 323	11 146	-177	-2%
Szociális hozzájárulási adó	49 684	50 055	371	1%
Összesen:	437 390	456 544	19 154	104%

A 2025. évi **bérköltség** 16 %-kal haladta meg a tervadatot, amely egyrészt a *korábbi ügyvezető igazgató munkaszerződésének módosításával áll összefüggésben*, eszerint az ügyvezető igazgató munkakörben történő foglalkoztatása 2025. június 30-án megszűnt, munkaköre főtanácsadó munkakörre változott 2025. július 01. napjától kezdődően. Mindemellett munkaviszonya 2025. július 01. napja és 2025. december 31. napja közötti időszakban továbbra is fennállt, párhuzamosan az új ügyvezető igazgató foglalkoztatásával. A 2025. év második félévében *további személyi változások következtek be*, egy fő addig 6 órában foglalkoztatott munkavállaló gyermekgondozás céljából fizetés nélküli szabadságon van, míg 2025. szeptember 1-től egy 8 órás munkakörben foglalkoztatott munkavállaló került felvételre.

A **megbízási díj költségvetési soron** 10 %-os költségtöbblet keletkezett, miután a belső ellenőr megbízási díjának emelésére év közben került sor 10 %-os mértékben visszamenőleges hatállyal. A **tiszteletdíjak** esetében a költségvetés 92%-on teljesült, miután az év második felében az Igazgatóság létszáma nem érte el a tervezett szintet.

Az előzőekben részletezett költségtöbbletekhez kapcsolódóan a **szociális hozzájárulási adó** 371 ezer Ft-tal lépte túl a tervet.

A Beva 2025. évi költségvetésének megvalósulását, ezen belül a működési költségek terv- és tényszámait költségnemenkénti bontásban a **6. számú melléklet** tartalmazza.

Budapest, 2026. május 19.

Sütő Ágnes Melinda
ügyvezető igazgató

Morvai Erika
pénzügyi-számviteli vezető

2025. évi tárgyi eszköz mozgások

(Adatok E Ft-ban)

Megnevezés	Nyitó bruttó érték	Bruttó érték változása		Záró Bruttó érték	Nyitó halmozott écs.	2025. évi terv szerinti lineáris écs.		Záró halmozott écs.	2024. évi záró nettó érték	2025. évi záró nettó érték
		Növekedés	Csökkenés			Növekedés	Csökkenés			
I. Immateriális javak	23 067	3 014	213	25 868	21 102	1 549	213	22 438	1 965	3 430
1. Vagyoni értékű jogok	20 074	3 014	213	22 875	18 175	1 483	213	19 445	1 899	3 430
2. Szellemi termékek	2 993	0	0	2 993	2 927	66	0	2 993	66	0
3. Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Tárgyi eszközök	23 426	32 222	430	55 218	17 470	3 777	315	20 932	5 956	34 286
1. Ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Berendezések, felszerelések, járművek	23 426	17 215	430	40 211	17 470	3 777	315	20 932	5 956	19 279
3. Beruházások	0	14 773	0	14 773	0	0	0	0	0	14 773
4. Beruházásokra adott előlegek	0	234	0	234	0	0	0	0	0	234
Összesen	46 493	35 236	643	81 086	38 572	5 326	528	43 370	7 921	37 716
Kis értékű immat. javak és tárgyi eszközök:	6 660	2 052	1 492	7 220	6 660	2 052	1 492	7 220	0	0

**Díjkövetelésből származó kintlévőség
2025. december 31. (Ft)**

	Tagok neve	Éves díj Összesen	Rendkívüli díj	Egyéb tartozás, késelelemi kamat	Összes tartozás
1.	Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet "f. a."	2 000 000			2 000 000
2.	Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt. "f. a."	1 500 000			1 500 000
3.	Buda-Cash Brókerház Zrt. "f.a."	3 848 297			3 848 297
4.	Quaestor Értékpapír Zrt. "f.a."	9 679 991			9 679 991
5.	Hungária Értékpapír Zrt. "f.a."	1 000 000			1 000 000
6.	NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. "f.a."	10 155 718			10 155 718
	Összesen	28 184 006	0	0	28 184 006

A fenti kintlévőségekre a Beva 100% értékvesztést számolt el.

A Befektető-védelmi Alap állampapír portfóliója 2025. december 31-én

Államkötvények

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Nettó beszerzési ár (Ft)	2025. dec. 31. nettó árfolyam érték (Ft)	2025. dec. 31. bruttó árfolyam-érték (Ft)	2025. dec. 31. felhalmozott kamat (elhatárolandó) (Ft)
A261222D17	13 842	138 420 000	130 315 023	134 323 045	134 416 894	93 849
A271027A16	16 503	165 030 000	148 954 226	156 490 688	157 372 278	881 590
A280323B22	37 955	379 550 000	340 785 928	366 668 832	379 911 332	13 242 500
A281022A11	18 397	183 970 000	218 405 180	186 338 982	188 720 473	2 381 492
A290523A20	24 208	242 080 000	192 754 641	211 748 102	214 692 763	2 944 661
A291128C25	5 313	53 130 000	52 169 546	52 700 869	52 989 099	288 230
A310723B25	19 711	197 110 000	197 555 751	199 885 703	209 326 681	9 440 978
A311022A15	9 628	96 280 000	80 051 077	81 981 746	82 581 859	600 113
A320527G22	12 384	123 840 000	100 313 190	111 033 458	114 361 906	3 328 448
A321124A22	18 925	189 250 000	142 224 760	170 869 283	171 780 522	911 239
A330420A20	9 804	98 040 000	65 468 726	73 832 649	75 373 740	1 541 091
A340622A21	2 711	27 110 000	18 473 032	19 503 666	19 824 540	320 874
A351024A23	18 926	189 260 000	190 564 766	191 969 257	194 437 397	2 468 140
A381027A18	4 166	41 660 000	26 889 503	27 723 897	27 946 445	222 548
A410425A20	7 500	75 000 000	45 575 590	46 386 600	47 927 700	1 541 100
A510428G21	86	860 000	442 926	532 225	555 503	23 278
A270422B20	63 590	635 900 000	636 696 390	637 934 880	645 972 020	8 037 140
A290822B21	2 716	27 160 000	27 160 000	27 253 702	27 444 963	191 261
A320825B22	84 542	845 420 000	816 511 916	849 182 119	854 677 349	5 495 230
Összesen	370 907	3 709 070 000	3 431 312 171	3 546 359 702	3 600 313 463	53 953 760

A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2025. december 31-én
Diszkont Kincstárjegyek

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerezés dátuma	Lejáratig hátralévő napok	2025. évre eső napok	Elhatárolandó (Ft)
DKJ260218	384	3 840 000	3 802 994	2025.12.22	58	9	5 742
DKJ260624	477	4 770 000	4 582 720	2025.10.27	240	65	50 722
DKJ260624	664	6 640 000	6 380 575	2025.10.29	238	63	68 671
DKJ260624	2 433	24 330 000	23 487 501	2025.11.25	211	36	143 744
DKJ260624	110	1 100 000	1 062 433	2025.11.28	208	33	5 960
DKJ261028	9 664	96 640 000	91 087 452	2025.11.06	356	55	857 837
Összesen	13 732	137 320 000	130 403 675				1 132 677

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2025. december 31.

/Jegyzett tőke/

Tagok neve (volt tagok neve a tagsági viszony megszűnésekor)	Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj
			Ft
Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	2002.03.22	2017.08.31	2 500 000
ABN AMRO (Magyar) Bank Rt.	1997.09.11	2001.06.30	2 000 000
ABN AMRO Bank (Magyarország) Rt.	1997.09.06	1998.01.01	2 000 000
AC Bróker Értékpapír Kereskedelmi Rt.	1997.10.01	1999.07.29	435 000
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.	2012.06.11	2019.04.29	500 000
Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.	2011.06.30	2015.05.06	500 000
AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.	2008.05.23	2013.07.31	500 000
AEGON Magyarország Értékpapír Rt.	1997.04.14	2004.12.21	2 000 000
Allianz Alapkezelő Zrt.	2008.06.10	-	500 000
Allianz Bank Zrt.	2003.05.14	2011.03.31	3 000 000
Allied Investment Értékpapírkereskedelmi és Tanácsadó Rt.	1997.09.13	1999.07.05	505 000
Altalános Értékforgalmi Bank Zrt.	1997.04.14	2007.10.15	2 000 000
Amethyst Befektetési Szolgáltató Rt.	1998.03.17	2002.05.30	100 000
Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.10.03	-	500 000
APELSO Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.	2008.01.23	-	500 000
Autent Értékpapír Forgalmazó és Befektető Rt.	1997.09.28	1999.08.24	500 000
AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	2008.08.05	2014.08.05	500 000
AXIOM Alapkezelő Zrt.	2018.11.08	-	500 000
Bácska Takarékszövetkezet	1997.11.22	1998.01.01	100 000
Banco Popolare Hungary Bank Zrt.	2005.08.09	2013.11.15	3 000 000
Bank of China (Közép-Kelet Európa) Zrt.	2024.05.27.	-	3 000 000
Bank of China Limited Magyarországi Fióktelepe	2017.05.10	-	3 000 000
Bankár Befektetési Rt.	1997.08.27	1999.07.30	2 000 000
Benefit Brókerház Értékpapírforgalmazási és Befektetési Kft.	1997.09.05	1998.01.23	100 000
BNP Paribas Hungária Bank Rt.	1998.01.06	2007.04.19	2 000 000
BNP-Dresdner (Hungária) Értékpapír Rt.	1997.09.23	2001.02.16	2 000 000
Bondtrade Értékpapír Rt.	1997.04.14	2004.09.22	100 000
Bre-Wor Observer Brókerház Értékpapír-kereskedő és Tanácsadó Rt.	1997.09.05	2000.05.08	250 000
Bridge Wealth Management Zrt.	2007.11.28	2009.03.30	500 000
Buda Bróker Értékpapírforgalmazási és Befektetési Rt.	1997.10.14	2000.09.25	265 000
Buda-Cash Brókerház Zrt.	1997.04.14	2015.03.04	750 000
Budapest Értékpapír és Befektetési Rt.	1997.09.16	2002.03.04	1 850 000
Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Zrt.	1997.04.14	2022.03.31.	2 000 000
BUKÉ Bróker Kft.	1997.09.03	1998.02.27	100 000
CA-IB Értékpapír Rt.	1997.04.14	2003.12.31	2 000 000
Calyon Bank Magyarország Zrt.	1997.04.14	2008.02.01	2 000 000
CASHFUND Értékpapírforgalmazási és Befektetési Rt.	1999.05.14	2000.07.01	100 000
Cashline Értékpapír Zrt.	1997.04.14	2011.04.19	550 000
CB Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.	1997.09.17	2000.08.31	500 000
CE Central European Bróker Zrt.	2010.04.29	2010.12.16	500 000
CEE Active Asset Management Zrt.	2010.07.22	-	500 000
Cenzor Értékpapír Ügynökség Rt.	1997.08.19	2001.01.15	100 000
CIB Bank Zrt.	1997.04.14	-	2 000 000
CIB Értékpapír-forgalmazó és Befektető Rt.	1997.04.14	2003.12.10	2 000 000
Citadel Alapkezelő Zrt.	2024.06.21.	2025.04.25	500 000
Citibank Befektetési és Értékpapír Zrt.	1997.09.06	2001.06.25	2 000 000
Citibank Zrt.	1997.04.14	2008.12.31	2 000 000
Codex Értéktár Zrt.	1997.04.14	-	100 000
Commerzbank Zrt.	1997.04.14	2022.12.22.	2 000 000
Concorde Értékpapír Zrt.	1997.04.14	-	2 000 000
Credit Suisse First Boston Budapest Rt.	1997.08.29	2002.05.29	1 499 600
Daewoo Értékpapír (Magyarország) Rt.	1997.09.05	2000.06.01	2 000 000
DAIWA Europe (Magyarország)Befektetési és Értékpapírforgalmi Rt.	1997.07.23	1998.07.01	2 000 000
DD-NEX Értékpapír Rt.	1997.08.26	2000.02.09	300 000
Deutsche Bank Zrt.	1997.04.14	2011.06.30	2 000 000
DH Univerzum Értékpapír Kereskedelmi Rt.	1997.09.02	2001.05.24	2 000 000
Diana Investment Értékpapírforgalmazó Rt.	1997.10.14	2000.04.12	500 000

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2025. december 31.

/Jegyzett tőke/

Diversified European Investments Befektetési Rt.	1998.05.21	2000.06.19	2 000 000
Dunainvest Tőzsdeügynökség Rt.	1997.08.07	2001.07.20	500 000
E.I.S. East Befektetési Szolgáltató Rt.	1997.04.14	2005.05.24	825 000
eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.	2000.08.15	2023.01.30	500 000
ÉGSZI Börze Értékpapír Kereskedő és Információ Szolgáltató Rt.	1997.08.06	1999.07.05	500 000
Első Magyar-Angol Értékpapír Kereskedelmi és Befektetési Rt.	1997.08.23	2000.12.21	750 000
Első Miskolci Brókerház Értékpapír-forgalmazási és Befektetési Rt.	1997.07.23	2000.08.08	100 000
EMITA Értékpapír Befektetési és Szolgáltató Rt.	2005.07.07	2007.06.12	750 000
Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt.	1997.09.05	1999.11.30	500 000
Equilor Alapkezelő Zrt.	2012.07.24	-	500 000
Equilor Befektetési Zrt.	1997.04.14	-	863 500
ERSTE Alapkezelő Zrt.	2003.01.14	-	1 000 000
ERSTE Bank Hungary Zrt.	1997.04.14	-	2 000 000
ERSTE Befektetési Zrt.	1997.04.14	-	2 000 000
Értékkönyvtár Értékpapírforgalmazó Rt.	1997.07.25	1999.12.17	100 000
Eurizon Asset Management Hungary Zrt.	2002.10.29	-	500 000
Eurocapital Értékpapír és Befektetési Rt.	1998.04.03	2002.06.18	100 000
Európa Brókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.	2013.09.30	2015.03.16	500 000
Európai Kereskedelmi Bank Rt.	1997.12.31	1999.01.29	2 000 000
Falcon-Invest Pénzügyi Szolgáltató Rt.	1999.01.05	2000.07.31	100 000
Fáy András Takarékszövetkezet	1997.09.04	1998.01.01	400 000
Ferr-Bróker Értékpapírkeresk. és Befektetési Tanácsadó Rt.	1997.09.02	1999.02.10	350 000
FHB Földhitel- és Jelzálogbank Rt.	1998.03.10	2003.02.07	2 000 000
FINEXT Befektetési Alapkezelő Zrt.	2012.04.12	2018.01.04	500 000
FINEXT Befektetési Alapkezelő Zrt.	2022.06.30.	2023.10.19	500 000
Fund De la Salle Befektetési Alapkezelő Zrt.	2009.04.20	2009.12.07	500 000
FundConsult Befektetési Zrt.	2008.12.29	2012.09.18	500 000
Gabona Értékpapír és Kereskedelmi Rt.	1997.09.17	1999.10.21	500 000
Garmond Capital Magyar-Amerikai Befektetési Szolgáltató Rt.	1997.11.06	2001.06.29	2 000 000
Generálbróker Értékpapír Rt.	1997.08.13	2001.09.12	500 000
Generali Alapkezelő Zrt.	2002.12.04	2024.12.31	500 000
Geo Professional Portfolio Zrt.	2014.02.11	2017.12.07	500 000
Globalinvest Zrt.	2012.04.23	2016.09.07	500 000
Globex Értékpapír Forgalmazási Rt.	1997.10.16	1999.08.02	2 000 000
Gránit Alapkezelő Zrt.	2009.05.25	-	1 550 000
Gránit Bank Nyrt.	1997.04.14	-	2 000 000
Hanwha Capital Budapest Értékpapír Rt.	1997.09.05	2002.04.30	1 500 000
Hofmann Schneider Értékpapír Rt.	1997.10.07	1999.02.12	723 350
HOLD Alapforgalmazó Zrt.	2015.12.21	-	500 000
HOLD Alapkezelő Zrt.	2010.11.23	2011.05.25	500 000
HOLD Alapkezelő Zrt.	2003.01.01	-	500 000
Horizont Brókerház Befektetési Rt.	1998.04.10	2002.05.08	100 000
HSBC Befektetési Szolgáltató Rt.	1997.11.08	1998.05.22	287 120
Hungária Értékpapír Zrt.	1997.04.14	2015.04.20	250 000
Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.	2003.09.15	2015.12.30	960 000
HYPO-Securities Hungária Rt.	1997.08.22	1999.11.30	2 000 000
HypoVereinsbank Hungária Rt.	1998.05.05	2001.09.30	2 000 000
IE-New York Bróker Befektetési Rt.	1997.09.06	2002.03.05	2 000 000
ING Bank Zrt.	1997.04.14	2008.09.30	2 000 000
ING Baring Értékpapír (Magyarország) Rt.	1997.08.13	2002.07.01	2 000 000
ING Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.06.18	2014.08.01	500 000
ING Investment Management Magyarországi Vagyonkezelő Rt.	1997.04.14	2003.09.09	750 000
Innovative Securities Europe Zrt.	2014.11.03	2016.01.06	500 000
Interactive Brokers Central Europe Zrt.	2020.12.12.	2024.07.31	500 000
Inter-Európa Bank Nyrt.	1998.02.06	2007.12.31	2 000 000
Inter-Európa Befektetési Rt.	1997.09.13	1998.06.01	2 000 000
INVESTPOINT Értékpapír-kereskedő Rt.	1997.08.16	2001.05.31	100 000
K & H Befektetési Rt.	1997.09.18	2001.12.17	2 000 000
K&H Alapkezelő Zrt.	1997.04.14	2020.09.30	2 000 000
K&H Equities (Hungary) Zrt.	1997.04.14	2006.12.21	2 000 000
K&H Értékpapír Zrt.	2020.10.01.	2021.05.21	1 500 000

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2025. december 31.

/Jegyzett tőke/

Kalmár Bróker Értékpapír Ügynökség Kft.	1997.11.06	1998.05.06	100 000
KBC Equitas Broker Zrt.	1997.04.14	2011.07.01	252 500
KDB Bank Európa Zrt.	2000.04.27	-	2 000 000
KELER Zrt.	2003.01.01	2020.12.17	3 000 000
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	1998.09.29	-	2 000 000
Királybróker Értékpapír-forgalmazó Rt.	1997.04.14	2004.04.14	510 000
Konzumbank-Kereskedelmi Bank Rt.	1997.04.14	2004.07.01	2 000 000
Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet	2011.05.30	2014.01.23	1 434 450
Kvant Értékpapír-kereskedelmi és Befektetési Tanácsadó Rt.	1997.10.30	1998.11.11	250 000
Kvantum Investment Bank Rt.	1997.09.18	2000.03.23	2 000 000
LaSalle Kereskedelmi és Szolgáltató Rt.	1997.11.08	2002.06.13	520 000
London Broker Értékpapír Forgalmazási Rt.	1997.09.19	2000.06.27	350 000
Magyar Értékpapír-forgalmazó és Befektetési Rt.	1997.09.09	2000.05.23	2 000 000
Magyar Értékpapír-forgalmazó Rt.	1997.07.15	2000.12.08	500 000
Magyar Posta Befektetési Szolgáltató Zrt.	2013.01.28	2019.12.05	500 000
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. (rég)	1998.04.18	2000.02.02	2 000 000
Marketprog Asset Management Zrt.	2015.02.03	-	500 000
MBH Alapkezelő Zrt.	2007.12.01	-	2 500 000
MBH Bank Nyrt.	1997.04.14	-	2 000 000
MBH Befektetési Bank Zrt.	2002.03.08	-	2 000 000
Merkantil Bank Rt.	1997.12.19	1998.01.01	2 000 000
Merlito Értékpapír Zrt.	2010.07.28	2016.02.01	500 000
Mezőbank Értékpapírforgalmazó és Befektető Rt.	1997.08.29	1998.03.30	1 250 000
Microbróker Értékpapírkereskedő és Befektetési Rt.	1997.09.17	2002.08.07	400 000
MKB Értékpapír és Befektetési Rt.	1997.09.03	2002.02.01	2 000 000
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.	2011.12.21	2022.08.31.	500 000
Nelson Bróker Értékpapír Kereskedelmi Rt.	1997.09.10	1999.08.31	100 000
Német Befektetési Társaság Rt.	1997.10.16	2002.04.08	2 000 000
Nemzetközi Kereskedelmi Bank Rt. (IC Bank)	1997.09.03	2000.02.01	2 000 000
NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.	1997.04.14	2019.03.14	2 000 000
Nomura Értékpapír Magyarország Rt.	1998.02.20	2002.05.07	2 000 000
Observer Vagyonkezelő Kft.	1997.11.07	1997.12.08	100 000
OTP Alapkezelő Zrt.	2002.09.30	-	3 000 000
OTP Bank Nyrt.	1997.04.14	-	2 000 000
OTP Értékpapír Rt.	1997.09.03	2002.12.19	2 000 000
Pakett Bróker Értékpapír-forgalmazási és Befektetési Rt.	1997.09.13	2000.09.06	947 650
Pannon Capital Értékpapírforgalmazó és Befektetési Tanácsadó Rt.	1998.03.25	2000.11.20	550 000
Pannonbróker Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Rt.	1997.08.26	1999.07.05	1 070 785
Pénzüntezeti Központ Bank Rt.	1997.09.16	1998.01.01	2 000 000
Pest-Buda Értékház Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Tanácsadó Rt.	1997.10.01	2000.02.08	500 000
PK Értékpapírforgalmazó és Befektetési Rt.	1997.08.16	1999.08.31	2 000 000
Pláninvest Bróker Zrt.	1997.04.14	2017.12.14	503 100
Polgári Kereskedelmi Bank Rt.	1997.09.16	1999.10.14	2 000 000
Postabank Értékpapírforgalmazó Rt.	1997.04.14	2004.02.26	2 000 000
Postabank és Takarékpénztár Rt.	1997.04.14	2004.09.01	2 000 000
Procent Befektetési Rt.	1997.09.23	2000.12.08	250 000
QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.	2004.07.28	2017.01.04	500 000
QUAESTOR Értékpapír Zrt.	1997.04.14	2015.04.17	2 000 000
QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.	2012.06.12	2018.11.30	500 000
Quantis Investment Management Zrt.	2008.12.05	2015.05.11	500 000
Quantum Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.	1997.10.03	2000.10.12	255 000
Rabobank Befektetési Rt.	1997.10.04	2000.02.01	2 000 000
Rabobank Hungária Kereskedelmi Bank Rt.	1998.01.10	2002.05.31	2 000 000
Raiffeisen Bank Zrt.	1997.04.14	-	2 000 000
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.12.20	2018.02.19	500 000
Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt.	1997.04.14	2004.12.02	2 000 000
Random Capital Zrt.	2009.04.02	2022.09.30.	1 052 500
Reálbróker Értékpapír Rt.	1997.08.29	1998.11.27	1 000 000
Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.	1997.04.14	2016.11.03	750 000
Redemptor Invest Befektetési Szolgáltató Rt.	1998.10.12	2000.05.15	100 000
Részvény és Kötvénykereskedelmi Rt.	1997.08.29	1999.07.29	100 000

Csatlakozási díjak 2025. december 31.

/Jegyzett tőke/

Sárrétvidéke Takarékszövetkezet	1997.11.06	1998.01.01	100 000
Sberbank Magyarország Zrt.	1998.11.12	2022.03.02.	2 000 000
SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.	2017.09.12	-	500 000
SINUS-FAIR Corporate Zrt.	2017.08.21	-	500 000
SKYBROKER Értékpapír-bizományos Rt.	2000.08.11	2001.10.05	100 000
Société Générale Hungária Bank Rt.	2000.03.07	2002.07.11	2 000 000
Solar Capital Markets Értékpapír Kereskedelmi Zrt.	2007.03.21	2017.09.28	500 000
SPB Befektetési Zrt.	2000.11.16	-	913 000
Stabilitás Befektetési Alapkezelő Rt.	2002.07.08	2004.05.21	500 000
STATUS Capital Befektetési Zrt.	2011.01.21	2016.08.01	500 000
Stock Quality Services Zrt.	2009.02.25	2010.06.29	500 000
STRATEGON Értékpapír Zrt.	2007.10.11	2017.09.06	500 000
SWAP Tőzsdeügynöki Zrt.	1997.04.14	2008.12.29	100 000
Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt.	2013.10.02	2014.12.05	3 000 000
Tábla Invest Pénzügyi és Befektetési Rt.	1997.08.22	2000.02.01	251 000
Takarék Alapkezelő Zrt.	2007.05.07	2015.05.19	500 000
Takarék Bróker Értékpapír Forgalmazó és Tanácsadó Rt.	1997.04.14	2002.06.04	2 000 000
Takarékbank Zrt.	2019.11.01	2023.04.30	3 000 000
Treuhand Pénzügyi és Befektetési Rt.	2000.01.26	2000.09.27	255 000
Trive Bank Hungary Zrt.	2008.01.02	-	3 000 000
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1997.04.14	-	2 000 000
UNIQA Vagyonkezelő Zrt.	2003.03.18	2008.06.23	2 500 000
UNIQUA Befektetési Szolgáltató Zrt.	2008.06.23	2008.12.04	0
Vertis Investment Management Zrt.	2025.12.09	-	500 000
Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Zrt.	2018.01.03	-	2 622 508
VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.	2002.12.19	-	500 000
Wellington Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.	1997.10.08	2000.10.24	100 000
WestLB Investment (Magyarország) Rt.	1997.09.02	2000.04.17	2 000 000
Wintrust Értékpapír Ügynökség Rt.	1997.08.08	2001.06.29	500 000
Wood & Company Rt.	1997.09.20	2001.09.13	500 000
Összesen:			238 551 063

Cash-flow kimutatás 2025.

Adatok: E Ft-ban

Megnevezés	2024	2025
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)	7 639 820	13 238 801
1 a. Adózás előtti eredmény	8 822 684	10 827 975
- ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	0
1 b. Korrekciók az adózás előtti eredményben	0	0
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a + 1b)	8 822 684	10 827 975
2. Elszámolt amortizáció	4 691	7 378
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	3 667	-135
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-316 845	24 337
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	-100
6. Szállítói kötelezettség változása	-401	-373
7. Tagokkal szembeni kötelezettség változása	-3 000	500
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	7 153	4 492
9. Passzív időbeli elhatárolások változása	-464 004	101 130
10. Követelések (tagokkal szembeni) változása	1 372 976	1 056 322
a. Díjkövetelés változása	-107 161	1 056 283
b. Alapra átszállt követelések változása	1 476 691	0
c. Egyéb követelések tagokkal szemben	3 446	39
10. Forgóeszközök (tagokkal szembeni követelés és pénzeszk. nélkül) vált.	-1 743 239	1 175 017
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	-43 862	42 258
12. Fizetett adó (nyereség után)	0	0
13. Fizetett osztalék, részesedés	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow, 14-18. sorok)	-4 198	-37 073
14. Befektetett eszközök beszerzése	-4 198	-37 089
15. Befektetett eszközök eladása	0	16
16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek csökkenése	0	0
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek növekedése	0	0
18. Kapott osztalék	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 19-27. sorok)	-6 353 164	-12 856 169
19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele	0	0
20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
21. Hitel és kölcsön felvétele	0	0
22. Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
23. Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás)	0	0
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	-6 356 664	-12 856 669
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
27. Tagok által befizetett jegyzett tőke	3 500	500
IV. Pénzeszközök változása	1 282 458	345 559
28. Devizás pénzeszközök átértékelése	0	0
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV. + 28.)	1 282 458	345 559

A 2025. évi költségvetés megvalósulása

	Megnevezés	2025. év Terv EFt	2025. évi Tény EFt	Eltérés EFt	Eltérés %
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	13 569 533	13 583 238	13 705	0%
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0	0	0%
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	0	0	0	0%
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)	13 569 533	13 583 238	13 705	0%
II.	Egyéb bevételek	10 000	383	-9 617	-96%
III.	Nem befektető-védelmi bevételek		0	0	0%
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	350 000	534 321	184 321	53%
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.)	13 929 533	14 117 942	188 409	1%
04.	Befagytott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	10	10	0%
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0%
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	0	6	6	0%
V.	Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+ 06.)	0	16	16	0%
VI.	Egyéb ráfordítások	10 000	24 703	14 703	147%
VII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0	0	0%
VIII.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 800 000	2 719 211	-80 789	-3%
	Ráfordítások összesen (V.+VI.+ VII.+ VIII.)	2 810 000	2 743 930	-66 070	-2%
07.	Anyagjellegű ráfordítások	97 595	82 115	-15 480	-16%
08.	Személyi jellegű ráfordítások	437 390	456 544	19 154	4%
09.	Értécsökkenési leírás	8 190	7 378	-812	-10%
IX.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	543 175	546 037	2 862	1%
A.	Tárgyévi eredmény	10 576 358	10 827 975	251 617	2%
	Irodaszer, nyomtatvány	250	237	-13	-5%
	Üzemanyag	0	195	195	0%
	Egyéb anyag	560	613	53	9%
	Posta költség	250	171	-79	-32%
	Taxi	250	102	-148	-59%
	Telefon, Internet	3 053	2 993	-60	-2%
	Kiküldetés	250	482	232	93%
	Előfizetések	900	850	-50	-6%
	Ingatlan bérleti díj	17 595	17 138	-457	-3%
	Ingatlan üzemeltetési költségek	13 067	9 596	-3 471	-27%
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	900	922	22	2%
	Auditori díjak	3 520	3 498	-22	-1%
	Szakértői díjak	15 356	11 256	-4 100	-27%
	Informatikai üzemeltetés költsége	17 108	14 004	-3 104	-18%
	Tagsági díjak	4 200	4 165	-35	-1%
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	4 439	4 590	151	3%
	Biztosítás	280	459	179	64%
	Bankköltség	1 500	1 063	-437	-29%
	Illetékek, perköltség	3 100	0	-3 100	-100%
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	9 517	7 937	-1 580	-17%
	Kötvénnyel kapcsolatos költségek	1 500	1 850	350	23%
07.	Anyagjellegű ráfordítások	97 595	82 121	-15 474	-16%
	Béreköltség	207 392	239 880	32 488	16%
	Megbízási díj	3 744	4 128	384	10%
	Tiszteletdíj	164 011	150 134	-13 877	-8%
	<i>Bérijellegű összesen</i>	<i>375 147</i>	<i>394 142</i>	<i>18 995</i>	<i>5%</i>
	Reprezentáció	1 236	1 201	-35	-3%
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	11 323	11 146	-177	-2%
	Szociális hozzájárulási adó	49 684	50 055	371	1%
08.	Személyi jellegű ráfordítások	437 390	456 544	19 154	4%
09.	Értécsökkenési leírás	8 190	7 378	-812	-10%
	Működési költségek összesen, befektetővédelmi ráfordításokkal	543 175	546 043	2 868	1%
	Továbbhárított költségek átvezetése befektetővédelmi ráfordításokhoz	0	-6	-6	0%
IX.	Működési költségek (07.+08.+09.)	543 175	546 037	2 862	1%

**Üzleti jelentés
a Befektető-védelmi Alap 2025. évi
éves beszámolójához**

ÜZLETI JELENTÉS

a Befektető-védelmi Alap 2025. évi éves beszámolójához

1. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, a 2026. évi gazdálkodásra ható főbb változások bemutatása

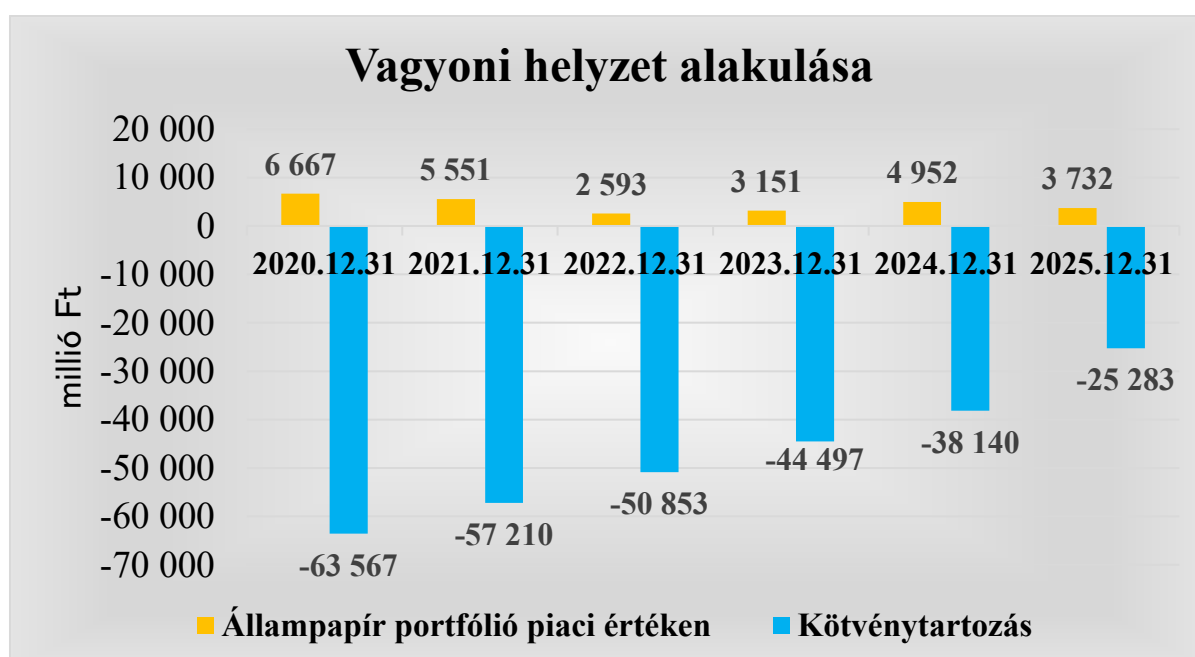
A Befektető-védelmi Alap igazgatósága a 2025. december 12-én megtartott ülésén megvizsgálta a 2026. évi kiadások várható alakulását, és úgy döntött, hogy a Díjfizetési szabályzatban meghatározott I. díjalapsávhoz tartozó díjkulcsot (1,1 %) nem módosítja.

A fentiek következtében a Beva Díjfizetési szabályzata alapján számított éves díjként a 2026. évben 14.744.704 ezer Ft bevétel várható, melyet a tagoknak négy részletben kell megfizetni. Az első két díjrészletről a fizetési értesítőket a Beva a jelentés összeállításáig megküldte tagjainak, azok kiegyenlítése hiánytalanul megtörtént. Megtérítési bevétellel a Beva 2026-ban a felszámolások adatai alapján nem számol.

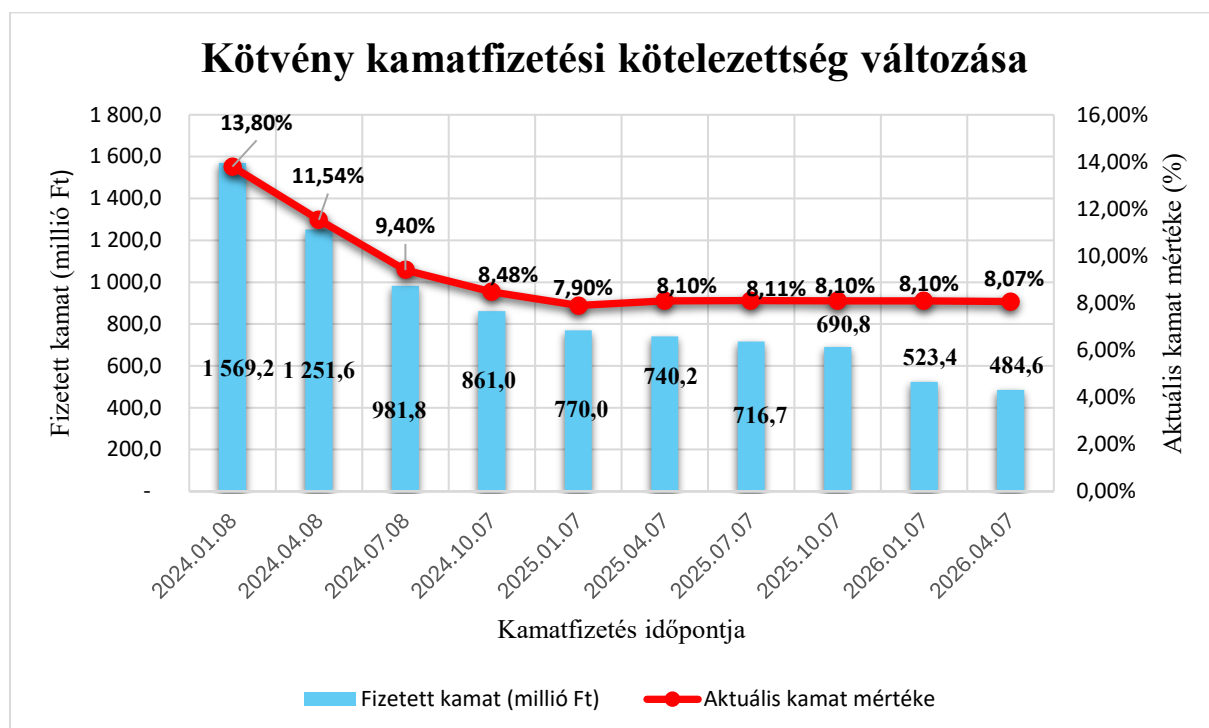
A fenti összegű díjbevétel várhatóan meghaladja a 2026. évi kiadások (kötvény adósságszolgálat és működési költségek) összegét, a különbözet felhasználásának lehetőségeként az esetleges kötvény visszavásárlásról a Beva igazgatósága májusi ülésén tervez dönteni.

A Beva értékpapír portfólióban tartott likvid vagyონának könyv szerinti értéke 2026. február 28-án 3.643.810 ezer Ft volt, amely a fordulónaphoz képest 47.676 ezer Ft-tal emelkedett. A Beva legjelentősebb éves fizetési kötelezettsége a BEVA 2030/A kötvénytartozáshoz kapcsolódik, amely a 2025. október 7-i kötvény részleges visszaváltásának hatására 6.500.005 ezer Ft-tal csökkent. A BEVA 2030/A kötvény kamatlába (3MBUBOR+1,6%) kiegyensúlyozott volt, 8%-os szint közelében mozgott.

A vagyonkezelte vagyon piaci értékének, valamint a kötvénytartozásának együttes alakulását 2020-2025 között az alábbi diagram szemlélteti:



A kötvény kamatfizetési kötelezettség változása 2024-től az alábbiakban kerül bemutatásra:



2. A Befektető-védelmi Alap vagyoni, pénzügyi jövedelmi helyzetének bemutatása

Vagyoni helyzet alakulása

Megnevezés	2024. év Összeg (E Ft)	2025. év Összeg (E Ft)	Változás (E Ft)	2025. év / 2024. év (%)
Immateriális javak	1 965	3 430	1 465	174,55%
Tárgyi eszközök	5 956	34 286	28 330	575,65%
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0	n/a
Befektetett eszközök /I+II+III/	7 921	37 716	29 795	476,15%
Készletek	0	0	0	n/a
Követelések	1 715 214	658 948	-1 056 266	38,42%
Értékpapírok	4 736 654	3 561 716	-1 174 938	75,19%
Pénzeszközök	3 112 700	3 458 259	345 559	111,10%
Forgóeszközök /I+II+III+IV/	9 564 568	7 678 923	-1 885 645	80,29%
Aktív időbeli elhatárolások	99 919	57 661	-42 258	57,71%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	9 672 408	7 774 300	-1 898 108	80,38%

A Beva befektetett pénzügyi eszközökkel nem rendelkezik. A befektetett eszközök nettó értéke a mérleg fordulónapján 37.716 ezer Ft volt, amely 29.795 ezer Ft-tal haladta meg az előző évit. A forgóeszközei közel 20 %-kal csökkentek, az értékpapír portfólióból történő, kötvény részleges visszavásárlásra fordított- vagyonkivonás következtében.

Megnevezés	2024. év Összeg (E Ft)	2025. év Összeg (E Ft)	Változás (E Ft)	2025. év / 2024. év (%)
Saját tőke	-32 570 021	-21 741 546	10 828 475	66,75%
Céltartalék	9 445	33 782	24 337	357,67%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	31 783 359	20 226 689	-11 556 670	63,64%
Rövid lejáratú kötelezettségek	6 395 080	5 099 700	-1 295 380	79,74%
Kötelezettségek	38 178 439	25 326 389	-12 852 050	66,34%
Passzív időbeli elhatárolások	4 054 545	4 155 675	101 130	102,49%
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	9 672 408	7 774 300	-1 898 108	80,38%

Az Alap vagyoni helyzete javult, a saját tőke értéke 10.828.475 ezer Ft-tal növekedett, míg a kötelezettségek állománya 12.852.050 ezer Ft-tal csökkent, a negyedéves adósságszolgálat teljesítése, és a kötvény részleges visszaváltásának következtében. A 2025. évben képzett céltartalék állomány a forrásoldalt rontotta.

Pénzügyi, likviditási helyzet

Mutató	Képlet	Előző év	Tárgyév
Likviditási mutató %	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	149,56%	150,58%

A likviditási mutató 1,02%-kal javult, a pénzeszköz állomány növekedésének, és a rövid lejáratú kötelezettségek csökkenésének köszönhetően.

Jövedelmi helyzet

Mutató	Képlet	Előző év	Tárgyév
Eszközarányos Jövedelmezőség %	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$	91,21%	139,28%

Az eszközmegtérülési mutató az előző évhez képest javult, 91,21 %-ról 139,28%-ra változott.

3. Az Igazgatóság által meghatározott feladatok teljesítése és azok értékelése

A Beva Igazgatósága a 2025. évben 5 ülést tartott, további egy alkalommal ülés nélkül, írásbeli szavazással döntött és összesen 57 db határozatot fogadott el, ebből 42 db tartalmaz rendelkezést a Beva tekintetében. (A Beva igazgatósága hozza meg a Kárrendezési Alapra vonatkozó döntéseket is annak irányító testületként eljárva.)

Az igazgatósági döntések tartalmuk szerint az alábbi három csoportba sorolhatók:

a.) A szervezet működésére, gazdálkodására és egyéb belső szervezeti kérdésekre vonatkozó határozatok

Az Igazgatóság elfogadta a Beva 2024. évi éves beszámolóját, valamint tevékenységi jelentését, amely megküldésre került a Tagok és a Magyar Nemzeti Bank (MNB) számára. A BEVA2030/A kötvény tulajdonosainak tájékoztatására nem auditált féléves beszámoló is készült, amelyet az igazgatóság hagyott jóvá. A testület negyedévente elfogadta a Tagok és az MNB részére küldendő pénzügyi jelentéseket, továbbá a költségvetési terv időarányos megvalósulásáról szóló beszámolókat.

A Beva a 2024. évben lefolytatott könyvvizsgálói pályázat nyertesét, a Forvis Mazars Könyvszakértő és Tanácsadói Kft.-t bízta meg az Alap 2025. évi beszámolójának auditálására.

Az Igazgatóság májusi ülésén döntött arról, hogy a Beva vagyonából – amennyiben a kötvényvisszaváltás időpontjáig rendkívüli esemény nem történik - 6.500.000 ezer Ft-ot a BEVA 2030/A kötvény részbeni visszaváltására fordít, majd a szeptemberi igazgatósági ülésen arról határozott, hogy a 2025. október 7-i kamatfizetési napon a BEVA 2030/A kötvényből összesen 390 darabot vált vissza, és a részleges kötvényvisszaváltásra összesen 6.500.005 ezer Ft összeget fordít.

A Testület felülvizsgálta korábbi közbeszerzési gyakorlatát és arról határozott, hogy a jövőben nem általános jelleggel, hanem kizárólag előre kijelölt és a várhatóan közbeszerzési értékhatárt elérő értékű beszerzések esetében ismeri el önkéntesen magára nézve kötelezőnek a közbeszerzésekről szóló 2015. évi CXLI. törvény (a továbbiakban: Kbt.) hatálya alá tartozást. Továbbá kérte, hogy a munkaszervezet terjessze az Igazgatóság elé a Beva Beszerzési szabályzatának átfogó felülvizsgálatát, annak biztosítása érdekében, hogy a beszerzési tevékenységek továbbra is a vonatkozó jogszabályok betartásával, valamint a transzparencia és az elvárható gondosság magas szintű követelményeinek megfelelően kerüljenek végrehajtásra.

Az Igazgatóság a munkaszervezet ügyvezető igazgatóját, dr. Kiss Krisztinát, 2025. június 30. napjával felmentette megbízásából és 2025. július 1-jei hatállyal gondoskodott új ügyvezető igazgató, Sütő Ágnes Melinda kinevezéséről. Az Igazgatóság döntött az informatikai biztonsági felelős megbízásának 2027. január 31-ig történő meghosszabbításáról.

Az Igazgatóság 2025. decemberében elfogadta a költségvetés megvalósulásáról szóló beszámolót, valamint a Beva 2026. évi költségvetési, beruházási és hosszú távú pénzügyi tervét.

Az operatív tevékenység belső ellenőrzése keretében az Igazgatóság az ellenőrzési munkaterv alapján a testületnek rendszeresen beszámoló belső ellenőr jelentéseit megtárgyalta és elfogadta, valamint meghatározta a 2026. évi ellenőrzési munkatervet. A Testület elfogadta továbbá az informatikai biztonsági felelős féléves beszámolóit, az adatvédelmi tisztviselő éves beszámolóját, valamint a munkaszervezetnek a Beva követeléseinek megtérülése iránti intézkedésekről szóló beszámolóját.

Az Igazgatóság a Testület saját működésével kapcsolatban a mandátum lejártára tekintettel 2025. július 1-től megválasztotta új elnökét, újraválasztotta egyik korábbi alelnökét és további egy új alelnököt választott, jóváhagyta egy igazgatósági tag állandó helyettesének kinevezését, decemberben pedig elfogadta a Testület következő évi munkatervét.

b.) A szabályozási kérdések, szabályzatok elfogadása és módosítása

Az Igazgatóság több belső szabályzatot is felülvizsgált az év során, ennek keretében a Beva Igazgatósági Ügyrendjében kiegészítette az igazgatósági tag állandó helyettesére vonatkozó szabályokat, melynek értelmében szabályozásra került az állandó helyettes megbízásának időtartama is, amely visszavonásig, de legfeljebb az igazgatósági tag igazgatósági tagságának megszűnéséig tart és az állandó helyettes jóváhagyására is igazgatósági határozattal kerül sor. Ezen túlmenően az ügyrendben az is rögzítésre kerül, hogy az igazgatósági tagnak akadályoztatásának tényét írásban jeleznie szükséges az ügyvezető igazgató felé és az állandó helyettes évente az ülések legfeljebb 33,3 %-án járhat el az igazgatósági tag képviselőként.

Az Igazgatóság novemberi ülésén megvitatta a Díjfizetési szabályzat felülvizsgálatára vonatkozó előterjesztést, és úgy döntött, hogy a Díjfizetési szabályzatban meghatározott, éves díj számításának alapjául szolgáló 1,1 ‰ mértékű díjkulcsot nem módosítja. Az igazgatóság a Díjfizetési szabályzat módosítása mellett döntött továbbá az adatszolgáltatási nap pontosítása, a kockázatosági adatszolgáltatás benyújtási határideje és a Tagok tevékenységi engedélyének változása esetén a változás Beva felé történő bejelentése vonatkozásában.

c.) A tagsággal kapcsolatos ügyekben hozott határozat

Az igazgatóság 2025. decemberében megtárgyalta és elfogadta a 2025. évi tagi ellenőrzésekről szóló előzetes összefoglaló jelentést, amely 6 ellenőrzésre kijelölt tag vizsgálatának eredményét mutatta be. Az ellenőrzés elsődlegesen a 2024. és 2025. évi első negyedéves díjszámítási adatok vizsgálatára terjedt ki, emellett indokolt esetben kiegészítő időszak vizsgálatára is sor került. A vizsgált tagok közül: 3 tag esetében a letéti adatszolgáltatásokat az ellenőrzés megfelelőnek találta, és adatszolgáltatás módosítást számukra nem írt elő, 3 tag esetében a letéti adatszolgáltatások módosítására vonatkozó felhívással zárult, közülük 2 tag esetében a felhívás mindkét adatszolgáltatási évet érintette, míg 1 tag esetében csak az idei adatszolgáltatásokat kellett javítani.

Az igazgatóság a fenti témakörökben hozott határozatok útján teljesítette a szervezet irányítására vonatkozó törvényi kötelezettségét. A döntéseket a munkaszervezet készítette elő és hajtotta végre. Az igazgatósági határozatok megvalósulását az igazgatóság a munkaszervezet rendszeres és eseti beszámolóin keresztül, továbbá a belső ellenőr és az informatikai biztonsági felelős útján ellenőrizte. A munkaszervezet által készített pénzügyi jelentéseket és beszámolókat a belső ellenőr is vizsgálta, és az igazgatósági határozatok teljesüléséről rendszeresen beszámolt a testületnek.

4. A Befektető-védelmi Alap 2026. évi költségvetési és beruházási terve

A Befektető-védelmi Alap 2026. évi költségvetési tervét az igazgatóság a 2025. december 18-án megtartott ülésén a 48/2025. (XII. 12.) számú határozatával, 696.613 ezer Ft működési költségkerettel fogadta el. Az Igazgatóság a 2026. évi beruházási tervet 14.246 ezer Ft összegben hagyta jóvá, kiemelt figyelemmel arra, hogy az még nem tartalmazta a 2026. évre tervezett digitalizációs projektterv és fejlesztési koncepció költségeit, amely 2026. március 27-én került benyújtásra és elfogadásra.

A Befektető-védelmi Alap Igazgatósága az új BevaInfo rendszer és TagInfo rendszer megvalósítását 24.765 ezer Ft összegben támogatta, valamint a digitalizációs projekterv és fejlesztési koncepció egyéb költségeit 19.670 ezer Ft összegben hagyta jóvá.

A 2026. december 12-én elfogadott működési költségvetés összege a 2025. évi tervhez képest 29%-kal emelkedett. Az emelkedést elsődlegesen a személyi jellegű ráfordítások növekedése okozza.

Költségvetési sorok megnevezése	2025. év terv E Ft	2026. év terv E Ft	2026. terv a 2025. Tervhez	
			E Ft	%
Anyagjellegű ráfordítások	97 595	119 822	22 227	123%
Személyi jellegű ráfordítások	437 390	562 321	124 931	129%
Értékcsökkenési leírás	8 190	14 470	6 280	177%
Működési költségek:	543 175	696 613	153 438	128%

A 2026. évi költségvetés jelentősebb elemei az alábbiakban kerülnek bemutatásra:

Anvagiellégű ráfordítások:

a) Ingatlan bérlet és üzemeltetés költségei

Az ingatlan bérleti díj tervezése a hatályos irodabérleti szerződés alapján történt. A bérleti szerződés szerint a négyzetméter ár az eurózóna infláció idei évi átlagával (2,8%) indexálásra került, és a tervezés során 395 HUF/EUR átlagárfolyammal számoltunk az átváltás során. A várható éves bérleti díjat a Beva 21.108 ezer Ft összegben tervezte.

Az irodabérlethez kapcsolódó üzemeltetési költség tervezett összege 12.900 ezer Ft. Ez egyrészt a bérbeadó számára ilyen jogcímen fizetendő összeget tartalmazza, a jelenlegi négyzetméter ár, inflációval korrigált költségével számítva 9.950 ezer Ft összegben, másrészt tartalmazza az egyéb külön felmerülő költségeket (energiaköltség, távriasztás).

b) Informatikai üzemeltetési költségek

A 2026. évre vonatkozóan az informatikai üzemeltetés költsége 19.256 ezer Ft-ban került tervezésre, amely 2.148 ezer Ft-tal meghaladja a 2025. évi terv adatokat. Az informatikai üzemeltetési költségek részletezését az alábbi táblázat tartalmazza:

2026. évre tervezett informatikai költségek	Költség (E Ft)
IT üzemeltetés	9 230
Szoftver használati díjak	4 986
Honlap üzemeltetés	480
Adatpark költsége	394
Elektronikus iktatórendszer (eFoki)	1 314
Logelemzési szolgáltatás	2 474
Egyéb karbantartások (tűzfal, riasztó rendszer)	378
Összesen:	19 256

c) Szakértői díjak

A szakértői díj soron tervezett 21.000 ezer Ft összegű kiadás egyik legjelentősebb eleme az informatikai biztonsági felelősként megbízott ISControl Kft éves megbízási díja. Emellett ezen a soron jelennek meg a digitalizációs projekt megvalósításához szükséges szolgáltatások költségei is. A projekt koordinálásához fejlesztési tanácsadó, illetve, ha szükségessé válik közbeszerzési tanácsadó bevonását tervezzük. A Beva Elektronikus Iratbenyújtó Rendszerének (BEIR) produktív üzembe állítását megelőzően egy külső szakértő bevonásával megvalósított terheléses teszt elvégzése került betervezésre. A módosításokból adódó megváltozott informatikai környezet IT biztonsági szempontok szerinti felülvizsgálatát és ellenőrzését, belső hálózati hardening és külső, black-box sérülékenység vizsgálattal fogjuk ellenőrizni. Egyéb tanácsadói díjként az üzleti folyamatok átvizsgálására és optimalizálására különítettünk el 1.215 ezer Ft-ot.

A fentiekhez kapcsolódóan szakértői díjként az alábbi költségekkel számolunk:

2026. évre tervezett szakértői díjak	Költség (E Ft)
Informatikai biztonsági szakértői szolgáltatás	7 950
Fejlesztési tanácsadás	4 500
Közbeszerzési tanácsadás	3 334
Terheléses teszt	1 333
Belső hálózati hardening vizsgálat	1 334
Külső, black-box sérülékenység vizsgálat	1 334
Egyéb tanácsadás	1 215
Összesen:	21 000

d) Vagyonkezelői, letétkezelői díj

A vagyon-, és letétkezelői díj tartalmazza a letétkezelési, letéti őrzési-, központi értékpapír számlavezetési-, és kiegyenlítési szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjakat, illetve a portfóliókezelési szerződés alapján fizetendő díjat. A 2026. évi terv mindkét szolgáltatás esetében a megkötött szerződések feltételei alapján, növekvő portfólióállománnyal kalkulálva készült.

e) Egyéb igénybe vett szolgáltatások

Az egyéb igénybe vett szolgáltatások 5.900 ezer Ft-ra tervezett költségei olyan költségelemeket tartalmaznak, mint a takarítás, futárszolgálat, külső irattározás és iratmegsemmisítés, fénymásolás, hirdetés, széfbérlet, tűz- és munkavédelem, elektronikus aláíráshoz kapcsolódó tanúsítványok, kamarai tagsági díj, könyvelőprogram frissítési díja, valamint parkolás.

f) Perköltség

A Beva ellen folyamatban lévő perre tekintettel a költségvetésben perköltséggként 3.100 ezer Ft került elkülönítésre.

g) Telefon, internet

A telefon, internet költségvetési soron szereplő 3.500 ezer Ft összegű költség a vezetékes telefon, a két internet vonal, illetve a munkavállalók számára biztosított mobilszolgáltatás díját tartalmazza. A 2026. évi tervhez, illetve a várható költségekhez viszonyítva magasabb

költségekkel számoltunk, mivel az IP telefon szolgáltatás a digitalizációs projekt keretein belül felülvizsgálatra került. A szolgáltatás bővítését kezdeményeztük, hogy a Beva jelenlegi és jövőbeli üzleti igényeinek lefedésére alkalmas rendszer kerüljön bevezetésre.

h) Auditori díjak

A könyvvizsgálói szolgáltatás költségeinek tervezésénél infláció miatti emelések fedezeteként 5 %-os növekedéssel számoltunk, 3.673 ezer Ft összegben.

i) Tagsági díjak

A tagsági díjak összegét az elmúlt évek tapasztalata alapján inflációt meghaladó mértékben növeltük, a Magyar Bankszövetség 2026. évi tagsági díjaként 3.770 ezer Ft-al, míg EFDI tagdíjként 505 ezer Ft költséggel számoltunk.

j) Egyéb sorok

Az anyagjellegű ráfordítások további tételei – összesen 15.760 ezer Ft összegben olyan költségeket tartalmaznak, mint posta, taxi, előfizetések, oktatás, kiküldetések stb. költségei. A 2026. évi tervben újra kalkuláltunk ügyviteli szolgáltatások költségeivel, amely pénzügyi és egyéb adminisztrációs ügyviteli feladatok ellátásával megbízott diák munkavállaló utáni költséghez kapcsolódik terveink szerint 2.000 ezer Ft összegben.

Szintén 2.000 ezer Ft összeget terveztünk a Beva megújuló arculatának kialakítására.

Személyi jellegű ráfordítások:

A személyi jellegű ráfordítások összege a tervben 562.321 ezer Ft, amely 29%-kal haladja meg az előző évi tervszámot.

a) Bérköltség

A bérköltség soron a munkavállalók részére bér és jutalom jogcímen felmerülő juttatásokat tervezzük. A 2026. évi költségvetési tervezés a bérköltség tekintetében a 2025. december havi bérek tényadataiból indult ki. A jelenlegi munkaerőállomány (9 fő teljes- és 1 fő részmunkaidős alkalmazott) besorolási bére alapján számított 2026. évi tervezett bértömeg évesített összege 286.962 ezer Ft.

A tervezett bértömeg növekedés meghatározása során nem terveztünk létszámbővítést, a meglévő állomány tekintetében 6%-os mértékű átlagos béremeléssel számoltunk.

A tervbe új ösztönzési elem került beépítésre az éves jutalom kiegészítéseként az átlagost időszakosan jelentősen meghaladó munkateher ellentételezéseként, valamint az egyéni teljesítmények, túlmunkavállalások elismeréseként. A kiegészítő, opcionális éves jutalom alapját a teljes bértömeg 10%-a jelenti. Egyes kiemelt feladatok, projektek kapcsán - az indokoltság elnökkel történt egyeztetését követően, - a jutalomösszegek diszkrecionális meghatározása az ügyvezető igazgató döntési jogköre.

b) Tiszteletdíjak

A személyi jellegű ráfordításokon belül a *tiszteletdíjak* összege a mindenkori minimálbérhez kötve kerül meghatározásra, így a költségvetési terv a tiszteletdíjak 11 százalékos emelkedésével számol.

c) Személyi jellegű egyéb kifizetések

A személyi jellegű egyéb kifizetések 2026. évi tervezett összegének meghatározó elemei a cafetéria juttatás évi 450 ezer Ft/fő összegű kerettel, valamint az egyéb juttatások, amelynek legfontosabb tételei: bővített egészségügyi csomag biztosítása a munkavállalók részére, a részbeni távmunkára tekintettel adott adómentes költségtérítés, valamint jogszabály alapján járó egyéb költségtérítések (munkába járás, illetve szemüveg).

A szociális hozzájárulási adó 2026. évi tervezett összege 62.915 ezer Ft.

Beruházási terv

Az igazgatóság által 2025. december 12-én elfogadott 2026. évi beruházási terv a következők szerint alakul:

2026. évre tervezett beruházások	E Ft
Windows Server 2025 szoftver beszerzése	1 375
Szerver beszerzés	6 507
Kisértékű informatikai tárgyi eszközök beszerzése	106
MS SQL Server Standard 2022 - 2 Core License Pack - 3 year	3 118
Mobiltelefon beszerzés	626
Notebook beszerzés	500
Monitorok beszerzése	867
Igazgatósági honlap fejlesztése	480
BEIR többlet fejlesztési igényekre szánt keretösszeg (áthúzódó)	667
Összesen:	14 246

Az igazgatóság által 2026. március 27-én elfogadott Digitalizációs projekt beruházási és költségterve az alábbi elemekből épül fel:

- Új BevaInfo rendszer és TagInfo rendszer fejlesztési költsége,
- Kapcsolódó Digitalizációs beruházási projekt költségek,
- Új BevaInfo rendszer és TagInfo rendszer üzemeltetési költsége (várhatóan 2027 második felétől merül fel).

A megvalósítás tervezett időtartama várhatóan 14 hónapot vesz igénybe, 2026. áprilistól 2027. májusáig. A beruházások a működési költségvetésnek az értékcsökkenési sorát érintik, illetve az éves beszámoló mellékletét képező cash-flow szemléletű költségvetésben teljes összeggel jelennek meg.

Kapcsolódó Digitalizációs beruházási projekt költségek:

Megnevezés		Ezer Ft (bruttó)
Hardware elemek:		
- Mentésre használt külső adattárolók (17 db)	2026. év	1 110
- Mentő szerverek disk bővítése	2026. év	590
- Irodai központi hálózati eszköz	2026. év	180
Részösszesen:		1 880
Software elemek:		
- Windows Server 2025 Standard Op.rendszer	2026. év	500
- Jogosultság kezelő rendszer átalakítása	2027. év	500
- eFoki adatkapcsolat kialakítása	2027. év	4 000
Részösszesen:		5 000
Szolgáltatás elemek:		
- Digitalizációs fejlesztési szakértő	2026. év április- 2027. év május	4 500
- API adatkapcsolat specifikáció (eFOKI, banki interfészek, MNB)	2026. év	1 200
- Projekthez tartozó többlet IT üzemeltetés	2026. év	1 000
- Sérülékenység vizsgálat	2027. év	900
- Terheléses tesztelés szolgáltatás	2027. év	950
- Funkcionális tesztelés szolgáltatás	2027. év	700
- Fejlesztés során felmerülő egyéb költségek	2027. év	1 600
- Gen AI éves előfizetés (2 felhasználó)	2026. év	240
Részösszesen:		11 090
Átmenetileg szükséges üzemeltetési szolgáltatás		
- 3 db új szerver üzemeltetési díj, 10 hónap átmeneti időszakra	2026. június- 2027.március	1 700
Részösszesen:		1 700
Bruttó összesen:		19 670

Új BevaInfo rendszer és TagInfo rendszer fejlesztési költsége ezer Ft-ban

Megnevezés		Ezer Ft (bruttó)
Fejlesztés egyszeri költsége	2027. év	24 765

Az elfogadott Digitalizációs projekt a 2026. évi működési költségeket az alábbiak szerint növeli:

Költségvetési sorok megnevezése	Ezer Ft
Digitalizációs fejlesztést érintő költségvetési sorok 2026. év	
<i>-Előfizetések költsége digitalizációs fejlesztési projekthez kapcsolódóan</i>	240
<i>-Szakértői díjak digitalizációs fejlesztési projekthez kapcsolódóan</i>	4 093
<i>-Informatikai üzemeltetés költsége digitalizációs fejlesztési projekthez kapcsolódóan</i>	2 190
<i>-Értécsökkenési leírás digitalizációs fejlesztési projekthez kapcsolódóan</i>	1 936
Működési költségek növekedése 2026. évben	8 459
2026. ÉVI MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	705 072

Az üzleti jelentés összeállításáig nem történt, illetve nem ismert olyan esemény, amely az elfogadott működési költségvetés módosítását tenné szükségessé.

Az üzleti jelentés **1. számú melléklete** tartalmazza a **Beva 2026. évi pénzügyi tervét cash-flow** szemléletben. A pénzügyi terv alapján saját forrásból biztosított az adósságszolgálat, a működési költségek és az egyéb kiadások fedezete. A mérlegkészítésig nem következett be olyan esemény, amely a cash-flow terv megvalósulását veszélyeztetné.

A **költségvetési terv számviteli szemléletű** bemutatását pedig a **2. számú melléklet** tartalmazza.

Budapest, 2026. május 19.

Sütő Ágnes Melinda
ügyvezető igazgató

Morvai Erika
pénzügyi-számviteli vezető

A Befektető-védemi Alap 2026. évi pénzügyi terve
(Cash-flow szemléletben)

Adatok: E Ft-ban

A Beva pénzügyi terve cash-flow szemléletben	2026. Terv
I. Nyitó likvid pénzeszköz	3 427 786
1. Tagokkal szemben elszámolt díjak	11 730 017
2. Egyéb bevételek	110 000
3. Vagyonkezelésből visszaforgatott eszközök	0
4. Megtérítésből származó bevétel	0
II. Bevételek összesen	11 840 017
5. Beruházások	16 626
2025. évről 2026. évre áthúzódó beruházások	667
2026. évre tervezett új beruházások	13 579
2026. évre tervezett beruházások a digitalizációs fejlesztési projekthez kapcsolódóan	2 380
6. Anyagjellegű ráfordítások	126 345
Irodaszer, nyomtatvány	300
Személygépjármű üzemanyagköltség	960
Egyéb anyag	850
Posta költség	250
Taxi	250
Telefon, Internet	3 500
Kiküldetés	2 000
Előfizetés	1 000
<i>Előfizetések költsége digitalizációs fejlesztési projekthez kapcsolódóan</i>	<i>240</i>
Ingtatlan bérleti díj	21 108
Ingtatlan üzemeltetési költségek	12 900
Oktatás, továbbképzés, konferenciák	2 000
Auditori díjak	3 673
Szakértői díjak	21 000
<i>Szakértői díjak digitalizációs fejlesztési projekthez kapcsolódóan</i>	<i>4 093</i>
Informatikai üzemeltetés költsége	19 256
<i>Informatikai üzemeltetés költsége digitalizációs fejlesztési projekthez kapcsolódóan</i>	<i>2 190</i>
Ügyviteli szolgáltatások	2 000
Tagsági díjak	4 275
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	2 000
Biztosítás	5 900
Bankköltség	800
Illetékek, perköltség	1 500
Vagyonkezelői, letétkezelői díj	3 100
Kötvénnyel kapcsolatos költségek	9 350
Tartalék	1 850
7. Személyi jellegű kiadások	562 321
Béreköltség	286 962
Megbízási díj	7 518
Tiszteletdíj	189 806
<i>Bérijellegű összesen</i>	<i>484 286</i>
Reprezentáció	1 750
Személyi jellegű egyéb kifizetések	13 370
Szociális hozzájárulási adó	62 915
8. Egyéb ráfordítások + kártalanítási kifizetések költségei	10 000
9. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 015 000
10. Hitel/Kötvény törlesztés	5 056 664
11. Vagyonkezelésre kihelyezett összeg	0
12. Kártalanítási kifizetések	0
III. Kiadások összesen	7 786 956
IV. Záró likvid pénzeszköz (I. + II. - III.) :	7 480 847

A Befektető-védelmi Alap 2026. évi költségvetési terve

	Költségvetési sorok megnevezése (adatok számviteli szemléletben)	2026. év terv E Ft
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	14 744 704
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	0
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)	14 744 704
II.	Egyéb bevételek	10 000
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	400 000
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.)	15 154 704
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	0
V.	Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+ 06.)	0
VI.	Egyéb ráfordítások	10 000
VII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0
VIII.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 845 000
	Ráfordítások összesen (V.+VI.+VII.+ VIII.)	1 855 000
07.	Anyagjellegű ráfordítások	126 345
08.	Személyi jellegű ráfordítások	562 321
09.	Értécsökkenési leírás	16 406
IX.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	705 072
A.	Tárgyévi eredmény	12 594 632
	Irodaszer, nyomtatvány	300
	Személygépjármű üzemanyagköltség	960
	Egyéb anyag	850
	Posta költség	250
	Taxi	250
	Telefon, Internet	3 500
	Kiküldetés	2 000
	Előfizetések	1 000
	<i>Előfizetések költsége digitalizációs fejlesztési projekthez kapcsolódóan</i>	<i>240</i>
	Ingtatlan bérleti díj	21 108
	Ingtatlan üzemeltetési költségek	12 900
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	2 000
	Auditori díjak	3 673
	Szakértői díjak	21 000
	<i>Szakértői díjak digitalizációs fejlesztési projekthez kapcsolódóan</i>	<i>4 093</i>
	Informatikai üzemeltetés költsége	19 256
	<i>Informatikai üzemeltetés költsége digitalizációs fejlesztési projekthez kapcsolódóan</i>	<i>2 190</i>
	Ügyviteli szolgáltatások	2 000
	Tagsági díjak	4 275
	Kommunikáció, arculat	2 000
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	5 900
	Biztosítás	800
	Bankköltség	1 500
	Illetékek, perköltség	3 100
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	9 350
	Kötvénnyel kapcsolatos költségek	1 850
07.	Anyagjellegű ráfordítások	126 345
	Béreköltség	286 962
	Megbízási díj	7 518
	Tiszteletdíj	189 806
	<i>Bérellegű összesen</i>	<i>484 286</i>
	Reprezentáció	1 750
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	13 370
	Szociális hozzájárulási adó	62 915
08.	Személyi jellegű ráfordítások	562 321
09./a	Értécsökkenési leírás	14 470
09./b	<i>Értécsökkenési leírás digitalizációs fejlesztési projekthez kapcsolódóan</i>	<i>1 936</i>
	Működési költségek összesen, befektetővédelmi ráfordításokkal együtt	705 072
	Továbbhárított költségek átvezetése befektetővédelmi ráfordításokhoz	0
IX.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.- átvezetés)	705 072