



ÉVES JELENTÉS
2022

TARTALOM

○ VEZETŐI VISSZATEKINTÉS A 2022-ES ÉVRE	3	Kibocsátói szolgáltatások fejlesztése:	
○ A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDÉRŐL – BEMUTAKOZÁS	6	felelős társaságirányítás, digitalizáció és oktatás	47
Legfontosabb céljaink és működésünk	7	BÉT árupiac – új fejezet kezdődött	49
A Budapesti Értéktőzsde stratégiája	9	Aktív év a BÉT Xtend piacán	51
Kiemelt üzleti számaink	12	Nemzetközi kezdeményezések	52
Piaci tendenciák	15	○ FENNTARTHATÓSÁG: ESG FEJLESZTÉSEK	
○ 2022-ES ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÜNK		ÉS TÁRSADALMI FELELŐSSÉGVÁLLALÁS (CSR)	53
RÉSZLETES BEMUTATÁSA	16	A fenntarthatóság kiemelt szerepe,	
Kereskedési üzletág	17	szabályozási fejlemények	54
Adatértékesítés	21	A BÉT fenntarthatósági stratégiája	56
Kibocsátói szolgáltatások	23	Közösségépítés.....	58
Információs technológia és digitalizáció	28	Fenntarthatósági adatszolgáltatás,	
○ FEJLŐDŐ TŐKEPIACI ÖKOSZISZTÉMA	30	ESG transzparencia fejlesztése	59
Partnerkapcsolatok	31	Edukáció, iránymutatás	60
Tőzsdéképes cégek azonosítása	32	Társadalmi segítségnyújtás (CSR)	60
ELITE Program	35	ESG elvek a saját működésben	62
BÉT Xmatch	37	○ A KELER CSOPORT BEMUTATÁSA	63
Mentor Program	38	KELER Értéktár	64
○ BRANDÉPÍTÉS, KOMMUNIKÁCIÓ	39	KELER KSZF	69
○ PIAC- ÉS TERMÉKFEJLESZTÉSEK	45	○ EGYÉB ADATOK	74
Elemzés-árjegyzés program	46	○ IFRS SZERINTI PÉNZÜGYI KIMUTATATÁSOK	76

VEZETŐI VISSZATEKINTÉS

a 2022-es évre

Kihívások. Újratervezés. Rekordév. Három fontos gondolat a BÉT fordulatokban gazdag időszakáról, amelyben különös hangsúlyt kapott a társaság változásokhoz való alkalmazkodási képessége. A pandémia árnyékából alig kilépve egy újabb sokk érte a világot 2022-ben az orosz-ukrán háború februári kitörésével. A térséget sújtó katonai konfliktus átírta az elmúlt évek gazdasági folyamatait, amelyek regionálisan és globális vonatkozásban egyaránt kihívások elé állították a tőkepiaci szereplőket. A nehéz helyzetek egyúttal egyedülálló lehetőségeket is rejtenek magukban, a Budapesti Értéktőzsde piacfejlesztési törekvései ilyen kritikus körülmények között fokozottan felértékelődnek, hiszen csak egy hatékonyan működő, élénk tőkepiac biztosíthat stabilitást a gazdaság számára.

A háború következtében kiéleződő gazdasági hatások – néhány kivételezett régiótól eltekintve – világszerte megrázták a tőzsdéket; az inflációs nyomás, az energiakrízis és az ellátási láncokban kialakult fennakadások mind negatív hatással voltak a befektetői hangulatra. A világpiaci tendenciák a Budapesti Értéktőzsde elsődleges indexének, a BUX-nak a mozgásán is tükröződtek, rendkívül volatilis árfolyamok mellett zajlott a kereskedés az év során, amelyhez 2022 első felében



Végh Richárd,
a Budapesti Értéktőzsde
vezérigazgatója

kimagaslóan nagy forgalom társult. A BUX index a legtöbb részvénytípushoz hasonlóan az első félévben veszített az értékéből, majd az őszi mélypontjáról emelkedve végül 43 794 ponton zárva az évet.

A gazdasági környezet azonban nem vetette vissza a BÉT parkettjén megjelenő cégek számát. A BÉT vállalati edukációs törekvéseinek is köszönhetően sokan felismerték, hogy a kritikus időkben a megfelelően diverzifikált finanszírozási mix versenyképességi tényező lehet. Rekordévvá zárult a BÉT középállományi platformja, a BÉT Xtend piac, ahol közel háromszorosára nőtt a kibocsátók száma 2022-ben, az év végére elérve a 18 társaságot. Az új belépők tevékenységüket illetően rendkívül széles spektrumot ölelnek fel, a kiberbiztonságtól kezdve az innovatív ingatlantechnológián át a gyógyszeriparig.

A BÉT szolgáltatáspalettájának további elemeiben is aktív volt a hazai kkv szektor, a Mentor Program keretében 9 új társaság nyert el támogatást a tőzsdei bevezetéshez, az ELITE tanfolyamot pedig 21 vállalat végezte el sikeresen az év során.

A BÉT Xtend mellett a szabályozott piac is bővült új kibocsátókkal az év során, míg a DM-KER a BÉT Xtendről lépett szintet, az eSense új belépőként rögtön a Standard kategóriában jelent meg. Mérföldkőnek tekinthető továbbá a közép-kelet-európai régió egyik vezető biztosítótársasága, a Vienna Insurance Group piacra lépése, amely egy speciális keresztlistázás keretében a Prémium kategóriában debütált.

A meglévő kibocsátóink körében ősszel került sor az év legnagyobb nyilvános részvényértékesítésére, a Masterplast 9,2 milliárd forint értékben vont be forrást, amelyből több mint



dr. Patai Mihály,
a Budapesti Értéktőzsde
elnöke

2 milliárdot a lakossági részvényjegyzés tett ki. A lakosság tőkepiaci szerepvállalása általánosan is szintet lépett 2022 során, a közvetlen részvénytartás túllépte az 1400 milliárd forintot, ezáltal a BÉT-en jegyzett társaságok részvényeinek egyhatodát hazai kisbefektetők birtokolták az év végére.

A kibocsátói kör bővülése és a lakossági részvénytartás mellett egy másik kiemelten fontos terület, a fenntarthatóság terén is előrelépést értünk el 2022-ben. A kis- és középvállalatok számára elérhető Mentor Programban kínált szolgáltatáspaletta szintén tovább bővült. Az ESG-képzés és a zöldfinanszírozási tanácsadás keretében akkreditált képző intézmények és tanácsadók nyújtanak segítséget a vállalatok számára az ESG szemlélet megismerésében, valamint a vállalatra szabott, a zöld finanszírozáshoz elengedhetetlen keretrendszer kidolgozásában.

A Budapesti Értéktőzsde üzleti szempontból is eredményes évet zárt 2022-ben, díjbevételei, az előző évhez képest 20 százalékkal emelkedve, 3,7 milliárd forintra nőttek, a nettó eredmény pedig -213 millió forint lett. A költségek alacsony szinten tartása mellett a korábbi évekhez hasonlóan tovább javult az EBITDA érték, a 2021-hez viszonyított 41 százalékos növekedéssel 1619 millió forintot tett ki.

Mindezek alapján elmondhatjuk, hogy a váratlan kihívások ellenére a hazai tőkepiaci ökoszisztéma 2022-ben is a fejlődés útján haladt tovább. A Budapesti Értéktőzsde a jövőben is aszerint folytatja stratégiája végrehajtását, hogy ez a tendencia töretlen maradjon, és a tőkepiac továbbra is a magyar gazdaság fontos színtere legyen.

„A váratlan kihívások ellenére a hazai tőkepiaci ökoszisztéma 2022-ben is a fejlődés útján haladt tovább.”

A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDÉRŐL – BEMUTATKOZÁS



LEGFONTOSABB CÉLJAINK ÉS MŰKÖDÉSÜNK

A Budapesti Értéktőzsde Zrt. (BÉT) a hazai pénz- és tőkepiac központi szereplőjeként pénzügyi forrásbevonási lehetőséget nyújt a gazdasági élet szereplőinek, egyúttal a befektetési eszközök széles tárházát biztosítja a befektetők számára. A tőzsde kiemelt célja a stabil és független finanszírozásra épülő magyar gazdaság megteremtése, valamint a hazai lakosság és a vállalati szektor pénzügyi kultúrájának folyamatos fejlesztése.

A 159 éve, 1864-ben alapított első magyarországi tőzsde örököseként a BÉT meghatározó szerepet tölt be mind Magyarországon, mind a közép-európai régió tőkepiacán. Az 1990-es újjáalapítást követő dinamikus fejlődésnek köszönhetően a BÉT ma már a legmagasabb, a fejlett piacok standardjainak megfelelő szolgáltatási színvonalon szolgálja ki az értékpapírok kibocsátóit, a kereskedőket és a világon minden pontjáról érkező befektetőket.

Az elmúlt bő három évtized alatt a Budapesti Értéktőzsde a régió egyik leginnovatívabb piacává vált, amely elsőként vezette be többek között az opciós és határidős kereskedést, a régióban elsőként listázott tőzsdén kereskedett alapot,

továbbá Európában az elsők között használta – a KELER közreműködésével – az elszámolás biztonságát alapvetően meghatározó központi szerződő fél szolgáltatást.

Mára a BÉT széles termékkínálattal áll a befektetők rendelkezésére. A palettán a hagyományosan legnépszerűbb hazai részvények és hitelpapírok mellett megtalálhatók a befektetési alapok és strukturált termékek csakúgy, mint a külföldi részvények. Származtatott piacán a részvény alapú határidős és opciós termékek mellett Európa legnagyobb forgalmú devizapiaca és – a kelet-közép-európai régióban szintén egyedülálló módon – áru piac is működik.

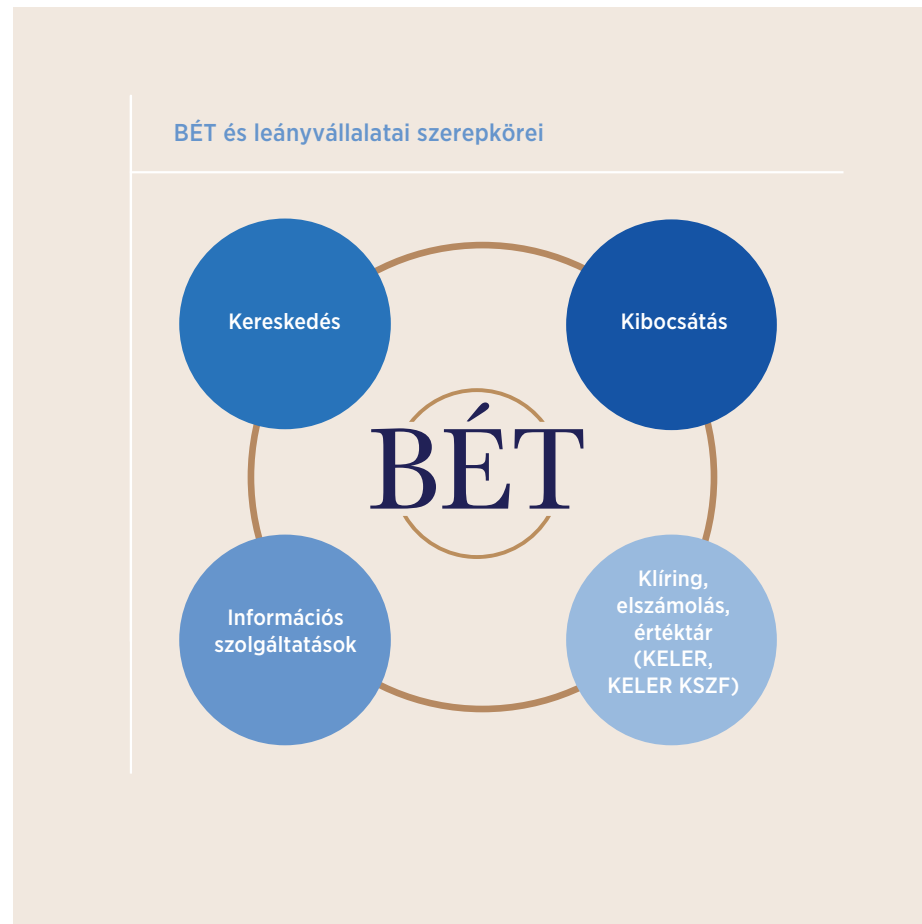
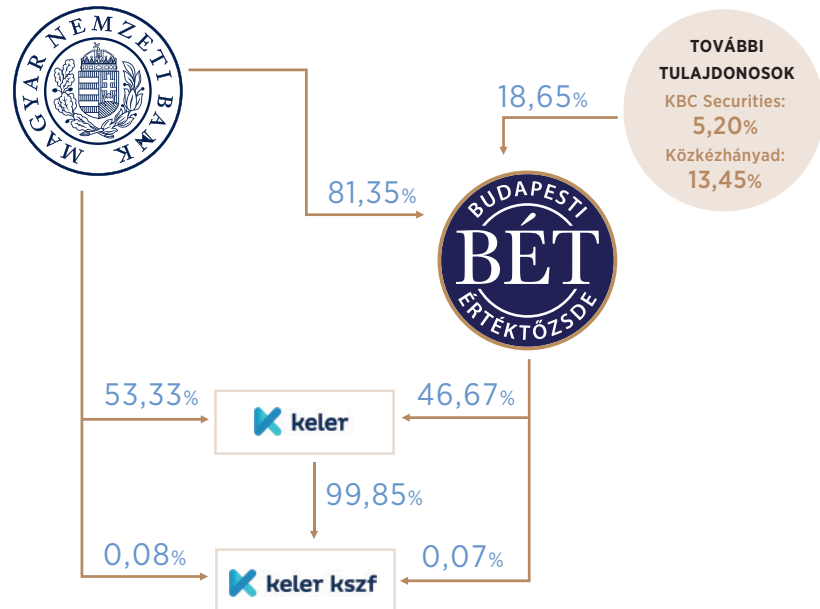
Összefoglalva, a Budapesti Értéktőzsde kibocsátási lehetőséget biztosít a forrást gyűjtő vállalatoknak, kereskedési szolgáltatásokat nyújt a tőzsdetag befektetési szolgáltatóknak, illetve mindezekhez kapcsolódóan információs szolgáltatásokat kínál a tőkepiac résztvevőinek. Emellett kapcsolt vállalkozásain, a KELER és KELER KSZF-en (KELER Csoport) keresztül az értéktári, elszámolási és klíring tevékenységnek is részese a tőke- és energiapiacokon.



A BÉT missziója, hogy a tőkepiacok szerepe növekedjen Magyarországon, segítve a vállalatok növekedését és versenyképességét, egyúttal biztosítva a háztartások gyarapodását, amelyeknél a tőzsde központi szereplőként nagyfokú bizalmat élvez.

A Magyar Nemzeti Bank 2015. november 20-án adásvételi szerződést kötött a Budapesti Értéktőzsde korábbi tulajdonosaival, az osztrák CEESEG AG-val és Österreichische Kontrollbank AG-val. A tranzakció eredményeként az MNB minősített többségi tulajdonosa lett a BÉT-nek.

BÉT és kapcsolt vállalatai tulajdonosi struktúrája
(2022. DECEMBER 31.)



A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE STRATÉGIÁJA

A BÉT 2020 végén, lezárva az előző 5 éves periódust, és annak eredményeire építve, új stratégiát dolgozott ki a 2021 és 2025 közötti időszakra. A BÉT jelenleg ezen stratégiáját hajtja végre, alkalmazkodva a dinamikusan változó gazdasági környezethez.

Bár a tőkepiacok szerepe a magyar gazdaságban – annak fejlettségi állapotához mérve is – alacsony, az utóbbi években növekvő kereslet mutatkozott a tőkepiaci finanszírozás iránt, új eszközosztályok jelentek meg, és ezeknek a BÉT által is katalizált folyamatoknak köszönhetően a tőzsde jelentős eredményeket mutatott fel az ökoszféra erősítésében és új termékek fejlesztésében. A 2022-ben megjelent nemzetközi és hazai magas kamatkörnyezet, illetve a bizonytalan geopolitikai és makrogazdasági tényezők ellenére, a BÉT pozíciója ezen a piacon erős, és a jövőbeni tőkepiaci növekedés egyik fő haszonélvezője lehet.

Ugyanakkor a BÉT-nek kihívásokkal is szembe kell néznie: a méretgazdaságosság az egyik fő hajtóereje a szektorban látható konszolidációs folyamatoknak, a magyar tőkepiacok jelenlegi

mérete azonban erős korlátot jelent az üzleti modell adatmegoldások irányába történő elmozdulásának és a technológiai innovációnak. Az értékláncon belül az értékteremtés folyamatosan eltolódik az információtechnológia, az adatok, az energiapiaci termékek, továbbá az értéktári, központi szerződői tevékenységek irányába, az elsődleges és másodlagos piaci üzleti modell relatív leértékelését okozva. Ráadásul e téren a verseny nyomása is erősödött. Ám ezek a kockázatok egyben lehetőségek is: a jelenlegi alulfejlettség jelentős organikus növekedés lehetőségét hordozza; a BÉT erőteljesebb hangsúlyt helyez a regionális együttműködésre, ahol több tőzsde van hasonló helyzetben, ami eredményezhet bevételi, illetve költségszinergiát is.

„A BÉT erőteljesebb hangsúlyt helyez a regionális együttműködésre.”

Az új 5 éves stratégia főbb pillérei

Tőzsde a tőzsdén

A tőzsdei megjelenés számos pozitív hatása mellett (hatékonyabb, átláthatóság, széles tulajdonosi kör, forrásbevonási lehetőségek, PR és marketing értékek) a BÉT listázása a tulajdonosi stratégiai célok megvalósulásának egy mérföldköve is. A főtulajdonos MNB ugyanis a későbbiekben csökkenteni kívánja tulajdonrészét a BÉT-ben, valamint megfelelő piaci körülmények esetén új befektetőket bevonni és érdekelté tenni őket a magyar és régiós tőkepiacok sikerében. E folyamatnak a BÉT tőzsdei bevezetése az egyik első lépése lenne.

Új üzletágak és szolgáltatások

Az indexfejlesztések és más új tőzsdei szolgáltatások (például adatszolgáltatás) során mind részvény, mind kötvény eszközosztálynál hangsúlyosan jelenik meg a jövőben az ESG aspektus, akár a BÉT jelenlegi, akár potenciális új indexeit nézzük. A fenntarthatóság témaköre egyre hangsúlyosabb itthon és külföldön egyaránt. A tőzsde ezt a folyamatot a hazai tőkepiacon két irányból is támogatja. Egyrészt a BÉT feladata, hogy a tőkepiac centrális szereplőjeként katalizálja a változást és részt vegyen a zöld, fenntartható tőkepiac kiépítésében. Másrészt a nem nyilvános tőkepiacok felé is nyitni kívánt az új BÉT Xmatch private placement platform elindításával.

A tőkepiac szerepének további növelése

Várakozásaink szerint a magyar döntésközponttal rendelkező nagyvállalatok is az eddiginél erőteljesebben használják majd a tőkepiaci megoldásokat stratégiai döntéseik pénzügyi megalapozásához. A részvénypiac fellendítése mellett a magyar vállalati kötvénypiac fejlesztése is kulcsfontosságú, miközben szintén kiemelt cél a részvénykereskedéshez nem kapcsolódó bevételek növelése.

**Regionális
és iparági
együtműködések**

Az európai infrastruktúra szolgáltatók között végbemenő konszolidációs folyamatok, valamint a régió gazdasági súlyának felértékelődése a Budapesti Értéktőzsde számára egy olyan megkerülhetetlen stratégiai pontot jelöl ki, melynek keretében indokolt foglalkozni a különböző típusú együtműködési lehetőségekkel a közép-kelet-európai térségben.

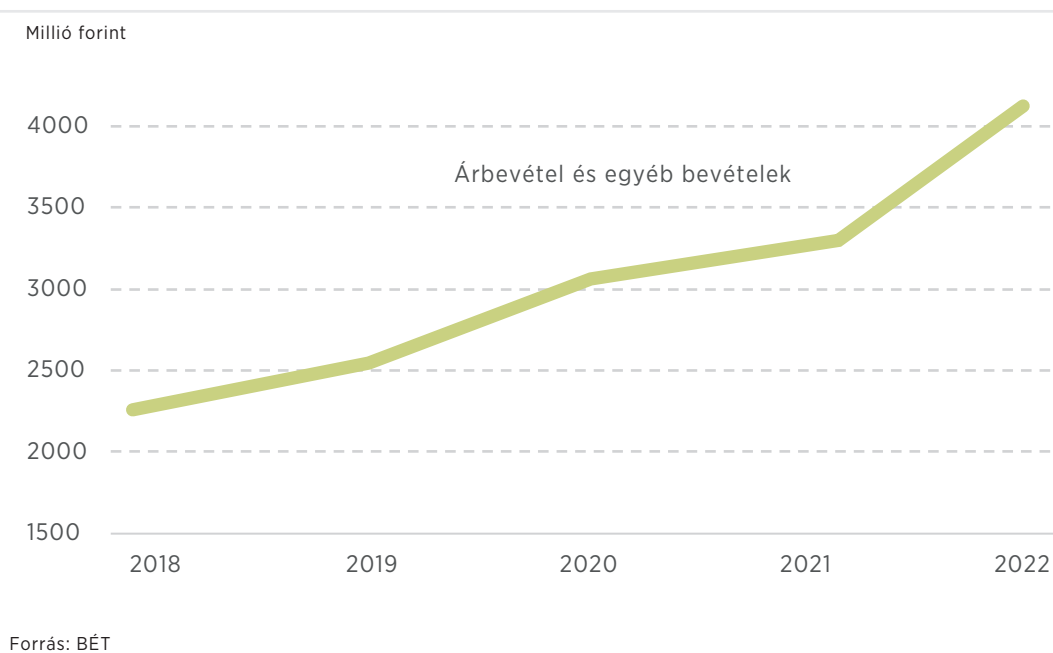
**Informatikai
innováció
és biztonság**

A BÉT információtechnológiai stratégiai célja kettős: egyformán fontos, hogy az üzleti stratégia megvalósításának támogatása mellett az informatikát érintő szabályozói elvárásoknak is megfeleljen. Annak érdekében, hogy ezt a két célt megfelelő módon tudjuk menedzselni, már az alpinfrastruktúra területén olyan hardver és szoftver megoldások kiválasztására törekszünk, amelyek megbízható és automatizált, ugyanakkor biztonságos módon támogatják az IT működését. A szervezet piaci kritikus infrastrukturális szerepe által megkövetelt magas rendelkezésre állás és ehhez párosuló magas minőségi követelmények biztosítása érdekében továbbra is piacvezető gyártók IT megoldásainak alkalmazásával alakítottuk és alakítjuk ki az informatikai infrastruktúrát.

KIEMELT ÜZLETI SZÁMAINK

A Budapesti Értéktőzsde 2022. évi összbevétele 4,3 milliárd forint volt, 28 százalékkal haladva meg az előző évi értéket. Ennek köszönhetően, a működési költségek és ráfordítások emelkedése ellenére, az EBITDA 1619 millió forint lett. Mindeközben az adózás utáni eredmény (a KELER Zrt.-ből érkező konszolidált eredménnyel és a KELER csoportra elszámolt értékvesztéssel együtt) -213 millió forintot tett ki.

A BÉT bevételei, 2018-2022

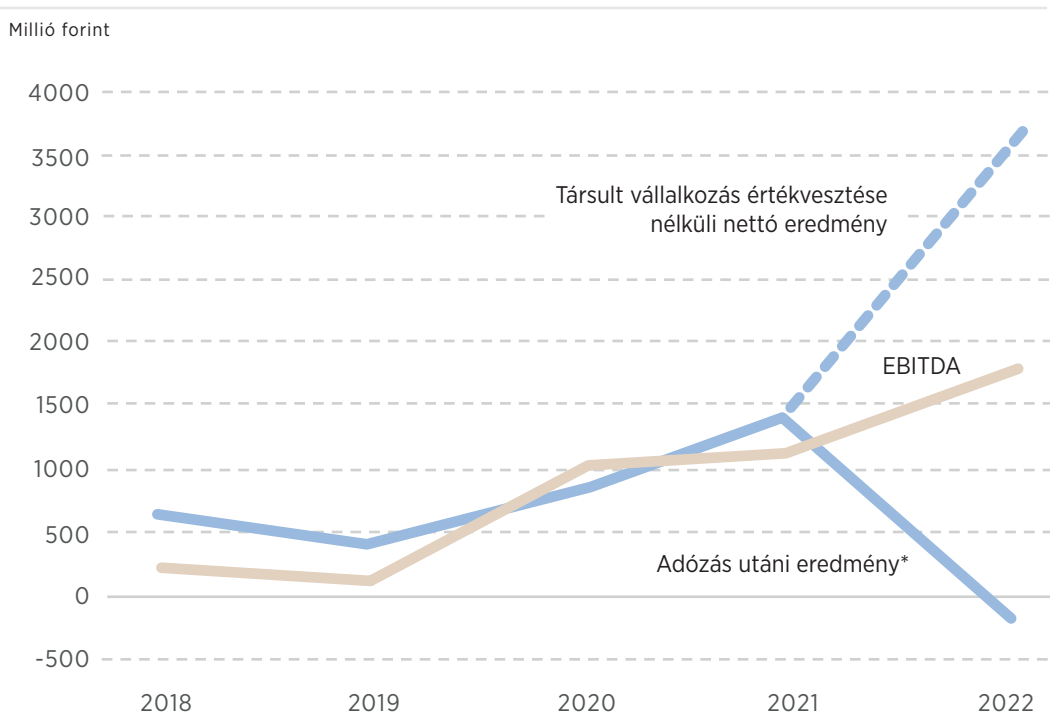


10 048 - ennyi volt a Budapesti Értéktőzsde részvénypiaci kapitalizációja 2022. december 31-én
milliárd Ft

14,57 - ekkora volt az átlagos napi azonnali részvénypiaci forgalom 2022-ben
milliárd Ft

151 - ennyi volt a kibocsátó vállalatok száma az év végén, az összes piacot tekintve
darab

A BÉT eredménymutatói, 2018-2022



*A KELER Zrt.-ből érkező konszolidált eredménnyel és a KELER csoportra elszámolt értékvesztéssel együtt

Forrás: BÉT

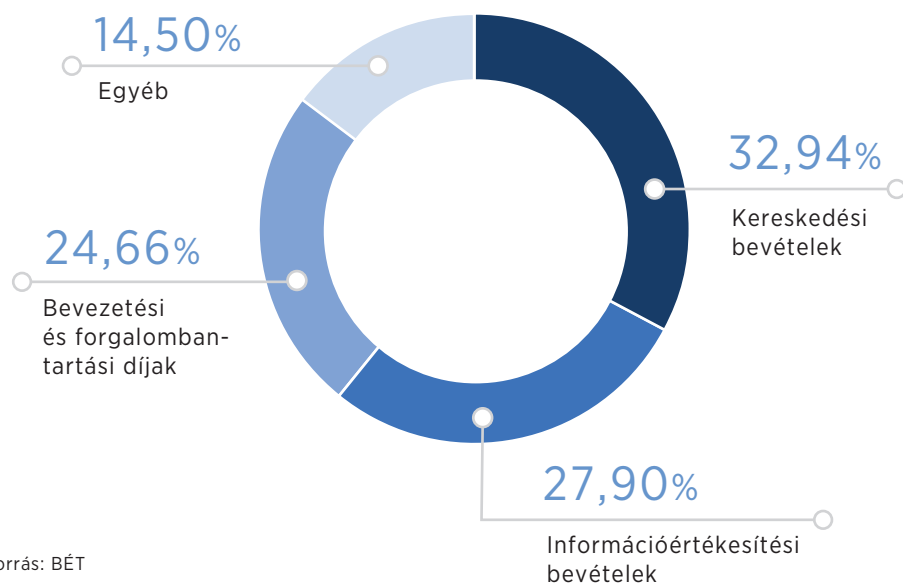


+41%

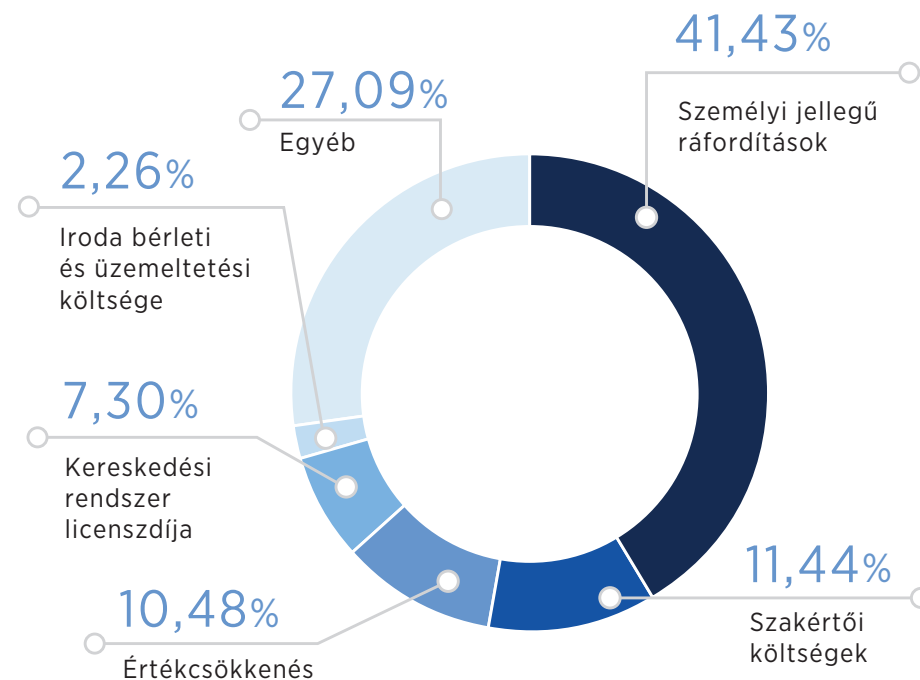
- ennyivel nőtt az EBITDA az előző évhez képest

A BÉT három fő üzletágában a kereskedési bevételek 1412 millió forintot, a bevezetési és forgalombantartási díjak 1057 millió forintot eredményeztek, míg az az információértékesítési bevételek 1196 milliót hoztak.

Bevételek megoszlása, 2022



A tőzsdei költségek és ráfordítások megoszlása, 2022



Forrás: BÉT

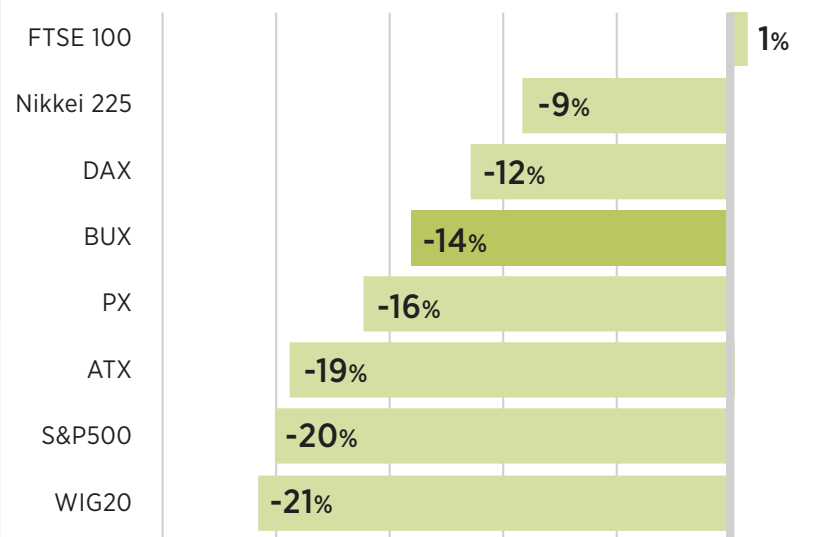
A költségoldalon a személy jellegű ráfordítások 1249 millió forintot tettek ki, miközben a kereskedési rendszer licenzdíja 220 millióra, a szakértői díjak pedig 345 millió forintra rúgtak.

PIACI TENDENCIÁK

Az elmúlt egy évben az orosz–ukrán háború és az európai energiaválság határozták meg a kockázatokot, s ezzel együtt a piaci tendenciák alakulását is. A világgazdaság növekedése lassult, számos országban az éves GDP csökkenése várható. Ennek oka elsősorban a historikusan rekord magas szinten alakuló infláció, valamint az erre válaszként adott, egyre inkább szigorodó monetáris kondíciók. Globális szinten 2022-ben jelentős volatilitás mellett alakultak az eszközárak, amelyeket elsősorban a háborúval kapcsolatos hírek, az inflációs és a jegybanki várakozások, a kínai Covid 19 miatti lezárások, valamint az erősödő recessziós félelmek hajtottak. A főbb részvényindexek teljesítményében jól látszik, hogy a befektetők a megváltozott hozamkörnyezet miatt inkább elfordultak a részvénytőzsdéktől. A régiós indexeknél a BUX index kisebb mértékben esett (-14%); az FTSE 100 indexen kívül nem beszélhetünk pozitív teljesítményről az európai, észak-amerikai és távol-keleti részvénytőzsdéken. Összességében kijelenthető, hogy a hazai részvénytőzsde relatíve jól teljesített az elmúlt évben.

Főbb részvényindexek teljesítménye, 2022

Az év végi záróérték növekedése 2021 végéhez képest (helyi devizában)



Forrás: Reuters, BÉT, GPW, PSE, Wiener Boerse, Yahoo Finance

2022-ES ÜZLETI
TEVÉKENYSÉGÜNK
RÉSZLETES
BEMUTATÁSA



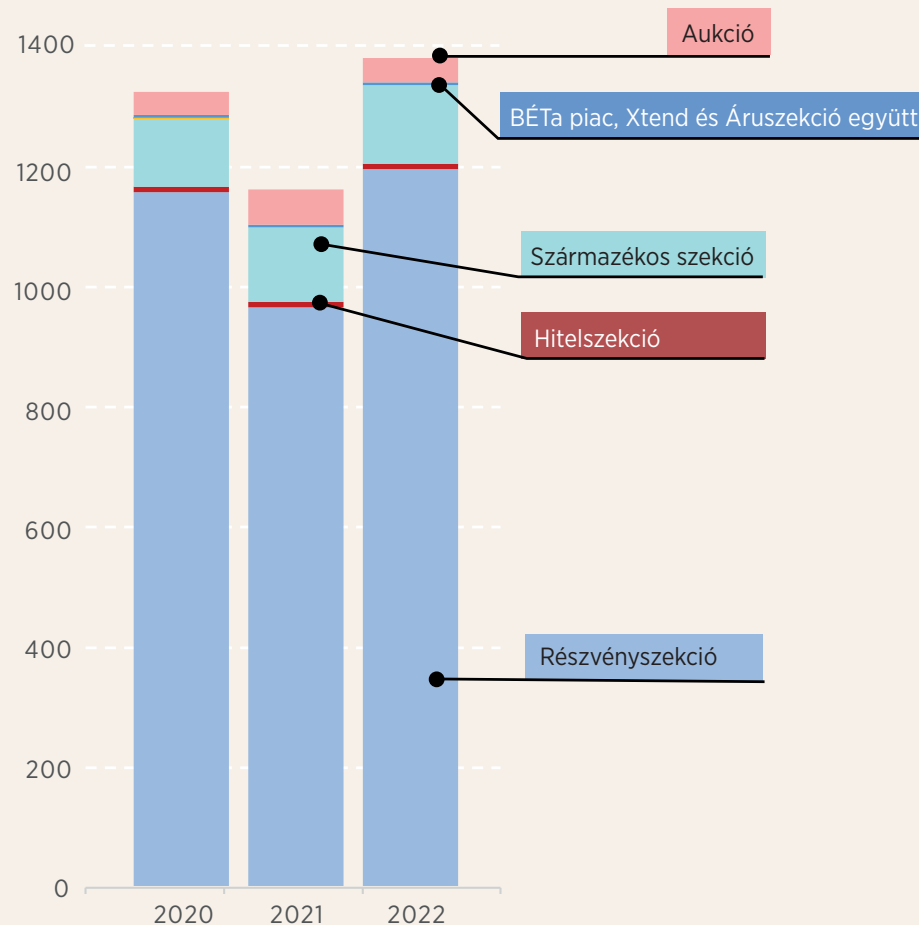
KERESKEDÉSI ÜZLETÁG

A Budapesti Értéktőzsde legmeghatározóbb szegmense a részvénypiac, amely a kereskedési bevételek közel 90 százalékát adja. A magyar továbbra is a koncentrált piacok közé tartozik nemzetközi összehasonlításban is, a három blue chip vállalat teszi ki a forgalom döntő hányadát.

A második legnagyobb kereskedési bevétel a származékos termékeken keletkezik; ez 2022-ben összesen 132 millió forint árbevételt jelentett, amely 6 százalékkal magasabb az előző évinél. A kereskedési bevételek összesen 1412 millió forintot generáltak, amely 20 százalékkal magasabb a korábbinál. A növekedés oka elsősorban a részvénypiacokon az első félévben tapasztalt – a megugrott piaci volatilitás által fűtött – extra magas forgalomban keresendő.

Kereskedési bevételek piaconként, 2020–2022

Millió forint

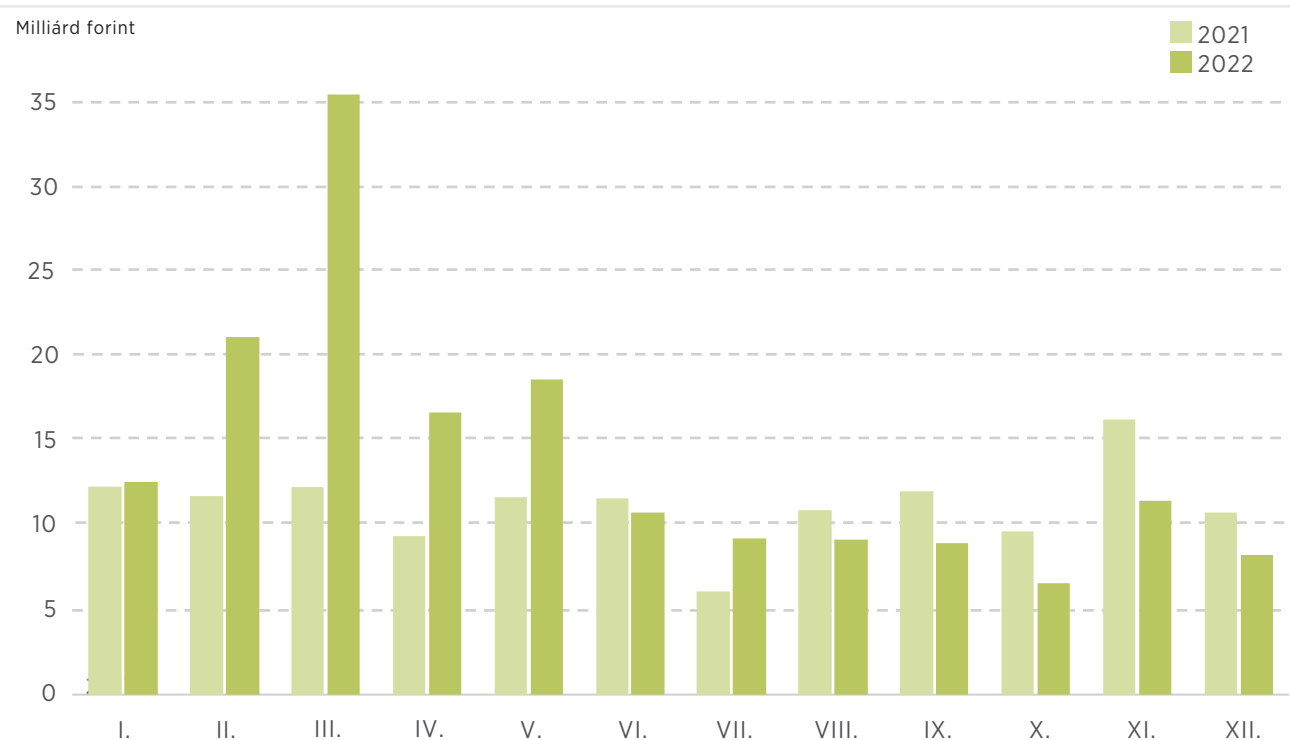


Forrás: BÉT

Részvénypiac

A részvénypiaci forgalom 2022-ben – szemben a tőzsdeindex értékével – pozitív irányba mozdult, átlagos napi 13,93 milliárd forintos (blokk kötések nélkül számított) összege 25 százalékos növekedést jelentett az előző évhez képest, ami a kimagasló piaci volatilitásnak, valamint a régióban végbement tőkekivonásnak tudható be. Összhangban a hazai gazdaságban tapasztalható negatív kilátásokkal (inflációs nyomás, szigorú monetáris politika, megszorítások), az év második felében már a 2021-es havi átlagok alatt teljesítettek a BÉT részvénypiacai.

Napi forgalom havi átlagai az azonnali piacon, 2021–2022



Forrás: BÉT

Éves szintű napi átlagok

Milliárd forint



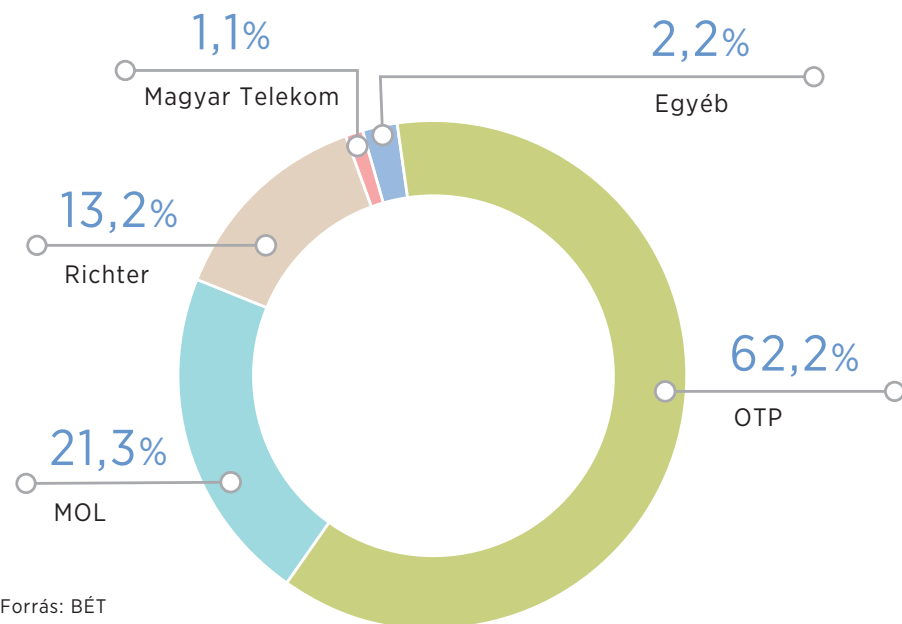
2021-es átlag



2022-es átlag

Forrás: BÉT

A részvényforgalmi koncentráció megoszlása, 2022

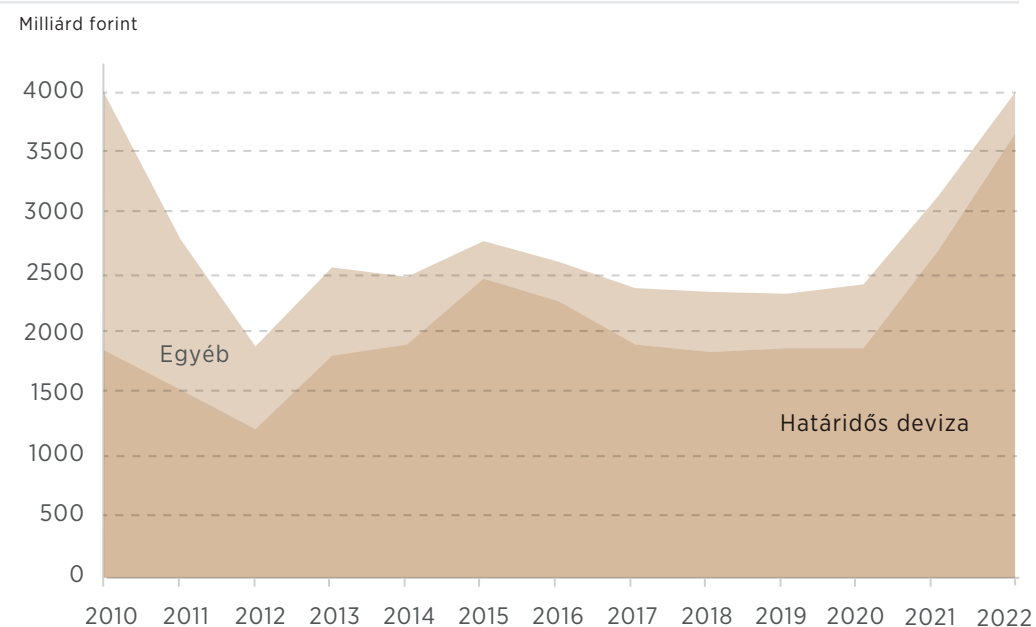


A kis- és közepes méretű papírok forgalma csökkent, aminek hatására emelkedett a hazai részvénypiac forgalmi koncentrációja az elmúlt időszakban. A három blue chip részvény a teljes forgalom 96,7 százalékát adta 2022-ben, ami 2,8 százalékponttal magasabb az előző évi értéknél.

Határidős piac

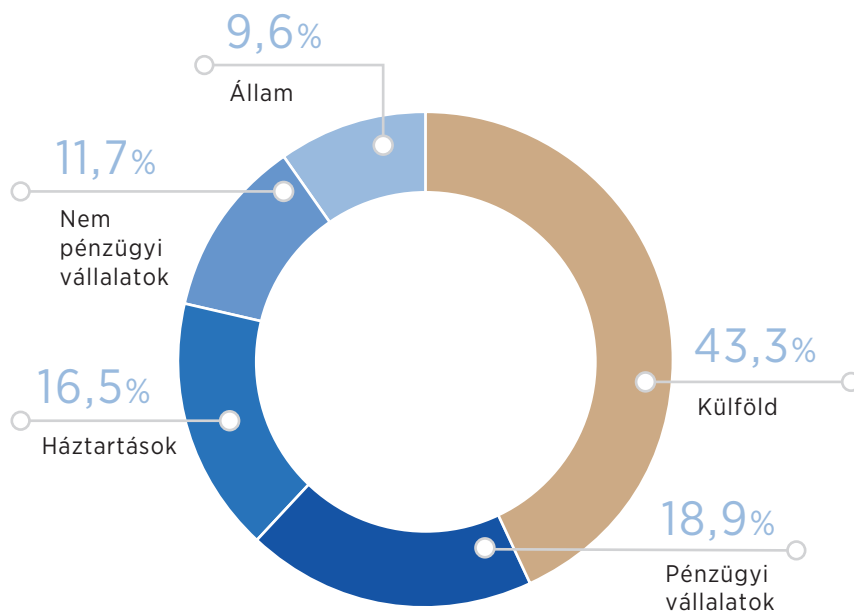
A határidős piac árfolyamértéken számított forgalma év/év alapon 27 százalékos növekedést produkált 2022-ben. Az erősödés motorját a határidős devizák forgalmának 36 százalékos növekedése adta. Kétéves elemzési horizonton, a 2020-as szinthez képest, a teljes határidős piac 65 százalékkal, a határidős devizák pedig 9 százalékkal nőttek. A többi származékos termék esetében – a deviza opciók, illetve a határidős és opciós gabona kivételével – csökkenés volt megfigyelhető. A határidős gabona 2022-ben meghaladta a 13,7 milliárd forintot, amely 60 százalékos növekedésnek felel meg.

A határidős piac forgalma, 2010–2022



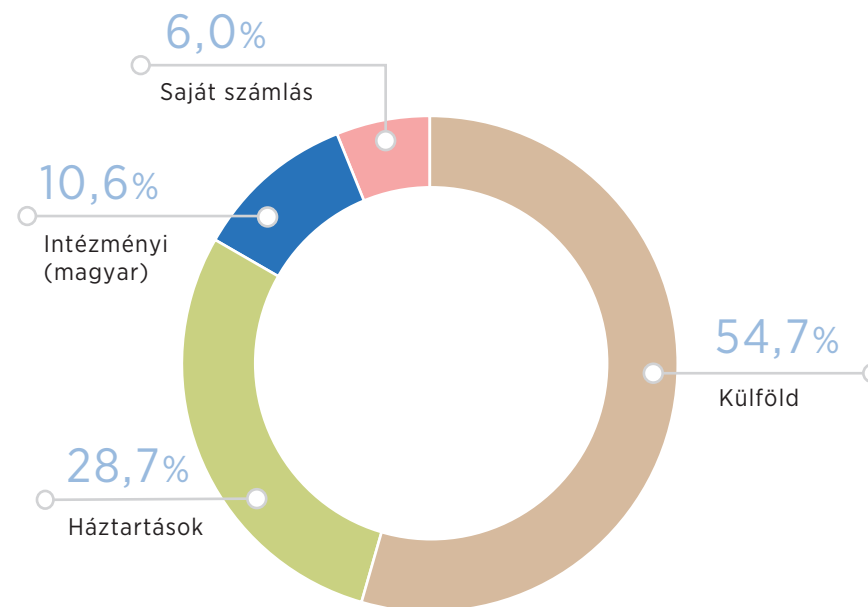
A Budapesti Értéktőzsde egy nyitott, a külföldi befektetők által könnyen elérhető piac, amit 55 százalékos forgalmi részesedésük, illetve 43 százalékos részvénytulajdonhányaduk is alátámaszt. Ugyanakkor a lakossági befektetők szerepe is kiemelkedő, a BÉT esetében a forgalom közel 30 százalékát kisbefektetők hozták tavaly.

A részvénytulajdonosi kapitalizáció megoszlása befektetői csoportok szerint, 2022. XII. hó



Forrás: MNB

Az azonnali piac forgalmának megoszlása, 2022. I–XI. hó



Forrás: BÉT

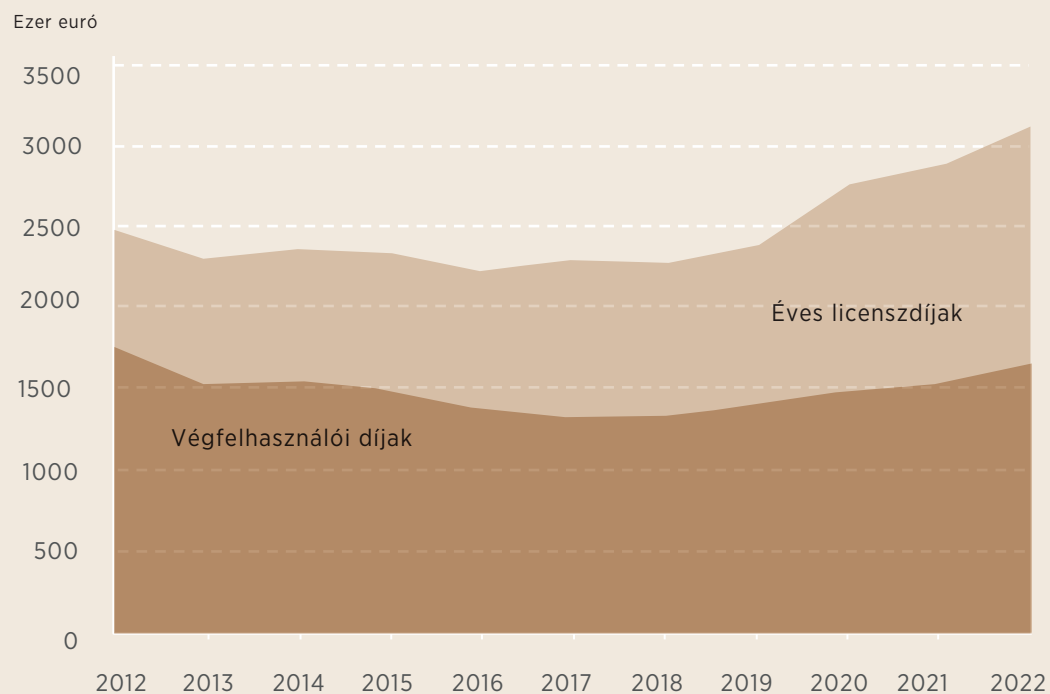


ADATÉRTÉKESÍTÉS

A tőzsdére bevezetett vállalatokhoz és a tőzsdei kereskedéshez kapcsolódó számok – összefoglalóan tőzsdei adatok – kiemelt értéket képviselnek a tőkepiac különféle szereplői számára. Ezen adatok értékesítése fontos bevételi forrás minden tőzsdének, így a budapestinek is. Használatukért a BÉT – információs és más szolgáltatók részvételével, különféle díjcsomagokon keresztül – licenstdíjat számít fel a befektetési adatok végfelhasználóinak (tipikusan professzionális vagy lakossági tőzsdei kereskedőknek), és díjat szed a befektetési szolgáltatói szektor informatikai rendszereiben való adathasználatért is (non-display előfizetések).

Az adatértékesítési bevételek stabilan egyharmados arányt képviselnek a BÉT összbevételein belül. Az aktív értékesítési és audittevékenységnek köszönhetően 2022-ben az előző évivel megegyező számú, 13 új szerződést kötöttünk, azonban összegét tekintve lényegesen magasabb értékben.

Adatértékesítési bevételek, 2012–2022



Forrás: BÉT

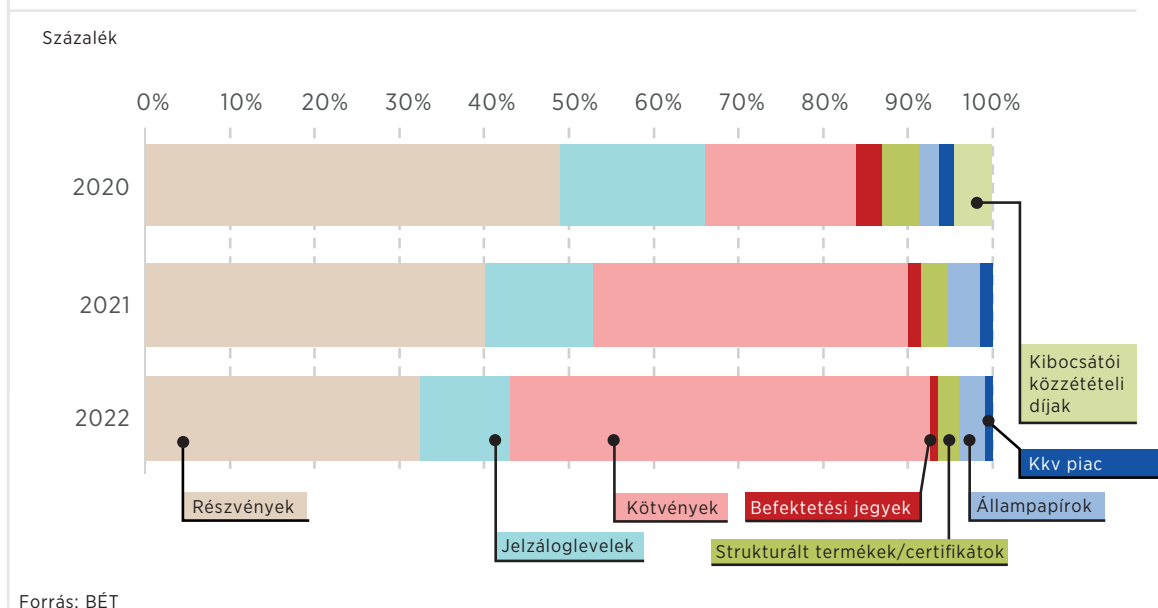
A felhasználói bevételek tendenciáját illetően a korábbi évek eseményvezérelt, piaci turbulencia által fűtött felhasználószám- és bevételnövekedése 2022 nyarán tetőzött, majd némi csökkenés után stabilizálódott. Új szolgáltatásként, a piaci igényekre reagálva, júliusban bevezettük Tick-by-tick adattermékünket, amelyre felhasználói szerződést is kötöttünk év végéig.

Az előző évekhez hasonlóan, 2022-ben is jó néhány témában együttműködtünk a FESE (Federation of European Exchanges) Adat munkacsoportjában a többi tagtőzsdével.

KIBOCSÁTÓI SZOLGÁLTATÁSOK

A Budapesti Értéktőzsde elsődleges piacai megteremtik a lehetőséget arra, hogy különféle méretű, elsősorban magyarországi vállalatok forrást vonhassanak be a növekedésükhöz. A BÉT egyaránt működtet részvényekre, kötvényekre, illetve kis- és középvállalatokra specializált piaci szegmenseket. A kibocsátó vállalatoktól a BÉT a piacra lépéskor bevezetési díjat, majd évente forgalombantartási díjat számít fel a szolgáltatásaiért, a kibocsátás méretének függvényében. 2022-ben a részvénykibocsátó vállalatok 32 százalékát adták a kibocsátói bevételeknek, míg a kötvények aránya az NKP programnak köszönhetően 50 százalékra emelkedett.

Kibocsátói bevételek megoszlása piaconként, 2020–2022



+34%

- ennyivel nőttek tavaly a kibocsátói bevételek, elérve az 1057 millió forintos szintet

Részvénypiac

A kibocsátói aktivitásokat illetően a 2022-es év kedvezően alakult. A szabályozott piac új belépőjeként köszönthettük az eSense, valamint a tőzsde életében második alkalommal történt átlépés a BÉT Xtend piacról a szabályozott piacra, a DM-KER részvényeinek Standard kategóriájába történő bevezetésével. Az elmúlt időszak legjelentősebb kapitalizációjú tőzsdei bevezetése valósult meg 2022. november 11-én a közép-kelet-európai régió meghatározó biztosítótársaságának, a bécsi székhelyű Vienna Insurance Groupnak a BÉT Prémium kategóriájába történő, 1207 milliárd forint kapitalizációjú bevezetésével, így a nemzetközi cégcsoport a Bécsi Értéktőzsde és a Prágai Értéktőzsde mellett már Budapesten is jelen van.

BÉT részvénypiaci bevezetések és tőkeemelések, 2019–2022

Piac	Mutatók	2019	2020	2021	2022
Szabályozott piac	Tranzakciók értéke (milliárd forint)*	348	14,5	32,6	1891,8
	Tranzakciók száma (db)	14	9	15	13
	Érintett kibocsátók	Opus, AutoWallis, MKB, Alteo, Akko, Nutex, SET, FuturAqua	Pensum, SunDell, AutoWallis, Nutex, Nordtelekom	Megakrán, ENEFI Elsőbbségi, Eprolius, AutoWallis, Nutex, Sundell, SET Group, EHEP, 4iG, FuturAqua, Delta	Delta, DM-KER, eSense, Sundell, MKB, Alteo, UBM, 4iG, AutoWallis, FuturAqua, Amixa, Masterplast, VIG
Xtend részvénypiac	Tranzakciók értéke (milliárd forint)*	5	8	6,5	24,3
	Tranzakciók száma (db)	2	3	6	23
	Érintett kibocsátók	Cybergastro, GOPD	DM-KER, Gloster, Cybergastro	OXO, NAP, Polyduct, Épduferr, Gloster	NAP, Épduferr, EU-Solar, ViVeTech, Gloster, Cybergastro, OXO, Biggeorge, Naturland, Navigator, Astrasun, Multihome, Energy Investment, Valberg, Goodwill Pharma, CDSys

Forrás: BÉT

*Tranzakciós áron

A szabályozott piacon az új bevezetések mellett több tőzsdei társaságnál is jelentős tőkebevonásra került sor, melyek közül kiemelkedő a Masterplast 9,2 milliárd forintos nyilvános alaptőke-emelése (SPO). Ezek mellett jelentős kapitalizáció-növekedést hozott az MKB, a Budapest Bank és a Takarékbank fúziójával megvalósuló tőzsdei részvénybevezetés, amely 517 milliárd forintos bevezetési áron valósult meg. Szintén kiemelendő a 4iG közel 79 milliárd forint értékű zártkörű részvénykibocsátása, továbbá a SunDell Estate 9 milliárd forintos és az UMB Holding 5 milliárd forintos zártkörű tőkeemelése.

A tőzsde kkv részvénypiacán, a BÉT Xtenden 2022-ben rekordot döntött a bevezetések száma, 12 új kibocsátó lépett a parkettre: az Épduffer, az Eu-Solar, a ViVeTech, a Biggeorge, a Navigator, a Naturland, az Astrasun, a Multihome, az Eney Investment, a Valberg, a Goodwill Pharma és a CDSYS részvényeinek BÉT Xtend regisztrációjával. Az MTF piac esetében az új bevezetések, valamint a végrehajtott tőkeemelések (NAP és Gloster) 4,9 milliárd forinttal erősítették a BÉT Xtend kapitalizációját.



„A tőzsde kkv részvénypiacán, a BÉT Xtenden 2022-ben rekordot döntött a bevezetések száma, 12 új kibocsátó lépett a parkettre.”

Hitelpapírpiac

A hitelpapírpiac 2022-ben folytatódott az igen erős növekvő trend. Összességében 37 új kötvény bevezetésére került sor a szabályozott piacon, amelyből az MFB vezette be a legnagyobb kötvénypiaci állományt, emellett igen jelentős volt az EXIM kötvénykibocsátása is.

A jelzáloglevél-piac tekintetében is aktív évet tudhat maga mögött a tőzsde,

5 új jelzáloglevél-kibocsátásra és 16 rábocsátásra került sor, így a bevezetett állomány összkapitalizációja meghaladta a 2011 milliárd forintot.

Az állampapír-piaci kapitalizáció 16,7 százalékkal bővült 2021-hez képest a szabályozott piacon, elérve a 24 797 milliárd forintot, amely 12 új állampapír bevezetésével és 244 rábocsátás révén valósult meg.

A BÉT Xbondra bevezetett, euróban denominált állampapírokkal együtt a tőzsdén 29 019 milliárd forint kapitalizációjú állampapírral lehet kereskedni.

Az ukrán-orosz háború okozta turbulencia a certifikátok piacán is megnövekedett aktivitást okozott: 2022-ben összesen 216 új certifikátot vezettek be, szemben az előző évi 181 darabbal.

A BÉT Xbond 2022. első félévében a tőzsde legaktívabb piaca volt. Az MNB Növekedési Kötvényprogramjának köszönhetően a félév végére a BÉT Xbond piac kapitalizációja elérte a 2813 milliárd forintot, ami több mint 1200 milliárd forintos növekedést jelent. A 2020 végéig bevezetett 31 vállalati kötvény 2021 során 53 darabbal, egy évre rá pedig további 32-vel bővült, így 2022 végén összesen 116 kötvénnyel lehetett kereskedni, ami a bevezetett állomány számottevő növekedését tükrözi.

BÉT hitelpapírpiaci kapitalizáció* és Xbond bevezetések, 2019–2022

	2019	2020	2021	2022
Állampapírok (Mrd Ft)	16 090	19 993	21 254	24 797
BÉT Xbond állampapírok (Mrd Ft)	-	-	3 262	4 222
Vállalati kötvények (Mrd Ft)	568	704	1 141	1 677
Jelzáloglevelek (Mrd Ft)	1 321	1 785	1 723	2 011
BÉT Xbond vállalati kötvények				
Tranzakciók értéke (Mrd Ft)	28	598	1 618	2 813
Kötvények száma (darab)	1	31	84	116
Kibocsátók száma (darab)	1	28	66	92
Zöld értékpapírok a BÉT-en (darab)**	-	2	20	29

*Év végi záróáron és EUR/Ft árfolyamon; **Kötvények, jelzáloglevelek, állampapírok, ETF-ek és BÉT Xbond vállalati kötvények

Forrás: BÉT

A fenntarthatóság térhódítása és a környezetbarát beruházások volumenének gyarapodása a tőzsdén is elősegítette a zöld vállalati kötvények számának növekedését. Ennek eredményeként 2022 végén 29 zöld értékpapírral lehetett kereskedni, köztük – vállalati kötvények, jelzáloglevelek, ETF és Xbond vállalati kötvények mellett – zöld államkötvényekkel is.

Összességében kibocsátói szempontból a 2022-as év rendkívül sikeresnek minősíthető. Nem csak azért, mert jelentősen nőtt a tőzsdei kapitalizáció mind a részvények, mind a hitelpapírok területén, hanem azért is, mert 1999 óta számosságában is tavaly került bevezetésre a legtöbb – összesen 14 – nyilvános részvénytársaság.



„1999 óta számosságában is tavaly került bevezetésre a legtöbb – összesen 14 – nyilvános részvénytársaság.”

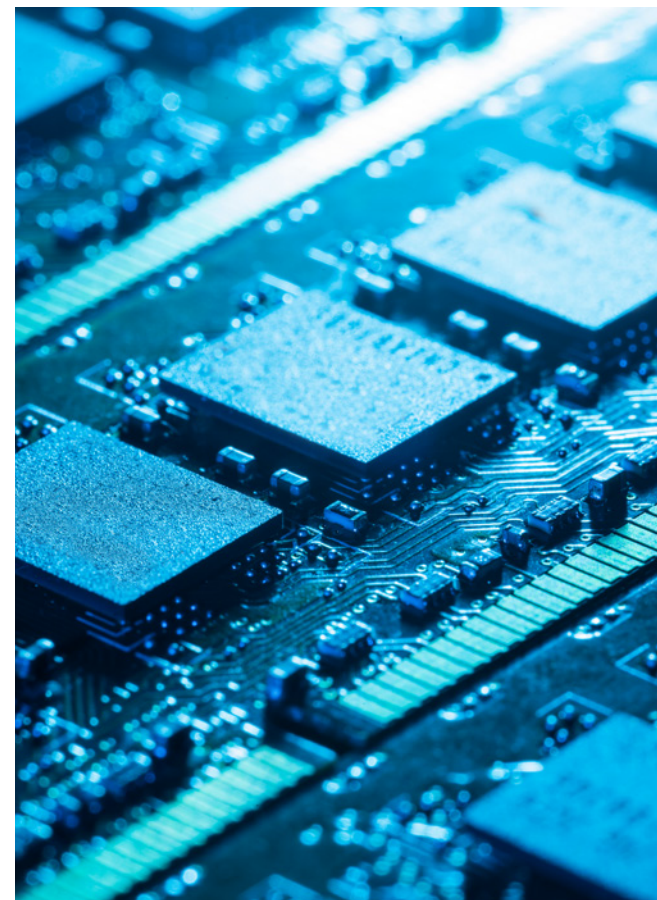
INFORMÁCIÓS TECHNOLÓGIA ÉS DIGITALIZÁCIÓ

A nemzetközi, illetve hazai pénz- és tőkepiaci szolgáltatók, intézmények működési modelljéhez hasonlóan, a BÉT üzleti operációja is túlnyomórészt különböző informatikai megoldásokra támaszkodik, beleértve a piaci partnereink felé nyújtott szolgáltatásokat is. Ennek következtében természetesen az egyik legfontosabb szempont az, hogy ezek a rendszerek folyamatosan és megbízhatóan rendelkezésre álljanak. Az üzemeltetés, üzembiztonság mellett azonban arról is gondoskodni kell, hogy ezek az üzleti-informatikai alkalmazások funkcionálisan is fejlődjenek, annak érdekében, hogy megfeleljenek a mindenkori felhasználói igényeknek, biztonsági és egyéb előírásoknak. A központi piacműködtetés kritikus

infrastrukturális szerepe által megkövetelt magas rendelkezésre állás és szigorú jogszabályi követelmények biztosítása, mint minden évben, 2022-ben is kiemelt hangsúlyt kapott.

A BÉT-en alapvetően két központi kereskedési rendszerben zajlik a kereskedés: a WBAG és DBAG által szolgáltatott, illetve üzemeltetett frankfurti T7 (régábban Xetra), illetve a BÉT által továbbfejlesztett és üzemeltetett MMTS rendszereken (utóbbiból technikailag kettő van: az OTC aukciós tevékenységet kiszolgáló MMTS1 és a tőzsdei derivatív piacot kiszolgáló MMTS2).

A rendelkezésre állási mutatószám 2022-ben 100 százalék volt az azonnali, a derivatív és az aukciós piacon egyaránt.



Informatikai fejlesztéseink főbb területei 2022-ben

IT biztonság fokozása

A kiberbiztonság jelentőségének növekedése miatt folyamatosan fejlesztjük IT biztonsági képességeinket és a BÉT védelmi rendszerét. Terveink szerint a következő időszakban is központi szerepet kap az IT biztonsági infrastruktúrák és alkalmazások erősítése, valamint a szakértőink továbbképzése és a munkatársak IT biztonsági tudatosságának szinten tartása.

Adatalapú működés javítása, adattárházi megoldások erősítése

A BÉT folyamatosan dolgozik azon, hogy lehetőleg minden üzleti adatot központi adatbázisokban tároljon, majd ezeket az adatokat minden üzletág vagy érintett részére elérhetővé és elemezhetővé tegye (alapvetően az adattárházi infrastruktúra közbeiktatásával), azaz ne alakuljanak ki úgynevezett adatsilók, amelyek általában véve rontják az üzleti működés hatékonyságát. Az adattárházi, BI fejlesztések (elemzés, riporting, és ide értjük a szabályozók által előírt kötelező jelentés- és adatszolgáltatást is) 2022-ben is meghatározó szerepet játszottak a BÉT informatikai fejlesztési tevékenységében.

Üzleti folyamatok optimalizálása

Az éves fejlesztési tervben ugyancsak magas prioritással szerepeltek azok a változtatások, amelyekkel növelhető a meglévő belső üzleti folyamataink, feladataink digitalizáltsága, kiváltható manuális munka, és ezáltal növelhető a működési hatékonyság és csökkenthető az operációs kockázat. Kifejezetten ezen lehetőségek feltérképezéséhez a tőzsde rendszeresen felülvizsgálja az üzleti folyamatait, az intézkedésekről pedig tájékoztatja a BÉT Igazgatóságát is.

FEJLŐDŐ TŐKEPIACI ÖKOSZISZTÉMA



PARTNERKAPCSOLATOK

A BÉT stratégiai célja, hogy szorosan együttműködjön az összes tőkepiaci szereplővel. A BÉT vezetői és akvizíciós területének munkatársai évente több száz megbeszélést folytatnak a tőzsdén szereplő cégek, befektetők, potenciális kibocsátók, szabályozók, tanácsadók, bankok, külföldi tőzsdei szervezetek vezetőivel és képviselőivel. A találkozók a BÉT stratégiájának és piacfejlesztési törekvéseinek bemutatása mellett a piaci szereplők által adott visszajelzések, fejlesztési igények is nagy hangsúlyt kapnak.

A 2022-es évben a BÉT akvizíciós területének munkatársai személyes és online találkozókra vették fel a kapcsolatot a tőzsde szolgáltatásai iránt érdeklődő vállalatokkal. A BÉT50 kiadvány, az ELITE-képzés, a BÉT Xmatch, a Mentor Program és egyéb tőkepiaccal kapcsolatos tudnivalók bemutatásán túl számos esetben segítettünk megtenni a következő lépést a tőzsde felé.

A BÉT kiemelten fontosnak tartja, hogy a befektetők széles körével is tartsa a kapcsolatot. Folyamatosan egyeztetünk a hazai kockázati tőkealapok és a tőzsdei részvényekbe fektető alapkezelők vezetőivel.



Az ökoszisztéma fontos elemei a kijelölt tanácsadók, azaz a NOMAD-ok (Nominated Advisor), akik vállalatfinanszírozási és tőkepiaci tudásukkal segítik a hazai középvállalatokat a bevezetési folyamat és a nyilvános piaci jelenlét alatt is. Az év közben újonnan csatlakozott Verity Sailor Tanácsadó Kft.-vel, BDO Magyarország Pénzügyi Tanácsadó Zrt.-vel és Stradamus Zrt.-vel együtt már 19 NOMAD partnerrel volt szerződéses kapcsolatunk.



TŐZSDEKÉPES CÉGEK AZONOSÍTÁSA

A BÉT akvizíciós területének kiemelt feladata, hogy megismerkedjen és kapcsolatot tartson a hazai tulajdonú és irányítású vállalatokkal. Mindez magába foglalja a cégek kvantitatív azonosítását, személyes találkozók lebonyolítását és információ nyújtását az aktuális tőkepiaci trendekről és a számukra elérhető oktatási és finanszírozási lehetőségekről. Minden évben százas nagygrendben kerülnek cégek a BÉT látókörébe, ez 2022-ben sem volt másképp.

A gazdaság motorját a belföldi vállalati szektor képezi, ami Magyarországon a nagy számú kis- és középvállalati réteget jelenti. A BÉT szeretné eloszlatni azt a tévhitet, mely szerint csak a nagyvállalatok alkalmasak a tőzsdei megjelenésre. A tőzsde egy olyan ökoszisztéma megerősítésén dolgozik, amely közvetlenül segíti a hazai cégek fejlődését és egy széleskörű finanszírozási szerkezet létrejöttét. A BÉT szolgáltatási palettája egyedülálló lehetőségeket kínál a magyar kkv-k számára, s mindezt térítésmentesen, vagy támogatott keretek között vehetik igénybe. Összeségében elmondható,

hogy a kkv-kra szabott BÉT Xtend tőkepiaci szegmens és az odáig vezető út során felhasználható számos szolgáltatás létrehozásával a tőzsde vállalatfejlesztési és forrásbevonási lehetőséget kínál a hazai vállalatok számára, az állami támogatások és a banki hitel mellett.

A példaértékű céges életutak bemutatására a tőzsde 2016 óta évről évre elkészíti a „BÉT50 – ötven hazai vállalat sikertörténete” kiadványt, amely a hazai gazdasági szféra figyelmét a kimagasló teljesítményt nyújtó, sikeres szintlépéseket produkáló magyar cégekre irányítja. Alapkövetelmény a kiválasztáskor, hogy az adott vállalat kiemelkedő szereplő legyen a saját piacán, illetve eredményes múlttal és olyan növekedési potenciállal rendelkezzen, amely megfelelő alapja lehet a jövőbeli fejlődésnek, legyen az akár vállalatfejlesztés, tőzsdei bevezetés vagy nemzetközi terjeszkedés.

Immár hetedik alkalommal mutattunk be ötven hazai vállalati sikertörténetet, ezzel kialakítva egy közel 350 cégből álló közösséget, lehetőséget teremtve számukra arra, hogy részt vegyenek a BÉT50-hez kapcsolódó éves konferencián, valamint a rendszeres BÉT50 Klub eseményein.



Az EY elemzése alapján az ötvenek a 2021-es üzleti évükben összesen 319 milliárd forint árbevételt és 41 milliárd forint EBITDA-t realizáltak. A BÉT50 társaságok átlagos átbevétele 6,3 milliárd forint, átlagos EBITDA összege pedig 824 millió forint volt; utóbbi 16 százalékos EBITDA marzst jelent. A vizsgált év kihívásai ellenére a bemutatott társaságok átlagosan 11 százalékkal tudták növelni az árbevételüket és 3 százalékkal az EBITDA-mutatójukat az előző pénzügyi évhez képest. Földrajzi megoszlás tekintetében Pest megye továbbra is vezeti a mezőnyt 24 társasággal (ezen belül 20 cégközpont Budapesten található), összességében pedig 13 megyéből kerültek ki az új belépők. A 2022-ben kiválasztott cégek együttesen 8191 munkavállalót foglalkoztatnak. Az iparágak tekintetében ezúttal is változatos volt a paletta, de a mezőny négyötödét négy ágazat adta: 11 feldolgozóipari, 11 kereskedő, 10 információ/kommunikáció, illetve 8 építőipari területen tevékenykedő vállalat került be a kiadványba.



A tőzsde nagyszabású vállalati csúcstalálkozóját, a BÉT50 konferenciát 2022 novemberében rendeztük meg. Az eseményen a versenyképes hazai vállalatok képviselői vettek részt: az 50 újonnan bekerült cég, illetve a BÉT50 Klubban már szereplő 300 vállalkozás vezetősége, valamint a tőkepiaci ökoszisztéma banki, befektetői és tanácsadói szereplői. A hazai gazdasági élet meghatározó képviselőit felvonultató rendezvény nyitó előadását dr. Patai Mihály, a Magyar Nemzeti Bank alelnöke, a Budapesti Értéktőzsde elnöke tartotta. A hagyományoknak megfelelően a konferencia kiemelt programeleme a hazai középvállalatokat reflektorfénybe helyező BÉT50 kiadvány bemutatása volt. A szakmai konferenciát egyéni előadások és panelbeszélgetések egyaránt színesítették, olyan, a szakma számára kiemelt

relevanciával bíró témák kapcsán, mint a világ- és makrogazdasági aktualitások, az energiahelyzet, a finanszírozási lehetőségek, a nyilvános működés velejárói, vagy a fenntartható pénzügyek.

Dr. Patai Mihály mellett előadást tartott Szabó Levente, a Magyar Bankholding vezérigazgató-helyettese, dr. Bacsa György, a Mol ügyvezető igazgatója, illetve Marta Testi, az ELITE nemzetközi vállalatfejlesztési hálózatának vezérigazgatója. A panelbeszélgetések során többek között olyan, a hazai pénz- és tőkepiacon meghatározó szerepet betöltő társaság képviseltette magát, mint az EY, a Széchenyi Alapok, a Hiventures, a Masterplast, a Gloster, a Café Frei, a Büttner, a Continest, az Éltex, a Civita Group és a Kermann.

ELITE PROGRAM

A nemzetközi szinten csaknem 1300 tagvállalatot számláló, 2021 óta a Euronext Csoport leányvállalataként működő ELITE Program a Borsa Italiana kezdeményezésével indult útjára 2012-ben. Az ELITE és a Budapesti Értéktőzsde partnersége keretében magyar cégek 2016 óta csatlakozhatnak a Programhoz, amely azóta is kulcsszerepet tölt be a BÉT középvállalati szolgáltatáspalettájában.

A hazai ELITE-közösség – a régióban egyedülálló módon – immár közel 60 tagvállalatot számlál. A cégek révén az ország szinte minden tája képviselve van, lefedve a gazdasági szektorok széles spektrumát is – az élelmiszeripartól a fémmegmunkáláson keresztül az informatikáig és az egészségügyi szolgáltatásokig.



Az ELITE Program azokat a nagy növekedési potenciállal rendelkező vállalkozásokat célozza meg, amelyek a terveik megvalósításához külső finanszírozás igénybevételét tervezik, vállalatirányítási ismereteiket szeretnék bővíteni, esetleg generációváltásra van szükségük, illetve egyszerűen üzletszerzési lehetőséget keresnek, vagy nemzetközi kapcsolatrendszerüket bővítenék.

A Program egyediségét a nemzetközi legjobb gyakorlatok feldolgozása mellett a lépésről lépésre építkezés, valamint a nagyfokú interaktivitás – a folyamatos visszajelzés és szakértői mentorálás – adja. Az ELITE azonban az oktatásnál jóval többet nyújt a résztvevő vállalkozásoknak: közösséget, láthatóságot, kapcsolatépítést és üzletszerzési lehetőséget.

Az éppen tízéves, a BÉT-en öt éve elérhető vállalatfejlesztési program a dupla évfordulóhoz méltóan kiemelkedő évet zárt 2022-ben. Az év során minden korábbinál több, összesen 21 hazai kis- és középvállalat fejezte be sikeresen a programot, és három

cég kezdte meg újonnan tanulmányait. A milánói, angol nyelvű modulok mellett a BÉT 2022-ben is a magyar nyelvű alkalmak széles spektrumát kínálta, ahol a hazai ELITE-cégek képviselői a legnevesebb szakértőktől kaphattak a hazai környezetre fókuszáló naprakész, gyakorlatias információkat. A hazai rendezvények – amelyeken a képzésben aktív cégek képviselői mellett számos korábban végzett társaság is részt vett – remek alkalmat adtak a vállalatoknak és a többi piaci szereplőnek a kapcsolatépítésre is.

Az ELITE Programot elvégző hazai cégek közül immáron heten vannak jelen a BÉT részvénytőzsdéin. 2021-ben a Megakrán, 2022-ben a DM-KER lépett át a BÉT Xtendről a főpiac Standard kategóriájába, követve az UBM Holdingot. Ami a BÉT Xtendet illeti, az erre a piacra elsők között lépett Gloster mellé tavaly három újabb ELITE-diák csatlakozott: a ViVeTech, az Astrasun és a Goodwill Pharma. Példájuk is bizonyítja, milyen fontos szerepet tölt be az ELITE Program a tőzsdei megjelenés felé vezető úton.

„Az éppen tízéves, a BÉT-en öt éve elérhető vállalatfejlesztési program a dupla évfordulóhoz méltóan kiemelkedő évet zárt 2022-ben.”



BÉT XMATCH

A tőzsde kis- és középvállalati szolgáltatáspalettája 2019-ben gazdagodott a BÉT Xmatch kezdeményezéssel, amely a hazai feltörekvő vállalatokat, az intézményi befektetők széles körét és a tőkepiaci egyéb érintett szereplőit szólítja meg rendezvények és egy online platform segítségével. A BÉT Xmatch célja annak elősegítése, hogy ezek a szereplők zárt körben kapcsolatot és bizalmat építhessenek, ezzel segítve a kkv-k finanszírozását, sikeres zártkörű tranzakciók megvalósulását. A BÉT Xmatch rendezvények 2019 novemberi indulása óta a tőzsde eddig összesen 17 zártkörű tőkebefektetést kereső cégnek adott bemutatkozási lehetőséget.

A gyakorlat azt mutatja, hogy a BÉT Xmatch hatékonyan illeszkedik mind a Budapesti Értéktőzsde kis- és középvállalati szektort támogató szolgáltatásainak palettájába, mind pedig a dinamikusan növekedő, szintlépést ambicionáló cégek stratégiájába. A találkozók sikerét az elért eredmények is igazolják – a BÉT Xmatch eddigi előadói közül nyolc cég is sikeresen regisztrált a BÉT Xtend piacra a zártkörű tranzakciók végrehajtása után. A korábban piacra lépő DM-KER, Gloster, OXO Technologies és NAP mellé csatlakozott az Épduferr, a Navigator Investments, az Astrasun és a Vertikal Group is.

MENTOR PROGRAM

A tőkepiac fejlődéséhez szükséges a tőzsdére készülő társaságok felkészülésének támogatása, amelynek érdekében a BÉT már 2016-ban is együtt dolgozott a Nemzetgazdasági Minisztériummal és több más állami szereplővel. 2018 óta a Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program (GINOP) keretében, illetve 2019 óta a Közép-magyarországi régióban (KMR) is elérhető a BÉT Mentor Programja. Ennek révén a kkv-k vissza nem térintendő támogatást vehetnek igénybe a BÉT-től, amely a tőkepiaci finanszírozáshoz szükséges tudás megszerzésére, továbbá a tőzsdei megjelenés költségeinek finanszírozására fordítható. Az eredetileg támogatott két tevékenységen túl tavaly a fenntarthatósághoz kapcsolódó projektelemekkel bővült a Mentor Program, mivel a hazai kkv szektor számára kiemelten fontos lesz, hogy felkészüljenek erre a kihívásra és időben megfeleljenek a beszállítói, finanszírozási és befektetői elvárásoknak.

Így a gyakorlatban a BÉT 100 százalékban finanszírozza a vállalatok részvételét a nemzetközi ELITE Programban, valamint az akkreditált ESG képző intézményeinél elérhető egy napos

ESG képzést, illetve olyan tanácsadói költségekhez járul hozzá maximum 50 százalékban, amelyek közvetlenül szolgálják a cég tőzsdére lépését, vagy a zöld finanszírozási keretrendszer kialakítását.

Az ELITE-hez 2022-ben már nem tudtak csatlakozni új cégek, de a programban lévő vállalkozások közül 21 társaság végzett a két tanéves kurzussal. Az ESG képzési programban az elmúlt év során 90 cég vette igénybe a támogatást az egy napos programra.

A tőzsdei felkészülés segítése szempontjából 2022. március vége volt a végső határidő: a kkv-k eddig nyújthattak be pályázati kérelmet a BÉT-hez. Ezzel a lehetőséggel 9 cég élt, és közülük az év végéig 6-an sikeresen teljesítették a projektben vállaltakat. A programban korábban bekapcsolódó cégek közül még 3-an kezdték meg a kereskedést a részvényeikkel, tehát a tavalyi év során összesen 9 cég lépett a BÉT Xtend piacra a Mentor Program támogatásával.

Zöld finanszírozási keretrendszer kialakítására 2022 során egy cég vállalkozott a projekt keretein belül, és év végéig sikeresen teljesítette is azt.

BRANDÉPÍTÉS, KOMMUNIKÁCIÓ



TŐZSDÉK A NEMZETKÖZI KOMMUNIKÁCIÓS ÉS MÉDIATÉRBE

A világ jelentős része immár maga mögött hagyta a pandémia időszakára jellemző, teljes mértékben online térben zajló rendezvényeket, a személyes jelenléten alapuló események ismét nagy lendülettel jelentek meg a kommunikációs eszköztárakban. Ugyanakkor a járványhelyzet következtében ugrásszerű fejlődésen átment digitális kommunikációs csatornák továbbra is fontos szerepet töltek be a tőzsdék világában.



SZAKMAI FÓKUSZÚ SAJTÓKOMMUNIKÁCIÓ, ERŐSÖDŐ SOCIAL MEDIA JELENLÉT

A Budapesti Értéktőzsde 2022-es kommunikációjának fókuszában, a korábbi évekhez hasonlóan, a lakosság tőzsdei ismereteinek bővítése és a lakossági részvénytartás növelésének népszerűsítése állt, ugyanakkor kiemelt hangsúly került a BÉT hazai középvállalati szektor fejlődése érdekében végzett piacfejlesztési tevékenységére is. A tőzsde márkájának építése és a lakossági köztudatba való minél mélyebb beépítése érdekében a kommunikációs aktivitás az előző évek szintjét is meghaladta. Ennek köszönhetően az online és az offline médiatér meghatározó felületein is gyakran jelentek meg különféle tőkepiaci hírek.



A Budapesti Értéktőzsde közel 13 ezer alkalommal került említésre a médiában. Sajtókommunikációs szempontból a leggyakrabban felbukkanó témák ezúttal is a havi forgalmi adatokhoz, a tőzsdére érkező új belépőkhöz, a kiemelt jelentőségű gazdasági eseményekhez, valamint a hazai és nemzetközi együttműködésekhez kapcsolódtak. A releváns médiumokon készült interjúk mellett az aktuális trendeknek megfelelő platformok előnyeit is kihasználtuk, így a BÉT szakértői például számos podcastben szólaltak meg vendégszereplőként.

Közösségimédia-felületeinken – az intenzív és koncepciózus tartalomstratégiának köszönhetően – tovább emelkedett a követők száma. A lakosság informálásához és eléréséhez használt elsődleges platform, a Facebook esetében már több mint 20 ezer követőt számlál a BÉT oldala, míg az inkább szakmai és vállalati kommunikációra fókuszáló LinkedIn esetében túlléptük a 4,6 ezer követőt, amely a 2021-es évhez képest 22 százalékos, teljes mértékben organikus követőbázis-növekedést jelent.

A BÉT Facebook-oldalának kedvelői, 2022



A nemzetközi kommunikációt támogató Twitteren hónapról hónapra szintén egyre több visszatérő látogató válik az oldal követőjévé. Aktív jelenlét jellemezte a BÉT Youtube-csatornáját is, amelyen a legnépszerűbb videóknak az edukációs és szakmai konferenciákhoz, rendezvényekhez kapcsolódó tartalmak bizonyultak.

LinkedIn-követők száma, 2022



Forrás: BÉT

„Aktív jelenlét jellemezte a BÉT Youtube-csatornáját is, amelyen a legnépszerűbb videóknak az edukációs és szakmai konferenciákhoz kapcsolódó tartalmak bizonyultak.”



RENDEZVÉNYEK, ÚJRA MAXIMÁLIS FORDULATSZÁMON

A BÉT számára mindig is kiemelkedően fontos volt a személyes kapcsolatok ápolása, legyen szó partnerekről, befektetőkről, a tőzsdén újonnan megjelenő vállalatokról, vagy a már évek óta jelen lévő kibocsátókról. Ebből adódóan különösen örömteli fejleményként könyveltük el, hogy 2022-ben – az előző év hibrid rendszerét követően – minden rendezvényénél visszatérhettünk az offline eseményekre.

Az év két kiemelt rendezvénye, a tavasszal megrendezett BÉT Legek

és az őszi BÉT50 konferencia mellett az ELITE Programhoz kapcsolódó workshopokra, kibocsátói fórumokra, illetve BÉT Xmatch találkozókra is sor került. A lakosság pénzügyi ismereteinek fejlesztése érdekében tavalyi is számos szakmai konferenciát és fiatalok számára kiírt, pénzügyi tematikájú versenyt támogattunk. Mindemellett nemzetközi eseményeken is jelen voltunk szponzorként, amelyek közül kiemelkedő jelentőségű volt a Singapore Fintech Festival. A 2022-es esztendő ezeken felül a csemetések éve is volt: minden

korábbinál többször, 14 alkalommal szólalt meg a BÉT ikonikus csengője, új tőzsdei bevezetéseket vagy egyéb jeles alkalmakat köszöntve.

Ugyanakkor a digitális formátumot is megtartottuk, például a BÉT e-Akadémia esetében, ezáltal online módon is lehetőséget teremtve a részvételre, valamint a visszanezhetőségre.

PIAC-ÉS TERMÉK- FEJLESZTÉSEK



A BÉT elemzés-árjegyzés programjának érintettjei

Befektetési szolgáltató	Elemzett részvény	Árjegyzett részvény
Concorde Értékpapír Zrt.	Autowallis, ANY Biztonsági Nyomda, CIG Pannónia, Duna House, Waberer's, Wizz Air	-
Equilor Befektetési Zrt.	Opus Global	-
MKB Bank Nyrt.	Alteo, Masterplast	Alteo, Masterplast, Duna House
OTP Bank Nyrt.	PannErgy	ANY Biztonsági Nyomda, AutoWallis, PannErgy, Gloster
Wood & Company Financial Services a.s	Graphisoft Park SE	-

Forrás: BÉT

ELEMZÉS-ÁRJEGYZÉS PROGRAM

A BÉT 2017 decemberében indította el elemzés-árjegyzés programját, amellyel a kis- és közepes méretű vállalatok részvényeit hivatott támogatni. A program elsődleges célja, hogy a bevont papíroknak biztosítson likviditást és rendszeres magas színvonalú értékelést, egy hatékonyabb tőzsdei részvény piac fejlesztése érdekében.

A sikeres pilot év után a BÉT Igazgatósága 2018 végén elfogadta, hogy a tőzsde némi módosításokkal folytassa a programot egy 3 éves periódus kijelölése mellett. Ennek leteltével, a program töretlen sikerességének köszönhetően,

2022-től egy újabb 3 évre szóló elemzés-árjegyzés program kezdődött meg.

Szolgáltatói oldalról tavaly továbbra is a BÉT részvénytársaság tag elemző/árjegyző cégek vehettek részt a programban, és az eddig meglévő kibocsátó-elemző/árjegyző párosítások fennmaradtak. Ami az elemzést illeti, 5 befektetési szolgáltató elemzett 12 kibocsátót, 1 év alatt összesen 48 nagy elemzéssel és több kisebb elemzői kommentárral.

Árjegyzői oldalról megjelent az első kibocsátó a BÉT Xtend piacról is: 2022 negyedik negyedétől kezdve az OTP Bank Nyrt. árjegyző a Gloster Infokommunikációs Nyrt. részvényeit. Emellett az MKB Bank árjegyzett részvényei is bővültek a Duna House Nyrt.-vel.

KIBOCSÁTÓI SZOLGÁLTATÁSOK FEJLESZTÉSE: FELELŐS TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS, DIGITALIZÁCIÓ ÉS OKTATÁS

A BÉT stratégiájában a hatékony felelős társaságirányítás (Corporate Governance) erősítése a tőzsdei cégek körében az elmúlt időszakban is kiemelt fontosságú célkitűzés volt. A Tőzsde Felelős Vállalatirányítási Bizottsága 2004 óta működik azzal a céllal, hogy irányítsa az ajánlások továbbfejlesztését a hazai szakmai igények, a készülő uniós jogszabályok és az általános nemzetközi tendenciák figyelembevételével, valamint képviselje a szakmai szempontokat a társasági jog továbbfejlesztése terén.

A tőzsde a bizottság munkáján keresztül kívánja biztosítani, hogy az ajánlásokkal kapcsolatos döntéshozatalban – a BÉT kezdeményező szerepének megőrzése mellett – a szakma képviselői is szervezett keretek között vegyenek részt. A bizottságban jelen vannak a kibocsátók, a szabályozó hatóságok és a tőzsde képviselői, valamint független piaci szakértők, jogászok is.

A mai nevén Felelős Társaságirányítási Bizottság arra törekszik, hogy folyamatosan fejlessze, a változó piaci és jogszabályi környezethez igazítsa az ajánlásokat, azok alkalmazását, feldolgozását és bemutatását egyaránt. A BÉT 2019-ben létrehozott és honlapján elérhetővé tett egy online kitöltőfelületet. A kibocsátók első alkalommal 2020-ban ezen a felületen keresztül töltötték fel a Felelős Társaságirányítási Jelentéseiket. A kitöltőfelület kettős célt szolgál: egyrészt a kibocsátók számára elősegíti a jelentések egységesebb és helyesebb kitöltését; másrészt a bizottság számára megkönnyíti a jelentésekben foglalt információk feldolgozását és elsősorban statisztikai jellegű elemzését, ezáltal támogatva az Európai Bizottság 2014/208/EU ajánlásával összhangban évente elkészítendő éves monitoring jelentés összeállításának folyamatát is, amely így tömörebb, egységesebb szemléletű lett, kiegészítve

megértést segítő vizuális eszközök (grafikonok, táblázatok) használatával.

A Felelős Társaságirányítási Ajánlások folyamatos frissítés alatt állnak, így legutóbb a hosszútávú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről szóló 2019. évi LXVII. törvény jogszabályi szintre emelése miatt vált szükségessé a kiegészítése, amelyet 2020-ra vonatkozóan kellett először alkalmazni. Összességében a 2022-es év tapasztalatai alapján állítható, hogy folyamatosan javul a kibocsátók ajánlásoknak való megfelelése.

A BÉT határozott célja, hogy színvonalas és hasznos szakmai rendezvényekkel segítse a kibocsátók működését. Ennek keretében rendszeresen szervezünk kibocsátói fórumokat az érintettek számára az aktuális kérdésekről, így különösen a tájékoztatási kötelezettségről, a rendkívüli

és bennfentes információkat érintő főbb szabályozási kérdésekről. A BÉT Xbond piac specialitásaira tekintettel ezen szereplők és érintett személyek számára is rendszeresen rendezünk fórumokat, valamilyen speciális témakört érintve (a kiemelt téma a hitelminősítéseket járta körbe). Az események rendre nagy érdeklődést és pozitív visszajelzéseket váltanak ki.

Immáron több éve, a Budapest Institute of Banking (BIB) intézményén keresztül, képzési programokban is részt veszünk, amelyek közül kiemelendő a befektetői kapcsolattartásra (investor relations – IR) vonatkozó, kezdő és haladó szakemberek számára hirdetett képzés, rendszerint évente két alkalommal, a tőzsde szakmai programfelelősi tevékenysége mellett. A kurzusban – a BÉT és az MNB előadóin kívül – gyakorlati szakemberek, kibocsátók segítségével igyekeztünk tartalmas programot kialakítani IR szakemberek számára. Ez a tervek szerint beépítésre kerül a rendszeres BIB kurzusok közé, így lehetőséget ad

a befektetői kapcsolattartással foglalkozó szakemberek folyamatos képzésére, illetve szinten tartására.

„A BÉT Xbond piac specialitásaira tekintettel ezen szereplők és érintett személyek számára is rendszeresen rendezünk fórumokat, valamilyen speciális témakört érintve.”



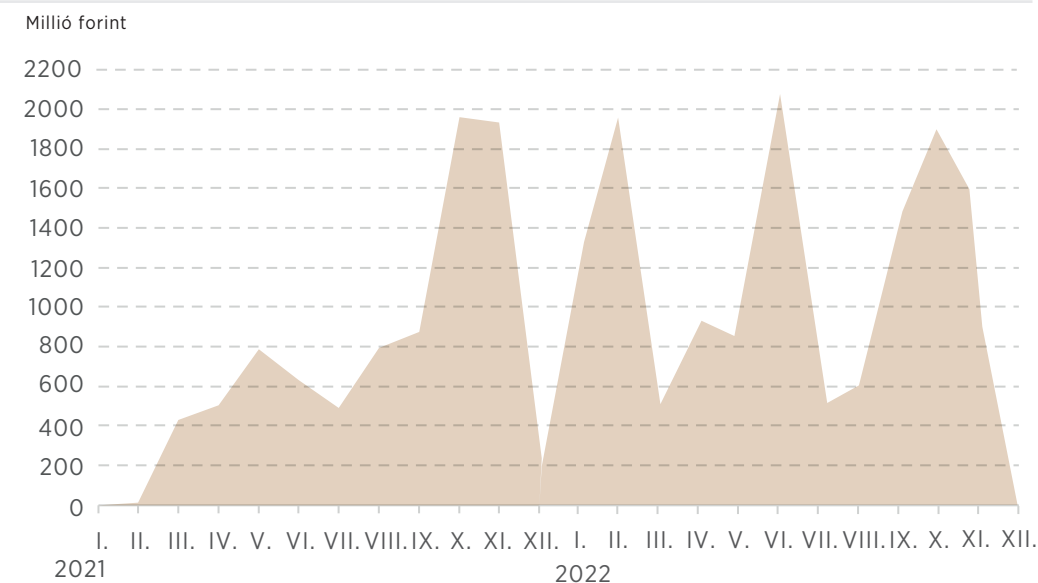
BÉT ÁRUPIAC - ÚJ FEJEZET KEZDŐDÖTT

A BÉT árupiacán 2021 elején – külső árupiaci szakértő és az Equilor Befektetési Zrt. segítségével – új fejezet kezdődött a termékkör és a szabályrendszer megreformálásával, valamint a kereskedési idő nemzetközi piacokhoz történő igazításával. A bizakodásra okot adó első év után a 2022-es esztendő olyan nem várt természeti és világpolitikai eseményekből fakadó kihívásokat tartogatott a magyar agrárium számára, ami természetes módon a BÉT árupiacán is nyomot hagyott.

A kihívások ellenére a BÉT árupiaci forgalma növekedni tudott: 2022-ben a kontraktusszámban mért forgalom 9,7 százalékkal, az árfolyamon mért forgalom (az emelkedő árak miatt) 59,5 százalékkal bővült. Továbbra is a takarmánykukorica adja a forgalom legnagyobb részét; számottevő aktivitás a napraforgó és a takarmánybúza termékekben mutatkozott még.

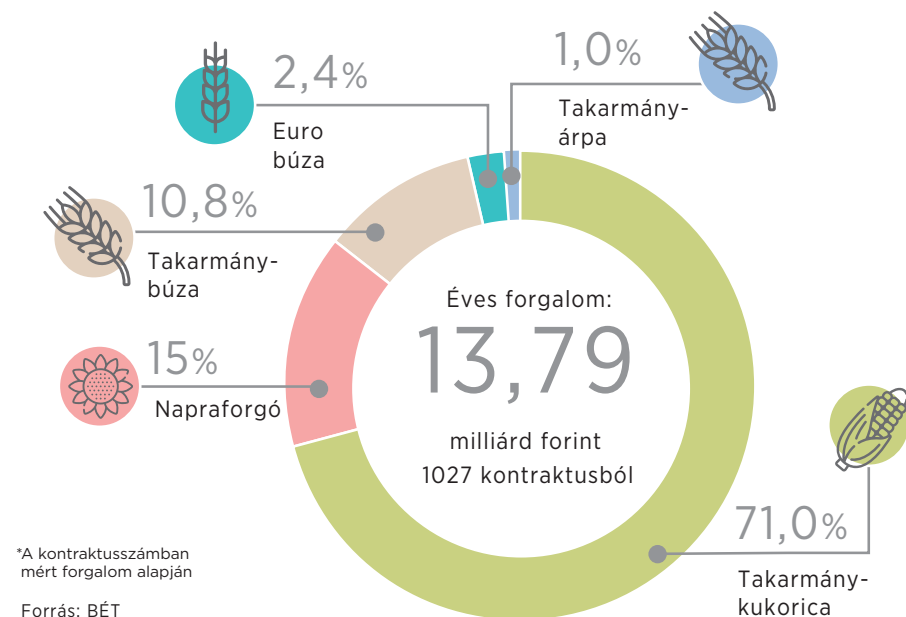
A pozitív teljesítmény legfőbb oka a növekedő aktív ügyfélállomány. Egyre többen ismerik fel a BÉT-en történő kereskedés hozzáadott értékét, és használják a tőzsdei kereskedést arra, amire való. Annak érdekében, hogy a BÉT az ügyfél igényeket minél jobb minőségben ki tudja szolgálni, tavaly a határidős mellett újra elérhetővé vált az opciós kereskedés is, s az első ügyletekre is sor került.

A BÉT árupiacának havi forgalma, 2021-2022

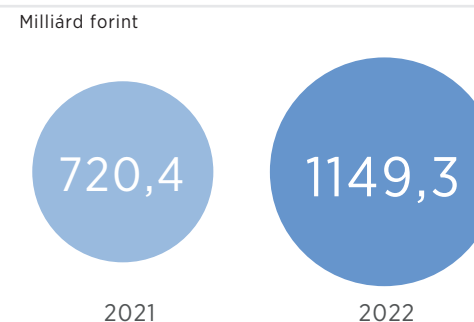


Forrás: BÉT

A BÉT árupiaci forgalmának megoszlása, 2022*



Éves szintű havi átlagok



Forrás: BÉT

AKTÍV ÉV A BÉT XTEND PIACÁN

A BÉT stratégiájának kulcseleme a tőkepiaci ökoszisztéma fejlesztése a középvallalatok körében. Ennek érdekében hoztuk létre 2017-ben a középvallalatokat támogató új piacot, a BÉT Xtendet, amelynek célja, hogy kiterjessze a potenciális kibocsátók és befektetők körét a kis- és középvallalatok irányába.

A 2022-es év kiemelkedő volt az ötödik éve működő piac életében. Rekord mennyiségű vállalat lépett a tőkepiacra, szám szerint 12 társaság vezette be a papírjait. A DM-KER – kétéves BÉT Xtend piaci jelenlét után – márciusban átlépett a szabályozott piacra. (Az első ilyen szintlépésre 2021 végén került sor, amikor a hasonló fejlődési utat bejárta Megakrán került át a Standard kategóriába.) Így a BÉT Xtend piacán 18 társaság papírjával zárult a 2022-es év.



NEMZETKÖZI KEZDEMÉNYEZÉSEK

A BÉT 1999 óta vesz részt aktívan az Európai Tőzsdeszövetség (Federation of European Stock Exchanges – FESE) egyes szakmai bizottságainak munkájában, 2015-től fogva pedig a Tőzsdeszövetség teljes jogú tagja. A tagság amellelt, hogy megkönnyíti az együttműködések kialakítását más tagtőzsdékkel, hasznos nemzetközi tapasztalatokkal szolgál, ezzel is segítve, hogy a hazai tőkepiac az európai irányelvek mentén fejlődjön. A 2022-es év legfontosabb témái voltak az adatszolgáltatási tevékenységeket érintő Consolidated Tape létrehozatalával kapcsolatos szabályozás véglegesítése és gyakorlatba ültetésének kidolgozása, a MiFID II / MiFIR szabályozás megújítása, az EU Taxonómia, a Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) jelentési és a Zöldkötvény standard szabályozások vizsgálata. A FESE aktívan egyeztetett a szabályalkotókkal és a tőkepiaci szereplőkkel egyaránt.

A Budapesti Értéktőzsde 2022-ben is elősegítette, hogy a kibocsátó vállalatok potenciális vagy már meglévő nemzetközi befektetőkkel egyeztethessenek. Januárban egy online rendezvény keretében mutattuk be európai és tengerentúli befektetőknek a midcap (középvállalati) cégeit. Júniusban Ljubljanában jártunk, hogy a helyi nyugdíj- és alapkezelők körében népszerűsítsük a magyar tőkepiacot, novemberben pedig a lengyel vezető befektetési szolgáltató, a PKO BP közreműködésével szerveztünk rendezvényt Varsóban, ahol a lengyel nyugdíj- és alapkezelők tárgyalhattak a magyar blue chip és közepes kapitalizációjú részvénykibocsátó vállalatokkal. Mindezeket túl a tőzsde szponzori támogatást nyújtott vezető befektetési szolgáltatók által szervezett konferenciákhoz (például a Wood&Co New York-i és prágai eseményei), ahol szintén számos találkozó jött létre hazai kibocsátók és nemzetközi befektetők között.

„A Budapesti Értéktőzsde 2022-ben is elősegítette, hogy a kibocsátó vállalatok potenciális vagy már meglévő nemzetközi befektetőkkel egyeztethessenek.”

FENNTARTHATÓSÁG:
ESG FEJLESZTÉSEK
ÉS TÁRSADALMI
FELELŐSSÉGVÁLLALÁS
(CSR)



A FENNTARTHATÓSÁG KIEMELT SZEREPE, SZABÁLYOZÁSI FEJLEMÉNYEK

A bizonytalan geopolitikai fejlemények, az ellátási láncok fennakadásai, a növekvő infláció és energiaárak ellenére napjaink egyik legmarkánsabb, a tőkepiacokat is erőteljesen érintő jelensége a fenntarthatóság, a fenntartható üzleti működés eszméjének térhódítása. Az utóbbi időben a gazdasági élet szereplői a fenntarthatósági kritériumokra egyre inkább utalnak úgy, mint ESG szempontokra, amelyek magukba foglalják a vállalatok működésére több irányból ható, környezeti (environmental), szociális (social), valamint társaságirányítási (governance) szempontokat is.

Az ESG szemlélet térnyerése és a gazdasági szereplőkre való hatásának folyamatos és dinamikus erősödése nem torpant meg 2022-ben sem.

A vállalatokra érezhető nyomásként nehezednek a növekvő elvárások az ESG szempontok érvényesüléséről, kommunikációjáról mind a befektetők, mind a szabályozók oldaláról. Az uniós szabályozási keretrendszer folyamatosan alakul, 2021 során hatályba léptek az SFDR¹ pénzügyi piaci szereplőkre vonatkozó rendelkezései (a weboldal és a szerződéskötés előtti, valamint a társasági szintű közzétételek a káros fenntarthatósági hatásokat illetően), az eredetileg 2022-re ütemezett második szintű szabályozás (Level 2 RTS) pedig egy éves csúszással, 2023 januárjában lépett életbe. Ez utóbbi még részletesebb termékszintű közzétételeket vár a befektetési termékeket előállító szolgáltatóktól, továbbá egyértelműsíti és pontosítja a 2021-ben hatályba lépett szabályozást.



¹ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről.

2022-ben hatályba lépett az uniós kibocsátókat direkt módon is érintő CSRD irányelv (Corporate Sustainability Reporting Directive), amely a fenntarthatóságról szóló vállalati jelentéseket szabályozza, módosítva a nem pénzügyi információk közzétételéről szóló irányelvet. A szabályozás következtében az európai és bizonyos Európában tevékenykedő harmadik országbeli nagyvállalatok és tőzsdére bevezetett társaságok 2024-től kezdődően (2029-ig bezárólag) kötelezően megkezdik a jelentéstételt, kezdve a legnagyobb európai vállalatokkal az első évben.

Ugyanakkor az ESG szabályozás egyre intenzívebbé válása figyelhető meg globálisan is, különösen az Egyesült Királyságban, Észak-Amerikában, valamint a fejlettebb ázsiai piacokon és Ausztráliában. Ez a szabályozási jelenség egyrészt megfelelő szttenderdeket teremt a tőkepiacokon,

megalapozottabb döntésekhez segítve a befektetőket, ugyanakkor a földrajzi régióként eltérő befektetési szabályok bizonyosan kihívásokat is jelentenek majd.

A 2020-ban kiadott Taxonómia rendelet², amely a fenntarthatónak minősülő tevékenységek egységes definícióját fekteti le és helyezi keretbe a többi fenntarthatósági jogszabály referenciájaként, szintén folyamatosan egészül ki végrehajtási részletszabályokkal és módosításokkal. Elmondható tehát, hogy a szabályozási környezet rendkívül dinamikus fejlődik, reagálásra, aktív cselekvésre kényszerítve a gazdasági élet szereplőit.

„A szabályozási környezet rendkívül dinamikus fejlődik, reagálásra, aktív cselekvésre kényszerítve a gazdasági élet szereplőit.”

² Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról.

A BÉT FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIÁJA

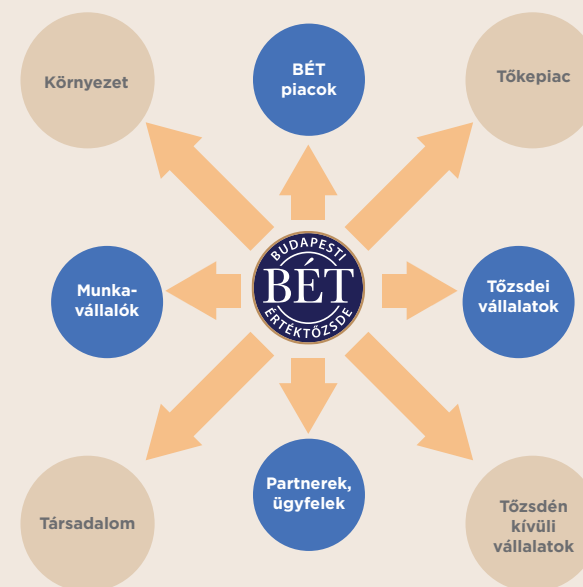
A tőzsde stratégiájában egyre kiemeltebb szerepet kap a fenntarthatóság mint fókuszterület. Ezzel kapcsolatban a tőzsde feladatának tekinti, hogy a tőkepiac centrális szereplőjeként katalizálja a zöld átmenetet, egyúttal tevőlegesen hozzájáruljon a globális fenntarthatósági célok megvalósításához, tőkepiaci adaptációjához, valamint az ehhez szükséges eszközrendszer és infrastruktúra megteremtéséhez. Mindezekon túl vállalként is igyekszik beépíteni stratégiájába és tevékenységébe a fenntartható vállalati működés alapelveit. Tehát a BÉT ESG törekvéseit, fenntartható fejlődésre gyakorolt hatását egy speciális kettős szerepkör jellemzi, amely stratégiai célkitűzéseit is meghatározza.

Egyrészt gazdasági szereplőként, működő vállalként közvetlen élőkönyezetére, érintetti körére gyakorol közvetlen hatást, bármely más piaci szereplőhöz hasonlóan. E körben elsődleges feladatának tekinti

e hatások vizsgálatát, az esetleges negatív hatások felmérését és enyhítését, pozitív környezeti hozzájárulása esetén pedig annak növelését.

Másrészt a BÉT egy központi tőkepiaci intézmény, infrastruktúra-szolgáltató és ökoszisztéma-építő, és mint ilyen, erőteljes közvetett hatást gyakorol környezetére: irányítja, vezeti, edukálja az általa üzemeltetett piacok szereplőit, hatást gyakorol a magyar tőkepiacra, a tőzsdén kívüli vállalatokra, és rajtuk keresztül a gazdaságra, a társadalomra és a környezetre. Ez utóbbi közvetett szerepkör bizonyos területeken akár erősebb lehet, mint a saját működésből fakadó közvetlen hatások.

A BÉT ESG törekvéseit, stratégiai célkitűzéseit meghatározó kettős szerepkör



Forrás: BÉT

Az ESG szemléletmód a tőzsdén már évekkel ezelőtt elindult a társaságirányítási joggyakorlat felkarolásával és az arra vonatkozó ajánlások kialakításával. A BÉT azóta számos lépést tett mind a piaci fejlesztések, mind a saját működés terén ebbe az irányba, 2023–2025-ös ESG stratégiájának megalkotásával pedig ezeket a törekvéseket szeretné strukturált formába önteni és konkrét célkitűzéseket tartalmazó cselekvési tervbe foglalni. E cselekvési tervet ADEPT stratégiának nevezte el.

Az ADEPT stratégia pillérei

- 
- A** **ALKALMAZKODÁS:** az éghajlatváltozás és a társadalmi kihívások hatásainak felmérése és azokhoz való adaptáció.
 - D** **DEDIKÁCIÓ:** hosszútávú elköteleződés a fenntartható célok megvalósítása mellett.
 - E** **EDUKÁCIÓ:** a piaci szereplők fokozatos felkészítése a zöld átmenetre és fenntartható fejlődésre, egy vállalatokat támogató ESG tudásközpont létrehozása.
 - P** **PROAKTIVITÁS:** az alkalmazkodást segítő piaci infrastruktúrák, vállalati eszköztár megteremtése.
 - T** **TRANSPARENTIA:** a piacok transzparens működésének biztosítása, a vállalati ESG adatszolgáltatás támogatása.



KÖZÖSSÉGÉPÍTÉS

A BÉT az ESG témák jobb megértése (kockázatok felmérése, lehetőségek kiaknázása) érdekében az elmúlt évek során szoros szakmai partnerkapcsolatokat alakított ki, kezdeményezésekhez csatlakozott. Ezek lényege a tőzsdék, illetve más piaci szereplők ESG fejlődésben való szerepének, legjobb gyakorlatának kialakítása, tevékenységük összehangolása, egy támogató szabályozási keretrendszer létrehozása. Ezen partnerkapcsolatokban a BÉT 2022 során is aktív szerepet játszott.

AKTÍV PARTNERKAPCSOLATOK

- A tőzsde még 2019-ben csatlakozott az ENSZ Fenntartható Tőzsdék Kezdeményezéséhez (Sustainable Stock Exchanges Initiative), melynek alapelvei mentén alakítja folyamatosan a saját fenntarthatósági tevékenységét.
- A BÉT aktívan részt vesz az Európai Tőzsdeszövetségnek (Federation of European Stock Exchanges) Fenntarthatósági Munkacsoportjában, ahol a fenntarthatósági szabályozási keretrendszer kialakítására irányuló lobbitevékenységet támogatja.
- A tőzsde 2022-ben is folytatta részvételét a Magyarországi Üzleti Tanács a Fenntartható Fejlődésért (Business Council for Sustainable Development in Hungary) szervezetben.
- A BÉT tavaly is szorosan együttműködött a Magyar Közgazdasági Társaság Fenntarthatósági Szakosztályával, a szakminisztériumokkal és az MNB-vel.
- A BÉT előadóként részt vett a KÖVET Egyesület a Fenntartható Gazdaságért konferenciáján.
- A Német-Magyar Ipari és Kereskedelmi Kamara és a Budapesti Értéktőzsde 2022-ben együttműködési megállapodást kötött.

A közös projektek célja, hogy olyan támogatást nyújtsanak a hazai kis- és középvállalatoknak, amelynek segítségével azok eredményesen tudnak megfelelni a fenntartható vállalati működés követelményeinek.

FENNTARTHATÓSÁGI ADATSZOLGÁLTATÁS, ESG TRANSPARENCIA FEJLESZTÉSE

A nyilvános piacok elsődleges feladata a transzparencia biztosítása a befektetők számára. Ez egy klasszikus tőzsdei feladat, melyet a BÉT forgalomban tartási szabályaival, ajánlásaival, a tőzsdei kibocsátók monitorozásával, illetve – a nyilvánosságra hozatali szabályok megsértése esetén – szankciók alkalmazásával biztosít.

A fenntarthatósági (nem pénzügyi) adatszolgáltatás iránti igény növekedése és az erre vonatkozó szabályozás szigorodása egy új területet jelöl ki nem csak a tőzsdék, de valamennyi szakember számára, ami nagy kihívásokat jelent, azok interdiszciplináris jellege és széles köre miatt. Fontos szempont az is, hogy Magyarországon a fenntartható

befektetési termékek piaca még fejlődőben van, és e fejlődés jelentős akadálya a megbízható, összehasonlítható adatok hiánya a vállalati oldalról. A tőzsde ezért elsődleges prioritásként kezeli a jó minőségű vállalati adatszolgáltatás elősegítését.

2022 második negyedében elkezdődött a munka egy, a kkv-k ESG-érettségének, transzparenciaszintjének pontosabb felmérését lehetővé tevő, egyúttal ESG adatszolgáltatási, jelentéstételi képességeik és kapacitásaik fejlesztését célzó értékelési keretrendszer kifejlesztésére. A projekt célja egy ágazatközi, egyszerűsített értékelési módszertan kidolgozása, amely figyelembe veszi a magyar piac jellemzőit, a kis- és középvállalkozások

korlátait, a folyamatosan fejlődő jogi környezetet, valamint a legfontosabb, nemzetközileg használt jelentéstételi keretrendszereket. Lényeges, hogy az értékelés egyúttal kézzelfogható előnyöket kínáljon majd számukra, javítva versenypozíciójukat és piaci igényeknek való megfelelési képességüket – különös tekintettel az ellátási láncok ESG követelményeire és a banki hitelek megszerzésére. A módszertan mellett pályázatot írtunk ki egy ESG specifikus vállalati üzleti adatok begyűjtésére, feldolgozására és megjelenítésére alkalmas webes informatikai „pilot” megoldás (portál) kifejlesztésére és működtetésére. E projektek is a két futó támogatási program kiegészítéseként kerülnek finanszírozásra.

EDUKÁCIÓ, IRÁNYMUTATÁS

A BÉT felismerte, hogy a hazai piacon a fenntartható fejlődés egyik akadálya a témával kapcsolatos ismeretek hiánya, ezért egyik legfontosabb funkciójaként az ezzel kapcsolatos edukációt azonosította be. Legfőbb szándéka a piaci szereplők fenntarthatósággal kapcsolatos általános ismereteinek bővítése a lehető legszélesebb körben.



TÁRSADALMI SEGÍTSÉGNYÚJTÁS (CSR)

A BÉT piaci helyzete és szerepe megkívánja, hogy olyan társadalmilag fontos, ugyanakkor stratégiájába illeszkedő tevékenységet is folytasson, amelyekkel a tőkepiac más szereplői számára is példával szolgálhat.

CSR TEVÉKENYSÉGEK

- Társadalmi szerepvállalásunk az elmúlt években a pénzügyi ismeretek oktatására és a súlyosan beteg gyermekek támogatására fókuszált.
- A BÉT e-Akadémiákon – a lakosságnak tartott ingyenes tőzsdetanfolyamokon – az elsődleges cél a befektetői tudatosság javítása.
- A BÉT Részvényfutam tőzsdejátékban a diákok virtuális pénzzel próbálhatják ki a tőzsdézést a valós piacon, igazi árfolyam-információkkal.
- A BÉT megalapította a Kochmeister-díjat, amelyet a Befektetési Szakértők Magyarországi Egyesülete (CFA) részvényelemzési versenyén adta át az utóbbi években.
- Szakmai támogatói vagyunk olyan tanulmányi versenyeknek, megmérettetéseknek is, mint a KEBA Tőzsdejáték.
- Rendszeresen invitálunk középiskolás és felsőoktatásban tanuló diákokat a tőzsde székhelyére, ahol szakértőktől hallhatnak előadásokat a tőzsde, a tőkepiacok működéséről.
- A BÉT hosszú évek óta támogatja a nagybeteg gyermekek kívánságait teljesítő Csodalámpa Alapítványt, ahol a pénzügyi támogatáson túl munkatársaink is rendszeresen bekapcsolódnak a kívánságok teljesítésébe.
- Az Ukrajnából érkező menekültek segítésére a BÉT és munkavállalói is támogattak segélyszervezeteket.

ESG ELVEK A SAJÁT MŰKÖDÉSBE

A BÉT 2022-ben első ízben elvégezte saját működésének ESG szempontú átvilágítását. Az eredményeket az igazgatóság értékelte és ennek alapján hagyta jóvá a fenntarthatósági célkitűzéseket és stratégiát, amelynek megvalósulását folyamatosan nyomon követi és évente értékeli.

A tőzsde az átvilágítást az érintettek azonosításával és véleményük megismerésével végezte el.

Az átvilágítás során a BÉT meghatározta egy lényegességi vizsgálat keretében a működése szempontjából legfontosabb (materiális) témákat, amelyek a környezetre, a gazdaságra vagy a társadalomra jelentős hatással bírnak.

AZ AZONOSÍTOTT MATERIÁLIS TÉMÁK

- Kiberbiztonság
- Üzletmenet-folytonosság
- Felelős társaságirányítás, kockázatkezelés
- Munkavállalók (foglalkoztatási, egészségügyi, biztonsági, egyéb szempontok)
- Diverzitás, egyenlő bánásmód, hátrányos megkülönböztetés tilalma
- Compliance

TOVÁBBI FONTOS, DE NEM KIEMELT TÉMÁK

- Emisszió
- Energiafelhasználás
- A tőzsde működésének indirekt gazdasági hatásai
- A tőzsde lobbitevékenysége, szabályozási törekvése

A BÉT környezeti hatásai nem tekinthetők szignifikánsnak sem méretei, sem tevékenységének jellege folytán, de ettől függetlenül a tőzsde elkötelezett a fenntarthatóság környezetvédelmi kérdései mellett.

A Budapesti Értéktőzsde mint munkáltató alapvető értékei közé tartozik az emberek közötti egyenlőségnek az elve, s ezzel összhangban esélyegyenlőségi tervet fogalmazott meg és léptetett életbe. A terv az esélyegyenlőség biztosítása érdekében az alábbi célokat tűzte ki:

- A munkatársak felvétele és alkalmazása terén egyenlő bánásmód betartása.
- Az emberi erőforrás fejlesztése, munkahelyi továbbképzés, átképzés, tanulás segítése.
- Munkakörülmények felmérése és javítása, különösen az 50 év feletti és a fogyatékkal élő, megváltozott munkaképességű, egészségkárosodott munkavállalók részére.
- A nyugdíjba vonulás elősegítése.

Az esélyegyenlőségi terv teljesülésének megítélése érdekében a BÉT két évente helyzetfelmérést végez a munkavállalók körében.

A KELER CSOPORT BEMUTATÁSA



KELER ÉRTÉKTÁR

A KELER-t 1993-ban a Magyar Nemzeti Bank (MNB), a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) és a Budapesti Árutőzsde alapították, jelenleg az MNB (53,33%) és a BÉT (46,67%) tulajdonában áll. Tevékenységének elsődleges célja, hogy munkája – többek között az értékpapírok keletkeztetése, módosítása és törlése, a központi értékpapírszámlák vezetése, az értékpapír-kiegyenlítési rendszer működtetése, valamint egyéb szolgáltatások nyújtása – során hatékony háttérintézménye legyen a magyar tőkepiacnak.

A KELER Magyarországon – a Central Securities Depositories Regulation (CSDR) előírásai és a Tőkepiaci törvény (Tpt.) alapján – alapvető központi értéktári szolgáltatások, valamint nem banki és egyes banki jellegű kiegészítő szolgáltatások nyújtására jogosult központi értéktár szerepet tölt be. Az értéktári funkciók mellett, kizárólag az alaptevékenység támogatása érdekében, a KELER pénzszámlavezetéshez kapcsolódó szolgáltatásokat is nyújt intézményi ügyfeleknek. Továbbá elérhetővé tette ügyfelei számára a LEI kódok igénylését és meghosszabbítását, illetve a piaci jelentéstételi kötelezettségek teljesítésében is támogatja őket.



A KELER által végzett tevékenységek egy része elsődlegesen a hazai tőkepiac kiszolgálására, másodsorban pedig a nemzetközi értékpapír ügyletek kiegyenlítésében való közreműködésre irányul. A BÉT-en kötött valamennyi értékpapírügylet kiegyenlítését a KELER végzi.

A KELER FŐBB TEVÉKENYSÉGI TERÜLETEI

● Alapvető szolgáltatások

KÖZPONTI ÉRTÉKPAPÍR- NYILVÁNTARTÁS

A KELER nyilvántartja a nála kibocsátott értékpapírok adatait, valamint a Tpt. hatálya alá tartozó, a KELER számára bejelentett, letiltott és semmissé nyilvánított értékpapírok adatait.

DEMATERIALIZÁLT ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ SZOLGÁLTATÁSOK

A KELER minden nála kibocsátott dematerializált értékpapírt központi értékpapírszámlán tart nyilván, s ezekhez kapcsolódóan a kibocsátók részére számos szolgáltatást nyújt (első kibocsátás és rábocsátás; részleges törlés vagy sorozat teljes törlése; kizorítás; át- és visszaalakítás; okiratcsere; befektetési jegyek napi keletkeztetése/törlése; ellenérték-kifizetés nyomdai úton előállított részvények dematerializált részvényekké történő átalakítása miatt).

ÉRTÉKPAPÍR SZÁMLAVEZETÉS INTÉZMÉNYI ÜGYFELEKNEK

A KELER az értékpapír-kiegyenlítési rendszer résztvevői számára értékpapírszámlát vezet, az értékpapírok terhelése és jóváírása érdekében.

ÉRTÉKPAPÍR- MEGBÍZÁSOK KIEGYENLÍTÉSE

A hazai értékpapírokhoz kapcsolódóan a KELER végzi a KELER KSZF által garantált és nem garantált szabályozott piaci ügyletek, továbbá a szabályozott piacon kívül kötött (például OTC prompt, elsődleges piaci és repo) ügyletek kiegyenlítését.

RÉSZVÉNYESI NYILVÁN-
TARTÁSOKKAL KAPCSOLATOS
SZOLGÁLTATÁSOK

ISIN KÓD KIADÁSA

NEMZETKÖZI ÉRTÉKÜGYLETEK
KIEGYENLÍTÉSÉBEN VALÓ RÉSZVÉTEL

RENDSZERES
JELENTÉSTÉTEL

LEI KÓD KIADÁSA

Nem banki jellegű kiegészítő szolgáltatások

Ezek keretében a KELER a részvénykönyvvezetést, a letétkezelői, tulajdonosi megfeleltetési szolgáltatást, a társasági események kezelését, a fizető ügynöki tevékenységet, valamint a közgyűlésszervezést nyújtja.

A KELER a Tpt. felhatalmazása alapján, nemzeti kódkiadóként értékpapírokra és derivatív termékekre ISIN-kódot ad ki (a bevételek esetében ez a Kódkiadás szolgáltatások között jelenik meg). Az ISIN kód az értékpapírok egyedi azonosítását teszi lehetővé.

Ebbe beleértendő a társasági események kezelése is.

Letétkezelt nyomdai előállítású értékpapírokkal kapcsolatos szolgáltatások

A piaci jelentések szolgáltatás keretében a KELER támogatja az ügyfeleit az EMIR, a REMIT, a MIFID II., valamint az SFTR előírásainak megfelelő jelentéstételi kötelezettség teljesítésében.

E tevékenység során a KELER kódkiadóként és közvetítőként egyaránt nyújt szolgáltatást.

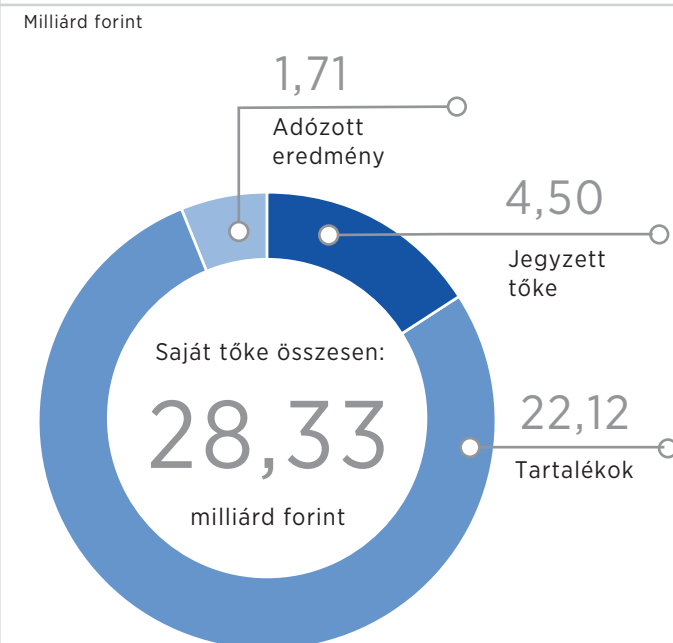
Banki jellegű kiegészítő szolgáltatások

- A KELER biztosítja az értékpapírügyletek pénzügyi kiegyenlítését az intézményi ügyfélkörben.
- Letéti szolgáltatása révén elszámolja az azonnali árupiaci ügyleteket.
- A kibocsátók részére meghatározott esetekben letéti számlát vezet.

Keler Zrt. főbb pénzügyi adatai és gazdálkodása

A magyarországi gazdálkodó szervezeteknek 2022-ben – a hazai, illetve a nemzetközi gazdasági események folyamányaként – kedvező, illetve meglehetősen terhelt időszakokkal is szembe kellett nézniük. Míg az év elején a béremelések, illetve az állam által a lakosságnak nyújtott transzferek tovább pörgették a post-covid gazdasági fellendülést, addig az év második felében a megugró infláció, az elapadó uniós források, a leértékelődött forint, a fiskális politika szigorodása, illetve a jelentős mértékű kamatemelések hatására visszaszoruló hitelezés miatt visszaesett a gazdaság teljesítőképessége. Az év elejét még 7 százalék körüli GDP-bővülés jellemezte, az év utolsó negyedének végére azonban a bruttó hazai termék volumenindexét 0,4 százalékban határozta meg a KSH az ismerttetett piaci trendek elemzése alapján. Mindezek a folyamatok közvetve hatással voltak a KELER gazdálkodására és eredményeire is.

A KELER Zrt. saját tőkéje, 2022



Forrás: KELER Zrt.

SAJÁT TŐKE: A társaság tárgyévi saját tőkéje 28,33, milliárd forint, amelyből több mint 22 milliárdot tesznek ki a tartalékok. Az adózott eredmény meghaladja az 1,7 milliárd forintot.

ÉRTÉKTÁRI ÉS HITELINTÉZETI

TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ DÍJAK,

JUTALÉKOK:

Mivel a KELER Zrt. bevételeinek döntő része a forintban kibocsátott államadósság letéti őrzéséből és a kapcsolódó értékpapír-tranzakciókból adódik, ezért az értéktár stabil működése a felvázolt nehéz gazdasági körülmények közepette is biztosított. Ugyan a forint és a deviza államadósság aránya a KELER szempontjából romlott a tárgyidőszakban (utóbbi súlya növekedett), ám az inflációkövető díjemelés így is rekordmértékű bevételhez segítette hozzá az értéktárat. A KELER díjakból és jutalékokból származó bevételei megközelítették a 7,8 milliárd forintot. A letétkezelt

értékpapírok állománya (hitel- és tulajdonviszonyt megtestesítő eszközök együtt) 2022 végére 61,87 milliárd forintra emelkedett, ami több mint 18 százalékos bővülést jelent a megelőző évvel való összevetésben.

KAMATEREDMÉNY: Az ütemesen emelkedő tőkepiaci hozamok a KELER kamatkülönbözetét 1,6 milliárd forint fölé növelték, amivel év/év alapon 29,8 százalékkal növekedett a főtevékenységből származó jövedelem értéke.

MŰKÖDÉSI RÁFORDÍTÁSOK:

Az eredményes pénzügyi gazdálkodáshoz továbbra is nagymértékben hozzájárult a teljes szervezetre kiterjedő szigorú költségkontroll, ám a KELER Szolgáltatásfejlesztési Program (KSZP) sikeres élesítése és az ahhoz kapcsolódó értékcsökkenési leírás, valamint a kivetett extraprofitadó

elszámolásának eredményeként (minden más működési ráfordítás változása mellett) az értéktár működési ráfordításainak főösszege év/év alapon mérve 31,5 százalékkal nőtt.

MŰKÖDÉSI EREDMÉNY: A kép itt is kedvező, a KELER 2022-ben 2,1 milliárd forint működési eredményt ért el, ami év/év alapon mérve 13,6 százalékos növekedést jelent.

ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY: Ez a mutató, a működési eredményhez hasonlóan, 2,1 milliárd forint lett, amely összeg 252 millió forinttal, 13,6 százalékkal haladja meg az előző évit.

KELER KSZF

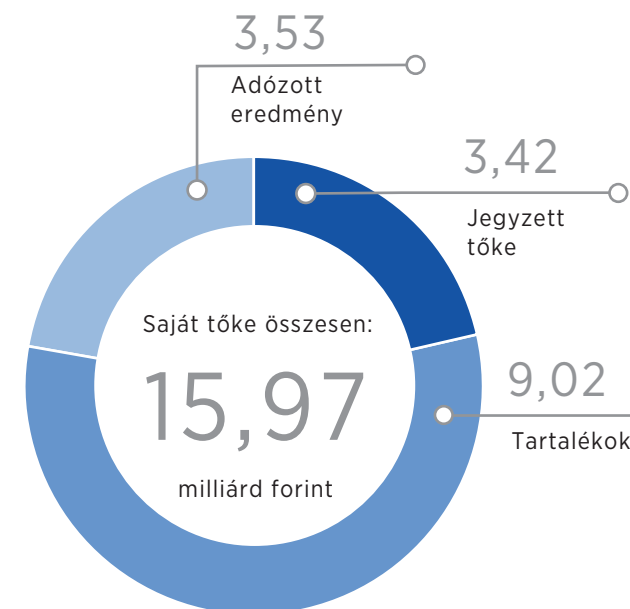
A KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. EMIR szerinti tevékenységi engedélye az EU valamennyi tagállamában feljogosítja a társaságot – a meghatározott eszközosztályok tekintetében – központi szerződő félként való működésre. Emellett a cég klíringházként klíring szolgáltatásokat nyújt több piacműködtető számára, továbbá általános klíringtagként alkíring szolgáltatásokat is végez.

A KELER KSZF ügyfélköre 2022. december 31-én 151 szereplőből állt. Az ügyfélkörön belül 30 tőkepiaci kereskedő (tőkepiaci klíringtag), 66 gázpiaci kereskedő (gázpiaci klíringtag) és 71 energiapiaci kereskedő (alklíringtag) volt. A gáz- és energiapiaci ügyfélkör esetében 16 ügyfél mindkét szolgáltatási körben résztvevő.

A társaság kizárólagos felügyeletét a Magyar Nemzeti Bank látja el, szorosan együttműködve az Európai Értékpapír-piaci Hatósággal (ESMA). A KELER KSZF fő tulajdonosa a KELER Zrt. 99,85 százalékos részesedéssel; az MNB 0,08 százalékban, a Budapesti Értéktőzsde pedig 0,07 százalékban tulajdonos.

A KELER KSZF Zrt. saját tőkéje, 2022

Milliárd forint



Forrás: KELER KSZF Zrt.

467% – a KELER KSZF Zrt. esetében ekkora a saját tőke és a jegyzett tőke várható aránya

A KELER KSZF FŐBB TEVÉKENYSÉGI TERÜLETEI

Központi szerződő fél tevékenység

A KELER KSZF alaptevékenységeként, központi szerződő félként a Budapesti Értéktőzsde, az MTS S.p.A., valamint a magyar gázpiac gázkereskedési helyszíneire kötődően nyújt elszámolási és ahhoz kapcsolódó garanciavállalási szolgáltatást. Központi szerződő félként a KELER KSZF a következő kereskedési helyszíneken megkötött ügyletek elszámolását végzi az együttműködő partnerekkel való megállapodások alapján:

BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE

Részvény, kötvény, deviza alapú derivatív termék, kamat, részvény és áru alapú határidős és opciós termék; a kereskedési helyszín működtetője (a továbbiakban működtető): BÉT

BÉTA PIAC

Részvény és ETF MTF piac; működtető: BÉT

XTEND PIAC

Részvény MTF piac; működtető: BÉT

XBOND PIAC

Kötvény MTF piac; működtető: BÉT

MTS HUNGARY

Kötvény MTF piac; működtető: MTS S.p.A.

INFORMATIKAI PLATFORM

Kiegyenlítő földgáz elszámolás; működtető: FGSZ Zrt.

KERESKEDÉSI PLATFORM

Azonnali földgáz piac; működtető:
FGSZ Kereskedési Platform Kft.

CEEGEX

Azonnali szervezett földgázpiac; működtető: CEEGEX Zrt.

HUDEX/GÁZ SZEGMENS

Határidős szabályozott földgázpiac; működtető:
HUDEX Energiatőzsde Zrt.

Általános klíringtagi tevékenység (GCM üzletág)

A KELER KSZF az European Commodity Clearing AG (ECC) általános klíringtagjaként alklíringtagi szolgáltatást nyújt az energiapiaci résztvevőknek 2010 júliusa óta az ECC által elszámolt spot és derivatív energiapiacokon kereskedett ügyletek vonatkozásában, az alábbi kereskedési helyszíneken:

EEX	www.eex.com
EPEXSPOT	www.epexspot.com/en
HUDEX	Áram szegmens (www.hudex.hu)
HUPX	Magyar Szervezett Villamosenergia-piac (www.hupx.hu)
PXE	www.pxe.com
SEEPEX	www.seepex-spot.rs/en
SEMOPX	www.semopx.com

KELER KSZF Zrt. főbb pénzügyi adatai és gazdálkodása

Az évek óta tartó koronavírus-járvány enyhülése után a 2022-es esztendő javuló kilátásokat és jelentős fellendülést hozhatott volna a gazdasági környezetünkben. Sajnos az orosz-ukrán háború, az energiapiaci válság, a szankciós intézkedések, az elszabaduló és gyorsuló infláció, valamint az ebből adódó rendkívüli nehézségek a fellendülés helyett újabb kihívások elé állították a gazdálkodó szervezeteket. Az infláció mérséklése érdekében a jegybankok az irányadó rátát jellemzően emelték, szigorították a monetáris kondíciókat. A befektetők a kockázatos eszközöktől elfordultak, rendkívül jelentős korrekció történt számos eszközosztályban. A 2022-es évet heves tőzsdei mozgások, megnövekedett bizonytalanság, volatilitás, csökkenő részvényindexek és emelkedő kötvényhozamok jellemezték.

Egy válság, mely ilyen nagy volatilitással, a hozamkörnyezet emelkedésével, valamint a befektetők mindezekre adott intenzív reakciójával jár, általában növeli a tőzsdéken lebonyolódó forgalmat is. Mindez közvetetten rendszerint a központi szerződő felek, klíringházak forgalmát és eredményességét is pozitívan befolyásolja. Az ehhez párosuló, az energiapiacokon megtapasztalt árnövekedésből adódó volumennövekedés, valamint a befektetési lehetőségeken elérhető hozamkörnyezet emelkedése összességében pozitív hatást gyakorolt a KELER KSZF jövedelmezőségére a vizsgált időszakban.

SAJÁT TŐKE: A KELER KSZF tárgyévi saját tőkéje 15,97 milliárd forint. Ezen belül a tartalékok meghaladják a 9 milliárdot, az adózott eredmény pedig 3,53 milliárd forint.

ELSZÁMOLÓHÁZI, GARANTŐRI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ DÍJAK, JUTALÉKOK:

A tőkepiacokon az orosz offenzíva februári megindulása a 2020. évi Covid-19 által kiváltott turbulens piaci kereskedésnél is szélsőségesebb hatású volt. A hazai vállalatok, illetve Magyarország kitétsége a piaci likviditás magas szintjével párosulva súlyos visszaesést okozott a hazai eszközök, illetve a forint árfolyamszintjében. A spot piacot összességében az elmúlt tíz évben nem tapasztalt tranzakciószám jellemezte 2022-ben, amely a csúcspontján, márciusban több mint 400 ezer darabot, kumuláltan pedig 2,41 millió darabot jelentett. A tőkepiaci díjbevételek a kiemelkedő forgalomnak köszönhetően mintegy 35 százalékkal bővültek az előző évhez képest. A háborús fejlemények, az Oroszországgal szemben meghozott szankciós intézkedések, illetve az alternatív kínálati kapacitások szűkössége

az „egyekbe lőtte” az energiahordozók árát. A KELER KSZF által elszámolt forgalom az általános klíringtagi (GCM) piacon összességében emelkedett, ám összetételében megváltozott: itt is a spot piaci kötések kerültek túlsúlyba. A szabadpiaci energiaárak emelkedése nyomán az óvadékkezelésből származó díjbevétel a korábbi 1 milliárdról 2,8 milliárd forintra ugrott. A bevételek sosem látott bővülése minden nehézség nélkül kezelhetővé tette a működési ráfordítások több százmillió forintos bővülését is.

SAJÁT ÉS IDEGEN ÁLLOMÁNYOK JÖVEDELME:

A KELER KSZF, az üzleti aktivitásából egyenesen következő díjbevételek mellett, kamatjellegű bevételt is realizált a saját és idegen állományok befektetési tevékenysége, illetve kezelése során.

MŰKÖDÉSI RÁFORDÍTÁSOK: Noha e ráfordítások főösszege több mint 12 százalékkal nőtt 2021-hez képest, elérve az 1,9 milliárd forintot, a központi szerződő fél operatív működésből származó nettó jövedelmezősége az eddigi egyik legjobb lett: mintegy 2,6 milliárd forintot tett ki.

(A költségnövekedés zöme egyrészt a megugrott forgalomhoz és aktivitáshoz közvetlenül kapcsolódó operatív, illetve volumenarányos költségekből állt, másrészt az infláció által érintett személyi és IT szolgáltatásokhoz kapcsolódott.)

BEFEKTETÉSI EREDMÉNY: A hozam-környezet rendkívül gyors emelkedése, illetve ezen keresztül a KELER KSZF tőkéjén, valamint befektethető állományain elérhető hozamok rendkívüli mértékben emelkedtek 2022-ben. Ennek köszönhetően a társaság megközelítőleg 1 milliárd forint kamateredményre tett szert a tárgyidőszakban.

PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉTÉRTÉKELÉSÉNEK EREDMÉNYE:

A KELER KSZF magas eszközállományának és a forint tovább romló helyzetének folyamánként az átértékelésből származó pénzügyi jövedelem csaknem 200 millió forintot tett ki.

ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY: A leírt hatások eredőjeként a 2022. évi adózás előtti eredmény megközelítette a 3,9 milliárd forintot, ami a KELER KSZF fennállásának legjobb eredménye.

EGYÉB ADATOK



Fordulónap utáni események

A Tőzsde a 2021-es évben megkezdte, 2022-ben pedig folytatta a felkészülést a magyar szabályozott piaci belépésre, azaz a tőzsdén jegyzett céggé való átalakulásra. A jelen pénzügyi kimutatások aláírásának napjáig nem indult meg a Magyar Nemzeti Banknál az értékpapírok tőzsdei kereskedelmének engedélyezési folyamata.

Makrogazdasági környezet

A BÉT elsősorban a hazai vállalatok tőkeági finanszírozásában játszik fontos szerepet, így a hazai makrogazdasági környezet jelentős hatással van ezen cégek tőzsdei megjelenési hajlandóságára, valamint nagy hatással bír a már tőzsdén lévő cégek befektetői megítélésére is. Ennek okán a makrogazdasági mutatók (például GDP, országkockázat, infláció, munkanélküliségi ráta, háztartási megtakarítások) jelentős romlása esetén a cégek tőkeági finanszírozási hajlandósága csökkenhet, ami a BÉT kibocsátói bevételeire lenne negatív hatással.

A makrogazdasági számok romlása rövid távon ugyan növelheti a BÉT kereskedési aktivitását a piaci volatilitás

hirtelen növekedése miatt, ám a mutatók tartós negatív elmozdulása hosszú távon csökkentheti a befektetői aktivitást a hazai piacon, így ezzel párhuzamosan visszaeshetne a BÉT bevétele és profitabilitása is.

Fontos kiemelni, hogy a BÉT kereskedési aktivitásában hangsúlyos szerepet játszanak a külföldi befektetők, 2022-ben a teljes azonnali másodpiaci forgalom 55 százalékáért feleltek. Így, ha a hazai makrogazdasági mutatók ezen befektetői csoportok szempontjából kedvezőtlenül alakulnak, akkor az jelentősen kihat a BÉT működésére.

Szervezet

A Budapesti Értéktőzsdén 2022. december 31-én a munkajogi létszám 63 főre nőtt a 2021 végi 60 főről.

Pénzügyi befektetések

A jogszabályi feltételeknek megfelelően a BÉT a szabad pénzeszközeit egy évnél rövidebb időre betétlekötésként vagy állampapírba fekteti. A BÉT-nek hiteltartozása nincs, készpénz- és lekötőtpénzeszköz-állománya stabil, likviditási kockázattal nem kell számolni.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL ELFOGADOTT NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK (IFRS)
SZERINT KÉSZÍTETT EGYEDI

ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

A 2022. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÜZLETI ÉVRŐL



PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ EGYEDI KIMUTATÁS (M FT)

Megnevezés	Megjegyzés sorszáma	2022.12.31	2021.12.31 Újramegállapított	2021.01.01
ESZKÖZÖK				
Ingtalanok, gépek és berendezések	12	275	99	132
Immateriális eszközök	12	303	274	259
Használatijog-eszközök	13	868	124	230
Tőke módszerrel értékelt befektetések társult vállalkozásokban, befektetések leányvállalatban	14	12 100	13 619	13 014
Amortizált bekerülési értéken értékelt adott kölcsönök	15	13	0	0
Befektetett eszközök		13 559	14 116	13 635
Készletek	15	9	9	9
Vevő- és egyéb követelések	15	570	138	151
Nyereségadó követelések	11	0	0	7
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	15	29	48	85
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	15	632	648	476
Pénzeszközök és azok egyenértékesei	15	3 954	3 468	2 272
Forgóeszközök		5 194	4 311	3 000
Értékesítési céllal tartott eszközök		0	0	427
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		18 753	18 427	17 062

Megnevezés	Megjegyzés sorszáma	2022.12.31	2021.12.31 Újramegállapított	2021.01.01
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK				
Jegyzett tőke (névérték: 100 forint/darab)	16	541	541	541
Eredménytartalék	16	15 240	15 955	14 533
Társult vállalkozásokból származó értékelési tartalék	16	-51	-37	11
Saját tőke összesen		15 730	16 459	15 085
Céltartalékok	17	0	2	2
Munkavállalói juttatásokból származó hosszú lejáratú kötelezettségek	18	7	11	10
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	13	887	21	168
Halasztott adó kötelezettségek	11	640	764	657
Hosszú lejáratú kötelezettségek		1 534	798	837
Szállítótartozások és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	19	1 036	825	774
Rövid lejáratú társasági adó kötelezettségek	19	91	0	
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	13	94	134	115
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	19	60	63	63
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	19	205	146	186
Munkavállalói juttatásokból származó rövid lejáratú kötelezettségek	18	3	2	2
Rövid lejáratú kötelezettségek		1 489	1 170	1 140
Kötelezettségek		3 023	1 968	1 977
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		18 753	18 427	17 062

Budapest, 2023. április 4.

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ EGYEDI KIMUTATÁS (M FT)

Megnevezés	Megjegyzés sorszáma	2022	2021
Árbevétel	7	3 665	3 056
Egyéb bevételek	7	622	290
Anyagköltség miatti ráfordítások	8	-4	-3
Igénybe vett szolgáltatások miatti ráfordítások	8	-924	-827
Személyi jellegű ráfordítások	9	-1 249	-1 178
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	12,13	-316	-292
Különféle egyéb költségből fakadó ráfordítások	8	-573	-409
Részesedés társult vállalkozás eredményéből	14	2 448	900
Társult vállalkozás értékvesztése	14	-3 953	0
Pénzügyi bevételek	10	147	34
Pénzügyi ráfordítások	10	-89	-17
Várható hitelezési veszteség miatti ráfordítások/bevételek	15	-5	5
Adózás előtti eredmény		-231	1 559
Nyereségadó ráfordítás	11	18	-134
Nettó eredmény		-213	1 425
Egyéb átfogó jövedelem			
Ebből eredménybe később átsorolandó tételek			
Részesedés társult vállalkozások egyéb átfogó eredményéből	16	-13	-48
Egyéb átfogó jövedelem		-13	-48
Teljes átfogó jövedelem		-226	1 377

SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSAINAK EGYEDI KIMUTATÁSA (M FT)

Megnevezés	Jegyzett tőke	Egyéb tartalék	Eredmény- tartalék	Társult vállalkozásokból származó értékelési tartalék	Saját tőke összesen
2021. december 31-én végződő pénzügyi év					
2021. január 1-jei egyenleg (Korábban közzétett)	541	2 576	11 957	11	15 085
2021. január 1-jei egyenleg (Újramegállapított)	541	0	14 533	11	15 085
2021-es pénzügyi év nettó eredménye/egyéb átfogó jövedelme			1 422	-48	1 374
2021. december 31-i egyenleg (Korábban közzétett)	541	2 576	13 379	-37	16 459
2021. december 31-i egyenleg (Újramegállapított)	541	0	15 955	-37	16 459
2022. december 31-én végződő pénzügyi év					
2022. január 1-jei egyenleg	541	0	15 955	-37	16 459
2022-es pénzügyi év nettó eredménye/egyéb átfogó jövedelme			-213	-13	-226
Osztalékkifizetés eredménytartalékból			-503		-503
2022. december 31-i egyenleg	541	0	15 239	-50	15 730
<i>Megjegyzés sorszáma</i>	16	4	16	16	16

CASH FLOW-K EGYEDI KIMUTATÁSA (M FT)

Megnevezés	Megjegyzés sorszáma	2022	2021
Működési tevékenységből származó cash flow			
Adózás előtti eredmény		-231	1 556
A nettó eredmény és a működési tevékenység cash flow-jának összegegyeztetéséhez szükséges módosítások			
Értékcsökkenés és amortizáció	12,13	316	292
Társult vállalkozások nyereségből való részesedése adózás előtt	14	-2 448	-900
Lízingekkel kapcsolatos kamatráfordítások miatti módosítás	13	33	7
Céltartalék képzés/feloldás	17	-2	0
Átsorolás befektetési tevékenységből származó cash flow-ba	10	-136	-11
Pénzmozgással nem járó módosítás (nem realizált árfolyamkülönbözet)	10	56	-8
Kivezetett lízing kötelezettség és Használati jog eszköz, pénzmozgással nem járó tételek	13	-28	0
Értékvesztések és visszairások	14,15	3 958	-5
Munkavállalói juttatások (pénzmozgással nem járó rész)	18	-3	1
Működőtőke-korrekciók			
Vevő- és egyéb követelések összegében realizált nettó (növekedés)/csökkenés	15	-397	-110
Állami támogatások kapott előlegének nettó változása	19	190	84
Szállítói és egyéb kötelezettségek nettó növekménye/(csökkenése)	19	102	-96
Kifizetett nyereségadó	11	-40	-4
Működési tevékenységből származó nettó pénzeszközök		1 371	806

Megnevezés	Megjegyzés sorszáma	2022	2021
Befektetési tevékenységből származó cash flow			
Kapott kamatok	10	136	11
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések vásárlása	12	-417	-176
Részesedés értékesítésének bevételei	14	0	577
Leányvállalatnak adott kölcsönök és azok visszafizetései	22	0	100
Munkavállalói kölcsön nyújtása	15	-19	0
Munkavállalói kölcsön törlesztés	15	1	0
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow		-299	512
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow			
IFRS 16 lízing – tőke és kamatfizetés	13	-144	-132
Fizetett osztalékok	24	-503	0
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow		-647	-132
Pénzeszközök, pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése/(csökkenése)		425	1 186
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek évnnyitáskor	15	3 468	2 272
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek év végi nem realizált árfolyamkülönbözetei		61	10
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek évzáráskor	15	3 954	3 468

1. A BESZÁMOLÓT KÉSZÍTŐ GAZDÁLKODÓ EGYSÉG

A vállalkozás neve: Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Jogi forma: Zártkörűen Működő Részvénytársaság

A vállalkozás székhelyének címe: 1013 Budapest, Krisztina körút 55. VI. emelet

A vállalkozás cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044764

Bejegyzés és működés országa (alkalmazandó jog): Magyarország

Kibocsátott részvények névértéke és darabszáma: 5 413 481 db 100 Ft névértékű részvény

A beszámoló aláírására jogosultak adatai: Végh Richárd, vezérigazgató
lakcím: 2040 Budaörs, Hegyalja utca 10/A.

Sámel Katalin, igazgató
lakcím: 1135 Budapest, Lehel utca 60. 6/1

A Budapesti Értéktőzsde Zrt. (a továbbiakban: BÉT vagy a Társaság) alapításának kelte: 1990. június 21.

A BÉT a hazai pénz- és tőkepiac központi szereplőjeként pénzügyi forrásbevonási lehetőséget nyújt a gazdasági élet szereplőinek, egyúttal a befektetési eszközök széles tárházát biztosítja a befektetők számára. A BÉT missziójának tekinti a stabil és független finanszírozásra épülő magyar gazdaság megteremtését és a hazai lakosság és a vállalati szektor pénzügyi kultúrájának folyamatos fejlesztését.

A Társaság négy fő tevékenységi területe:

- tőzsdei bevezetési szolgáltatások,
- tőzsdei kereskedési szolgáltatások,
- pénzügyi információszolgáltatás és
- termékfejlesztés.

A Társaság a jelenleg hatályos tőkepiaci törvény (Tpt.) szerint működik. A Társaság székhelye: 1013 Budapest, Krisztina körút 55. VI. emelet, Magyarország. A Társaság tulajdonosi struktúráját a 16. pont ismerteti.

A Társaság ellenőrzést gyakorló tulajdonosa a Magyar Nemzeti Bank (székhelye: 1013 Budapest, Krisztina körút 55.)

2. A KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

A) NYILATKOZAT A JOGSZABÁLYI ELŐÍRÁSOKNAK VALÓ MEGFELELESRŐL

Ezek a pénzügyi kimutatások a BÉT vagyont, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatják be. A Társaság különálló pénzügyi kimutatásait a BÉT menedzsmentje készíti el és teszi közzé a BÉT Igazgatóságának jóváhagyását követően.

A pénzügyi kimutatások az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) alapján készültek. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a Társaság, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta. Az IFRS-ek magukban foglalják az IFRS-eket, az IAS-okat, az Értelmezési Bizottság által megalkotott IFRIC-eket és SIC-eket. A vezetőség kijelenti, hogy a pénzügyi kimutatások teljes körűen megfelelnek az adott időszakra alkalmazandó, az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRSek) és Nemzetközi Számviteli Standardok, illetve a kapcsolódó értelmezések (IFRS/IAS és IFRIC/SIC) mindenkor érvényben lévő előírásainak.

A BÉT a számviteli törvény 114/C. (6) bekezdésében meghatározott feltételeknek való megfelelés alapján 2022. január 1-től a helyi

hatóságokhoz történő benyújtásra az IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásait alkalmazza.

B) A VÁLLALKOZÁS FOLYTATÁSÁNAK ELVE

A Társaság menedzsmentje megállapította, hogy a vállalkozás folytatásának követelménye teljesül, vagyis semmiféle olyan jel nincsen, amely arra utalna, hogy BÉT a működését belátható időn belül – mely egy éven túlmutat – megszünteti vagy lényegesen csökkenti.

C) AZ ÉRTÉKELÉS ALAPJA

A Társaság általában a múltbeli bekerülési érték alapján értékeli eszközeit, kivéve azokat a helyzeteket, amelynél az IFRS-ek alapján az adott elemet valós értéken kell értékelni. Az értékelés alapjával kapcsolatos további közzétételeket a 3. Megjegyzés tárgyalja.

A valós érték mérésére használt módszereket a 3. pont mutatja be részletesen.

D) FUNKCIONÁLIS ÉS PREZENTÁLÁSI PÉNZNEM

A jelen pénzügyi kimutatások magyar forintban (Ft) készültek (prezentálás pénzneme), amely egyben a BÉT funkcionális pénzneme is. Minden, forintban kimutatott pénzügyi adat millióra kerekítve szerepel (M Ft).

3. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA

A) BECSLÉSEK ÉS MÉRLEGELÉSEK

A pénzügyi kimutatások az Európai Unióban elfogadott IFRS előírásaival összhangban készültek, ami megköveteli, hogy a felső vezetés a számviteli politikák alkalmazását és az eszközök, kötelezettségek, bevételek, ráfordítások beszámolóiban szereplő összegeit befolyásoló véleményeket, becsléseket, feltételezéseket fogalmazzon meg. A tényleges eredmények adott esetben eltérhetnek a becsült értékektől.

A becslések és a mögöttes feltételezések felülvizsgálata folyamatos. A számviteli becslések felülvizsgált értékei a felülvizsgálat időszakában, illetve az érintett jövőbeni időszakokban kerülnek kimutatásra.

Képzendő értékvesztés mértéke

Késés napokban	Képzendő értékvesztés mértéke a kitett egyenleg százalékában
90 napos késés alatt	1%
90–180 napos késés	20%
181–365 napos késés	50%
Éven túli kinnlevőség	100%

A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban a BÉT a követelések értékvesztésére vonatkozóan becsléseket és múltbeli tapasztalatokat vett figyelembe. A visszamérések alapján az így kialakított modell és a korábban használt egyedi értékelések eredménye között marginális különbséget tapasztaltunk.

A becsléseket és feltételezéseket a BÉT – statisztikáira alapozva – a munkavállalói juttatások kiszámításakor is alkalmazta; a számítási alapot a 3. l) pont mutatja be.

A tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása során alkalmazott kulcsokat lásd a 3. g) és h) pontoknál.

A Társaság becsléseket alkalmazott a társult vállalkozásokban tulajdonolt részesedések értékelése során; lásd a 14. pontot.

Más jelentős becslést nem tartalmaz a pénzügyi kimutatás.

B) A KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

A BÉT által készített jelenlegi pénzügyi kimutatások különálló pénzügyi kimutatások.

A 2017-ben alapított Budapest Institute of Banking Zrt. (BIB) a Társaság 100%-os leányvállalata volt a 2021. évi értékesítésig. Mivel a Csoportra nem vonatkozott az IFRS 10 szerinti kivétel, a 2017-es üzleti évtől 2021-ig (jelen kimutatásokon túl) konszolidált pénzügyi kimutatásokat is készített, amelyekben a BIB a BÉT 100%-os tulajdonú leányvállalataként tartozott bele a konszolidációs körbe. A BIB 2021. december 9-én értékesítésre került.

2019-ben a BÉT megalapította az Első Érték-papírosítási Tanácsadó (ELÉT) Zrt.-t, amelynek 100%-os tulajdonosa volt. Az ELÉT 2021. február 26-án értékesítésre került.

A társaság társult vállalkozásai, a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság („KELER”) és konszolidált leányvállalata, a KELER KSZF Zrt. („KELER KSZF”) is tőkemódszer alapján szerepelnek a jelen pénzügyi kimutatásokban; a befektetés eredetileg bekerülési értéken került elszámolásra, majd módosították a Társaság nettó

eszközreszesedésében az akvizíció óta bekövetkezett változásokkal és értékvesztéssel. Az átfogó jövedelemkimutatás a Társaságnak a befektetést befogadó vállalat átfogó eredményéből való részesedését tükrözi.

C) KÜLFÖLDI PÉNZNEMBEN LEBONYOLÍTOTT ÜGYLETEK

A külföldi pénznemben lebonyolított ügyleteket az ügyletek időpontjában érvényes árfolyamon számítják át a BÉT megfelelő funkcionális pénznemére (Ft). A beszámoló fordulónapján külföldi pénznemben denominált monetáris eszközök és kötelezettségek a beszámoló fordulónapján érvényes árfolyamon kerülnek átváltásra a Társaság funkcionális pénznemére. A valós értéken értékelt, külföldi pénznemben denominált nem monetáris eszközöket és kötelezettségeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítják át a funkcionális pénznemre.

Az átváltás során keletkező devizakülönbségeket az eredményben számoljuk el.

D) BEFEKTETÉSEK TÁRSULT VÁLLALKOZÁSOKBAN

A társult vállalkozás olyan gazdálkodó egység, amely felett a befektető jelentős befolyással rendelkezik és nem minősül leányvállaltnak és

közös vállalkozásnak. A jelentős befolyás egy befektetést befogadó pénzügyi és működési politikájával kapcsolatos döntésekben való részvétel képessége, de nem ezen politikák ellenőrzése vagy közös ellenőrzése. A jelentős befolyás létezése feltételezhető, ha a társaság egy másik társaságban a szavazati jogok 20–50%-ával rendelkezik. A társult vállalkozásokat tőkemódszerrel számoljuk el, és bekerülési értéken mutatjuk ki, amelyet az értékvesztés összegével módosítunk.

A BÉT a társult vállalkozásaiban levő befektetéseit tőkemódszerrel értékeli. A tőkemódszer olyan elszámolási módszer, amelynek alkalmazása során a befektetést kezdetben bekerülési értéken mutatják ki, majd módosítják a befektetőnek a befektetést befogadó nettó eszközeiben való részesedésében az akvizíció óta bekövetkezett változásokkal. A befektető eredménye tartalmazza a befektetőnek a befektetést befogadó eredményéből való részesedését, a befektető egyéb átfogó jövedelme pedig tartalmazza a befektetőnek a befektetést befogadó egyéb átfogó jövedelméből való részesedését. A befektetésből származó osztalékot a BÉT mint befektetést csökkentő tétel számolja el, az arányos eredmény meghaladó esetleges értékvesztéseket pedig az eredmény terhére.

Amennyiben objektív bizonyíték létezik arra vonatkozóan, hogy a társult vállalkozásban tulajdonolt befektetés értékvesztett, az IAS 36

követelményeit kell alkalmazni annak meghatározására, hogy szükséges-e értékvesztés elszámolása a befektetésre vonatkozóan. Ez esetben a befektetés teljes könyv szerinti értéke értékvesztésteszt alá esik, úgy, hogy a megtérülő értéket (a használati érték és az elidegenítési költségekkel csökkentett valós érték közül a magasabbat) összehasonlítjuk a könyv szerinti értékkel.

E) RÉSZESÉDESEK LEÁNYVÁLLALATOKBAN

A leányvállalat olyan gazdálkodó egység, amely felett egy másik gazdálkodó egység ellenőrzést gyakorol. A befektető akkor gyakorol ellenőrzést egy befektetést befogadó felett, ha a befektető a befektetést befogadóban való részvételéből származóan változó hozamoknak van kitéve, illetve ezzel kapcsolatban jogokkal rendelkezik, és a befektetést befogadó felett gyakorolt hatalma útján képes befolyásolni ezeket a hozamokat. A BÉT 100%-os tulajdonú befektetései megfelelnek ennek a feltételnek.

A BÉT a leányvállalati részesedéseket azon az értéken tartotta nyilván, amelyen a befektetést az alapításkor könyveiben felvette (rendelkezésre bocsátott jegyzett tőke és tőketartalék összege). Az esetleges értékvesztéseket – például a saját tőke tartós és jelentős csökkenései miatt – az eredményben számoljuk el.

F) IFRS 9 – PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

(a) Besorolás és értékelés

Az IFRS 9 értelmében az adósságinstrumentumokat a későbbiekben az eredménnyel szemben valós értéken, amortizált bekerülési értéken vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelik. A besorolás két kritériumon alapszik: az egyik a BÉT üzleti modellje az eszközök kezelésére, a másik az, hogy az instrumentumok szerződéses cash flow-i „kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat” kifizetési-e.

Annak felmérése, hogy az adósságinstrumentumok szerződéses cash flow-i kizárólag tőkéből és kamatból állnak-e, az eszközök kezdeti megjelenítésekor fennálló tények és körülmények alapján történik.

A **vevő- és egyéb követeléseket** a szerződéses cash flow-k beszedése céljából tartják, és kizárólag tőke- és kamatfizetést jelentő cash flow-kat eredményeznek. Ezeket adósságinstrumentumként, amortizált bekerülési értéken sorolják be és értékelik.

A BÉT nem mutatott ki semmilyen pénzügyi eszközt vagy kötelezettséget eredménnyel szemben valós értéken értékeltként (nincsenek olyan eszközök vagy kötelezettségek, ahol a valós értéken történő értékelést választottuk).

A BÉT **pénzügyi kötelezettségei** a Szállítói és egyéb kötelezettségekből állnak.

(b) Értékvesztés

Az IFRS 9 alkalmazása óta a BÉT a pénzügyi eszközök értékvesztésének elszámolását az előre tekintő várható hitelezési veszteség (ECL) megközelítés alapján végzi. Az IFRS 9 megköveteli, hogy a BÉT az ECL-ekre képzett tartalékot mutasson ki minden olyan adósságinstrumentumra, amelyet nem az eredménnyel szemben valós értéken tartanak nyilván, valamint a szerződéses eszközökre.

(c) Számviteli politika

Pénzügyi instrumentum minden olyan szerződés, amely valamely gazdálkodó egységnél pénzügyi eszközt, ugyanakkor egy másik gazdálkodó egységnél pénzügyi kötelezettséget vagy tőkeinstrumentumot keletkeztet.

PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Kezdeti megjelenítés és értékelés

A pénzügyi eszközöket kezdeti megjelenítéskor valós értéken, a későbbiekben amortizált bekerülési értéken, az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként kell besorolni.

A jelentős finanszírozási komponens nem tartalmazó vevőkövetelésektől, illetve azoktól eltekintve, amelyekre a BÉT gyakorlati megoldást alkalmazott, a BÉT a pénzügyi eszközt kezdetben valós értéken értékeli (a nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköz esetében a tranzakciós költségekkel növelten). Azokat a vevőköveteléseket, amelyek nem tartalmaznak jelentős finanszírozási komponens, vagy amelyekre a BÉT a gyakorlati megoldást alkalmazta, az IFRS 15 szerint meghatározott ügyleti áron értékelik. A vonatkozó számviteli politikákat a Vevői szerződésekből származó bevételekre vonatkozó 3. n) pont mutatja be.

Ahhoz, hogy egy pénzügyi eszközt amortizált bekerülési értéken vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken lehessen besorolni és értékelni, olyan cash flow-kat kell eredményeznie, amelyek „kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetési” (solely

payments of principal and interest, SPPI). Ezt az értékelést SPPI-tesztnek nevezik, és instrumentumszinten végezzük el.

A BÉT pénzügyi eszközök kezelésére vonatkozó üzleti modellje arra utal, hogy a BÉT hogyan kezeli pénzügyi eszközeit a pénzáramlások generálása érdekében. Az üzleti modell határozza meg, hogy a cash flow-k a szerződéses cash flow-k beszédéséből, a pénzügyi eszközök értékesítéséből, vagy mindkettőből származnak-e majd.

A követelések esetében a BÉT üzleti modellje a cash flow-k beszédésére terjed ki, értékpapírok esetében elsősorban a cash flow-k beszédése a cél, de nincs kizárva az értékesítés.

Későbbi értékelés

A későbbi értékelés céljából a pénzügyi eszközöket három kategóriába soroljuk:

- Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök (adósságinstrumentumok)
- Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök, a halmozott nyereségek és veszteségek visszaforgatásával (adósságinstrumentumok)
- Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök (adósságinstrumentumok)

A BÉT-re ez a kategória a leginkább jellemző. A pénzügyi eszközt a BÉT amortizált bekerülési értéken értékeli, ha mindkét alábbi feltétel teljesül:

- A pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartják, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses cash flow-k beszédése érdekében történő tartása.
- A pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközöket a későbbiekben az effektívamatláb-módszerrel (EIR) értékeljük, és értékvesztésnek vannak kitéve.

Az effektívamatláb-módszer a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értékének kiszámítására, valamint a kamatbevételek és kamatráfordítások adott időszaki eredményben való felosztására és megjelenítésére használt módszer. Az effektívamatláb az a ráta, amellyel a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség várható élettartama alatti becsült jövőbeli készpénzkifizetések vagy -bevételek pontosan a pénzügyi eszköz nettó könyv szerinti

értékére vagy a pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értékére diszkontálhatók. Az effektívamatláb kiszámításakor a gazdálkodó egységnek a várható cash flow-kat a pénzügyi instrumentumra vonatkozó valamennyi szerződéses feltétel figyelembevételével, de a várható hitelezési veszteséget figyelmen kívül hagyva kell becsülnie.

A nyereségeket és veszteségeket az eredményben számoljuk el.

A BÉT amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközei közé tartoznak a pénzeszközök és azok egyenértékesei, a vevőkövetelések és a munkavállalóknak adott kölcsönök.

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (adósságinstrumentumok)

A BÉT az adósságinstrumentumokat az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékeli, ha mindkét alábbi feltétel teljesül:

- A pénzügyi eszközt egy olyan üzleti modell keretében tartjuk, amelynek célja a szerződéses cash flow-k beszédése és az értékesítés.
- A pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok esetében a kamatbevételeket, az árfolyam-felértékeléseket és az értékvesztés miatti veszteségeket vagy visszairásokat az eredménykimutatásban számoljuk el, és ugyanúgy számítjuk ki, mint az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében. A fennmaradó valósérték-változásokat az egyéb átfogó jövedelemben számoljuk el. Kivezetéskor az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt halmozott valósérték-változást visszaforgatjuk az eredménybe.

A BÉT jelenleg nem sorol be eszközöket az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok közé.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közé tartoznak a kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök, a kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök, illetve a kötelezően valós értéken értékelendő pénzügyi eszközök. A pénzügyi eszközök akkor minősülnek kereskedési céllal tartottnak, ha azokat rövid távú eladási vagy visszavásárlási céllal szerezték meg. A származékos termékek, beleértve az elkülönített beágyazott származékos

termékeket is, szintén kereskedési céllal tartottnak minősülnek, kivéve, ha hatékony fedezeti instrumentumként jelölték meg őket.

Az olyan pénzügyi eszközöket, amelyek cash flow-ja nem kizárólag tőke- és kamatfizetés, az üzleti modelltől függetlenül az eredménnyel szemben valós értéken értékeltjük. Az adósságinstrumentumok amortizált bekerülési értéken vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékeltként történő besorolásának fentiekben leírt kritériumaitól függetlenül a hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokat a kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valós értéken értékeltként lehet megjelölni, ha ez megszünteti vagy jelentősen csökkenti a számviteli meg nem felelést.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban valós értéken szerepelnek, a valós érték nettó változásai pedig az eredménykimutatásban kerülnek kimutatásra.

Kivezetés

Egy pénzügyi eszközt (vagy adott esetben egy pénzügyi eszköz egy részét vagy hasonló pénzügyi eszközök egy csoportjának egy részét) elsődlegesen akkor vezetnek ki (azaz távolítanak el a BÉT pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásából), ha:

- Az eszközből származó cash flow-ra vonatkozó jogok lejártak, vagy
- A BÉT átruházta az eszközből származó cash flow-khoz való jogát, vagy kötelezettséget vállalt arra, hogy a kapott cash flow-kat teljes egészében, lényeges késedelem nélkül megfizeti egy harmadik félnek egy „áthárítási” megállapodás keretében; és vagy (a) a BÉT lényegében az összes, az eszközzel járó kockázatot és hasznot átadta, vagy (b) a BÉT nem adta át, de nem is tartotta meg lényegében az összes, az eszközzel járó kockázatot és hasznot, azonban átadta az eszköz feletti ellenőrzést.

Amikor a BÉT átruházta egy eszközből származó cash flow-kra vonatkozó jogait, vagy áthárítási megállapodást kötött, értékeli, hogy megtartotta-e és milyen mértékben a tulajdonlással járó kockázatokot és hasznokat. Ha nem adta át, de nem is tartotta meg lényegében az eszközzel kapcsolatos összes kockázatot és hasznot, és nem adta át az eszköz feletti ellenőrzést, a BÉT a fennálló

részvételének mértékéig továbbra is kimutatja az átadott eszközt. Ebben az esetben a BÉT egy kapcsolódó kötelezettséget is megjelenít. Az átadott eszközt, valamint a kapcsolódó kötelezettséget olyan alapon értékeljük, amely tükrözi a BÉT által megtartott jogokat és kötelezettségeket.

Pénzügyi eszközök értékvesztése

Ezen a ponton kívül a 15. pont ismerteti a pénzügyi eszközök (vevőkövetelések) értékvesztésére vonatkozó információkat.

Vevőkövetelések értékvesztése

A **vevőkövetelések** és szerződéses eszközök esetében a BÉT egyszerűsített megközelítést alkalmaz az ECL-ek kiszámításakor. A BÉT egy ECL-mátrixot hozott létre, amely a hitelezési veszteségek múltbeli tapasztalatain alapul. A visszamérések alapján az így kialakított modell és a korábban használt egyedi értékelések eredménye között marginális különbséget tapasztaltunk. Az éven túli kintlévőségekre 100%-os értékvesztést számolunk el, az éven belüliekre minimum 1%-os értékvesztést számítunk, lásd a 3. a) pontot.

PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK

Kezdeti megjelenítés és értékelés

A pénzügyi kötelezettségeket a kezdeti megjelenítéskor az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek közé, a kölcsönök és hitelek, a kötelezettségek, vagy adott esetben egy hatékony fedezet részét képező fedezeti instrumentumként megjelölt származékos termékek közé soroljuk.

Minden pénzügyi kötelezettséget kezdetben valós értéken, a kölcsönök és hitelek, valamint a kötelezettségek esetében a közvetlenül hozzárendelhető tranzakciós költségekkel csökkentett értéken jelenítünk meg.

A BÉT pénzügyi kötelezettségei között szerepelnek a **szállítói és egyéb kötelezettségek**.

Későbbi értékelés

A pénzügyi kötelezettségek értékelése az alábbiakban ismertetett besorolásuktól függ.

Kivezetés

A pénzügyi kötelezettséget akkor vezetjük ki, amikor a kötelezettségből eredő kötelelem teljesül, megszűnik vagy lejár. Amikor egy meglévő pénzügyi kötelezettséget ugyanazon hitelezőtől

származó, lényegesen eltérő feltételekkel rendelkező másik kötelezettséggel váltunk fel, vagy egy meglévő kötelezettség feltételeit lényegesen módosítjuk, az ilyen cserét vagy módosítást az eredeti kötelezettség kivezetéseként és egy új kötelezettség megjelenítéseként kezeljük. A vonatkozó könyv szerinti értékek közötti különbséget az eredménykimutatásban jelenítjük meg.

Pénzügyi instrumentumok beszámítása

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek beszámításra kerülnek, és a nettó összeg szerepel a konsolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban, ha a kimutatott összegek beszámítására aktuálisan érvényesíthető jog áll fenn, és fennáll a nettó alapú elszámolás szándéka is az eszközök egyidejű realizálására és a kötelezettségek egyidejű rendezésére. A BÉT jelenleg nem rendelkezik olyan tételekkel, amelyekre a beszámítás alkalmazható lenne.

G) INGATLANOK, GÉPEK, BERENDEZÉSEK

Az ingatlanok, gépek és berendezések tételeit a halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken értékeljük. A bekerülési érték magában foglalja a közvetlenül az eszköz beszerzéséhez rendelhető kiadásokat. Az olyan vásárolt szoftvereket, amelyek a kapcsolódó berendezés funkcionalitásának szerves részét képezik, az adott berendezés részeként aktiváljuk.

Ha az ingatlanok, gépek és berendezések egy tételének részei eltérő hasznos élettartammal rendelkeznek, akkor azokat az ingatlanok, gépek és berendezések különálló tételeiként (fő összetevőiként) számoljuk el. Az erre a célra használt éves értékcsökkenési leírási kulcsok, amelyek összhangban vannak az előző évek kulcsaival, a következők:

Éves értékcsökkenési leírási kulcsok

Megnevezés	Kulcs
Bérelt ingatlanon végzett beruházások	6%
Elektronikus vezetékek, hálózatok	8%
Számítástechnikai eszközök	33%
Irodabútorok, felszerelések és berendezések	14,5%
Gépjárművek	20%

Az értékcsökkenés az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek becsült hasznos élettartama alatt lineárisan kerül elszámolásra az eredményben. A maradványértéket nullának tekintjük. A még használatba nem vett tárgyi eszközökre és a földterületekre nem számolunk el értékcsökkenést. Az értékcsökkenési módszereket, a hasznos élettartamokat és a maradványértékeket a beszámolási fordulónapon újraértékeljük. Az ingatlanok, gépek és berendezések elidegenítéséből származó nyereséget vagy veszteséget a könyv szerinti értékük alapján határozzuk meg, és az egyéb bevételek vagy egyéb ráfordítások meghatározásakor vesszük figyelembe.

H) IMMATERIÁLIS ESZKÖZÖK

A BÉT által nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatos rendszerek fejlesztéséhez és bevezetéséhez szükséges szoftverköltéseket aktiválják, és a becsült hasznos élettartamuk alatt lineárisan amortizálják.

Éves értékcsökkenési leírási kulcsok

Megnevezés	Kulcs
Vagyon értékű jogok	10%
Licencek és szoftverek	20% vagy 33%

I) ÉRTÉKVESZTÉS

I. Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök értékvesztésével kapcsolatban lásd a 3 f) pontot.

II. Nem pénzügyi eszközök

A BÉT nem pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értékét minden beszámolási fordulónapon felülvizsgáljuk annak megállapítása érdekében, hogy utal-e bármilyen jel arra, hogy értékvesztés történt. Ha ilyen jelek fennállnak, akkor az eszköz megtérülő értékét megbecsüljük. Azon immateriális eszközök esetében, amelyek határozatlan élettartammal rendelkeznek, vagy amelyek még nem állnak rendelkezésre a használatra, a megtérülő értéket minden egyes beszámolási fordulónapon megbecsüljük.

A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és használati értéke közül a magasabb. A használati érték meghatározásakor a becsült jövőbeni cash flow-kat jelenértékükre diszkontáljuk egy olyan adózás előtti diszkontráta alkalmazásával, amely tükrözi a pénz időértékének és az eszközre jellemző kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését.

Értékvesztés miatti veszteség akkor kerül kimutatásra, ha az eszköz könyv szerinti értéke

magasabb, mint annak becsült megtérülő értéke. Az értékvesztés miatti veszteségeket az eredményben, egyéb ráfordításként számoljuk el.

A goodwilltól eltérő eszközök tekintetében a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztés miatti veszteségeket minden beszámolási fordulónapon értékeljük, arra utaló jelet keresve, hogy a veszteség csökkent vagy már nem áll fenn. Az értékvesztés miatti veszteséget visszairjuk, ha a megtérülő érték meghatározásához használt becslésekben változás következett be. Az értékvesztés miatti veszteséget csak olyan mértékben írjuk vissza, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg azt az értékcsökkenés vagy amortizáció levonásával csökkentett könyv szerinti értéket, amelyet akkor állapítottunk volna meg, ha nem számoltunk volna el értékvesztés miatti veszteséget.

J) PÉNZESZKÖZÖK ÉS AZOK EGYENÉRTÉKESEI

A Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban a Pénzeszközök és azok egyenértékesei a következőkből tevődnek össze: készpénz (azaz pénztár és fizetési számlák) és pénzeszköz egyenértékesei. A pénzeszköz egyenértékesei azok a rövid-távú (jellemzően legfeljebb három havi eredeti lejáratú rendelkező) magas likviditású befektetések, amelyek könnyen ismert

összegű pénzeszközre válthatók át, és amelyeknél elhanyagolható az értékváltozás kockázata. Az alacsony kockázat következtében a pénzeszközök és azok egyenértékesei a banki kivonatokkal egyezően kerülnek kimutatásra.

K) KÉSZLETEK

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb értéken kell nyilvántartani. A nettó realizálható érték a készletek értékesítési költséggel csökkentett becsült eladási árát jelenti.

L) MUNKAVÁLLALÓI JUTTATÁSOK

A meghatározott hozzájárulási program olyan, a munkaviszony megszűnése utáni juttatási program, amelyknél a gazdálkodó egység egy elkülönült szervezetbe előre meghatározott hozzájárulást fizet, és nem keletkezik jogi vagy vélelmezett kötelme további összegek megfizetésére. A meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogramokhoz való hozzájárulási kötelezettségeket az eredményben ráfordításként számoljuk el, amikor azok esedékessé válnak.

A bérek és fizetések tartalmazzák a munkavállalók döntése alapján a meghatározott járulékfizetési rendszerekhez való hozzájárulásokat. A BÉT-nél nincsenek meghatározott juttatási rendszerek.

A munkavállalók a 2016-os pénzügyi évtől kezdődően, minden 5 éves munkaviszony után, a 30. munkában töltött évig jubileumi juttatásra jogosultak. A BÉT a kötelezettséget az IAS 19 Munkavállalói juttatások standard szerint a hosszú lejáratú kötelezettségek között értékeli, és a kötelezettségben bekövetkező változásokat az eredmény terhére számolja el.

A BÉT a kötelezettség kiszámításához a kivetített egységköltség módszerét alkalmazza, és az aktuáriusi feltételezések ingadozására vonatkozó saját statisztikáit használja. A diszkontáláshoz a BÉT az államkötvények piaci hozamát használja.

M) CÉLTARTALÉKOK

Céltartalékot akkor számolunk el, ha egy múltbeli esemény következtében a BÉT-nek jelenlegi jogi vagy vélelmezett kötelme van, amely megbízhatóan megbecsülhető, és valószínű, hogy a kötelelem teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség. A céltartalékok meghatározása a várható jövőbeni cash flow-k diszkontálásával történik, olyan adózás előtti kamatlábbal, amely tükrözi a pénz időértékének aktuális piaci értékelését és a kötelezettségre jellemző kockázatokat.

N) ÁRBEVÉTEL

A Társaság a 2018. évtől hatályos IFRS 15 – A vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolása – standard szabályai szerint számolja el árbevételét.

Az IFRS 15 standard alapján a szerződésekből származó bevételekre alkalmazandó egységes modellt hoztunk létre. A standard nem tartalmaz bevételek elszámolási szabályokat többek között az IFRS 9, Pénzügyi Instrumentumok standard hatálya alá tartozó bevételekre, IFRS 16 Lízingek standard hatókörébe eső lízingszerződésekből eredő bevételekre.

Úgynevezett **5 lépéses modell** segítségével határozható meg, hogy mikor, mekkora összegben kell a bevételeket megjeleníteni:

1. A standard alapján egy szerződés akkor jön létre, ha az alábbi feltételek teljesülnek:

- A felek elfogadták a szerződést és elkötelezték annak teljesítésére;
- A felek jogai annak alapján egyértelműen meghatározhatóak;
- A szerződésnek gazdasági haszna van;
- Valószínűsíthető, hogy az eladó megkapja az átadott áru/teljesített szolgáltatás ellenértékét akár úgy is, hogy jogi eszközöket alkalmaz annak beszedésére.

- Szerződésmódosítás esetében vizsgálandó, hogyan változott annak tartalma, mert elképzelhető olyan eset, hogy a módosítást önálló, külön szerződésként kell értelmezni.

2. Teljesítési kötelek azonosítása:

A Társaságnak szerződéskötéskor értékelnie kell a vevői szerződésben ígért árakat vagy szolgáltatásokat, és teljesítési kötelemként kell azonosítania minden egyes, vevőnek való átadásra vonatkozó ígéretet, amelynek tárgya vagy

- a) különálló áru vagy szolgáltatás (áru- vagy szolgáltatás-csomag); vagy
- b) olyan különálló áruk vagy szolgáltatások sorozata, amelyek lényegében azonosak, és amelyek vevőnek való átadása azonos minta szerint történik.

3. Az ügyleti ár meghatározása: Az ügyleti ár azon ellenértékösszeg, amelyre a Társaság az ígért áruk vagy szolgáltatások vevőnek való átadásáért várakozása szerint jogosultságot szerez, ide nem értve a harmadik felek nevében beszedett összegeket (például egyes forgalmi adókat). A vevői szerződésben ígért ellenérték tartalmazhat fix összegeket, változó összegeket, vagy fix és változó összeget is.

4. Az ügylet árának hozzárendelése az egyedi kötelekhez:

Az eladónak meg kell osztania az ügylet árát az egyes kötelek között. Amennyiben az egyes kötelekhez egyedi árak nem rendelhetők, a megosztáshoz becslést kell alkalmazni, a standard által elfogadott módszerek szerint.

5. Az árbevétel elszámolása: Az árbevételt akkor lehet elszámolni, amikor a megvásárolt eszköz vagy szolgáltatás feletti kontroll átszáll az eladótól a vevőre. Ez történhet egy meghatározott időtartam alatt, vagy egy konkrét időpontban. A kontroll átszállása akkor történik meg, ha annak révén a vevő képes irányítani az eszköz használatát és jogosult az eszközből származó hasznok szedésére.

A Társaság a vevői szerződéseit egyedileg értékeli és vizsgálja, a létrejött szerződésekre a standard szerinti 5 lépéses modellt alkalmazza.

A Társaság a más nevében beszedett és továbbítandó tételeket az árbevétel részeként nem jeleníti meg, hiszen ezek felett a kontroll nem kerül a Társasághoz. A Társaságnál ilyen tételként jelenik meg az általános forgalmi adó.

A BÉT egyes bevételtípusainak jellemzői

A bevételek a tőzsdetagokkal szembeni tagsági és egyéb díjakból, valamint a jegyzett értékpapírok tőzsdei jegyzésével, elszámolásával, nyilván-tartásával és kereskedelmével, valamint a kapcsolódó szolgáltatásokkal kapcsolatos díjakból állnak.

A **kereskedési díjak** éves minimumdíjat (belépési díj) és havi tranzakciós díjat tartalmaznak.

A vállalatok a **tőzsdei bevezetés** napján fizetnek egy összeget, továbbá negyedéves díjat a **tőzsdei jegyzésért**.

Az **információs bevételek** a BÉT szabályzatának megfelelően a terméktől függően éves és havi díjakat is tartalmaznak.

- Az éves díjakat lineárisan számolják el azon 12 hónapos időszak alatt, amelyre a díj vonatkozik.
- A belépési díjakat a kereskedésbe való bevezetéskor jelenítik meg.

- Az adatszolgáltatási, tranzakciós és tőzsdei kibocsátói díjakat abban a hónapban számolják el, amelyben az adatszolgáltatás vagy a tranzakció megtörtént.

A BÉT összes bevétele egy adott időponthoz vagy időszakhoz tartozik, amely általában egy teljes pénzügyi év, negyedév vagy hónap. A bevételek nem érintenek egynél több pénzügyi évet, mivel egy szerződés számláinak kiállításának gyakorisága általában legfeljebb egy naptári évre terjed ki.

Egyes bevételtípusok elszámolásának ideje

Bevételtípus	Adott időpillanatban	Időszak alatt (év/hó/negyedév)
Kereskedési díjakból származó bevétel		
Éves tagsági díjak		X
(Havi) kereskedési díjak		X
Aukciók	X	
Csatlakozási díjak, jogdíjak		X
Tőzsdei kibocsátói díjbevételek		
Tőzsdei bevezetési díj (egyszeri díj)	X	
Negyedéves forgalombantartási díj		X
Információértékesítésből származó bevétel		
Éves vendordíjak		X
Havi vendordíjak		X
Egyéb információszolgáltatások	X	X

Nettó módon elszámolt ügyletek

A BÉT néhány ügyletben közvetítő félként lép fel, azaz a megvásárolt szolgáltatást változatlan formában továbbértékesíti harmadik fél számára. Az ilyen esetekben a BÉT a bevételeket és ráfordításokat nettó módon számolja el (ilyen például a brókerek felé nyújtott biztonságos vonalak szolgáltatása). Más ügyletek jutalékokat vagy bevételmegosztásokat generálnak, amelyek a realizált bevétel hiányában nem merülnének fel (ilyenek például az aukciók bevételei, vagy az adatértékesítési audit jutaléka). A felsorolt ügyleteket a BÉT nettó módon mutatja ki.

O) PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

A pénzügyi bevételek magukban foglalják a befektetett pénzeszközök kamatbevételét, az osztalékbevételt (kivéve a társult vállalkozásoktól származó osztalékot), valamint a pénzügyi eszközök elidegenítéséből származó nyereséget. A kamatbevételeket az effektív kamatláb módszer alkalmazásával jelenítjük meg az eredményben. Az osztalékbevételeket azon a napon számolják el az eredményben, amikor a BÉT-nek a kifizetésre való jogosultsága megállapításra kerül.

A pénzügyi ráfordítások magukban foglalják a fizetett kamatokat (beleértve az IFRS 16 szerinti lízingek utáni kamatráfordításokat is), a leányvállalatban meglévő befektetésekre elszámolt értékvesztéseket és az árfolyamvesztéseket.

Az árfolyamkülönbséget a BÉT nettó módon és elkülönítetten mutatja ki, mind a realizált, mind a nem realizált tételek esetében.

P) NYERESÉGADÓ

A nyereségadó-ráfordítás a tényleges és a halasztott adót tartalmazza. A nyereségadó-ráfordítás az eredményben kerül elszámolásra, kivéve, ha közvetlenül a saját tőkében elszámolt

tételekhez kapcsolódik, amely esetben a saját tőkében kerül elszámolásra.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles jövedelem után fizetendő várható adó, a beszámolási fordulónapon hatályos vagy lényegileg hatályba helyezett adókulcsok alkalmazásával, valamint a korábbi évek adófizetési kötelezettségének bármely korrekciója.

A halasztott adó elszámolása a mérleg módszerrel történik, az eszközök és kötelezettségek pénzügyi beszámolási célú könyv szerinti értéke és az adóalap közötti átmeneti eltérések figyelembevételével. Halasztott adó nem kerül kimutatásra a következő átmeneti különbsétekre: eszközök vagy kötelezettségek kezdeti megjelenítése olyan ügyletben, amely nem üzleti kombináció, és amely sem a számviteli, sem az adózott eredményt nem befolyásolja, valamint a leányvállalatokba és közös vezetésű vállalkozásokba történő befektetésekhöz kapcsolódó különbsétek, amennyiben valószínű, hogy azok a belátható jövőben nem fognak visszafordulni. Ezen túlmenően, halasztott adó nem kerül kimutatásra a goodwill kezdeti megjelenítésekor keletkező adóköteles átmeneti különbsétekre.

A halasztott adót azon adókulcsok alapján értékelik, amelyeket várhatóan akkor fognak alkalmazni az átmeneti különbsétekre, amikor azok visszafordulnak, a beszámolási időpontig

hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett jogszabályok alapján. A halasztott adókövetelések és kötelezettségek beszámításra kerülnek, ha a tényleges adókötelezettségek és -követelések beszámítására jogilag érvényesíthető jog áll fenn, és azok ugyanazon adóhatóság által ugyanazon adóalanyra kivetett nyereségadókhöz kapcsolódnak, vagy az adóalanyok különböznek, de a tényleges adókötelezettségeket és követeléseket nettó módon kívánják rendezni, vagy az adókövetelések és -kötelezettségek egyidejűleg realizálódnak.

A halasztott adókövetelést olyan mértékben jelenítik meg, amilyen mértékben valószínű, hogy a jövőbeni adóköteles nyereség rendelkezésre fog állni, amellyel szemben az átmeneti különbséget felhasználható lesz. A halasztott adóköveteléseket minden egyes beszámolási fordulónapon felülvizsgáljuk, és olyan mértékben csökkentjük, amilyen mértékben már nem valószínű, hogy a kapcsolódó adókedvezmény realizálható lesz.

2010-től 2021-ig a pénzügyi közvetítők kötelesek voltak bankadót fizetni a 2006. évi LIX. törvény alapján, amely az adóévet megelőző második év korrigált nettó bevételének 5,6%-a volt. Az adót működési költségként kellett elszámolni, mivel nem nettó jövedelem-, hanem bevételalapú adóról van szó.

Q) MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A mérlegfordulónap utáni események azok a kedvező és kedvezőtlen események, amelyek a mérlegfordulónap és a pénzügyi kimutatások közzétételre történő jóváhagyásának időpontja között következnek be. Ezek az események az IAS 10 szerint módosító és nem módosító események.

A BÉT pénzügyi kimutatásainak elkészítésekor a mérlegfordulónapot követő összes módosító eseményt figyelembe vettük.

Minden nem módosító eseményt – ha van ilyen – a pénzügyi kimutatások Megjegyzéseiben tesszük közzé (lásd a 23. pontot).

R) ÁLLAMI TÁMOGATÁSOK

Az állami támogatások elszámolásának fő elve az, hogy a felmerült költségek bevételeit/visszatérítéseit ugyanabban az időszakban kell elszámolni, feltéve ha ésszerű bizonyíték van arra, hogy a BÉT teljesíteni fogja a hozzájuk kapcsolódó feltételeket és meg fogja kapni a támogatásokat. Azaz, ha egy bizonyos kiadás egy kormányzati programból megtéríthető, akkor azt ugyanabban a pénzügyi évben kell elszámolni. Az ilyen tételek a pénzügyi kimutatásokban az Egyéb bevételek között szerepelnek. A társaság az állami támogatásokat

(amelyek mindegyike költségek és ráfordítások ellentételezésére vonatkozik) bruttó módon mutatja ki.

A pénzügyi év során többször is beadásra kerülnek pénzügyi elszámolások a Támogatást nyújtó partner felé. Az elszámolás elfogadásakor a támogatás kiegyenlítése megtörténik (rendszerint a kapott előleg csökkentésének könyvelésével). A BÉT bizonyos meghatározott költségtípusokat (személyi jellegű ráfordítások, bankgarancia, szakértői szolgáltatások) elszámolhat a programban a költségvetésben erre allokált keret erejéig. A program részleteiről lásd a 7. pontot.

S) LÍZINGEK

Lízing azonosítása

Egy szerződés lízingszerződésnek minősül, vagy lízinget tartalmaz, ha ez a szerződés egy meghatározott időszakra vonatkozóan átadja a mögöttes eszköz használatának jogát díjfizetés ellenében. Ekkor a lízingbe vevő jogosult az eszköz használatából eredő hasznot beszedni és a használatára vonatkozóan jogosult döntéseket hozni. Nem minősül lízingnek az a helyzet, amikor ugyan bérleti megállapodást köt a cég egy eszközre, de nem a cég érdekében kontrollálják a mögöttes eszközt (például személyes használatra átadott cégaútó).

A Társaság a lízing azonosítására az IFRS 16 standard B. függelék B31. pontja szerinti folyamatábrát alkalmazza (lásd a következő oldalon).

2021. és 2022. évben a Társaságnak az ingatlan-bérleti szerződése voltak olyan szerződések, amelyeknek vizsgálata során arra a megállapításra jutott a Társaság, hogy azok lízinget tartalmaznak. A jelenlegi bérleti szerződés nem tartalmaz felmondási opciót, csak meghosszabbítási lehetőséget, és 2032 februárjában jár le. (A korábbi bérleti szerződés 2023 februárjában járt volna le, azonban 2022 februárjában megszüntetésre került.) A társaság a standardok által megengedett módon járulékos lízingbe vevői kamatlábat alkalmazott, mert a tranzakció implicit kamatlába nehezen meghatározható.

Megjelenítés a lízingbe vevőnél

A lízingbe vevőnek a kezdőnapon egy használatijog-eszközt és egy lízingkötelezettséget kell megjelenítenie.

Megjelenítési kivételek

Ha a Társaság valamely szerződés tekintetében az IFRS 16 szerint lízingbe vevőnek minősül, akkor a rövid futamidejű (kevesebb mint 12 hónap), valamint a kisértékű mögöttes eszközökre vonatkozó lízingekre nem alkalmazza a standard általános szabályait, hanem a lízingdíjakat az eredmény terhére számolja el, szétosztva.

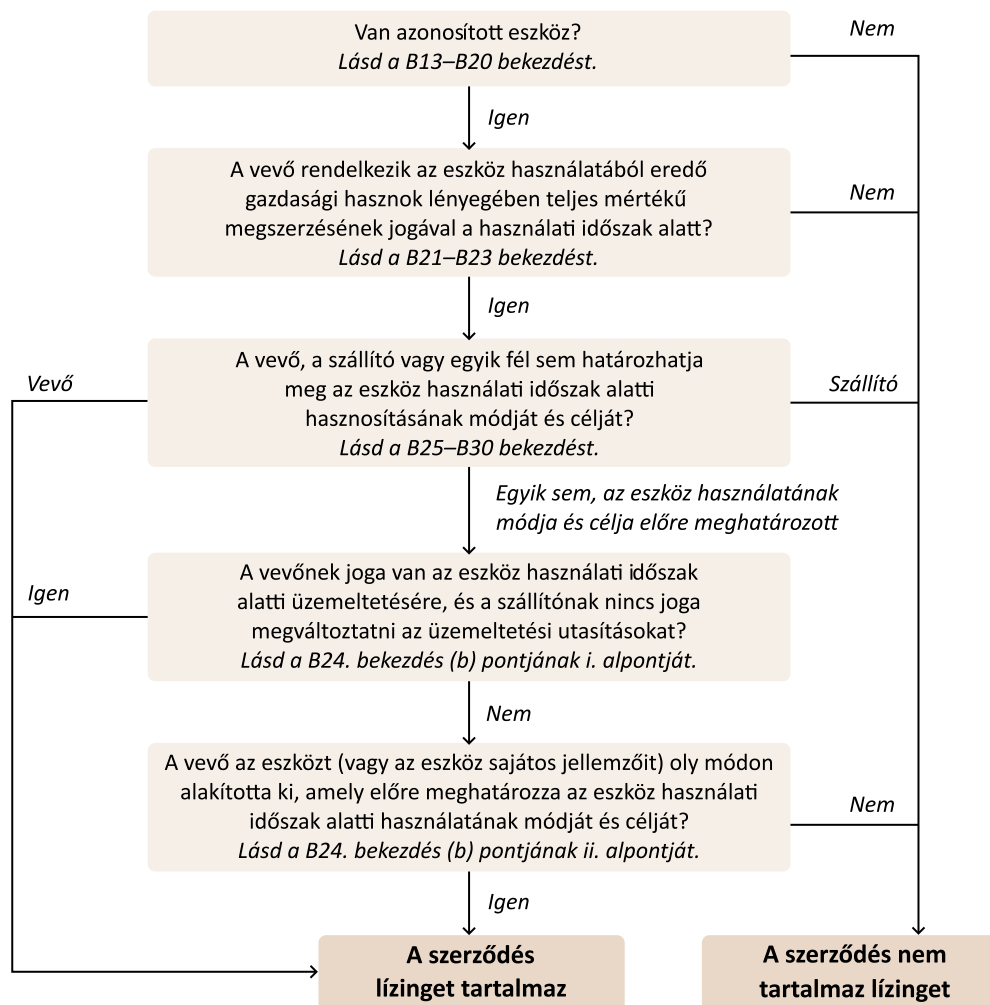
Használatijog-eszköz értékelése

A Társaság a lízing keretében hasznosított eszközeit használatijog-eszközként mutatja ki a mérlegben. A használatijog-eszközeit a költségmodell szerint értékeli, az értékcsökkenés elszámolása során elsősorban a szerződéses időtartamból indul ki. A használatijog-eszközöket a Társaság az IAS 36 szabályai szerint teszteli értékvesztésre. A használatijog-eszközöket a gazdálkodó azzal az eszközcsoporttal együtt mutatja ki, amelybe a mögöttes eszköz tartozik. A használatijog-eszközöket a kiegészítő megjegyzésekben különíti el.

A lízingbe adónak a lízingeket vagy operatív lízingnek, vagy pénzügyi lízingnek kell minősítenie.

Egy lízing akkor minősül pénzügyi lízingnek, ha lényegében a mögöttes eszköz tulajdonlásával járó összes kockázatot és hasznot átadja. Egy lízing

Lízingszerződés minősítése IFRS 16.B31



akkor minősül operatív lízingnek, ha nem adja át lényegében a mögöttes eszköz tulajdonlásával járó összes kockázatot és hasznot.

Megjelenítés a lízingbe adónál

A lízingbe adónak a kezdőnapon a pénzügyi lízing keretében tartott eszközöket a mérlegből ki kell vezetnie, és a lízingdíjakra vonatkozó követeléseket kell bemutatnia a lízingből származó cash flow-k jelenértékén (nettó befektetés a lízingben).

A pénzügyi lízingbeadásból származó cash flow-k jelenértékét a Társaság lízingbefektetésként jeleníti meg. A jelenértékszámítás során a Társaság a lízingbevételhez kapcsolódó inkrementális kamatlábat használja, a lízingkövetelésre pedig az ECL-t az egyszerűsített módszer alapján határozza meg.

A lízingbe adónak az operatív lízingből származó lízingdíjakat vagy lineáris módszerrel, vagy más szisztematikus módszerrel kell megjelenítenie az eredménykimutatásban, akként, hogy a lízingbe adott eszközt továbbra is megjeleníti a mérlegben és értékcsökkenti.

A Társaság akkor tekinti pénzügyi lízingnek bármely konstrukciót (lízingbe adóként), ha

- a mögöttes eszközt a lízing futamidejének végén átruhazza a lízingbe vevőre;

- olyan a joga a lízingbe vevőnek, amely alapján a mögöttes eszköz tulajdonjogát a futamidő végén megszerezheti és e jog lehívása kellően valószínű;
- a lízing futamideje (a bizonyított kiterjesztési időszakokkal együtt) meghaladja a mögöttes eszköz hátralévő gazdasági élettartamának háromnegyedét;
- a lízingdíjak jelenértékének összessége eléri a mögöttes eszköz valós értékének 90%-át;
- a lízinghez tartozó mögöttes eszköz speciális.

Abban az esetben, ha a lízing futamideje határozatlan, a futamidőt a kikényszeríthető időszak becslése alapján kell meghatározni.

T) ÉRTÉKESÍTÉSI CÉLLAL TARTOTT ESZKÖZÖK

A BÉT akkor minősíthet egy befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) értékesítésre tartottnak, ha annak könyv szerinti értéke elsődlegesen egy értékesítési ügylet, nem pedig a folyamatos használat során térül meg.

Ennek teljesüléséhez az eszköznek (vagy elidegenítési csoportnak) annak jelenlegi állapotában készen kell állnia az azonnali értékesítésre, olyan feltételek alapján, amelyek az ilyen eszközök (vagy elidegenítési csoportok) értékesítése esetében

szokásosak és megszokottak; az értékesítésnek nagyon valószínűnek kell lennie.

Ahhoz, hogy az értékesítés nagyon valószínű legyen:

- a menedzsment megfelelő szintjének elkötelezettnek kell lennie az eszköz (vagy elidegenítési csoport) értékesítési terve mellett, és egy aktív program mellett a vevő megtalálására és a terv kivitelezésére; ezen felül
- szükséges, hogy az eszköz (elidegenítési csoport) aktív marketingtevékenység alatt álljon egy olyan áron történő értékesítésre, amely észszerű annak aktuális valós értékéhez viszonyítva; ezen felül

az értékesítésnek várhatóan a minősítéstől számított egy éven belül meg kell felelnie a befejezett értékesítésként való elszámolás feltételeinek; a terv kivitelezéséhez szükséges intézkedéseknek azt kell jelezniük, hogy nem valószínű, hogy jelentős változtatásokat hajtanak végre a tervben, vagy hogy a tervet visszavonják.

Értékelése: a BÉT-nek az értékesítésre tartottnak minősített befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) annak könyv szerinti értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül az alacsonyabban kell értékelnie.

4. A SZÁMVITELI POLITIKÁK VÁLTOZÁSAI, HIBÁK (IAS 8)

A) A SZÁMVITELI POLITIKÁK VÁLTOZÁSAI

Az IFRS standardok 2022. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

- **IFRS 3** „Üzleti kombinációk”; **IAS 16** „Ingtatlanok, gépek és berendezések”; **IAS 37** „Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések” standardok módosításai – Éves fejlesztések (hatályba lép a 2022. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A Társaság úgy véli, hogy jelen standardok elfogadása és a meglévő standardok módosítása nem lesz jelentős hatással a Társaság pénzügyi kimutatásaira.

Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések:

- **IFRS 17** „Biztosítási szerződések” standard,

beleértve az IFRS 17 standard módosításait (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

- **IAS 8** „Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai – Számviteli becslések definíciója (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 1** „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai és IFRS Practice Statement 2 – Számviteli politikák közzététele (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 12** „Nyereségadó” standard módosításai – Egyetlen ügyletből származó eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó halasztott adó (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 17** „Biztosítási szerződések” standard módosításai – az IFRS 17 és az IFRS 9 kezdeti alkalmazása – Összehasonlító információk (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

Az IASB által kibocsátott és az EU által nem elfogadott standardok és értelmezések

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendeletektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával:

- **IAS 1** „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek besorolása – A hatálybalépés dátumának elhalasztása, Hosszú lejáratú kötelezettségek kovenánsokkal (hatályba lép a 2024. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 16** „Lízingek” standard módosításai – Lízingkötelezettség a visszlízing ügyletek esetében (hatályba lép a 2024. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 10** „Konzolidált pénzügyi kimutatások” és **IAS 28** „Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a hatálybalépés

időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőkemódszerrel kapcsolatban),

- **IFRS 14** „Szabályozói elhatárolások” standard (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyási folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Társaság egyedi pénzügyi kimutatásait.

B) KORÁBBI IDŐSZAKI HIBÁK

A 2022. évet megelőző időszakokról készített pénzügyi kimutatásokban a Saját tőkén belül

Egyéb tartalék néven a következő tételek szerepeltek:

- A 2002. április 30-i Közgyűlés elfogadta az American Appraisal Kft. által készített értékelést, mely alapján az átértékelési különbözet 2245 M Ft volt a KELER Központi Értéktár Zrt.-re vonatkozóan. Ez egy egyszeri alkalommal történő piaci értékelés volt, amelyre a BÉT-nek azért adódott lehetősége, mert Rt.-vé alakult. Ezt az értéket a BÉT a 2002. évi átalakulásakor könyvelte.

- Az Egyéb tartalék tartalmazza továbbá a 2000 előtt (1992-től 1994-ig) véglegesen, tőzsdefejlesztésre kapott támogatásokat is, 331 M Ft értékben.

A 2022. év zárása során az Egyéb tartalék tartalma felülvizsgálatra került, és a korábbi besorolást

javítani szükséges. A felsorolt tételeket helyesen az Eredménytartalékban kell kimutatni.

A véglegesen kapott támogatásokat nem indokolt elkülönítetten nyilvántartani, a KELER átértékelési különbözete pedig azért sorolandó át az Eredménytartalékba, mert a Társult vállalkozásokat a Társaság tőkemódszerrel számolja el, és így minden kapcsolódó nyereség/veszteség az eredményben kerül elszámolásra, amely végső soron az Eredménytartalékot növeli/csökkenti.

A javítás előtti prezentálás (M Ft)

Megnevezés	2021.12.31	2020.12.01	2019.12.31
Jegyzett tőke	541	541	541
Egyéb tartalék	2 576	2 576	2 576
Eredménytartalék	13 379	11 957	11 217
Társult vállalkozásokból származó értékelési tartalék	-37	11	5
Saját tőke összesen	16 459	15 085	14 339

A javítást követő prezentálás (M Ft)

Megnevezés	2021.12.31	2020.12.01	2019.12.31
Jegyzett tőke	541	541	541
Egyéb tartalék	0	0	0
Eredménytartalék	15 955	14 533	13 793
Társult vállalkozásokból származó értékelési tartalék	-37	11	5
Saját tőke összesen	16 459	15 085	14 339

5. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

A) KOCKÁZATOK KÖZZÉTÉTELE AZ IFRS 7 SZERINT

A kockázatok leírása és érzékenységvizsgálat

A BÉT, tevékenységei által, ki van téve a piaci és pénzügyi feltételek megváltozásából adódó kockázatoknak. Ezek a változások befolyásolhatják az eredményeket, az eszközök és a kötelezettségek értékét. A pénzügyi kockázatkezelés célja, hogy a kockázatokat az operatív és a finanszírozási tevékenységeken keresztül folyamatosan csökkentse.

A BÉT a pénzügyi instrumentumok használatából adódóan a következő kockázatoknak van kitéve:

- hitelezési kockázat,
- likviditási kockázat,
- piaci kockázat.

A jelen pont a BÉT fenti kockázatoknak való kitettségéről, a BÉT céljairól, a kockázat mérésére és kezelésére vonatkozó politikáiról és folyamatairól, valamint a BÉT tőkekezeléséről nyújt tájékoztatást. A jelen pénzügyi kimutatások valamennyi része tartalmaz további információkat.

Az Igazgatóság általános felelősséggel tartozik a BÉT kockázatkezelési keretrendszerének kialakításáért és felügyeletéért. Az Igazgatóság kialakította a kockázatkezelési politikát, amely leírja a BÉT kockázatkezelési politikájának kidolgozásával és ellenőrzésével kapcsolatos felelősséget.

A BÉT kockázatkezelési politikái a BÉT-et érintő kockázatok azonosítására és elemzésére, a megfelelő kockázati limitek és kontrollok meghatározására, valamint a kockázatok és a limitek betartásának nyomon követésére szolgálnak. A kockázatkezelési politikákat és rendszereket rendszeresen felülvizsgáljuk, hogy tükrözzék a piaci feltételek és a BÉT tevékenységeinek változásait. A BÉT képzési és irányítási szabványok és eljárások révén fegyelmezett és konstruktív ellenőrzési környezet kialakítására törekszik, amelyben minden munkavállaló megérthi szerepét és kötelezettségeit.

B) HITELEZÉSI KOCKÁZAT

A hitelkockázat olyan pénzügyi veszteségek kockázata a BÉT-nél, amelyek akkor állhatnak elő, ha egy ügyfél vagy egy pénzügyi instrumentum szerződő fele nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, és elsősorban a Vevőkkel

szembeni követeléseiből és befektetési értékpapíraiból ered.

A BÉT-nek nincs jelentős hitelkockázati koncentrációja. A BÉT-nek vannak olyan irányelvei, amelyek biztosítják, hogy az értékesítések a megfelelő kockázati besorolással rendelkező vevőket célozzanak. Mielőtt a BÉT megadja egy ügyfélnek a kereskedési vagy kibocsátói státuszt, a partnereknek a BÉT szabályzatai által előírt követelményeknek meg kell felelniük. Azon partnereket, akik a BÉT szabályzatait nem betartva működnek, az előírásokkal összhangban szankcionálják.

Az IFRS 9 alkalmazása óta a vevőkövetelésekre felhalmozott értékvesztés a 15. pontban látható módon a rövid lejáratú követelések hitelkockázatának becslését jelenti.

A hitelezési kockázatelemzés a következő pozíciókat mutatja

Megnevezés	2022.12.31	2021.12.31
Nem lejárt követelések	545	106
< 30 nap	8	17
31–60 nap	0	3
61–90 nap	17	3
91–180 nap	4	3
181–360 nap	1	13
360 nap <	18	21
Összesen (vevő- és egyéb követelések, bruttó)	594	166

A nemteljesítés meghatározása

A BÉT belső hitelezéskockázat-kezelési célokra az lábbiakat tekinti nemteljesítési eseménynek, ahogy azt a múltbeli tapasztalatok mutatják, azon pénzügyi eszközök, amelyek az alábbi kritériumok valamelyikének megfelelnek, általában nem térülnek meg:

- A belső vagy külső forrásokból szerzett információk arra mutatnak, hogy az adós valószínűleg nem képes teljesen kifizetni a hitelezőit, beleértve a BÉT-et.

A fenti elemzéstől függetlenül a BÉT nemteljesítésnek azt tekinti, amikor a pénzügyi eszköz több mint 90 napos késedelembe van, kivéve, ha a BÉT észszerű és alátámasztható információkkal rendelkezik annak bizonyítására, hogy 90 napon túli nemteljesítési kritérium még elfogadhatóbb.

A hitelkockázat jelentős növekedése

Annak megítélésakor, hogy egy pénzügyi instrumentum hitelkockázata jelentősen megnövekedett-e a kezdeti megjelenítés óta, a BÉT összehasonlítja a beszámolási fordulónapon jelentkező pénzügyi instrumentum nemteljesítés kockázatát a kezdeti megjelenítés időpontjában jelentkező pénzügyi instrumentum nemteljesítés kockázatával.

Az ilyen jellegű értékeléskor a BÉT mind mennyiségi, mind minőségi információkat figyelembe vesz, amelyek észszerűek és alátámaszthatóak, beleértve a múltbeli tapasztalatokat és a jövőre vonatkozó információkat, amelyek indokolatlan költségek és erőfeszítések nélkül rendelkezésre állnak.

A jövőre vonatkozó információk a vállalat jövőbeli kilátásait foglalják magukban, amelyben a BÉT és az adósai tevékenykednek, és különféle külső forrásokból olyan tényleges és előre jelzett gazdasági információkat szereznek meg, amelyek a BÉT alaptevékenységéhez kapcsolódnak.

Különösen az alábbi információkat veszik figyelembe annak megállapításakor, hogy a hitelkockázat jelentősen megnövekedett-e a megjelenítés óta:

- Bekövetkezett vagy előre jelzett kedvezőtlen változások az üzleti, pénzügyi vagy gazdasági feltételekben, amelyek várhatóan jelentősen csökkentik az adós azon képességét, hogy teljesítse adóssághkötelezettségeit
- Az adós működési eredményeinek tényleges vagy várható jelentős romlása
- Ugyanazon adós egyéb pénzügyi instrumentumai hitelkockázatának jelentős növekedése
- Az adós szabályozási, gazdasági vagy technológiai környezetének tényleges vagy várható jelentős kedvezőtlen változása, amely az adós adóssághkötelezettségei teljesítéséhez kapcsolódó képességének jelentős csökkenését eredményezi

A fenti értékelés eredményétől függetlenül, a BÉT feltételezi, hogy a pénzügyi eszköz hitelkockázata jelentősen megnövekedett a kezdeti megjelenítés óta, ha a szerződéses fizetések több mint 30 napos késedelembe vannak, kivéve, ha a BÉT-nek észszerű és alátámasztható információi vannak, amelyek ennek ellenkezőjét mutatják.

A fentiek ellenére a BÉT feltételezi, hogy a pénzügyi instrumentum hitelkockázata jelentősen

nem növekedett meg a kezdeti megjelenítés óta, ha a pénzügyi instrumentum a beszámoló fordulónapján alacsony hitelkockázatúnak tekinthető.

Egy pénzügyi instrumentum alacsony hitelkockázatúnak tekinthető, ha

- A pénzügyi instrumentumnak alacsony nemteljesítési kockázata van
- Az adós képes teljesíteni a szerződéses pénzforgalmi kötelezettségeit rövid távon
- A gazdasági és üzleti feltételek kedvezőtlen változásai hosszabb távon csökkenthetik, de nem szükségképpen csökkentik a hitelfelvető képességét, hogy teljesítse a szerződéses pénzforgalmi kötelezettségeit

A BÉT akkor tekint egy pénzügyi eszközt alacsony hitelkockázatúnak, ha a partner erős pénzügyi pozícióval rendelkezik és nincsenek lejárt határidejű összegek.

Jelenleg nincsenek olyan jelentős pénzügyi eszközök, ahol az egyszerűsített eljárástól eltérő módszert alkalmaznánk (vevőkövetelések értékelési mátrixa).

Leírási politika

A BÉT akkor ír le egy pénzügyi eszközt, ha olyan információk birtokában van, amelyek arra mutatnak, hogy az adós súlyos pénzügyi

A likviditási elemzés által mutatott lejáratok (M Ft)

2022. december 31.	Lejárt	1 éven belül esedékes	1–5 év között esedékes	5 éven túl vagy bizonyos helyzetben	Összesen	Ebből kamat
Amortizált bekerülési értéken értékelt adott kölcsönök	0	0	13	0	13	1
Vevő- és egyéb követelések (bruttó)	49	545	0	0	594	0
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	632	0	0	632	0
Pénzeszközök és azok egyenértékesei	0	3 954	0	0	3 954	0
Pénzügyi eszközök összesen	49	5 131	13	0	5 193	1
Munkavállalói juttatásokból származó kötelezettségek	0	3	4	3	10	0
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	0	0	410	477	887	0
Halasztott adó kötelezettségek	0	0	11	629	640	0
Szállítótartozások és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	1 036	0	0	1 036	0
Rövid lejáratú társasági adó kötelezettségek	0	91	0	0	91	0
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	0	94	0	0	94	0
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	0	205	0	0	205	0
Pénzügyi kötelezettségek összesen	0	1 429	425	1 109	2 963	0

nehézségekkel küzd, és nincs realiztikus kilátás a megtérülésére, például ha az adós felszámolási eljárás alá került, vagy csődeljárás indult ellene.

A leírásra került pénzügyi eszközöket a BÉT behajtási eljárásai alapján továbbra is végre lehet hajtani, szükség esetén jogi tanácsadás bevonásával. A behajtott összegek elszámolása az eredménykimutatásban történik.

A vevőkövetelések esetén a BÉT a 3. a) jegyzetben bemutatott értékelési mátrixot használja (azaz a vevőköveteléseknél csoportosítást alkalmaznak).

C) LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a BÉT esedékességkor nem lesz képes teljesíteni a pénzügyi kötelezettségeit. A BÉT likviditás-

kezelési megközelítése arra irányul, hogy a lehető legnagyobb mértékben biztosítsa, hogy mindig elegendő likviditással rendelkezzen kötelezettségei időszerű teljesítéséhez, mind normál, mind nehéz körülmények között – anélkül, hogy elfogadhatatlan veszteségek keletkeznének, vagy a BÉT hírneve sérülne.

A prudens likviditási kockázatkezelés magában foglalja a megfelelő mennyiségű készpénz és forgalomképes értékpapírok fenntartását, hitelkeretből történő finanszírozás rendelkezésre állását és a piaci pozíciók lezárásának képességét. A BÉT által tartott készpénzállományt a likviditáskezelés szempontjából elegendőnek tekintik, mivel a pénzügyi év során végig jelentős összegű volt a Pénzeszközök egyenlege.

A törvényi előírásoknak megfelelően a BÉT szabad likvid eszközeit egy hónapnál rövidebb időszak esetén betétként tartja, egy hónapnál hosszabb időszak esetén állampapírokba vagy lekötött betétekbe fekteti. A BÉT likvid eszközei stabilak. A BÉT-nek nincsenek banki vagy egyéb hitelei, nincs szüksége külső finanszírozásra.

A Társaság a likviditási kockázat kezelését a tartalékok és tartalékolt hitelfelvételi lehetőségek megfelelő szinten tartásával, a tervezett és tényleges cash-flow adatok folyamatos nyomon követésével, valamint a pénzügyi eszközök és kötelezettségek lejáratának egyeztetésével végzi.

Likviditási elemzés – előző évi összehasonlító adatok (M Ft)

2021. december 31.	Lejárt	1 éven belül esedékes	1–5 év között esedékes	5 éven túl vagy bizonyos helyzetben	Összesen	Ebből kamat
Vevő- és egyéb követelések (bruttó)	60	106	0	0	166	0
Adókövetelések	0	0	0	0	0	0
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	696	0	0	696	0
Pénzeszközök és azok egyenértékesei	0	3 468	0	0	3468	0
Pénzügyi eszközök összesen	60	4 270	0	0	4 330	0
Céltartalékok	0	0	2	0	2	0
Munkavállalói juttatásokból származó kötelezettségek	0	2	4	7	13	0
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	0	0	21	0	21	0
Halasztott adó kötelezettségek	0	0	0	764	764	0
Szállítótartozások és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	825	0	0	825	0
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	0	134	0	0	134	0
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	0	209	0	0	209	0
Pénzügyi kötelezettségek összesen	0	1 170	27	771	1 968	0

A likviditási elemzésből látható, hogy a likviditási kockázat alacsony, mert az egy éven belül esedékes pénzügyi eszközök fedezetet nyújtanak mind az éven belül esedékes, mind az éven túl esedékes pénzügyi kötelezettségekre.

D) PIACI KOCKÁZAT

A piaci kockázat annak kockázata, hogy a piaci árak, például a devizaárfolyamok, kamatlábak változásai hatással lesznek a BÉT bevételeire vagy a pénzügyi instrumentumai állományának értékére. A piaci kockázatkezelés célja a piaci kockázati kitétségek kezelése és elfogadható paramétereken belül tartása a hozam optimalizálása mellett.

A BÉT alapvetően belföldön működik, azonban külföldi devizában is folytat tevékenységet (például az adatértékesítési díjak euróban meghatározottak), ebből adódóan devizaárfolyamkockázatnak van kitéve. A BÉT által alkalmazott díjakat az Igazgatóság által jóváhagyott belső szabályok határozzák meg.

A kamatláb kockázat annak a kockázata, hogy bizonyos pénzügyi eszközök és kötelezettségek jövőbeni pénzáramlásai a piaci kamatláb változásának hatására ingadoznak. A Társaság kamatkockázati kitétségét dinamikusan elemzi, különböző forgatókönyvek szimulálása alapján számítja ki a meghatározott kamatlábmozgások eredményre gyakorolt hatását. A BÉT olyan pénzügyi eszközökkel működik, amelyek nem hordoznak jelentős kamatláb kockázatot.

A változó kamatozású pénzügyi instrumentumok kamatláb-érzékenységi elemzését lásd a 6. a) pontban.

E) TŐKEGAZDÁLKODÁS

A BÉT politikája az erős tőkeellátottság fenntartására irányul, a befektetők, a hitelezők és a piac bizalmának fenntartása, valamint az üzleti tevékenység jövőbeni fejlődése érdekében. Az Igazgatóság figyelemmel kíséri a tőkemegtérülést.

Az év során nem történt változás a BÉT tőkegazdálkodási megközelítésében.

A BÉT-re nem vonatkoznak külsőleg előírt tőkekövetelmények, kivéve a minimális alaptőkét, amelynek 5 M Ft-nak kell lennie.

6. A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK: KÖZZÉTÉTELEK

A) A VÁLTOZÓ ÉS FIX KAMATOZÁSÚ INSTRUMENTUMOK KAMATLÁB-ÉRZÉKENYSÉGI ELEMZÉSE

A Tőzsdének jelenleg nincsenek változó kamatozású instrumentumai. Ebben a fejezetben a fix kamatozású bankbetétek kamatláb-érzékenységét mutatjuk be.

A kamatlábak 100 bázispontos változása a fordulónapon a saját tőkét és az eredményt az alábbiakban bemutatott összegekkel növelte (csökkentette) volna. Ez az elemzés feltételezi, hogy minden más változó (ha van ilyen)

Kamatláb-érzénységi elemzés (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Kamatbevételek bankoktól	132	9
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek átlagos összege	3 711	2 870
Átlagos effektív kamatláb	3,56%	0,31%
Kamatlábak változásából eredő hatás (+1%)	37	29
Kamatlábak változásából eredő hatás (+5%)	186	144

változatlan marad. Az elemzést ugyanezen az alapon végeztük el 2021-re vonatkozóan.

Feltételezve, hogy a kamatlábak 1%-kal változnak, a bevétel 2022-ben 37 millió forinttal nőtt volna; 5% változás esetén 186 millió forinttal.

B) DEVIZAÉRZÉKENYSÉG

A következő táblák az EUR/HUF árfolyam lehetséges változására való érzékenységet mutatják be (minden más tényező változatlanul hagyásával). A BÉT adózás előtti eredményére való becsült hatás az éves átlagárfolyam +/-5%-os eltéréssel került kiszámításra (bevételek és ráfordítások nettósított hatása). A bevételoldalon a legjelentősebb devizás tételek az adatértékesí-

Deviza-érzénységi elemzés (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
EUR-HUF ráta változása	+5% -5%	+5% -5%
Hatása az adózás előtti eredményre	43 -43	26 -26

tésből származó tételek. A költségoldalon pedig a XETRA licenszdíj, a lízingdíj, a szakértői költségek és az egyéb szoftverlicenszek. A BÉT más devizanemekben nem rendelkezik jelentős tranzakciókkal.

Az év végi pénzeszköz-egyenlegre való hatás elemzése (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
EUR devizanemű pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek év végi összege (ezer EUR-ban)	1 862	2 119
EUR devizanemű pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek év végi egyenlege (millió Ft-ban)	745	782
Év végi EUR-HUF árfolyam	400,25	369,00
+5%-os EUR/HUF árfolyamváltozás hatása az év végi egyenlegre (nem realizált árfolyamnyereség)	37	39
-5%-os EUR/HUF árfolyamváltozás hatása az év végi egyenlegre (nem realizált árfolyamvesztés)	-37	-39

C) PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK VALÓS ÉRTÉK HIERARCHIÁJA

A valós érték az az ár, amelyet egy eszköz értékesítésekor kapnánk, illetve egy kötelezettség átruházásakor kifizetnénk egy piaci szereplők között létrejött szabályos ügylet alapján az értékelés időpontjában.

Az ügyleti ár számos esetben megegyezik a valós értékkel. Annak meghatározásakor, hogy a kezdeti megjelenítéskori valós érték megegyezik-e az ügyleti árral, a BÉT köteles figyelembe venni az ügyletre és az eszközre vagy kötelezettségre vonatkozó sajátos tényezőket.

Az IFRS 13 alapján a BÉT a valós értéken értékelt eszközei és kötelezettségei tekintetében, a következetesség és az összehasonlíthatóság növelése érdekében az alábbiak szerint mutatja be a három fokozatú értékelési szint szerinti valós érték hierarchiát.

Az eszköz vagy kötelezettség valós értékének megállapítására használt inputokat a valós érték hierarchián belül különböző szintekre lehet besorolni. Ezekben az esetekben a valós értéken történő értékelés a valós érték hierarchiának teljes egészében abba a szintjébe kerül besorolásra, amelyben a teljes értékelés szempontjából jelentős

legalacsonyabb szintű input szerepel. Annak felméréséhez, hogy egy konkrét input mennyire jelentős a teljes értékelés szempontjából, mérlegelés szükséges, amely során figyelembe kell venni az eszközre vagy a kötelezettségre vonatkozó tényezőket.

Értékelési szint 1: Olyan jegyzett, általában tőzsdei árak homogén eszközök vagy kötelezettségek aktív piacain, amelyekhez a BÉT az értékelés időpontjában hozzáférhet.

Értékelési szint 2: A jegyzett árakon kívüli, az eszköz vagy kötelezettség vonatkozásában akár közvetlenül, akár közvetve megfigyelhető inputokat is tartalmazó mérés.

Értékelési szint 3: Az eszköz vagy a kötelezettség értéke vonatkozásában nem közvetlenül megfigyelhető inputokat is felhasználó mérés.

Pénzügyi instrumentumok besorolása

A társaság a Pénzügyi instrumentumait amortizált bekerülési értéken értékeli:

- Vevő- és egyéb követelések
- Bevételek aktív időbeli elhatárolása
- Pénzeszközök és egyenértékeseik
- Munkavállalói juttatásokból származó kötelezettségek

- Hosszú és rövid lejáratú lízingkötelezettségek
- Szállítótartozások és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek
- Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása

A nem valós értéken értékelt eszközök és kötelezettségek bemutatása a valós érték hierarchia megfelelő szintjére történő besorolás alapján

Mindegyik instrumentum a Valós értékelés 3. szintjébe tartozik, kivéve a pénzeszközök és azok egyenértékesei, amely 2. szintbe tartozik.

Pénzügyi instrumentumok besorolása (M Ft)

Az alkalmazott értékelési eljárás a pénzügyi instrumentumok esetében, az alábbiak szerint:

- Amortizált bekerülési értéken értékelt adott kölcsönök 3. f)
- Vevő- és egyéb követelések és bevételek aktív időbeli elhatárolása 3. a) és 3. f)
- Pénzeszközök és azok egyenértékesei 3. j)
- Szállítótartozások és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása 3. f)

Időpont / Megnevezés	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Nyilvántartási érték	Valós érték
2022. december 31.						
Amortizált bekerülési értéken értékelt adott kölcsönök	0	13	0	0	13	13
Vevő- és egyéb követelések	0	570	0	0	570	570
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	632	0	0	632	632
Pénzeszközök és azok egyenértékesei	0	3 954	0	0	3 954	3 954
Szállítótartozások és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0	1 036	1 036	1 036
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	205	205	205
2021. december 31.						
Vevő- és egyéb követelések	0	138	0	0	138	138
Adókövetelések	0	0	0	0	0	0
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	648	0	0	648	648
Pénzeszközök és azok egyenértékesei	0	3 468	0	0	3 468	3 468
Szállítótartozások és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0	825	825	825
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	146	146	146

7. ÁRBEVÉTEL ÉS EGYÉB BEVÉTELEK

Árbevétel (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Kereskedési díjakból származó bevétel		
Éves tagsági díjak	64	65
(Havi) kereskedési díjak és aukciók	1 323	1 078
Csatlakozási díjak, jogdíjak	25	32
Tőzsdei kibocsátói díjbevételek		
Tőzsdei bevezetési díj (egyszeri díj)	177	145
Negyedéves forgalombantartási díj	880	644
Információértékesítésből származó bev.		
Éves vendordíjak	509	476
Havi vendordíjak	665	566
Egyéb információszolgáltatások	22	46
Egyéb szolgáltatásból származó bev.	0	4
Összes árbevétel	3 665	3 056

Minden bevétel éven belüli, illetve, ha adott időtartam alatt számolja el a Társaság a bevételt, akkor azt egyszerű arányosítással teszi.

Egyéb bevételek (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Állami támogatások bevételei	524	231
Egyéb bevételek	98	59
Egyéb bevételek összesen	622	290

Állami támogatások

A GINOP-1.1.7-2017-00001. program keretében összesen rendelkezésre álló, vissza nem térítendő támogatás összege a 2022. évi keretemelést követően 1 307 M Ft, amelynek célja képzési, mentorálási programok megvalósítása, illetve részvénybevezetéshez kapcsolódó tőzsdei felkészítés a pályázat keretein belül meghatározott vállalkozások számára.

A GINOP tükörprojektje, a „BÉT Mentoring program a Közép-magyarországi régióban” projekt a központi régióra fókuszálva célozza meg ugyanezeket a tőzsdefejlesztési elemeket. A 2022. évi keretemelést követően összesen 846,75 M Ft fordítható erre a célra.

A bevételek aktív időbeli elhatárolásai között azokat a tételeket tartjuk nyilván, amelyek a projekt előrehaladása alapján a későbbi években lesznek elszámolhatók (például a megkezdett, de több tanéves ELITE képzések), illetve amelyek a tárgyévet érintik, de az elszámolásuk csak december 31. után fejeződött be. A bevételek és ráfordítások azt az időszakot érintik, amelyben gazdaságilag felmerültek, ezért a több évet érintő ELITE képzések **költségeit elhatároljuk** az évek között.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek között nyilvántartjuk a még el nem számolt, kapott előlegeket, mind a GINOP-1.1.7-2017-00001. program, mind a Közép-magyarországi tükkörprojekt kapcsán. A projektben adott évekre elszámolt tételek költségnem szerinti bontását a táblázat utolsó szekciója tartalmazza.

Nincsenek a megjelenített állami közreműködéshez kapcsolódó, nem teljesített feltételek és egyéb függő kötelezettségek.

Az állami támogatásokat nem mutatjuk ki addig, amíg nincs észszerű bizonyíték arra, hogy a BÉT teljesíteni fogja a hozzájuk kapcsolódó feltételeket és ennek alapján a BÉT meg fogja kapni a támogatásokat. Észszerű bizonyítéknak számít:

- tartalmilag a támogatási szerződésnek megfelel,
- a keretösszeget meg nem haladó mértékű,
- a projekt során az időközi elszámolási igényeket a beszámoló készítésnek időpontjáig jóváhagyták.

Állami támogatások elszámolása (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
2019. évi GINOP tételek	1	39
2020. évi GINOP tételek	3	25
2021. évi GINOP tételek	6	63
2022. évi GINOP tételek	194	0
2019. évi KMR tételek	0	19
2020. évi KMR tételek	5	11
2021. évi KMR tételek	91	140
2022. évi KMR tételek	269	
Összesen Bevételek aktív időbeli elhatárolása a projektekre	569	297
2020. évi GINOP tételek (ELITE oktatás)	0	0
2020. évi KMR tételek (ELITE oktatás)	0	0
2021. évi GINOP tételek (ELITE oktatás)	0	9
2021. évi KMR tételek (ELITE oktatás)	0	20
2022. évi GINOP tételek (ELITE oktatás)	6	0
2022. évi KMR tételek (ELITE oktatás)	0	0
Összesen Költségek aktív időbeli elhatárolása a projektekre	6	29

Megnevezés	2022	2021
GINOP előleg	154	314
KMR előleg	632	282
Összesen kapott projekt előleg (Egyéb rövid lejáratú kötelezettségeken belül)	786	596
Személyi jellegű ráfordítások – GINOP	45	34
Személyi jellegű ráfordítások – KMR	33	25
Szakértői költségek – GINOP	9	7
Szakértői költségek – KMR	7	7
Egyéb költségek – KMR	8	8
Kkv-k részére nyújtott támogatás – GINOP	125	2
Kkv-k részére nyújtott támogatás – KMR	147	47
ELITE oktatás – GINOP	56	49
ELITE oktatás – KMR	55	52
ESG oktatás, workshop – GINOP	11	0
ESG oktatás, workshop – KMR	13	0
Összes projekttel kapcsolatos tétel (Egyéb bevételeken belül)	509	231

8. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

A szakértői díjakon belül találhatóak a támogatási programok keretében kkv-k érdekében kifizetett összegek is, amelyek a programok során elszámolhatóak – így az Egyéb bevételekben is megjelennek (2022-ben 120 M Ft, 2021-ben 133 M Ft).

A szakértői díjak tartalmazzák továbbá a BÉT szabályozott piaci bevezetésre történő felkészülése kapcsán mind 2021-ben, mind 2022-ben igénybe vett könyvvizsgálati és egyéb tanácsadói díjakat.

A licenc díjak nem jelentős, és rövid lejáratú (maximum 1 éves) szoftver- és eszközbérleteket tartalmaznak. A bérelt iroda üzemeltetési költségei magasabb összegben jelentkeznek a 2022. február havi költözés következtében. Az egyéb szolgáltatások a szokásos üzletmenet során felmerülő szolgáltatási költségeket tartalmazzák.

A Bérjárulékok csökkenésének oka, hogy míg 2021 során 15,5%, addig 2022 során már csak 13% volt a szociális hozzájárulási adó, továbbá 2022-től megszűnt a korábbi 1,5%-os szakképzési hozzájárulás is. 2022-től megszűnt a Pénzügyi szervezeti különadó fizetési kötelezettség. Mivel az adott évre vonatkozó működési költségek növekedtek, így a tárgyévi le nem vonható áfa összege is jelentősen megváltozott.

Működési költségek (M Ft)

Megnevezés	Megjegyzés sorszáma	2022	2021
Anyagköltség miatti ráfordítások		4	3
Igénybe vett szolgáltatások miatti ráfordítások		924	827
Szakértői díjak		345	357
PR, marketing és értékesítési költségek		93	97
Licenc díjak		261	254
Bérelt iroda üzemeltetési költségei		113	38
Egyéb szolgáltatások		112	82
Személyi jellegű ráfordítások		1 249	1 178
Béreköltség		1 052	958
Bérjárulékok		151	167
Személyi jellegű egyéb ráfordítások		46	53
Értécsökkenési leírás és amortizáció	12, 13	316	292
Használatijog-eszköz értékcsökkenési leírása		104	106
Immateriális eszközök amortizációja, tárgyi eszközök értékcsökkenési leírása		212	186
Különbéle egyéb költségből fakadó ráfordítások		573	412
Pénzügyi szervezeti különadó		0	149
Helyi iparűzési adó		76	62
Nem levonható áfa		183	109
GINOP, KMR közvetített támogatások		272	49
Egyéb költségek		42	43
Egyéb ráfordítások		0	0
Működési ráfordítások összesen		3 066	2 712

9. MUNKAVÁLLALÓI ADATOK

Az év során az átlagos foglalkoztatotti létszám 60 fő volt (2021-ben 61). Az alább ismertetett Munkavállalói költségek a Működési költségek részét képezik (lásd a 8. pontot). A Személyi jellegű egyéb ráfordítások jelentős részben a dolgozói Cafeteria juttatásokat tartalmazzák.

Munkavállalói költségek (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Béreköltség	1 052	958
Bérbírálatok	151	167
Személyi jellegű egyéb ráfordítások	46	53
Összesen	1 249	1 178

10. PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

A kamatbevételek a hozamkörnyezet változása miatt tudtak jelentősen növekedni: míg az év első felében 4-7% körüli éves kamatlábbal, addig az év végén már 12,8%-os éves kamatlábbal kötöttek le bankbetéteket.

Az árfolyamnyereségek tartalmazzák mind a realizált árfolyamkülönbözeteket, mind az év végi nem realizált átértékelések különbségeit (bankszámla, vevő, szállító, lízingkötelezettség év végi átértékelései).

A lízingkötelezettség kamatnövekedése abból adódik, hogy 2022 februárjában a BÉT új bérleti szerződést kötött 10 éves időtartamra, így egy jelentősen nagyobb összegű lízingkötelezettségre kell effektív kamatot elszámolniuk.

Pénzügyi bevételek (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Banki és egyéb kamatbevételek	136	11
Realizált árfolyamnyereség	11	13
Nem realizált árfolyamnyereség	0	10
Pénzügyi bevételek összesen	147	34

Pénzügyi ráfordítások (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Nem realizált árfolyamvesztés	56	10
Lízingkötelezettség kamatai (effektív kamat)	33	7
Pénzügyi ráfordítások összesen	89	17

11. ADÓZÁS

Adóráfordítások (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Tényleges nyereségadó ráfordítás		
Társasági adó	106	27
	106	27
Halasztott adóráfordítás/visszaírás		
Átmeneti különbözetek keletkeztetése	-124	107
	-124	107
Nyereségadó-ráfordítás	-18	134

2017-től az adókulcs egykulcsos (9%), ezért ez a kulcs alkalmazandó a halasztott adó számításaira.

A tényleges társasági adó ráfordítás és az összes nyereségadó ráfordítás/bevétel levezetése az Adólevezetés című táblában látható.

A társasági adóalap megállapításához az IFRS szerinti adózás előtti eredményből kell kiindulni és az adóalap megállapításához bizonyos növelő és csökkentő jogcímekeket kell alkalmazni.

A Vegyes tételek jelentős része az elhatárolt veszteségállomány felhasználás hatását tartalmazza.

Adólevezetés (M Ft)

Megnevezés	2022		2021	
	Összeg	Adóhatás	Összeg	Adóhatás
Adózás előtti eredmény	-231	-21	1 559	140
Adóalap növelő tételek összesen	4 192	377	186	17
<i>ebből KELER Csoport értékvesztés</i>	3 953	356	0	0
<i>ebből IFRS szerinti értékcsökkenési leírás</i>	212	19	186	17
Adóalap csökkentő tételek összesen	-2 695	-243	-1 154	-104
<i>ebből Részesedés társult vállalkozás eredményéből</i>	-2 448	-220	-900	-81
<i>ebből Társasági adó szerinti értékcsökkenési leírás</i>	-201	-18	-204	-18
Elhatárolt veszteség felhasználása	-89	-8	-296	-27
Társasági adó alapja	1 177	106	296	27
<i>Alkalmazandó adókulcs</i>	9%		9%	
Társasági adó tárgyévi ráfordítás	-106		-27	
Halasztott adó ráfordítás/bevétel a tárgyévben	124		-107	
Összes nyereségadó ráfordítás/bevétel	18		-134	

A halasztott adókötelezettség a Halasztott adó című táblában, levezetése és forrása pedig a következő oldalon látható.

A halasztott nyereségadó minden átmeneti különbözetre a mérleg szerinti kötelezettség módszerrel, 9%-os adókulcs alkalmazásával kerül kiszámításra. A 2022. december 31-i egyenleg főként a társult vállalkozásokban lévő befektetések adózatlan nyereségét jelenti.

Halasztott adó (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Év elején	764	657
Nettó nyereségre terhelve/(jóváírva)	-124	107
Év végén	640	764

A halasztott adó levezetése és forrása, 2022.12.31 (M Ft)

Megnevezés	Könyv szerinti érték	Adó-érték	Külön-bözet
Ingtatlanok, gépek és berendezések	275	269	6
Immateriális eszközök	303	147	156
Használatijog-eszközök	868	868	0
Tőke módszerrel értékelt befektetések társult vállalkozásokban, befektetések leányvállalatban	12 100	5 115	6 985
Amortizált bekerülési értéken értékelt adott kölcsönök	13	13	0
Készletek	9	9	0
Vevő- és egyéb követelések	570	594	-24
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	29	29	0
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	632	632	0
Pénzeszközök és azok egyenértékesei	3 954	3 954	0
Munkavállalói juttatásokból származó kötelezettségek	10	0	-10
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	887	887	0
Szállítótartozások és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 036	1 036	0
Rövid lejáratú társasági adó kötelezettségek	91	91	0
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	94	94	0
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	60	60	0
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	205	205	0
Összesen			7 112
Levonható különbözet összesen			-34
Adóköteles különbözet összesen			7 147
Halasztott adó követelés összesen			0
Halasztott adó kötelezettség összesen			640

A halasztott adó levezetése és forrása, 2021.12.31 (M Ft)

Megnevezés	Könyv szerinti érték	Adó-érték	Külön-bözet
Ingtatlanok, gépek és berendezések	99	100	-1
Immateriális eszközök	274	121	153
Használatijog-eszközök	124	0	124
Tőke módszerrel értékelt befektetések társult vállalkozásokban, befektetések leányvállalatban	13 619	5 115	8 504
Készletek	9	9	0
Vevő- és egyéb követelések	138	167	-29
Adókövetelések	0	0	0
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	48	48	0
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	648	648	0
Pénzeszközök és azok egyenértékesei	3 468	3 468	0
Céltartalékok	2	0	-2
Munkavállalói juttatásokból származó kötelezettségek	13	0	-13
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	21	0	-21
Szállítótartozások és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	825	825	0
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	134	0	-134
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	63	63	0
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	146	146	0
Elhatárolt veszteség	0	89	-89
Összesen			8 492
Levonható különbözet összesen			-289
Adóköteles különbözet összesen			8 781
Halasztott adó követelés összesen			0
Halasztott adó kötelezettség összesen			764

12. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK, IMMATERIÁLIS ESZKÖZÖK

Az immateriális eszközök a következő kategóriákra bonthatók:

- vagyoni értékű jogok,
- szoftverlicenckek,
- saját fejlesztésű szoftverek.

A vagyoni értékű jogok védjegyeket tartalmaznak, amelyek leírasi ideje a védjegybejegyzéssel egyezik (jellemzően 10 év). A szoftverlicencket jellemzően 3 évre vásárolja a BÉT, így a leírasi idő is ezzel egyezik meg. A saját fejlesztésű szoftvereket jellemzően 5 év alatt írjuk le.

Immateriális és tárgyi eszközök, 2022 (M Ft)

Időpont / Megnevezés	Imma- teriális eszközök	Tárgyi eszközök					Összesen
		Bérelt ingat- lanon végzett beruházások	Számítás- technikai eszközök	Irodabútorok, felszerelések, és berendezések	Gép- járművek	Tárgyi eszközök összesen	
Bruttó érték							
2022. január 1-én	1 697	46	474	109	22	651	2 348
Növekedések	166	163	86	2	0	251	417
Selejtezések, eladások	0	-43	-24	-40	0	-107	-107
2022. december 31-én	1 863	166	536	71	22	795	2 658
Értékcsökkenési leírás, amortizáció							
2022. január 1-én	1 423	46	390	101	15	552	1 975
Tárgyévi leírás	137	15	57	3	0	75	212
Kivezetések miatti csökkenés	0	-43	-24	-40	0	-107	-107
2022. december 31-én	1 560	18	423	64	15	520	2 080
Könyv szerinti érték							
2022. január 1-én	274	0	84	8	7	99	373
2022. december 31-én	303	148	113	7	7	275	578

Nincsenek tulajdonjogi korlátozások, és nincs olyan ingatlan, gép és berendezés, amely kötelezettségek biztosítékaként zálogul szolgálna.

A Társaság nyilvántartásában van néhány teljesen amortizált immateriális eszköz, amely még használatban van. Az öt legnagyobb tétel mindegyike kereskedelmi ügyletekhez kapcsolódó szoftver, összesen 804 M Ft-os bekerülési értékkel.

Immateriális és tárgyi eszközök, 2021 (M Ft)

Időpont / Megnevezés	Imma- teriális eszközök	Tárgyi eszközök					Összesen
		Bérelt ingatlanon végzett beruházások	Számítás-technikai eszközök	Irodabútorok, felszerelések, és berendezések	Gép-járművek	Tárgyi eszközök összesen	
Bruttó érték							
2021. január 1-én	1 662	47	487	124	30	688	2 350
Beszerzések, aktiválások	123	0	56	5	1	62	185
Selejtezések, eladások	-88	-1	-69	-20	-9	-99	-187
2021. december 31-én	1 697	46	474	109	22	651	2 348
Értékcsökkenési leírás, amortizáció							
2021. január 1-én	1 403	45	377	115	19	556	1 959
Tárgyévi leírás	108	1	73	4	0	78	186
Kivezetések miatti csökkenés	-88	0	-60	-18	-4	-82	-170
2021. december 31-én	1 423	46	390	101	15	552	1 975
Könyv szerinti érték							
2021. január 1-én	259	2	110	9	11	132	391
2021. december 31-én	274	0	84	8	7	99	373

13. IFRS 16 SZERINTI LÍZINGEK

A használatijog-eszköz a BÉT által bérelt irodával kötött szerződés alapján került aktiválásra. A BÉT 2022 februárjában átköltözött a korábbi központi irodájából az új székhelyére. Ezért a 2021. végén nyilvántartott használatijog-

eszköz, a kapcsolódó céltartalékkal és a lízingkötelezettséggel együtt ebben az időpontban kivezetésre került. A kivezetés eredményhatása az Egyéb bevételeken belül jelenik meg 28 M Ft összegben.

A Krisztina körút 55. szám alatti iroda bérleti szerződésének használatijog-eszközét 2022 februárjában felvették a könyvekbe, a kapcsolódó lízingkötelezettségekkel együtt. A használatijog-eszköz 2032 februárjáig lineáris módszerrel kerül leírásra.

Használatijog-eszközök elszámolása (M Ft)

Megnevezés	2022.01.01– 2022.12.31	2021.01.01– 2021.12.31
Bruttó érték		
január 1-jén	442	442
Új székhely használatijog-eszköz felvétele (Krisztina krt. 55.)	954	0
Költözés miatti kivezetés (Bank Center)	-442	0
december 31-én	954	442
Értékcsökkenési leírás		
január 1-jén	318	212
Tárgyévi leírás (Bank Center)	18	106
Kivezetés (Bank Center)	-336	0
Tárgyévi leírás (Krisztina krt. 55.)	86	0
december 31-én	86	318
Könyv szerinti érték		
január 1-jén	124	230
december 31-én	868	124

Kapcsolódó lízingkötelezettségek levezetése (M Ft)

Megnevezés	2022.01.01– 2022.12.31	2021.01.01– 2021.12.31
Nyitó egyenleg	155	283
Kifizetés a bérbeadó felé (Bank Center)	-22	-132
Felmerült kamatok (BC)	1	7
Költözés miatti kivezetés (BC)	-134	
Új székhely lízingkötelezettség felvétele (K55)	954	
Kifizetés a bérbeadó felé (K55)	-122	
Felmerült kamatok (K55)	32	
Év végi devizaátértékelési különbözet	117	-3
December 31-i lízingegyenleg	981	155
<i>Rövid lejáratú lízingkötelezettségek</i>	<i>94</i>	<i>134</i>
<i>Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek</i>	<i>887</i>	<i>21</i>

Lízingkötelezettségek lejárat elemzése (M Ft)

Esedékesség	Kötelezettség
2023 során	94
2024 során	97
2025 során	101
2026 során	104
2027 során	108
2027 után	477
Összesen	981

14. BEFEKTETÉSEK (MÁS GAZDÁLKODÓ EGYSÉGBEN LÉVŐ ÉRDEKELTSÉGEK)

A BÉT-nek nincsenek olyan konszolidált vagy nem konszolidált érdekeltségei, amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani, vagy ahol a szavazati jogok nem a kontrollhoz vezető releváns tevékenységek irányítására szolgálnak (strukturált gazdálkodók).

Sem a BÉT, sem a BÉT társult vállalkozásai nem minősülnek befektetési társaságnak, vagy ilyenben nem részesednek. Az összes vállalkozás közzéteszi különálló pénzügyi kimutatásait a reá vonatkozó jog szerint.

A) LEÁNYVÁLLALATOK

A korábbi leányvállalatok, a Budapest Institute of Banking (BIB) Zrt. és az Első Értékpapírosítási Tanácsadó Zrt. (ELÉT Zrt.), 2021-ben értékesítésre kerültek.

B) TÁRSULT VÁLLALKOZÁSOK

A Társaság 46,67%-os (2021: 46,67%) részesedéssel rendelkezik a KELER Zrt.-ben és 0,07%-os (2021: 0,09%) részesedéssel a KELER KSZF Zrt.-ben. A KELER KSZF Zrt. 99,85%-ban (2021: 99,81%) a KELER Zrt. tulajdonában van.

Társult vállalkozások mutatói

Gazdálkodó egység neve	Üzleti tevékenység helye	BÉT által birtokolt részesedés (%)		Főtevékenységek	Kapcsolat típusa
		2022	2021		
KELER Zrt.	Magyarország	46,67	46,67	értéktári szolgáltatások	társult vállalkozás
KELER KSZF Zrt.	Magyarország	0,07	0,09	klíring szolgáltatások	társult vállalkozás

A KELER csoportban meglévő befektetés értéke a különálló IFRS pénzügyi kimutatásokban az alábbiak szerint változott:

A KELER csoportban meglévő befektetés értéke (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Nyitóegyenleg	13 619	12 767
Részesedés akvizíció utáni eredményből	2 448	900
Részesedés egyéb átfogó jövedelemből	-13	-48
Kapott osztalék	0	0
Társult vállalkozás értékvesztése	-3 953	0
Záróegyenleg	12 100	13 619

A KELER összesített IFRS konszolidált pénzügyi információi december 31-én (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Eszközök összesen	468 947	510 422
Kötelezettségek összesen	434 571	481 258
Saját tőke összesen	34 376	29 164
Főtevékenységből származó eredmény	15 356	9 293
Tárgyévi eredmény	5 240	1 925
Egyéb átfogó jövedelem	-28	-103
Teljes átfogó jövedelem	5 212	1 822

A BÉT-nek alkalmaznia kell az IAS 36 standard előírásait, annak biztosítására, hogy az eszközök a megtérülő értéküket meg nem haladó értéken legyenek nyilvántartva.

A standard kitér azokra a jelzésekre, amelyek alapján értékvesztés miatti veszteség merülhet fel. Ha ezeknek a jelzéseknek bármelyike fennáll, a gazdálkodónak el kell készítenie a megtérülő érték formális becslését.

A BÉT managementje az alábbi fundamentális tényezőket azonosította, amely alapján a KELER-ben tulajdonolt részesedés értékének becslése szükségessé vált:

- kedvezőtlen makrogazdasági környezet,
- 2022-es év során bevezetésre került bankadó hatásai,
- a növekvő kockázati felár miatt általánosan rosszabbodott a magyar eszközök értékelése.

A fentebb részletezett indokok miatt, a BÉT indokoltnak látta a KELER részesedés értékének vizsgálatát.

A BÉT elvégezte a diszkontált cash flow (DCF) alapú vállalat értékelést. A befektetési érték meghatározása a KELER csoport jövőbeni pénzáramlásainak előrejelzésével és azok jelenértékre diszkontálásával történt meg.

Ennek alapján, a BÉT tulajdoni részesedését figyelembe véve, a társult vállalkozásokban birtokolt BÉT-részesedés értéke 12 100 M Ft.

Összehasonlítva ezt az értéket a könyvekben levő 16 053 M Ft értékkel, 3 953 M Ft értékvesztés elszámolása szükséges.

15. FORGÓESZKÖZÖK

Forgóeszközök (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Készletek	9	9
Vevő- és egyéb követelések	570	138
Társasági adó követelések	0	0
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	29	48
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	632	648
Pénzeszközök és azok egyenértékesei	3 954	3 468
Forgóeszközök	5 194	4 311

A 2022. évben a Társaság nem rendelkezett jelentős készletértékkel. Ezek az eszközök nem kapcsolódnak a Társaság fő tevékenységéhez. Rendeltetésük a napi működés biztosítása (irodaszerek és egyéb irodai jellegű berendezések, felszerelések alkotják).

A Vevőkövetelések értékvesztésének összege az alábbiak szerint alakult:

Vevőkövetelések és értékvesztésük (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Vevőkövetelések bruttó összege	594	166
Halmazott értékvesztés	-24	-28
Vevőkövetelések nettó összege	570	138
Halmazott értékvesztés január 1-jén	28	37
Értékvesztés nettó változása	-4	-9
Halmazott értékvesztés december 31-én	24	28

A vevőkövetelések leírási aránya alacsony és nem jelentős. A hitelezési veszteségekből eredő leírás 2022-ben 5 M Ft volt, 2021-ben 5 M Ft visszaírás volt, amely az éves bevételekhez viszonyítva 2022-ben 0,14% (2021-ben 0,16%).

A BÉT 2022 során nyújtott munkavállalók részére lakáscélú kölcsönöket, amelyek éven belüli lejáratú része 1 M Ft, és a Vevő- és egyéb követelések között került kimutatásra. Az éven túli lejáratú rész a Befektetett eszközök között került kimutatásra,

az Amortizált bekerülési értéken értékelt adott kölcsönök soron (13 M Ft).

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek kizárólag a bankszámlákon és lekötött számlákon kimutatott állományt tartalmazzák. Az alacsony kockázat következtében a pénzeszközök és azok egyenértékesei a fordulónapra vonatkozó banki kivonatokkal egyezően kerülnek kimutatásra.

A bemutatott követelések valós értéke közel azonos a könyv szerinti értékkel. A fenti tételek nem kamatoznak, kivéve a pénzeszköz egyenértékeseket, amelyek lekötés esetén kamatot hoznak. Az év első felében 4-7% körüli éves kamatlábbal, az év végén a gazdasági környezet változásai miatt már 12,8%-os éves kamatlábbal kötöttünk le.

A lejárat elemzést lásd az 5. jegyzetben.

16. SAJÁT TŐKE

Jegyzett tőke

Az 1990. június 19. napján megalakult Budapesti Értéktőzsdét általános jogutódlással mint részvénytársaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2002. június 30-án a Cg. 01-10-044764 számon jegyezte be.

A jegyzett tőke alapításkori értéke 550 M Ft, egyenként 100 Ft névértékű, névre szóló egyenlő és azonos tagsági jogokat megtestesítő dematerializált formában előállított törzs-részvényből állt.

A 2003. április 28-i közgyűlés a 7/2003. számú határozatával a Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság alaptőkéjét a Garmond Capital Magyar-Amerikai Szolgáltató Részvénytársaság részvényeinek bevonásával – 86 519 darab, egyenként 100 Ft névértékű részvény, mindösszesen 8 651 900 Ft-tal – leszállította, így a társaság jegyzett tőkéje 541 348 100 Ft-ra csökkent. (Cégbíróság a Cg. 01-10-044764/24 számú végzése, hatályos 2003.04.28-tól)

A Társaság engedélyezett, kibocsátott, lehívott és teljesen befizetett jegyzett tőkéje 5 413 481 (2021: 5 413 481) darab 100 Ft névértékű törzsrészvényből áll. Felszámolás esetén valamennyi részvény egyenrangú.

A jegyzett tőke az alábbi részvényesek által birtokolt részvényeket képviseli:

Részvényesek tulajdonaránya

Részvényes neve	2022	2021
Magyar Nemzeti Bank	81,4%	81,4%
KBC Securities Mo. Fióktelepe	5,2%	5,2%
Concorde Értékpapír Zrt.	4,2%	4,2%
OTP Bank Nyrt.	2,7%	2,7%
Erste Bank Hungary Zrt.	2,3%	2,3%
Mol Nyrt.	2,2%	2,2%
Egyéb (egyenként, 2% alatti részesedéssel)	2,1%	2,1%
Összesen	100,0%	100,0%

A törzsrészvények tulajdonosai jogosultak az időről időre meghirdetett osztalékra, és részvényenként egy szavazatuk van a Társaság közgyűlésein.

Eredménytartalék

Az eredménytartalék tartalmazza az egyes évek adózott eredményeinek halmozott összegét.

Társult vállalkozásokból származó értékelési tartalék

Ez a mérleg sor jelenleg a KELER csoportban meglévő 46,67%-os részesedés alapján, a KELER egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt instrumentumok értékelési tartalékában foglalt tételeket tartalmazza, a tőkemódszer alkalmazásával.

Saját tőke megfeleltetési tábla

A Számviteli törvény 114/B. §-a előírja, hogy az IFRS szerinti saját tőke adataiból le kell vezetni az e szakasz szerinti tartalmú saját tőkét.

Saját tőke levezetése (M Ft)

Megnevezés	2022.12.31
IFRS-ek szerinti saját tőke	15 730
+ kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege	0
- adott pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összege	0
+ tőketartalékba helyezendő átvett pénzeszköz, ha az halasztott bevétel (IFRS)	0
+ átvett eszközök értéke, ha az halasztott bevétel (IFRS)	0
- tőkeinstrumentumot eredményező tőkeemelés, ha azt a tulajdonosokkal szembeni követelésként kellett kimutatni (IFRS)	0
Saját tőke (egyeztetett)	15 730

A saját tőke egyes elemei, egyeztetés szerint (M Ft)

Megnevezés	2022.12.31
<i>IFRS-ek szerinti jegyzett tőke</i>	
Létesítő okiratban kimutatott jegyzett tőke, megegyezik a cégbíróságon bejegyzett tőkével	541
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0
<i>Lekötött tartalék</i>	
Nyitó	0
+ Kapott pótbefizetés	0
+ Fejlesztési tartalék (adóhatással korrigálva)	0
Lekötött tartalék (egyeztetett)	0
<i>Eredménytartalék</i>	
+ IFRS-ek szerinti adózott és ki nem osztott halmozott eredmény a korábbi évekből	-502
+/- IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegek	0
- Adott pótbefizetés eszközként kimutatott összege	0
- Fel nem használt fejlesztési tartalék kapcsolódó halasztott adóval csökkentett összege	0
+ Áttérés éve előtti záró eredménytartalék, az áttérési korrekciókkal korrigálva	15 955
Eredménytartalék (egyeztetett)	15 453

<i>Adózott eredmény</i>	
Adózott eredmény, Szt. 114/A.§ 9. pontja	-213
<i>Értékelési tartalék</i>	
Egyéb átfogó eredményben elszámolt tételek halmozott összege	-51
<i>Tőketartalék</i>	
Egyeztetett saját tőke	15 730
- IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	-541
- Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0
- Lekötött tartalék	0
- Eredménytartalék	-15 453
- Adózott eredmény	213
- Értékelési tartalék	51
Tőketartalék (egyeztetett)	0
Az egyeztetés eredményeképpen létrejött saját tőke:	
<i>Egyeztetett saját tőke (Szt. 114/B § szerint)</i>	
Jegyzett tőke	541
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0
Tőketartalék	0
Eredménytartalék	15 453
Lekötött tartalék	0
Értékelési tartalék	-51
Adózott eredmény	-213
15 730	
+ Eredménytartalék (egyeztetett)	15 453
+ Tárgyévi adózott eredmény	-213
- Befektetési célú ingatlanok értéknövekedése (adóhatással korrigálva)	0
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló eredménytartalék	15 240

17. CÉLTARTALÉKOK

Céltartalékok (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Nyitóegyenleg	2	2
Hozzáadott tételek	0	0
Céltartalék feloldása (költözés miatt)	-2	0
Záróegyenleg	0	2

A lízingszerződéssel kapcsolatos helyreállítási költségekre (a mögöttes eszköznek a lízing-feltételek által előírt állapotba történő visszaállítása) vonatkozó becsült kötelezettség céltartalékként jelenik meg. Az eredetileg 2019-ben képzett céltartalék a Használatijog-eszközzel szemben került elszámolásra. A Budapesti Értéktőzsde Zrt. 2022-ben költözött át új központi irodába, így a céltartalék feloldásra került, jelentős visszaállítási költség nem merült fel. A költözéssel kapcsolatos költségeket az eredményben számoltuk el, kivéve az új iroda egyedi kialakítási munkálatait, amelyeket az Ingatlanok, gépek és berendezések között számoltuk el. A 2022. évi költözés tapasztalatai alapján az új lízingszerződés kapcsán új helyreállítási céltartalék nem került beállításra.

18. MUNKAVÁLLALÓI JUTTATÁSOK: JUBILEUMI JUTALMAK

Jubileumi jutalmak (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Jubileumi kötelezettség január 1-jén	13	12
Kamatköltség	1	1
Tárgyidőszaki szolgálat költsége	-3	2
Kifizetett juttatások	-3	-2
Aktuáriusi nyereségek/veszteségek	2	0
Jubileumi kötelezettség december 31-én	10	13
<i>ebből rövid lejáratú</i>	3	3
<i>ebből hosszú lejáratú</i>	7	10

A Tárgyidőszaki szolgálat költségei és az Aktuáriusi nyereségek/veszteségek összege a Működési költségek között, a Személyi jellegű ráfordításokban szerepelnek. A fluktuációra a BÉT saját statisztikáit alkalmazva 11,5%-ot alkalmazott a becslései során. A diszkontáláshoz az aktuálisan rendelkezésre álló 15-20 éves lejáratú állampapírok kamatlábát használjuk (jelenleg 8,19%). A jubileumi jutalmak a tőzsdén eltöltött 5, 10, 15, 20, 25 és 30 év elteltével járnak.

A hosszú lejáratú juttatásokból 3 M Ft 1-5 év között lesz esedékes, 7 M Ft pedig 5 éven túl (2021-ben 4 és 6 M Ft volt a két kategória értéke).

19. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

Rövid lejáratú kötelezettségek (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Elhatárolt jutalmak, költségek	205	146
Elhatárolások, elhatárolt tőzsdei bevezetési díjak	60	63
Egyéb tételek	0	0
Szállítói és egyéb kötelezettségek	119	103
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	94	134
GINOP és Közép-magyarországi projektre kapott előlegek	786	596
Rövid lejáratú társasági adó kötelezettségek	91	0
Egyéb adótételek	131	126
Munkavállalói juttatások	3	2
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 489	1 170

A kötelezettségek valós értéke közelít a könyv szerinti értékhez. A fenti tételek nem kamatoznak (kivéve az IFRS 16 szerinti lízinget).

20. ÁTTÉRÉS AZ IFRS-EKRE

A Társaság a különálló pénzügyi kimutatásait a 2022. január 1-jével kezdődő üzleti évet megelőzően a magyar számviteli szabályok szerint készítette el a helyi hatóságokhoz történő benyújtásra. A Tőzsde a 2022. üzleti évtől kezdve a pénzügyi kimutatásokat erre a célra az Európai Unió által befogadott IFRS-ek szerint készíti el.

A Társaság már több éve tesz közzé pénzügyi kimutatásokat az IFRS-ek szerint saját döntése alapján, ezért az IFRS 1 szabályai szerint nem minősült első alkalmazónak, azonban

a továbbiakban ezt a pénzügyi kimutatást teszi közzé és helyezi letétbe, mint jog szerint megkövetelt beszámolóját, magyar számviteli törvény általános szabályai szerinti beszámolót nem készít.

Az IFRS-ek szerinti saját tőke és a magyar szabályok szerinti saját tőke egyeztetése az áttérés napjára (2021. január 1.) és az összehasonlító időszak utolsó napjára (2021. december 31.) a következő:

A saját tőke egyeztetése a magyar számviteli szabályozás és az IFRS-ek között (M Ft)

Megnevezés	Az áttérés időpontja 2021.01.01	Utolsó magyar szabályok szerinti mérlegfordulónap 2021.12.31
A magyar szabályozás szerinti jelentésben	8 134	8 720
Társult vállalkozás tőkemódszerrel történő értékelésének hatása	7 652	8 504
Lízingszerződés hatása (IFRS 16)	-56	-35
Halasztott adó hatása	-657	-764
Jubileumi juttatások hatása	-12	-13
Immateriális és tárgyi eszközök áfahatása	34	49
IFRS 9 hitelezési veszteségekre képzett tartalékok	-10	-2
Újra megállapítva az IFRS-hez	15 085	16 459

Az utolsó, még magyar jogszabályok szerint közzétett adózás előtti eredmény és az ugyanezen időszakban kialakult IFRS-ek szerinti eredmény egyeztetése (2021. üzleti év):

Az adózott eredmény egyeztetése a korábbi számviteli szabályozás és az IFRS között (M Ft)

Megnevezés	2021
Magyar szabályozás szerinti jelentésben Részesedés társult vállalkozás eredményéből	586
Halasztott adó hatása	900
Jubileumi juttatások hatása	-107
Immateriális és tárgyi eszközök áfahatása	-1
Hitelezési veszteségekre képzett tartalékok hatása	14
Lízingszerződések hatása az eredményre (IFRS 16)	8
Újra megállapítva az IFRS-hez	1 425
Egyéb átfogó eredmény (társult vállalkozás hatása)	25
Teljes átfogó eredmény az IFRS-ekben	1 377

A saját tőke megfeleltetési táblát lásd a 16. megjegyzésben.

21. 459/2015. (XII. 29.) KORM. REND. ÁLTAL ELŐÍRT KÖZZÉTÉTELEK

A Kormányrendelet szerint a kiegészítő megjegyzésekben a következőket kell bemutatni:

a) A tőzsdei kereskedők számát

- A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Tőzsdetagjainak száma 2022. december 31-én összesen 22 volt.
- 2022. év végén a Részvény Szekcióban 17 tag, a Hitelpapír Szekcióban 17 tag, a Származékos Szekció határidős piacán 12 tag, opciós piacán 10 tag, az Áru Szekcióban 1 tag rendelkezett kereskedési joggal.
- A BÉTa Piacnak év végén 11 tagja volt, az Xtend Piacnak 12, az Xbond Piacnak pedig 10.
- Kizárólag Aukciós kereskedési joggal 6 tag rendelkezik.

b) Az üzleti évben belépő új tőzsdei kereskedők számát és a kereskedési jog megszerzéséért befizetett díjak összegét

- 2022-ben nem keletkezett új tagsági jog.

c) A tőzsdei kereskedők számának az üzleti évben történő csökkenését

- Tőzsdetagság megszűnése 2022-ben: Random Capital Brokers Zrt., 2022. október 3.

d) A tőzsdei tevékenység bevételeiből, a tőzsdei kereskedők által összesen befizetett éves díjak összegét

- Lásd a 7. megjegyzést.

22. KAPCSOLT FELEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Kapcsolt féllel bonyolított ügyletek

A kapcsolt féllel bonyolított ügyletek a következők voltak:

Mérleg (M Ft)

Kapcsolt fél neve	Elszámolás típusa	2022	2021
	Vevőkövetelések	1,0	0,6
KELER KSZF Zrt.		0,0	0,0
KELER Zrt.		0,0	0,0
Magyar Nemzeti Bank		1,0	0,6
	Szállítói kötelezettségek	10,3	1,6
KELER KSZF Zrt.		0,0	0,0
KELER Zrt.		1,4	1,0
Magyar Nemzeti Bank		5,0	0,6
MNB-Ingatlan Kft.		1,0	0,0
MNB-Biztonsági Szolgáltatások Zrt.		2,9	0,0

Eredménykimutatás (M Ft)

Kapcsolt fél neve	Ügylettípus	2022	2021
	Áruk és szolgáltatások értékesítése kapcsolt félnek	16,2	17,8
KELER KSZF Zrt.	Szponzoráció	1,0	0,0
KELER Zrt.	Szponzoráció	1,0	0,0
KELER Zrt.	Közzétételi kötelezettségek	8,9	8,9
KELER Zrt.	Egyéb	0,0	0,1
Magyar Nemzeti Bank	Duális képzés	1,2	0,8
Magyar Nemzeti Bank	Bérelt vonalak és hozzáférési jogok	4,1	4,9
Magyar Nemzeti Bank	Tőzsdei tevékenység bevétele	0,0	0,5
Budapest Institute of Banking Zrt.	Hitelkamatok	0,0	1,6
Első Értékpapírosítási Tanácsadó Zrt.	Alvállalkozói szolgáltatások bevétele	0,0	1,0
	Szolgáltatásvásárlás kapcsolt féltől	94,2	18,6
KELER Zrt.	Részvénykönyvvezetés	1,0	0,5
KELER Zrt.	Értékpapírszámlák kezelése	0,4	0,4
KELER Zrt.	Adatértékesítés	8,0	8,0
KELER Zrt.	Egyéb	1,8	1,0
KELER Zrt.	Értékpapír regisztrációs díj	1,3	0,0
Magyar Nemzeti Bank	MNB mint Felügyelet részére fizetett összegek	6,0	3,1
Magyar Nemzeti Bank	Rendezvények bérleti díja	3,3	0,0
Magyar Nemzeti Bank	Egyéb	3,2	0,0
MNB-Ingatlan Kft.	Ingatlanbérleti díj és üzemeltetési költség	58,2	0,0
MNB-Biztonsági Szolgáltatások Zrt.	Szakértői díjak	9,8	0,0
MNB-Biztonsági Szolgáltatások Zrt.	Egyéb	1,2	0,0
Budapest Institute of Banking Zrt.	Oktatás	0,0	2,6
Budapest Institute of Banking Zrt.	Szponzorálási díj	0,0	1,0
Első Értékpapírosítási Tanácsadó Zrt.	Eszközvásárlás	0,0	2,0

A BÉT többségi tulajdonosa a Magyar Nemzeti Bank, amely a Magyar Állam tulajdonában áll. A BÉT a normál üzletmenet keretében több MNB által kontrollált vagy közösen kontrollált társasággal, vagy olyan társasággal áll üzleti kapcsolatban, amelyre az MNB jelentős befolyást gyakorol. Ezek jellemzően olyan kibocsátók, amelyek értékpapírai a BÉT-re kerültek bevezetésre. Ezen tranzakciókból díjbevételek keletkeznek a normál üzletmenet keretein belül, amelyet a társaság árbevételeként mutat ki. Ezek a partnerek a teljes éves forgalmukat tekintve sem érik el az éves árbevétel 1,5%-át, így a tranzakciók nem jelentősek. A szolgáltatásokért járó díjak a szokásos tőzsdei díjakkal megegyeznek, kapcsolt státuszra tekintettel adott engedményt nem tartalmaznak.

A vezetőségbe az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai tartoznak.

Az Igazgatóság tagjai

- dr. Patai Mihály
- Végh Richárd
- dr. Bacsa György
- dr. Máté Géza
- Kuti Zsolt
- dr. Fömötör Barna
- Bánfi Attila

A Felügyelő Bizottság tagjai

- Bartha Lajos
- Régely Károly
- Dr. Kardkovács Kolos Viktor
- dr. Selmeczi-Kovács Zsolt Zoltán
- Kása Orsolya

Kulcspozíciókban lévő vezetők javadalmazása

A BÉT kulcspozícióban lévő vezetői a Budapesti Értéktőzsde Igazgatóságának tagjai, a Felügyelő Bizottság és a vezetőség tagjai.

A BÉT-nek nem volt olyan kapcsolt féllel tranzakciója, amely fél csupán a kulcspozícióban lévő vezetők révén minősülne kapcsoltnak.

Kulcspozíciókban lévő vezetők javadalmazása (M Ft)

Megnevezés	2022	2021
Fizetések, bónuszokkal együtt, és társadalombiztosítási járulékok	282	254
Szolgálati autó juttatás	2	2
Rövid lejáratú munkavállalói juttatások	284	256
Munkaviszony megszűnése utáni juttatások	0	0
Egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások	0	0
Végkielégítések	0	0
Részvényalapú kifizetés	0	0
Összes javadalmazás	284	256

Az ellenőrzést gyakorló szervezet a Magyar Nemzeti Bank.

A leányvállalatok közé 2022. december 31-én a következők tartoztak:

Leányvállalatok 2022. december 31-én

A leányvállalat neve	Üzleti tevékenység helye	Az ellenőrzést gyakorló szervezet által kézben tartott tulajdonrészesezés (%)		Főtevékenységek
		2022	2021	
Magyar Pénzverő Zrt.	Magyarország	100,0	100,0	Forgalomba kerülő fémpénzt állít elő
Pénzjegynyomda Zrt.	Magyarország	100,0	100,0	Forint bankjegyek és hamisítás ellen védett iratok előállítás
GIRO Zrt.	Magyarország	100,0	100,0	Fizetési rendszer üzemeltetése
MNB-Biztonsági Szolgáltatások Zrt.	Magyarország	100,0	100,0	Személyi és vagyoni szolgáltatások
MNB-Ingatlan Kft.	Magyarország	100,0	100,0	Ingatlanbérlet és-üzemeltetés
Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft.	Magyarország	100,0	100,0	Pénzügyintézetek felszámolása
Budapesti Értéktőzsde Zrt.	Magyarország	81,4	81,4	Értékpapírok hivatalos értéktőzsdei bevezetése
KELER Központi Értéktár Zrt. (KELER Zrt.)	Magyarország	53,3	53,3	Értéktári szolgáltatások
KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (KELER KSZF Zrt.)	Magyarország	0,1	0,1	Klíring szolgáltatások
MNB-EduLab Kompetencia Kft.	Magyarország	100,0	100,0	Oktatás, képzés

23. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A Tőzsde **megkezdte a felkészülést a magyar szabályozott piaci belépésre, azaz a tőzsdén jegyzett céggé való átalakulásra**. A jelen pénzügyi kimutatások aláírásának napjáig nem kezdődött meg az értékpapírok tőzsdei kereskedelmének engedélyezési folyamata a Magyar Nemzeti Banknál.

Makrogazdasági környezet

A BÉT elsősorban a hazai vállalatok tőkeági finanszírozásában játszik fontos szerepet, így a hazai makrogazdasági környezet jelentős hatással van ezen cégek tőzsdei megjelenési hajlandóságára, valamint nagy hatással bír a már tőzsdén lévő cégek befektetői megítélésére is. Ennek okán a makrogazdasági mutatók (például GDP, országhockázat, infláció, munkanélküliségi ráta, háztartási megtakarítások) jelentős romlása esetén a cégek tőkeági finanszírozási hajlandósága csökkenhet, ami a BÉT kibocsátói bevételeire lenne negatív hatással. A makrogazdasági számok romlása ugyan rövid távon a BÉT kereskedési aktivitását növelheti a piaci volatilitás hirtelen növekedése miatt, azonban a mutatók tartós negatív elmozdulása hosszú távon csökkentheti a befektetői aktivitást a hazai piacon, így ezzel párhuzamosan visszaeshetne a BÉT bevétele és profitabilitása egyaránt. Fontos kiemelni, hogy a BÉT kereskedési aktivitásban hangsúlyos szerepet játszanak a külföldi befektetők, 2022-ben a teljes azonnali másodpiaci forgalom 55%-ért feleltek, így a hazai makrogazdasági mutatók ezen befektetői csoportok szempontjából kedvezőtlen változása jelentősen hatna a BÉT működésre.

24. JAVASOLT ÉS JÓVÁHAGYOTT OSZTALÉK

A 2022. üzleti évben a BÉT-nél a 2021. év eredménye után 503 453 733 Ft osztalékfizetésre került sor (egy részvényre jutó osztalék: 93 Ft). A 2022. év után a BÉT 2023-ban 552 175 062 Ft osztalékot fog fizetni a Közgyűlés döntése alapján (egy részvényre jutó osztalék: 102 Ft).

25. KÖNYVVIZSGÁLÓVAL KAPCSOLATOS KÖZZÉTÉTELEK

A 2000. évi C. törvény (Számviteli törvény) alapján a BÉT-nél kötelező a pénzügyi kimutatások könyvvizsgáló által történő auditálása. A jelen pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatát a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. látta el (1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.; adószáma: 10443785-2-42; kamarai regisztrációs sz.: 000083).

A könyvvizsgálói feladatok ellátásáért felelős személy: Horváth Tamás (könyvvizsgálói igazolvány száma: 003449).

A könyvvizsgáló a jog szerinti könyvvizsgálaton kívül (amelynek díja a 2022. évben: 16,9 M Ft) egyéb tevékenységet nem végzett a BÉT-nél.

26. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK KÖZZÉTÉTELRE ENGEDÉLYEZÉSE

A BÉT Zrt. pénzügyi kimutatásait az Igazgatóság hagyta jóvá 2023. április 4-én, egyúttal engedélyezte a Társaság 2022. évi nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített pénzügyi kimutatásai közzétételét.



© Budapesti Értéktőzsde Zrt.
1013 Budapest, Krisztina körút 55.
www.bet.hu