

2025. január 15.

Decemberben 4,6 százalékra gyorsult az infláció, a 2024-es éves átlag 3,7 százalék

Az adat. A Központi Statisztikai Hivatal (KSH) 2025. január 14-én közzétett adatai szerint 2024 decemberében a fogyasztói árak átlagosan 4,6 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi szintet, novemberhez képest pedig 0,5 százalékkal emelkedtek. Az éves index novemberben még 3,7 százalék volt, így a decemberi érték az év legmagasabb inflációs adata, és meghaladta az elemzők átlagosan 4,4 százalékos várakozását. 2024 egészében a fogyasztói árak átlagosan 3,7 százalékkal nőttek.

Az árak szerkezete decemberben (éves változás).

- **Élelmiszerek:** +5,4 százalék; kiugróan drágult a liszt (36,2%), a tojás (21,9%) és a tej (19,5%).
- **Szolgáltatások:** +6,8 százalék; a lakbérek 12,6 százalékkal emelkedtek.
- **Üzemanyagok:** +8,3 százalék, havi alapon 2,2 százalékos drágulással, amelyben a forint gyengülése is szerepet játszott.
- **Háztartási energia:** -0,5 százalék éves összevetésben, havi alapon azonban 1,7 százalékos emelkedés.

A 2024-es év egészében. Éves átlagban a szolgáltatások drágultak a leginkább (8,9 százalék), az élelmiszerek ára 2,8 százalékkal nőtt, a háztartási energia pedig 4,6 százalékkal olcsóbb lett. A 3,7 százalékos átlag a jegybank 2–4 százalékos toleranciasávján belül van, a decemberi gyorsulás azonban azt jelzi, hogy az év eleji árazási környezet kedvezőtlen.

Kilátások. A januári hónapban a szokásos év eleji átárazások mellett az inflációkövető adóemelések – az üzemanyagok és a dohánytermékek jövedéki adójának emelése, a gépjárművekhez kapcsolódó adók és illetékek növekedése – is felfelé hajtják az árindexet. Az MNB decemberi Inflációs jelentése 2025-re 3,3–4,1 százalékos átlagos inflációval számolt, és arra számított, hogy januárban az éves index 4 százalék fölött lesz. A forint év eleji gyengülése és a nyersanyagárak emelkedése további felfelé mutató kockázatot jelent.

Teendők a vállalkozások számára.

- A 2025-ös árazási és bértervezésnél 4 százalék körüli átlagos fogyasztói inflációval érdemes számolni, a szolgáltatásokban ennél jelentősebb költségnövekedéssel.
- A KSH-indexhez kötött szerződéses díjak (bérleti díjak, szolgáltatási díjak) 2025-ös emelésének alapját a szerződés szerinti referencia-időszak indexe adja; ennek pontos kiszámítását célszerű a szerződési feltételek szerint ellenőrizni.
- Az üzemanyag-intenzív tevékenységeknél (fuvarozás, kiszállítás) a január elejei drágulást az ár kalkulációba be kell építeni.

2025. január 15.

Az év végén felgyorsult a drágulás

A KSH január 14-i adatai szerint decemberben 4,6 százalékkal voltak magasabbak a fogyasztói árak, mint egy évvel korábban; ez 2024 legmagasabb inflációs értéke. Az élelmiszerek 5,4, a szolgáltatások 6,8, az üzemanyagok 8,3 százalékkal drágultak, 2024 egészében pedig 3,7 százalék volt az átlagos infláció.

Januárban az év eleji átárazások és az inflációkövető adóemelések tovább növelhetik az árindexet. A vállalkozásoknak 2025-re 4 százalék körüli inflációval érdemes tervezniük, és a KSH-indexhez kötött szerződéses díjakat is érdemes időben újraszámolni. A szolgáltatások drágulása a bérköltségek gyors emelkedését tükrözi, ezért a szolgáltatást vásárló cégeknek ezen a téren az átlagosnál nagyobb költségnövekedéssel kell számolniuk.

2025. január 15.

Az ipari termelés novemberben 4,2 százalékkal maradt el az egy évvel korábbtól

Az adat. A KSH 2025. január 14-én közölt második becslése szerint 2024 novemberében az ipari termelés volumene 4,2 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól, munkanaphatástól megtisztítva 2,9 százalékkal. A szezonálisan és munkanappal kiigazított kibocsátás októberhez képest 1,6 százalékkal csökkent. 2024 január–novemberében az ipari termelés 3,9 százalékkal maradt el az előző év azonos időszakától.

Ágazati kép. A visszaesés fő oka ismét a járműgyártás volt:

- a járműgyártás kibocsátása 13,5 százalékkal csökkent, ezen belül a közúti gépjárművek gyártása 26, a közúti jármű-alkatrészeké 3,5 százalékkal;
- az akkumulátor- és szárazelemgyártás 21 százalékkal esett vissza, a villanymotorok gyártása 1,9 százalékkal nőtt;
- január–novemberben a járműgyártás kibocsátása 8 százalékkal maradt el az előző évitől.

Rendelések. A feldolgozóipar új rendeléseinek volumene 3,6 százalékkal csökkent, ezen belül a belföldi rendelések 6,4, az exportrendelések 3,2 százalékkal. A rendelésállomány 17,6 százalékkal kisebb volt, mint egy évvel korábban, ami a következő hónapokra sem jelez érdemi fordulatot.

Értékelés. Az MBH Elemzési Központ szerint a gyengeség fő oka a külső – mindenekelőtt a német – kereslet visszaesése, és 2025 eleje sem ígérkezik erősnek; az elemzőház 2024-re 3,8 százalékos ipari visszaesést, 2025-re 3,6 százalékos bővülést vár. Az akkumulátoripar visszaesését az elemzők átmenetinek tekintik: a debreceni, szegedi és kecskeméti új járműipari és akkumulátoros kapacitások termelésbe lépése a kereslet helyreállításával támaszthatja az ipart. A nemzetgazdasági miniszter 2025-re fordulatot vár, negyedévről negyedévre erősödő növekedéssel.

Jelentőség a vállalkozások számára.

- A járműipari beszállítói láncban működő kkv-k számára 2025 első félévében is óvatos kapacitás- és készlettervezés indokolt; a rendelésállomány csökkenése a megrendelői előrejelzések gyakoribb egyeztetését teszi szükségessé.
- A külpiazi kockázat (német konjunktúra, esetleges amerikai vámok) miatt a vevőkör és a piacok diverzifikációja felértékelődik.
- A beruházási döntésekhez a kedvezményes, 3,5 százalékos fix kamatozású Széchenyi beruházási hitelek, valamint az év elején induló állami beruházás-ösztönző programok érdemi segítséget adhatnak.

2025. január 15.

Tovább esett az ipar, a járműgyártás negyedével gyengült

A KSH szerint novemberben 4,2 százalékkal kevesebbet termelt az ipar, mint egy évvel korábban. A legnagyobb visszaesés a járműgyártásban volt (13,5 százalék), ezen belül a gépkocsigyártás 26 százalékkal csökkent; az akkumulátorgyártás is 21 százalékkal visszaesett. A rendelésállomány közel 18 százalékkal kisebb az egy évvel korábbinál.

Az elemzők 2025 elejére sem várnak gyors fordulatot. A beszállítóknak óvatos tervezés és a vevőkör szélesítése ajánlott, a beruházásokhoz pedig érdemes a kedvezményes kamatozású hiteleket igénybe venni. A járműipari beszállítóknak különösen fontos, hogy rendszeresen egyeztessék megrendelőik gyártási előrejelzéseit, és rugalmasan tervezzék kapacitásaikat.

2025. január 10.

Kiskereskedelem: novemberben 4,1 százalékkal nőtt a forgalom

Az adat. A KSH 2025. január 9-i gyorsbecslése szerint 2024 novemberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene naptárhatástól megtisztítva 4,1 százalékkal (nyers adat szerint 3,7 százalékkal) haladta meg az egy évvel korábbit. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított forgalom októberhez képest 0,6 százalékkal nőtt. A forgalom folyó áron mintegy 1684 milliárd forint volt.

Ágazati bontás (éves változás, naptárhatástól megtisztítva).

- élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes üzletek: +5,3 százalék;
- nem élelmiszer-kiskereskedelem: +4,5 százalék, ezen belül a bútór- és műszakicikk-üzletek forgalma mintegy 13, a gyógyszer- és kozmetikai termékeké 7,7, a ruházati és lábbelikereskedelmé 7,5 százalékkal nőtt;
- üzemanyag-kiskereskedelem: +1,3 százalék;
- csomagküldő és internetes kiskereskedelem: -1,3 százalék.

Az év első tizenegy hónapja. 2024 január–novemberében a kiskereskedelmi forgalom volumene 2,9 százalékkal nőtt; az élelmiszerüzleteké 4,0, a nem élelmiszer-üzleteké 2,7, az üzemanyag-kiskereskedelmé 0,6 százalékkal.

Értékelés. A novemberi adat a vártnál kedvezőbb: a dinamikus nominális bérnövekedés és a reálkeresetek emelkedése a fogyasztás élénkülésében is megjelent, és a novemberi akciós időszak (Black Friday) is támogatta a nem élelmiszer jellegű vásárlásokat. Az internetes kereskedelem visszaesése ugyanakkor arra utal, hogy a vásárlások egy része visszatért a fizikai üzletekbe. Kérdéses, hogy az év eleji áremelések és a forint gyengülése mennyiben fékezi a fogyasztás bővülését 2025 elején. A háztartások egyelőre óvatosak, magas a megtakarítási ráta, ezért a fogyasztás felívelése fokozatos lehet.

Jelentőség a vállalkozások számára.

- A belföldi keresletre építő kereskedelmi és szolgáltató vállalkozások számára 2025 első félévére mérsékelte, de pozitív forgalombővülés reális tervezési alap.
- A tartós fogyasztási cikkek iránti kereslet élénkülése a bútór-, műszaki és lakberendezési szektorban készletbővítést indokolhat.
- A webáruházaknak a csökkenő online forgalom mellett a többszörös online és fizikai értékesítés erősítése lehet célszerű.

2025. január 10.

Élénkült a vásárlási kedv novemberben

A KSH gyorsbecslése szerint novemberben 4,1 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene egy év alatt. Az élelmiszerüzletek 5,3, a nem élelmiszer-üzletek 4,5 százalékkal több árut adtak el; kiemelkedően nőtt a bútór- és műszakicikk-forgalom, az internetes kereskedelem viszont 1,3 százalékkal csökkent.

Az év első tizenegy hónapjában 2,9 százalékkal bővült a forgalom. A belföldi piacra építő kereskedőknek 2025-re mérsékelte, de pozitív forgalombővüléssel érdemes számolniuk, a webáruházaknak pedig a fizikai jelenlét erősítése is megfontolandó. A bútór- és műszakicikk-forgalom 13 százalékos növekedése a tartós fogyasztási cikkek iránti kereslet élénkülését jelzi, ami a lakberendezési és elektronikai kereskedők számára kedvező.

2025. január 24.

Keresetek: novemberben 695 ezer forint volt a bruttó átlagkereset

Az adat. A KSH 2025. január 23-án közzétett adatai szerint 2024 novemberében a teljes munkaidőben alkalmazásban állók bruttó átlagkeresete 695 100 forint volt, 11,9 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. A kedvezmények nélküli nettó átlagkereset 462 200 forint, a kedvezményekkel számolt nettó átlagkereset 478 000 forint volt. A reálkereset – a 3,7 százalékos novemberi fogyasztói árindex mellett – 7,9 százalékkal nőtt.

További mutatók.

- A bruttó mediánkereset 550 800 forint volt, 12,5 százalékkal magasabb az egy évvel korábbinál; a kedvezményekkel számolt nettó mediánkereset 383 400 forint.
- A prémiumok, jutalmak és egyhavi különjuttatások nélküli rendszeres bruttó átlagkereset 613 700 forint volt, 11,9 százalékos növekedéssel.
- 2024 január–novemberében a bruttó átlagkereset 639 500 forint volt, 13,5 százalékkal több az előző év azonos időszakánál.

Értékelés. A béremelkedés üteme 2024 folyamán fokozatosan lassult, de továbbra is jelentősen meghaladja az inflációt, így a reálkeresetek érdemben nőnek. A gazdaság gyenge teljesítménye mellett ez a vállalatok jövedelmezőségét terheli: a termelékenység nem követi a bérköltségek növekedését. A 2025-ös bérdinamikát a 9 százalékos minimálbér-emelés és a 7 százalékos garantált bérminimum-emelés, valamint a munkaerőpiac továbbra is feszes, bár lazuló állapota határozza meg. Az MNB decemberi előrejelzése 2025-re 8,6–9,6 százalékos nominális átlagkereset-növekedéssel számol.

A vállalkozások teendői.

- A 2025-ös bérkeret tervezésénél a minimálbér és a garantált bérminimum emelésének „felfelé gyűrűző” hatását – a bértábla összenyomódásának elkerülését – is figyelembe kell venni.
- A bérköltség-növekedést célszerű termelékenységjavító intézkedésekkel (automatizálás, digitalizáció, folyamatfejlesztés) ellensúlyozni; ehhez az év elején induló állami beruházás-támogatási programok és kedvezményes hitelek is igénybe vehetők.
- A béren kívüli juttatások (SZÉP-kártya, a 35 év alatti munkavállalóknak adható lakhatási támogatás) adózási szempontból kedvező eszközei lehetnek a munkavállalók megtartásának.

2025. január 24.

Közel 12 százalékkal nőttek a bérek novemberben

A KSH szerint novemberben 695 100 forint volt a bruttó átlagkereset, 11,9 százalékkal több, mint egy évvel korábban; a nettó átlagkereset kedvezményekkel 478 ezer forint. A reálkeresetek 7,9 százalékkal emelkedtek, a bruttó mediánkereset 550 800 forint volt.

A bérdinamika lassul, de 2025-ben is jóval az infláció felett maradhat. A vállalkozásoknak a minimálbér-emelés továbbgyűrűző hatásával is számolniuk kell, a bérköltségek növekedését pedig termelékenységjavító fejlesztésekkel érdemes ellensúlyozni. A bérmegállapodás szerint 2025-ben a minimálbér 9, a garantált bérminimum 7 százalékkal nő, ami a bértábla alsó részét is felfelé tolja.

2025. január 27.

Munkaerőpiac: decemberben 4,3 százalékos munkanélküliség, csökkenő foglalkoztatás

Az adat. A KSH 2025. január 24-i gyorsjelentése szerint 2024 decemberében a 15–74 éves foglalkoztatottak havi átlagos létszáma 4 millió 678 ezer fő volt, 16 ezer fővel kevesebb az egy évvel korábbinál. A munkanélküliek száma 210 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 4,3 százalék volt.

A negyedik negyedév. 2024 október–decemberében a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 689 ezer fő volt, ezen belül a férfiaké 2 millió 481 ezer fő (27 ezer fős csökkenés), a nőké 2 millió 208 ezer fő (lényegében változatlan). A munkanélküliek átlagos száma 216 ezer fő, a munkanélküliségi ráta 4,4 százalék volt, ugyanannyi, mint egy évvel korábban.

Értékelés. A foglalkoztatás csökkenése, különösen a férfiak körében, összefügg az ipar – mindenekelőtt a járműipar – gyenge teljesítményével, ahol a vállalatok a létszám befagyasztásával vagy mérséklésével alkalmazkodnak a csökkenő rendelésállományhoz. A munkanélküliség ugyanakkor nemzetközi összevetésben továbbra is alacsony, a munkaerőpiac a gyenge konjunktúra ellenére sem lazult meg érdemben. A szakképzett munkaerő hiánya számos ágazatban – építőipar, egészségügy, vendéglátás, informatika – továbbra is jellemző. Az MNB decemberi előrejelzése 2025-re a foglalkoztatás –0,3 és +0,1 százalék közötti változásával számol, vagyis érdemi bővülés nem várható.

Kockázatok és várakozások.

- Ha az ipari kereslet 2025 első felében sem javul, a feldolgozóiparban további leépítések várhatók, ami regionálisan érzékelhetőbb munkanélküliség-növekedést okozhat.
- Az új nagyberuházások (Debrecen, Szeged, Kecskemét) termelésbe lépése helyi szinten munkaerő-elszívó hatással járhat, ami a kkv-k béerversenyét fokozza.
- A minimálbér 9 százalékos emelése az alacsony bérű munkakörökben a foglalkoztatási hajlandóságot mérsékelheti.

Teendők a vállalkozások számára.

- A lazuló ipari munkaerőpiac kedvező alkalom lehet a szakképzett munkaerő felvételére azokban az ágazatokban, amelyek bővülnek.
- A munkaerő megtartását célzó, adókedvezményes juttatási elemek tudatos alkalmazása a fluktuáció csökkentésének eszköze.
- A munkaerőpiacra lépők és a pályakezdők foglalkoztatásához kapcsolódó szocho-kedvezmények kihasználása költségmegtakarítást jelent.

2025. január 27.

Kevesebben dolgoztak decemberben

A KSH szerint decemberben 4 millió 678 ezer fő dolgozott, 16 ezerrel kevesebb, mint egy évvel korábban; a munkanélküliségi ráta 4,3 százalék volt. Az utolsó negyedévben főként a férfiak foglalkoztatása csökkent, ami az ipar, különösen a járműipar gyengeségével függ össze.

A munkanélküliség nemzetközi összevetésben alacsony, a szakemberhiány több ágazatban továbbra is jellemző. A bővülő cégek számára a lazuló ipari munkaerőpiac a szakképzett munkaerő felvételének lehetőségét is jelentheti. Az MNB 2025-re sem vár érdemi foglalkoztatásbővülést, a munkaerő megtartása ezért a bővülő vállalkozások számára továbbra is kulcskérdés.

2025. január 6.

Minimálbér 290 800, garantált bérminimum 348 800 forint: hatályba lépett a háromévesbér-megállapodás első lépése

A szabályozás. 2025. január 1-jétől a teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállaló részére megállapított alaphér kötelező legkisebb összege (minimálbér) havi bruttó 290 800 forint, a legalább középfokú iskolai végzettséget vagy középfokú szakképzettséget igénylő munkakörben foglalkoztatottak garantált bérminimuma havi bruttó 348 800 forint. A minimálbér 9, a garantált bérminimum 7 százalékkal emelkedett; a nettó összegek 193 400, illetve 232 000 forint.

A megállapodás. A Versenyszféra és a Kormány Állandó Konzultációs Fóruma (VKF) 2024. november 21-én hároméves bérmegállapodást kötött:

- a minimálbér 2026-ban 13 százalékkal (328 600 forintra), 2027-ben 14 százalékkal (374 600 forintra) emelkedik;
- a garantált bérminimum összegét évente állapítják meg, 2025-re 7 százalékos az emelés;
- a cél, hogy 2027-re a minimálbér elérje a rendszeres bruttó átlagkereset 50 százalékát;
- a kormány általános szoccho-csökkentést nem vállalt, de célzott könnyítést igen: azok a munkáltatók, amelyeknél a munkavállalók alaphére 2024. szeptember 1. és november 15. között legfeljebb 290 800 forint volt, a megállapodás szerint 2025–2027-ben az előző évi szoccho-mértéket alkalmazhatják.

Kapcsolódó összegek. A minimálbérhez és a garantált bérminimumhoz számos adó- és járulékszabály kötődik, így a 2025-ös emelés közvetlenül hat ezekre is:

- az egyéni és társas vállalkozók minimális járulékalapja (havi 290 800, illetve 348 800 forint, a szoccho-alapnál ennek 112,5 százaléka);
- az átalányadózók adómentes jövedelemrésze (1 744 800 forint) és bevételi értékhatára;
- a munkaerőpiacra lépők utáni szoccho-kedvezmény havi összege;
- a távmunka-költségtérítés adómentes összege (havi 29 080 forint).

Értékelés. Az emelés a bérfeszültségeket a munkaerő-intenzív ágazatokban – kereskedelem, vendéglátás, takarítás, biztonsági szolgáltatás – a legerősebben érzékelteti. A bértábla összenyomódása miatt a minimálbér felett keresők bérét is emelni kell.

Teendők.

- Az alaphéreket legkésőbb a januári bérszámfejtésben az új összegekhez kell igazítani; a garantált bérminimumnál a munkakör tényleges képzettségi követelményét kell vizsgálni.
- A vállalkozói járulékalapok és az átalányadó-előlegek új összegeit a januári bevallásoknál már alkalmazni kell.
- A 2026-ra és 2027-re ismert emelési pálya a középtávú költségtervezésbe beépíthető.

2025. január 6.

Januártól 290 800 forint a minimálbér

2025. január 1-jétől a minimálbér havi bruttó 290 800, a garantált bérminimum 348 800 forint. A tavaly novemberi hároméves megállapodás szerint a minimálbér 2026-ban 13, 2027-ben 14 százalékkal nő, a cél az átlagkereset 50 százalékának elérése.

Az emelés a minimálbérhez kötött adó- és járulékösszegeket – például a vállalkozói járulékalapot és az átalányadózók adómentes részét – is módosítja. A munkáltatóknak a januári bérszámfejtésben már az új összegeket kell alkalmazniuk. A garantált bérminimumot a munkakör képzettségi követelménye alapján kell alkalmazni, ezért a munkaköri leírások áttekintése is indokolt.

2025. január 3.

Leállt az orosz gáz ukrainai tranzitja: mit jelent a magyar ellátásra és az árakra?

A tényállás. 2025. január 1-jén hajnalban lejárt az orosz Gazprom és az ukrán Naftogaz közötti tranzitszerződés, így megszűnt az orosz földgáz Ukrajnán keresztüli szállítása Európába. Ezzel lezárult az Európai Unió legrégebbi orosz gázszállítási útvonala; a tranzit a 2000-es évek elején még évi 130 milliárd köbméter felett volt. Az ukrán energiaügyi miniszter „történelmi eseménynek” nevezte a leállást, a Gazprom becslések szerint közel 5 milliárd dollár árbevételről esik el.

Az érintett országok.

- **Moldova** a leginkább érintett; az ország december közepén szükségállapotot hirdetett, és gázfelhasználása harmadának csökkentésére készül.
- **Szlovákia** – amely jelentős mennyiségű orosz gázt kapott az ukrán útvonalon – miniszterelnöke ellenlépésekkel fenyegette Ukrajnát.
- **Ausztria** az utóbbi hónapokban már jórészt más forrásokból biztosította ellátását.

Magyarország helyzete. Magyarország orosz földgázbeszerzése már korábban is döntően a Fekete-tengeren át Törökországon, Bulgárián és Szerbián keresztül érkező TurkStream vezetéken valósult meg, ezért a tranzit leállása a hazai ellátást közvetlenül nem érinti. A magyar földgáztárolók töltöttsége a fűtési szezon közepén is biztonságos ellátást tesz lehetővé. Az Európai Bizottság közölte: az uniós infrastruktúra elég rugalmas ahhoz, hogy a közép- és kelet-európai térségbe alternatív útvonalakon nem orosz gáz érkezzen.

Az árhatás. Az európai gázpiac a leállásra már hónapok óta készült, de a kínálat szűkülése, a hideg időjárás és a tárolók gyorsabb ürülése miatt a holland TTF-tőzsdei gázár az év elején a 2023 óta legmagasabb szintek közelében mozog. Ez a piaci áron vásárló vállalkozások energiaköltségét közvetlenül növeli, és a villamosenergia-árakra is felfelé hat.

Kockázatok. A TurkStream az egyetlen fennmaradó szárazföldi útvonal az orosz gáz számára Európába, így bármilyen műszaki vagy politikai zavar nagyobb hatással járhat.

Teendők a vállalkozások számára.

- A piaci áron gázt és áramot vásárló vállalkozásoknak érdemes felülvizsgálniuk energiabeszerezési szerződéseiket, és mérlegelni a hosszabb távú, rögzített árú beszerzést.
- Az energiahatékonysági beruházások megtérülése a magasabb árak mellett javul; ezekhez kedvezményes hitelek is igénybe vehetők.
- Az energiaintenzív tevékenységeknél az árkalkulációban az energiaár-kockázatot külön tételként célszerű kezelni.

2025. január 3.

Megszűnt az orosz gáz ukrainai tranzitja

Január 1-jén lejárt az orosz–ukrán tranzitszerződés, így megszűnt az orosz gáz Ukrajnán keresztüli szállítása Európába. A leginkább Moldova és Szlovákia érintett; Magyarország ellátását a változás közvetlenül nem érinti, mert az orosz gáz már korábban is a TurkStream vezetéken érkezett.

Az európai gázár ugyanakkor a 2023 óta legmagasabb szintek közelében jár, ami a piaci áron vásárló cégek költségeit növeli. Érdemes felülvizsgálni az energiaszerződéseket, és megfontolni az energiahatékonysági beruházásokat. Az energiahatékonysági beruházások megtérülése a magasabb árak mellett javul, ezekhez kedvezményes hitelek is igénybe vehetők.

2025. január 23.

Hivatalba lépett Donald Trump: vámfenygetés és bizonytalanság a világkereskedelemben

A tényállás. Donald Trumpot 2025. január 20-án iktatták be az Egyesült Államok 47. elnökeként. Az elnök már az első napon elnöki memorandumot írt alá az „Amerika az első” kereskedelempolitikáról, amely a szövetségi szerveket a tartós kereskedelmi hiányok, a tisztességtelen kereskedelmi gyakorlatok és a lehetséges vámintézkedések felülvizsgálatára utasítja. Trump jelezte, hogy február 1-jétől 25 százalékos vámot vethet ki a Kanadából és Mexikóból érkező árukra, és többször bírálta az Európai Uniót is, amelyet az amerikai termékekkel szembeni tisztességtelen bánásmóddal vádolt.

A kampányígéret. A választási kampány során Trump valamennyi importra 10 százalékos általános vámot, a kínai termékekre 60 százalékos vámot helyezett kilátásba. Az elemzők szerint a vámok az amerikai fogyasztói árakat emelhetik, és több ország ellenintézkedésekkel válaszolhat.

Az Európai Unió és Magyarország kitétsége. Az Európai Unió számára az Egyesült Államok a legnagyobb exportpiac, a kétoldalú kereskedelemben az Unió jelentős többletet ér el, ami a vámfenygetés fő célpontja lehet. Magyarország közvetlen amerikai exportja kisebb jelentőségű, a közvetett kitétség azonban jelentős: a magyar járműipar és beszállítói a német autógyárakon keresztül érintettek. A járműgyártás a feldolgozóipari kibocsátás mintegy negyedét adja, és 2024 novemberében 13,5 százalékkal visszaesett. A Magyar Külügyi Intézet szakértője szerint a vámrétorika elsősorban tárgyalási pozíció, amely kompromisszumhoz vezethet, az uniós döntéshozatal nehézkessége azonban megnehezítheti a megállapodást.

Pénzügyi hatások. A vámok inflációs hatására számító piacok az amerikai kamatcsökkentések elhalasztását árazzák, ami a dollárt erősíti; a forint a dollárral szemben az év elején két éve nem látott gyenge szintre esett.

Értékelés. A tényleges intézkedések köre és időzítése még nem ismert. A legnagyobb kockázatot az uniós autóipart sújtó esetleges vámok jelentenék, amelyek a magyar ipar már most is gyenge teljesítményét tovább ronthatják.

Teendők a vállalkozások számára.

- Az amerikai piacra közvetlenül vagy közvetve (német partnereken keresztül) exportáló cégeknek érdemes forgatókönyveket készíteniük a vámok esetleges hatására.
- A szerződésekben a vámkockázat viselésére vonatkozó rendelkezések áttekintése indokolt.
- A dollárban számlázó vállalkozásoknak az árfolyam-ingadozás miatt fedezeti ügyletek mérlegelése ajánlott.

2025. január 23.

Trump hivatalba lépett, a vámok réme Európa felett lebeg

Donald Trump január 20-i beiktatása után a kereskedelmi hiányok felülvizsgálatát rendelte el, és jelezte, hogy február 1-jétől 25 százalékos vámot vethet ki Kanadára és Mexikóra; az Európai Uniót is bírálta. A konkrét intézkedések köre még nem ismert.

Magyarországot elsősorban a német autóiparon keresztül érintheti egy esetleges vámháború. Az exportáló cégeknek érdemes forgatókönyveket készíteniük, áttekinteniük szerződéseik vámkockázati rendelkezéseit, és mérlegelniük az árfolyamfedezést. A dollár erősödése és a vámok inflációs hatására számító piacok a forintra is nyomást gyakorolnak, ami a devizában számlázó cégek számára külön kockázatot jelent.

2025. január 16.

Németország második éve recesszióban: 0,2 százalékkal csökkent a GDP 2024-ben

Az adat. A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) 2025. január 15-én közzétett előzetes becslése szerint Németország bruttó hazai terméke 2024-ben 0,2 százalékkal csökkent, miután 2023-ban 0,3 százalékkal esett vissza. Két egymást követő éves visszaesésre 2002–2003 óta nem volt példa. A negyedik negyedévben a GDP az előző negyedévhez képest 0,1 százalékkal csökkent.

A részletek.

- A feldolgozóipar kibocsátása 3 százalékkal esett, a legnagyobb mértékben a gépiparban és az autóiparban; az energiaigényes ágazatok (vegyipar, fémipar) alacsony szinten stagnáltak.
- Az építőipar 3,8 százalékkal zsugorodott, a szolgáltatások 0,8 százalékkal bővültek.
- Az export 0,8 százalékkal csökkent, az import 0,2 százalékkal nőtt.
- A háztartások fogyasztása csak 0,3 százalékkal emelkedett.
- A foglalkoztatottak száma rekordot, 46,1 millió főt ért el, a növekedés azonban az év végére lelassult.

Az okok. A német gazdaság szerkezeti problémákkal küzd: az energiaárak a 2022 előtti szint felett maradtak, az autóipar az elektromos átállás és a kínai verseny miatt átalakulóban van, a fő exportpiacokon gyenge a kereslet, és a beruházásokat a magas kamatok, valamint a belpolitikai bizonytalanság – a kormánykoalíció felbomlása és a február végi előrehozott választás – is fékezi.

Jelentőség Magyarország számára. Németország Magyarország legfontosabb kereskedelmi partnere: a magyar export mintegy negyede német piacra irányul, és a feldolgozóipar – különösen a járműipar és beszállítói – szorosan kapcsolódik a német értékláncokhoz. A német recesszió ezért közvetlenül megjelenik a magyar ipari rendelések csökkenésében. A német konjunktúra fordulata a 2025-ös magyar növekedés egyik kulcsfeltétele; az elemzők a német gazdaságtól 2025-ben is csak szerény bővülést várnak, és a lehetséges amerikai vámok újabb kockázatot jelentenek.

Teendők a vállalkozások számára.

- A német piacra beszállító cégeknek érdemes negyedéves gyakorisággal egyeztetniük vevőik gyártási előrejelzéseit, és rugalmas kapacitástervezést alkalmazniuk.
- A piaci diverzifikáció – más uniós, regionális vagy belföldi vevők felé – csökkentheti a német kereslettől való függést.
- A gyenge kereslet időszaka alkalmas lehet a termelékenység-növelő beruházások előkészítésére, a kedvezményes hitelkonstrukciók kihasználásával.

2025. január 16.

Második éve zsugorodik a német gazdaság

A Destatis szerint Németország GDP-je 2024-ben 0,2 százalékkal csökkent, a 2023-as 0,3 százalékos visszaesés után. Az ipar 3 százalékkal esett vissza, különösen a gép- és autóiparban, az export 0,8 százalékkal csökkent.

Németország a magyar export legfontosabb célpiaca, ezért a recesszió a hazai ipari rendelésekben is közvetlenül érződik. A német piacra szállító cégeknek rugalmas kapacitástervezés és a vevőkör szélesítése ajánlott. Az elemzők a német gazdaságtól 2025-ben is csak szerény bővülést várnak, a februári választás és az amerikai vámtervek pedig további bizonytalanságot okoznak.

2025. január 28.

Véglegesen elveszett 1,04 milliárd eurónyi uniós kohéziós forrás

A tényállás. Az Európai Bizottság tájékoztatása szerint Magyarország 2025 elején véglegesen elvesztette a feltételeességi eljárás keretében felfüggesztett kohéziós források egy részét, mintegy 1,04 milliárd eurót, ami nagyjából 420 milliárd forintnak felel meg. Az összeg az Európai Unió Tanácsa által 2022 decemberében elfogadott végrehajtási határozattal felfüggesztett támogatásokhoz tartozik.

A jogi háttér. A Tanács 2022 végén a jogállamisági feltételeességi rendelet alapján 6,3 milliárd eurónyi kohéziós kötelezettségvállalást függesztett fel, amely főként a GINOP, a KEHOP és az IKOP operatív programokat érinti. A szabályozás szerint ha a tagállam később teljesíti a vállalásait, a felfüggesztett forráshoz két évig („n+2”) még hozzáférhet; mivel a 2022-es kötelezettségvállalásokhoz kapcsolódó feltételek 2024 végéig nem teljesültek, ez az összeg véglegesen elveszett.

A további kockázatok.

- Ha a kormány 2025 végéig sem teljesíti a feltételeket, újabb, közel 1 milliárd eurós összeg veszhet el.
- A kohéziós és helyreállítási (RRF) forrásokból együttesen mintegy 9 milliárd euró blokkolt.
- A 10,4 milliárd eurós magyar helyreállítási terv (6,5 milliárd euró vissza nem térítendő támogatás és 3,9 milliárd euró hitel) kifizetési kérelmeit 2026 augusztusáig kell benyújtani; a 27 szupermércföldkő teljesítése nélkül az egész keret elveszhet.

Gazdasági hatás. Az uniós források elmaradása a beruházásokat, különösen a gazdaságfejlesztési, környezetvédelmi és közlekedési programokat érinti, és a költségvetést is terheli, mivel a kormány egyes projekteket hazai forrásból finanszíroz. A forrásvesztés hírére a forint az év első napjaiban jelentősen gyengült, az euró árfolyama átmenetileg 416 forintig emelkedett.

Jelentőség a vállalkozások számára.

- A GINOP Plusz és más operatív programok pályázati felhívásai a forrásvesztés ellenére elérhetők, de a hazai forrásból megőlegezett programok kiszámíthatósága gyengébb.
- A pályázati forrásokra építő vállalkozásoknak érdemes alternatív finanszírozási forrásokkal – kedvezményes hazai hitelekkel, a Demján Sándor Program elemeivel – is tervezniük.
- A közbeszerzési és állami megrendelésekre építő cégeknek számolniuk kell a beruházási volumen esetleges szűkülésével.

2025. január 28.

Elveszett 420 milliárd forintnyi uniós támogatás

Az Európai Bizottság szerint Magyarország véglegesen elveszített mintegy 1,04 milliárd eurónyi, 2022 végén felfüggesztett kohéziós forrást, mert a feltételek két év alatt sem teljesültek. Ha a kormány idén sem teljesíti a vállalásokat, az év végén újabb mintegy 1 milliárd euró veszhet el.

A blokkolt uniós források összege meghaladja a 9 milliárd eurót. A pályázatokra építő vállalkozásoknak érdemes alternatív finanszírozással, például kedvezményes hazai hitelekkel is számolniuk. A forrásvesztés a gazdaságfejlesztési, környezetvédelmi és közlekedési programokat érinti, és a hazai költségvetésre is többletterhet ró.

2025. január 30.

Az Európai Bizottság versenyképességi iránytűje: egyszerűsítés és kkv-tehercsökkentés

A kezdeményezés. Az Európai Bizottság 2025. január 29-én bemutatta a „versenyképességi iránytűt” (Competitiveness Compass), az új Bizottság első nagy, a ciklus egészére stratégiai keretet adó kezdeményezését. A dokumentum Mario Draghi 2024-es, az európai versenyképesség jövőjéről szóló jelentésére épül, és azt a célt tűzi ki, hogy Európa a jövő technológiáinak, szolgáltatásainak és tiszta termékeinek fejlesztési, gyártási és piacra viteli helyszíne legyen, miközben elsőként válik klímasemlegessé.

A három fő pillér.

- **Az innovációs szakadék csökkentése** az Egyesült Államokhoz és Kínához képest – többek között a mesterséges intelligencia, a startupok és a növekedési szakaszban lévő vállalkozások finanszírozásának támogatásával.
- **A dekarbonizáció és a versenyképesség összehangolása** – a Bizottság tiszta ipari megállapodást és a megfizethető energiáról szóló cselekvési tervet ígért.
- **A függőségek csökkentése és a biztonság erősítése** – a nyersanyag-ellátási láncok diverzifikálásával és a kereskedelmi partnerségek bővítésével.

A horizontális elemek. Az iránytű öt átfogó tényezőt nevez meg, amelyek minden ágazat versenyképességét megalapozzák: az egyszerűsítést, az egységes piac akadályainak lebontását, a finanszírozás javítását (megtakarítási és beruházási unió), a készségek fejlesztését és a jobb koordinációt.

A kkv-k szempontjából legfontosabb vállalások.

- Az adminisztratív és adatszolgáltatási terhek csökkentése legalább 25 százalékkal minden vállalkozás és legalább 35 százalékkal a kkv-k esetében.
- Egyszerűsítési (ún. „omnibusz”) csomagok, elsőként a fenntarthatósági jelentéstételi és átvilágítási követelmények terén.
- Új vállalati kategória a kkv-k és a nagyvállalatok közötti „kis közepes piaci tőkeértékű” (small mid-cap) vállalkozások számára, amelyek könnyített szabályok alá kerülhetnek.
- Egy úgynevezett „28. rendszer” kidolgozása, amely a határokon átnyúló működést egységes uniós vállalati szabályokkal könnyítené.

Értékelés. Az iránytű politikai irányokat jelöl ki; a konkrét jogszabályi javaslatok a következő hónapokban várhatók. A magyar vállalkozások számára különösen a fenntarthatósági jelentéstételi kötelezettségek esetleges egyszerűsítése és az energiaárakra vonatkozó intézkedések lehetnek jelentősek.

Teendők.

- A fenntarthatósági jelentéstételre készülő vállalatoknak érdemes figyelemmel kísérniük az omnibusz-javaslatokat, mert azok a kötelezettségek hatályát és ütemezését módosíthatják.
- Az érdekképviselőken keresztül célszerű a kkv-kat érintő adminisztratív terhekről konkrét javaslatokat megfogalmazni.

2025. január 30.

Brüsszel kevesebb bürokráciát ígér a kkv-knak

Az Európai Bizottság január 29-én bemutatta versenyképességi iránytűjét, amely az innováció, a dekarbonizáció és a függőségek csökkentése köré épül. A Bizottság az adminisztratív terhek legalább 25, a kkv-k esetében legalább 35 százalékos csökkentését ígéri, és egyszerűsítési csomagokat jelentett be.

A konkrét javaslatok a következő hónapokban várhatók. A fenntarthatósági jelentéstételre készülő cégeknek érdemes figyelemmel kísérniük a változásokat, mert azok a kötelezettségeik körét és ütemezését is érinthetik. Az iránytű új vállalati kategóriát is javasol a kkv-k és a nagyvállalatok közötti cégek számára, amelyek könnyített szabályok alá kerülhetnek.

2025. január 8.

Január 1-jétől Románia teljes jogú schengeni tag: megszűnt a határellenőrzés

A tényállás. Az Európai Unió Tanácsának 2024. decemberi döntése alapján 2025. január 1-jétől Románia és Bulgária a schengeni térség teljes jogú tagja. A két ország légi és tengeri határain a belső határellenőrzés már 2024. március 31-én megszűnt, január 1-jétől pedig a szárazföldi belső határokon is megszűnt a rendszeres személyellenőrzés. Ezzel a magyar–román határon a határátkelőhelyeken nincs többé rendszeres határellenőrzés.

A gazdasági jelentőség. Románia Magyarország egyik legfontosabb kereskedelmi partnere: a magyar export jelentős része irányul a román piacra, és a két ország között élénk az áruszállítás, a turizmus és az ingázás. A határellenőrzés megszűnése:

- jelentősen csökkenti a tehergépjárművek várakozási idejét a határátkelőknél, amely korábban csúcsidőben több órát, esetenként egy napot is elérhetett;
- csökkenti a szállítási költségeket és javítja a szállítások tervezhetőségét, ami a just-in-time ellátási láncokban dolgozó gyártók számára különösen fontos;
- megkönnyíti a határ menti térségek munkaerőpiaci, kereskedelmi és turisztikai kapcsolatait;
- erősíti a Délkelet-Európa felé vezető közúti tranzitfolyosók versenyképességét.

Ami nem változik. Vámhatár a két ország között eddig sem volt, hiszen mindkét ország az uniós vámunió tagja. A schengeni tagság a személyforgalom ellenőrzését szünteti meg; a hatóságok azonban továbbra is végezhetnek mélységi, kockázatalapú ellenőrzéseket, és a jövedéki termékek, valamint az útdíjköteles járművek ellenőrzése sem szűnik meg. A tagállamok kivételesen, közrendi vagy belbiztonsági okból ideiglenesen visszaállíthatják a belső határellenőrzést, ahogy azt több schengeni ország az elmúlt években meg is tette.

Teendők a vállalkozások számára.

- A román piacra szállító vagy onnan beszerző vállalkozásoknak érdemes újratervezniük szállítási menetrendjeiket és logisztikai költségkalkulációikat a rövidebb átfutási idők alapján.
- A határ menti térségekben működő cégek számára új lehetőséget jelenthet a román munkavállalók foglalkoztatása vagy a román vevők elérése; a foglalkoztatásnál a társadalombiztosítási és adózási szabályokat (a munkavégzés helye, a kiküldetés szabályai) továbbra is figyelembe kell venni.
- A fuvarozóknak az esetleges kockázatalapú ellenőrzések miatt továbbra is gondoskodniuk kell a szállítási okmányok, az EKÁER-bejelentések és az útdíj-nyilvántartás rendben tartásáról.

2025. január 8.

Megszűnt a határellenőrzés a román határon

2025. január 1-jétől Románia és Bulgária a schengeni térség teljes jogú tagja, így a magyar–román határon megszűnt a rendszeres határellenőrzés. A kamionok várakozási ideje jelentősen csökkenhet, ami olcsóbbá és kiszámíthatóbbá teszi a szállításokat.

A változás a román piacra szállító cégeknek és a határ menti térségek vállalkozásainak egyaránt előnyös. A szállítási okmányokat és az EKÁER-bejelentéseket azonban továbbra is rendben kell tartani, mert a hatóságok kockázatalapú ellenőrzéseket végezhetnek. Vámhatár a két ország között eddig sem volt, a változás a személyforgalom rendszeres ellenőrzésének megszűnését jelenti.

2025. január 20.

„Minden cégnek legyen saját honlapja!”: digitalizációs program a mikro- és kisvállalkozásoknak

A program. A kormány Új Gazdaságpolitikai Akciótervének részeként meghirdetett Demján Sándor Program egyik eleme a „Minden cégnek legyen saját honlapja!” elnevezésű, 9 milliárd forint keretösszegű digitalizációs támogatás. A program célja, hogy azok a vállalkozások, amelyek egyáltalán nem rendelkeznek honlappal, vagy amelyek honlapja nem működik, illetve elavult, támogatással alakíthassanak ki online jelenlétet.

A tervezett feltételek. A Nemzetgazdasági Minisztérium év végi tájékoztatása szerint:

- a támogatásra azok a vállalkozások jogosultak, amelyeknek nincs vagy nem működik a honlapjuk, és legalább egy foglalkoztatottjuk van;
- a támogatás a honlap fenntartásának és a közösségimédia-jelenlét megújításának költségét 100 százalékban fedezi;
- a vállalkozás két évre szóló szerződést köt egy, a programban részt vevő szolgáltatóval;
- az alapsomagok értéke 400 ezer forint, választhatóan honlap- vagy közösségimédia-fókuszú tartalommal, kiegészítő szolgáltatások lehetőségével;
- a szolgáltatók kiválasztására szolgáló pályázatot január végéig bonyolítják le, a vállalkozások számára a program a tervek szerint februárban indul;
- a becslések szerint 10–13 ezer vállalkozás veheti igénybe.

Háttér. A magyar kkv-szektor digitalizáltsága az uniós átlag alatt van; a mikrovállalkozások jelentős részének nincs saját honlapja, és az online értékesítés aránya is alacsony. A digitális jelenlét hiánya a vevőszerezést, a közbeszerzéseken és pályázatokon való részvételt, valamint az online fizetési és számlázási megoldások bevezetését is nehezíti.

Értékelés. A program alacsony belépési küszöbű, és egyszerű online jelenlétet biztosít. Szakmai vélemények szerint a valódi versenyképességi hatás attól függ, hogy a vállalkozások a honlapot az értékesítés, az ügyfélkapcsolat és a webes kereskedelem eszközeként használják-e. A kétéves szerződéses időtartam után a fenntartás költsége a vállalkozást terheli.

Teendők.

- A jogosult vállalkozásoknak érdemes már most átgondolniuk, milyen tartalmat (termék- és szolgáltatásbemutató, elérhetőség, online ajánlatkérés) kívánnak megjeleníteni.
- A szolgáltatói ajánlatok kiválasztásánál a domain-név tulajdonjogára, a tartalom hordozhatóságára és a kétéves időszak utáni fenntartási díjakra külön figyelmet kell fordítani.
- A honlap kialakításánál az adatvédelmi (GDPR) és fogyasztóvédelmi tájékoztatási kötelezettségeket is teljesíteni kell.

2025. január 20.

Ingyenes honlap a kisvállalkozásoknak

A Demján Sándor Program részeként 9 milliárd forintos programban támogatják azokat a legalább egy foglalkoztatottal rendelkező cégeket, amelyeknek nincs működő honlapjuk. A támogatás két évre teljes egészében fedezi a honlap vagy a közösségimédia-jelenlét költségét; az alapsomag értéke 400 ezer forint.

A szolgáltatók kiválasztása január végéig zajlik, a program a tervek szerint februárban indul. A szerződéskötésnél érdemes ügyelni a domain-név tulajdonjogára és a két év utáni fenntartási díjakra. A becslések szerint 10–13 ezer vállalkozás veheti igénybe a programot, amely a vevőszerzést és az online értékesítés bevezetését is segítheti.

2025. január 7.

Az őszi adócsomag személyi jövedelemadót érintő elemei: duplázódó családi kedvezmény, új adómentes juttatások

A jogszabály. Az Országgyűlés 2024. november 26-án fogadta el az egyes adótörvények módosításáról szóló 2024. évi LV. törvényt, amelyet november 28-án hirdettek ki. A törvény a személyi jövedelemadótól a társasági adón, az általános forgalmi adón és a jövedéki adón át az adózás rendjéig számos adónemet módosít, és több veszélyhelyzeti kormányrendeleti szabályt emel törvényi szintre. Preambuluma szerint kiemelt célja a családi kedvezmény két lépésben történő megduplázása.

A családi kedvezmény emelése. A kedvezményezett eltartottanként és jogosultsági hónaponként érvényesíthető adóalap-kedvezmény:

- 2025. július 1-jétől egy eltartott esetén 100 000, két eltartott esetén eltartottanként 200 000, három vagy több eltartott esetén eltartottanként 330 000 forint;
- 2026. január 1-jétől 133 340, 266 660, illetve 440 000 forint;
- a tartósan beteg, illetve súlyosan fogyatékos gyermek után járó összeg 2025. július 1-jétől 100 000, 2026. január 1-jétől 133 340 forinttal nő.

A változás teljes hatása 2026-tól egygyermekes családnál havi 10 ezer, kétgyermekesnél 40 ezer, háromgyermekesnél 99 ezer forint többletjövedelem.

A jogosult kör szűkítése. A módosítás szerint a családi kedvezményt, az első házások kedvezményét és a 25 év alatti fiatalok kedvezményét harmadik országbeli állampolgárok csak a törvényben meghatározott körben érvényesíthetik; a szabály a magyar és az Európai Gazdasági Térségbeli állampolgárok jogosultságát nem érinti.

Új adómentes, illetve kedvezményes juttatások.

- A munkáltató a munkavállaló diákhitel-tartozását adómentesen, részben vagy egészben átvállalhatja.
- A 35 év alatti munkavállalók évi 1,8 millió forintig kedvezményes adózású lakhatási támogatásban részesíthetők.
- A felszolgálók részére a vállalkozás által beszédett (például bankkártyás) borraivaló külön nyilvántartás mellett adómentesen adható tovább.
- A SZÉP-kártya felhasználási lehetőségei bővülnek.

Értékelés. A családi kedvezmény emelése a háztartások rendelkezésre álló jövedelmét és ezzel a belső keresletet erősíti; a munkáltatók számára a bérszámfejtési rendszerek átállítása jelent feladatot.

Teendők a munkáltatók számára.

- A bérszámfejtő rendszereket 2025. július 1-jére fel kell készíteni az új kedvezményösszegekre; a munkavállalóktól szükség esetén új adóelőleg-nyilatkozatot kell bekérni.
- A harmadik országbeli munkavállalók esetében a kedvezmény-jogosultságot az új szabályok szerint felül kell vizsgálni.
- A diákhitel-átvállalás és a lakhatási támogatás a munkaerő megtartásának adóhatékony eszköze lehet; bevezetésükhöz belső szabályzat kidolgozása ajánlott.

2025. január 7.

Két lépésben duplázódik a családi kedvezmény

Az őszi adócsomag szerint a családi kedvezmény 2025 júliusában és 2026 januárjában két lépésben duplázódik; a teljes emelés egygyermekes családnál havi 10 ezer, háromgyermekesnél 99 ezer forint többletet jelent. A munkáltató adómentesen átvállalhatja a munkavállaló diákhitel-tartozását is.

A 35 év alatti munkavállalóknak évi 1,8 millió forintig kedvezményes adózású lakhatási támogatás adható. A munkáltatóknak júliusig fel kell készíteniük bérszámfejtési rendszereiket az új kedvezményösszegekre. A harmadik országbeli munkavállalók esetében a kedvezmény-jogosultságot az új szabályok szerint célszerű felülvizsgálni.

2025. január 27.

Alanyi áfamentesség: 18 millió forintra emelkedett az értékhatár

A jogforrás. A Magyar Közlöny 2025. január 25-i számában kihirdetett 5/2025. (I. 25.) Korm. rendelet az általános forgalmi adóról szóló 2007. évi CXXVII. törvény (Áfa tv.) alanyi adómentességre vonatkozó rendelkezéseit a 2025. évre eltérően szabályozza. A rendelet január 26-án lépett hatályba, rendelkezéseit 2025. január 1-jétől kell alkalmazni.

A lényeges szabályok.

- Az alanyi adómentesség választására jogosító értékhatár 12 millió forintról 18 millió forintra emelkedik.
- Az adómentességet az az adóalany választhatja, amelynek 2024-ben ténylegesen elért, valamint 2025-ben észszerűen várható, illetve ténylegesen elért, az Áfa tv. szerint számított összesített ellenértéke nem haladja meg a 18 millió forintot.
- Az alanyi mentesség 2025-re akkor is választható, ha az Áfa tv. 191. § (3) bekezdése szerinti várakozási idő (a mentesség megszűnését követő két naptári év) még nem telt el.
- A mentesség választására vonatkozó bejelentést 2025. február 28-ig lehet megtenni az állami adó- és vámhatóságnál.

Az uniós kkv-mentességi rendszer. 2025. január 1-jétől az (EU) 2020/285 tanácsi irányelv átültetésével új, határon átnyúló alanyi adómentességi rendszer is alkalmazható: a más tagállamban letelepedett kisvállalkozás – a tagállami értékhatárok betartása mellett és ha uniós szintű éves árbevétele nem haladja meg a 100 000 eurót – a letelepedése szerinti tagállam adóhatóságánál tett előzetes bejelentéssel más tagállamban is igénybe veheti az ottani alanyi mentességet. A rendszer saját azonosító számmal és negyedéves adatszolgáltatással működik.

Értékelés. Az értékhatár emelése jelentős könnyítés a mikrovállalkozások, egyéni vállalkozók és átalányadózók számára, mert 18 millió forint éves árbevételig áfafizetés és áfabevallás nélkül működhetnek. A választás ugyanakkor nem minden esetben előnyös: az alanyi mentes adóalany nem helyezheti le az előzetesen felszámított áfát, ami beruházások, nagy értékű beszerzések esetén hátrányos lehet, és az áfalevonásra jogosult üzleti vevők számára sem nyújt előnyt.

Teendők.

- Meg kell vizsgálni, hogy a 2024-es tényleges és a 2025-re várható árbevétel a 18 millió forintos határ alatt marad-e.
- Össze kell vetni az áfamentesség előnyeit (versenyképesebb fogyasztói ár, kevesebb adminisztráció) az elveszített áfalevonási joggal, különösen tervezett beruházások esetén.
- A választást február 28-ig kell bejelenteni; a 2025 januárjában kiállított, áfát tartalmazó számlák kezelésére a NAV tájékoztatását érdemes követni.

2025. január 27.

18 millió forintig lehet áfamentes egy vállalkozás

A január 25-én kihirdetett kormányrendelet alapján 2025-ben 12 helyett 18 millió forint éves árbevételig választható az alanyi áfamentesség. A választást február 28-ig lehet bejelenteni a NAV-nál, és a korábbi várakozási idő sem akadály a visszatérésnek.

Az áfamentesség kevesebb adminisztrációt és versenyképesebb árat jelenthet a lakossági vevőkkel dolgozóknak, de a vállalkozás elveszíti áfalevonási jogát. Tervezett beruházás esetén ezért érdemes alaposan kiszámolni, melyik megoldás előnyösebb. A 2024-es tényleges és a 2025-re várható árbevételt egyaránt a 18 millió forintos határ alatt kell tartani; a határidő előtt érdemes könyvelővel egyeztetni.

2025. január 9.

Munkáltatói lakhatási támogatás a 35 év alatti munkavállalóknak

A szabályozás. Az egyes adótörvények módosításáról szóló 2024. évi LV. törvény a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvényt (Szja tv.) kiegészítve 2025. január 1-jétől új, kedvezményes adózású juttatási formát vezetett be: a munkáltató a 35. életévét be nem töltött munkavállalója részére lakhatási célú támogatást nyújthat.

A juttatás főbb feltételei.

- A támogatás havonta legfeljebb 150 000 forint, évente legfeljebb 1,8 millió forint lehet.
- A támogatás a munkavállaló lakásbérleti díjának megfizetésére vagy lakáscélú hitelének törlesztésére fordítható.
- A juttatás feltétele, hogy a munkavállaló a bérleti, illetve hitelszerződést a munkáltatónak bemutassa; a munkáltatónak a felhasználás jogszerűségét dokumentálnia kell.
- A támogatás a meghatározott értékhatárig kedvezményes adózású: a munkáltató a juttatás után összesen 28 százalék közterhet fizet, az értékhatár feletti részt pedig 33,04 százalékos közteher terheli.
- A részletszabályokat kormányrendelet állapítja meg.

A meglévő lehetőségek. A fiatalok lakhatási támogatása nem váltja fel a korábbi lakáscélú munkáltatói juttatásokat: a lakáscélú hitel törlesztéséhez nyújtott adómentes munkáltatói támogatás és a mobilitási célú lakhatási támogatás saját feltételeik szerint továbbra is igénybe vehető. Sajtóbeszámolók szerint a meglévő évi 450 ezer forintos lehetőség mellett jelenik meg az új, évi 1,8 millió forintos keret.

Értékelés. A munkaerőhiánnyal küzdő ágazatokban a fiatal munkavállalók lakhatási költségeinek átvállalása hatékony toborzási és megtartási eszköz. A 28 százalékos közteher alacsonyabb, mint a bérként kifizetett azonos nettó összeg teljes bérköltsége, így a munkáltató és a munkavállaló számára egyaránt előnyös lehet. Az új juttatás egyúttal a lakhatási problémák enyhítését célzó kormányzati intézkedéscsomag része.

Teendők a munkáltatók számára.

- A juttatást belső szabályzatban célszerű rögzíteni (jogosultak köre, a támogatás mértéke, igazolási rend, visszafizetési kötelezettség jogosulatlan felhasználás esetén).
- A bérszámfejtésben a juttatást elkülönítetten kell nyilvántartani, és ellenőrizni kell az életkori és összeghatárok betartását.
- A munkavállalóktól a bérleti, illetve hitelszerződés másolatát és a fizetés igazolását be kell kérni.

2025. január 9.

Havi 150 ezer forint lakhatási támogatás adható a fiataloknak

2025. január 1-jétől a munkáltatók a 35 év alatti munkavállalók lakásbérleti díjához vagy lakáshitelének törlesztéséhez havonta legfeljebb 150 ezer, évente 1,8 millió forint kedvezményes adózású támogatást adhatnak. A juttatás után 28 százalék közterhet kell fizetni, a munkavállalónak pedig be kell mutatnia a szerződést.

Az új juttatás hatékony eszköze lehet a fiatal munkavállalók megtartásának. Bevezetéséhez érdemes belső szabályzatot készíteni a jogosultság, az igazolás és a nyilvántartás rendjéről. A határ feletti rész magasabb, 33,04 százalékos közteherrel adózik, ezért az összeghatárok betartását a bérszámfejtésben ellenőrizni kell.

2025. január 10.

SZÉP-kártya 2025: lakásfelújításra is fordítható egyenleg és a juttatási keretek

A szabályozási háttér. A Széchenyi Pihenő Kártya (SZÉP-kártya) béren kívüli juttatásként, kedvezményes adózással adható juttatás, amelynek szabályait az Szja tv. és a Széchenyi Pihenő Kártya kibocsátásának és felhasználásának szabályairól szóló kormányrendelet határozza meg. Az őszi adócsomag és a kapcsolódó kormányzati döntések 2025-re több ponton bővítették a kártya felhasználhatóságát.

A változások.

- **Lakásfelújítás:** 2025-ben a SZÉP-kártya egyenlegének legfeljebb 50 százaléka lakásfelújítási célra – a jogszabályban meghatározott szolgáltatások és anyagok megvásárlására – is felhasználható.
- **Digitális kártya:** a SZÉP-kártya digitális formában is kibocsátható.
- **Új alszámla:** a módosítás az „Aktív Magyarok” alszámlát is bevezeti, amelyre évi 120 ezer forintig kedvezményes adózású juttatás adható; a felhasználás részletszabályait kormányrendelet határozza meg.

Az éves keretek. A versenyszférában a béren kívüli juttatásként adható SZÉP-kártya-juttatás éves felső határa 450 000 forint (szálláshely alszámla: 225 000, vendéglátás alszámla: 150 000, szabadidő alszámla: 75 000 forint). A keret felett nyújtott juttatás egyes meghatározott juttatásként adózik. A béren kívüli juttatás közterhe a juttatás értékének 1,18-szorosa után fizetendő 15 százalékos személyi jövedelemadó és 13 százalékos szociális hozzájárulási adó, összesen 33,04 százalék.

Értékelés. A lakásfelújítási felhasználás lehetősége a munkavállalók számára vonzóbbá teszi a SZÉP-kártyát, különösen a felhalmozott egyenlegek esetében, és a kormányzati szándék szerint az építőipari és lakásfelújítási keresletet is élénkíti. Az elfogadóhelyek körét és a felhasználás pontos szabályait a kártyakibocsátók és a végrehajtási rendelet határozzák meg, ezért a gyakorlati alkalmazás részleteit érdemes folyamatosan figyelemmel kísérni.

Teendők.

- **Munkáltatók:** a 2025-ös cafeteria-szabályzat kialakításakor a SZÉP-kártya – a bővülő felhasználási lehetőségek miatt – a munkavállalók számára vonzóbb juttatási elem lehet; az éves keretek betartását alszámlánként ellenőrizni kell.
- **Építőipari és lakberendezési vállalkozások:** érdemes megvizsgálni a SZÉP-kártya-elfogadóhelyé válás lehetőségét és feltételeit a kártyakibocsátóknál.
- **Munkavállalók:** a lakásfelújítási célú felhasználásnál ügyelni kell arra, hogy csak a jogszabály szerint elszámolható termékek és szolgáltatások vásárolhatók meg.

2025. január 10.

Lakásfelújításra is költhető a SZÉP-kártya

2025-ben a SZÉP-kártya egyenlegének legfeljebb fele lakásfelújításra is fordítható, a kártya pedig digitális formában is kibocsátható. A munkáltatók a versenyszférában továbbra is évi 450 ezer forintig adhatnak SZÉP-kártya-juttatást kedvezményes, 33,04 százalékos közteherrel.

A bővülő felhasználási lehetőségek a cafeteria-rendszerben vonzóbbá tehetik a kártyát. Az építőipari és lakberendezési vállalkozásoknak érdemes megvizsgálniuk, hogyan válhatnak elfogadóhellyé. A juttatás felett a többletet egyes meghatározott juttatásként kell adóztatni, ezért az alszámlánkénti kereteket érdemes pontosan nyomon követni.

2025. január 13.

Szociális hozzájárulási adó 2025: törvényi szintre emelt kedvezmény a munkaerőpiacra lépők után

Az alapszabály. A szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény (Szocho tv.) szerint a szocho mértéke 2025-ben változatlanul 13 százalék. A minimálbér és a garantált bérminimum emelése miatt azonban a minimálbérhez kötött kedvezmények és alapok összege 2025. január 1-jétől megnőtt.

A munkaerőpiacra lépők utáni kedvezmény. A Nemzeti Adó- és Vámhivatal (NAV) tájékoztatása szerint a 2024. augusztus 1-jétől veszélyhelyzeti szabályként alkalmazott, a munkaerőpiacra lépők utáni szocho-kedvezmény rendelkezései 2025. január 1-jétől a Szocho tv.-be kerültek. A kedvezmény havi legmagasabb összege 2025-ben:

- a foglalkoztatás első két évében a minimálbér 13 százaléka, azaz 37 804 forint;
- a harmadik évben ennek fele, 18 902 forint;
- a három vagy több gyermeket nevelő, munkaerőpiacra lépő nők esetében az első három évben 37 804, a negyedik és ötödik évben 18 902 forint.

További kedvezmények (havi maximum 2025-ben).

- szakképzettséget nem igénylő és mezőgazdasági munkakörben foglalkoztatottak után: 18 902 forint;
- megváltozott munkaképességű személyek után: 75 608 forint;
- doktori fokozattal rendelkező, illetve doktori képzésben részt vevő kutatók után: 75 608 forint.

Felső határ. A törvényben meghatározott jövedelmek (például egyes tőkejövedelmek) után a szocho-fizetési kötelezettség felső határa a minimálbér 24-szerese, 2025-ben 6 403 200 forint.

A bérmegállapodás vállalása. A 2024. novemberi hároméves bérmegállapodásban a kormány általános szocho-csökkentést nem vállalt, de kilátásba helyezte, hogy az alacsony bérszínvonalú munkáltatók – amelyeknél a munkavállalók alapbére 2024. szeptember 1. és november 15. között legfeljebb 290 800 forint volt – célzott könnyítésben részesülnek; ennek jogszabályi részletei a megállapodás végrehajtása során alakulnak ki.

Teendők a munkáltatók számára.

- A munkaerőpiacra lépők foglalkoztatásánál a kedvezmény jogosultsági feltételeit (a foglalkoztatást megelőző időszakban fennálló biztosítási jogviszony hiánya, igazolások) már a munkaviszony létesítésekor dokumentálni kell.
- A kedvezmények új, 2025-ös havi maximumát a januári bevallástól alkalmazni kell.
- A kedvezmények egymással való halmozásának tilalmát, illetve korlátait a bérszámfejtésben ellenőrizni kell.

2025. január 13.

Törvénybe került a pályakezdők utáni szocho-kedvezmény

A NAV tájékoztatása szerint a munkaerőpiacra lépők után járó szocho-kedvezmény 2025. január 1-jétől a szochotörvényben szerepel. A kedvezmény az első két évben havi 37 804, a harmadik évben 18 902 forint; a három- vagy többgyermekes anyáknál öt évig jár.

A szocho mértéke változatlanul 13 százalék, de a minimálbér emelése miatt a kedvezmények összege is nőtt. A munkáltatóknak a jogosultsági feltételeket már a felvételnél érdemes dokumentálniuk. A megváltozott munkaképességű munkavállalók után havonta legfeljebb 75 608 forint kedvezmény jár, ami szintén jelentős megtakarítást jelenthet.

2025. január 14.

Átalányadózók és egyéni vállalkozók 2025: új értékhatárok és járulékalapok

A szabályozási keret. Az átalányadózás szabályait az Szja tv. tartalmazza; az átalányadózó egyéni vállalkozók bevételi értékhatára és adómentes jövedelemrésze a mindenkori minimálbérhez kötődik. A minimálbér 2025. január 1-jei, havi bruttó 290 800 forintra történő emelése ezért az átalányadózók és általában az egyéni vállalkozók közterheit és értékhatárait is módosítja.

Az átalányadózás 2025-ös értékhatárai.

- Az átalányadózás bevételi értékhatára az éves minimálbér tízszerese, 2025-ben 34 896 000 forint; a kizárólag kiskereskedelmi tevékenységet folytatóknál ennek tízszerese, 348 960 000 forint.
- Az adómentes jövedelemrész az éves minimálbér fele, 2025-ben 1 744 800 forint.
- A költséghányad mértéke (40, 80, illetve 90 százalék) nem változott.

Járulékok és szocho.

- A főfoglalkozású egyéni vállalkozó társadalombiztosítási járulékának minimális alapja a minimálbér, havi 290 800 forint; ha a tevékenység legalább középfokú képzettséget igényel, a garantált bérminimum, havi 348 800 forint.
- A szocho alapja legalább a minimálbér 112,5 százaléka, havi 327 150 forint, illetve a garantált bérminimum 112,5 százaléka, havi 392 400 forint.
- Az átalányadózó a járulékokat és a szochot havonta (főfoglalkozású vállalkozó) vagy negyedévente fizeti, a jövedelmet havi vagy negyedéves szinten kell megállapítani.

Áfakapcsolódás. Az átalányadózás személyi jövedelemadózási forma, az áfakötelezettséget nem érinti: az alanyi áfamentesség feltételeit és értékhatárát külön, az Áfa tv. szabályai szerint kell vizsgálni.

Értékelés. Az értékhatárok emelése lehetővé teszi, hogy a növekvő árbevételű vállalkozók is az egyszerű, költségelszámolás nélküli adózási formában maradjanak. A minimum járulékalapok emelkedése ugyanakkor a kis jövedelmű vállalkozók fix terheit növeli: a főfoglalkozású, minimálbér-alapon fizető egyéni vállalkozó havi járuléka és szochoja együttesen mintegy 96 ezer forint.

Teendők.

- A januári bevallásoknál és befizetéseknél az új minimum járulékalapokat kell alkalmazni.
- Az év közbeni bevételalakulást figyelni kell, mert az értékhatár túllépése esetén az átalányadózás a túllépés napjával megszűnik.
- A KATA, az átalányadó és a társas vállalkozás közötti választást az új értékhatárok ismeretében, az áfahelyzettel együtt érdemes újraértékelni.

2025. január 14.

Közel 35 millió forint az átalányadózás értékhatára

A minimálbér emelése miatt 2025-ben az átalányadózás bevételi határa 34 896 000 forint, az adómentes jövedelemrész 1 744 800 forint. A főfoglalkozású egyéni vállalkozók minimális járulékalapja havi 290 800, illetve szakképzettséget igénylő tevékenységnél 348 800 forint.

Az emelkedő járulékalap a kis jövedelmű vállalkozók fix terheit növeli. Az év közben érdemes figyelni a bevételek alakulását, mert az értékhatár túllépése az átalányadózás megszűnésével jár. A szocho alapja legalább havi 327 150 forint, a főfoglalkozású vállalkozó havi járuléka és szochoja együtt mintegy 96 ezer forint.

2025. január 15.

Tartós befektetési számla: szochoteher a lejárat előtti feltörésnél

A szabályozás. A tartós befektetési szerződés (TBSZ) a magánszemélyek egyik legnépszerűbb adókedvezményes megtakarítási formája: a lekötési időszak végén – öt év elteltével – a hozam után nem kell személyi jövedelemadót fizetni. Az egyes adótörvények módosításáról szóló 2024. évi LV. törvény a 2025. január 1-jétől kötött tartós befektetési szerződések esetében szigorította a lejárat előtti megszakítás közterheit.

A változás lényege. A 2025-től kötött szerződéseknel a lekötés idő előtti megszakítása esetén a személyi jövedelemadó mellett szociális hozzájárulási adót is fizetni kell:

- **a gyűjtőévben, illetve a lekötési időszak első három évében:** a 15 százalékos szja mellett 13 százalékos szocho is terheli a hozamot, így a közteher 15-ről 28 százalékra nő;
- **a harmadik és ötödik év között:** a 10 százalékos szja mellé 8 százalékos szocho társul, a közteher 10-ről 18 százalékra emelkedik;
- **az ötéves lekötési időszak végén:** a hozam továbbra is adómentes, sem szja-, sem szochofizetési kötelezettség nem keletkezik.

A 2024. december 31-ig kötött szerződésekre a korábbi szabályok vonatkoznak.

A változás célja és háttere. A módosítás a hosszú távú megtakarításokat kívánja ösztönözni, és a TBSZ-t a rövid távú, kedvezményes adózású befektetési formaként való használatától el kívánja téríteni. A szigorítás illeszkedik ahhoz a kormányzati törekvéshez, amely az állampapírokba és a hazai tőkepiacra irányuló hosszú távú lakossági megtakarításokat részesíti előnyben.

Jelentőség.

- A magánszemélyek – köztük a vállalkozók és cégtulajdonosok – számára a TBSZ csak akkor kedvező, ha a megtakarítást ténylegesen öt évre le tudják kötni.
- A vállalkozások tulajdonosainak, amelyek személyes megtakarításaikat szükség esetén a vállalkozás likviditásának biztosítására is felhasználnák, a lekötési időtartamot gondosan kell tervezniük.
- A befektetési szolgáltatók számára új nyilvántartási és adólevonási feladatot jelent a szocho kezelése.

Teendők.

- Új TBSZ megnyitása előtt célszerű felmérni, hogy a megtakarításra öt éven belül szükség lehet-e.
- Több kisebb összegű TBSZ nyitása rugalmasabb megoldás lehet, mert szükség esetén csak egy részük megszakítása szükséges.
- A meglévő, 2025 előtt kötött szerződések a régi szabályok szerint futnak, ezért azok megszakítása a korábbi közterhekkel jár.

2025. január 15.

Drágább lett a TBSZ idő előtti feltörése

A 2025. január 1-jétől kötött tartós befektetési szerződéseknél a lekötés idő előtti megszakításakor szochót is fizetni kell. Az első három évben a közteher 15-ről 28, a harmadik és ötödik év között 10-ről 18 százalékra nő; öt év után a hozam továbbra is adómentes.

A korábban kötött szerződésekre a régi szabályok vonatkoznak. Új TBSZ nyitása előtt érdemes átgondolni, hogy a pénzre öt éven belül szükség lehet-e, és több kisebb számla nyitása rugalmasabb megoldás lehet. Több kisebb összegű számla nyitása rugalmasabb megoldás lehet, mert szükség esetén csak egy részük megszakítása szükséges.

2025. január 20.

Adategyeztetési eljárás és szigorúbb bírságok: változások az adózás rendjében

A jogszabályi háttér. Az egyes adótörvények módosításáról szóló 2024. évi LV. törvény az adózás rendjéről szóló 2017. évi CL. törvényt (Art.) több ponton módosította. A változások egy része a NAV kockázatalapú, együttműködő ellenőrzési szemléletét erősíti, más része a bírságszabályokat szigorítja.

Az új adategyeztetési eljárás (Art. 138/A. §). 2025. január 1-jétől az adóhatóság kockázatelemzést követően elektronikus adategyeztetési eljárást kezdeményezhet, ha az adózó által bevallott vagy bejelentett adatok és az adóhatóság rendelkezésére álló más adatok (például az online számlaadatok és az áfabevallás) között eltérést észlel.

- Az adózónak a megkeresés kézbesítésétől számított 15 napon belül kell az eltérést tisztáznia vagy önellenőrzéssel, illetve bevallás-módosítással rendeznie.
- A határidő elmulasztása esetén az adóhatóság 300 000 forint mulasztási bírságot szabhat ki.
- Ha az ellentmondás nem szűnik meg, jogkövetési vizsgálat vagy adóellenőrzés következhet.

A jogkövetési vizsgálat bővülése. 2025-től a jogkövetési vizsgálat keretében a szokásos piaci ár nyilvántartásának, az adatszolgáltatásnak és az iratmegőrzésnek a teljesítése is vizsgálható, 60 napos határidővel.

Bírságok.

- A korábban veszélyhelyzeti kormányrendeletben szabályozott emelt bírságmaximumok törvényi szintre kerültek: a mulasztási bírság általános felső határa magánszemélynél 400 000, nem magánszemélynél 1 000 000 forint; a be nem jelentett foglalkoztatás, a számla- és nyugtaadás elmulasztása, valamint az iratmegőrzési kötelezettség megsértése esetén legfeljebb 2 000 000 forint.
- 2025. július 1-jétől az Art. 225/A. §-a alapján, ha a munkáltató a foglalkoztatott bejelentését vagy a havi járulékbevallást az adóhatóság felhívására 15 napon belül sem pótolja, érintett személyenként 100 000 forint bírság szabható ki.

Kapcsolódó munkáltatói kockázat. 2025. január 1-jétől a munkáltatónak meg kell térítenie a jogalap nélkül igénybe vett egészségügyi szolgáltatás költségét, ha az a biztosítási jogviszonyra vonatkozó bejelentés elmulasztására, késedelmére vagy pontatlanságára vezethető vissza.

Teendők.

- A NAV-tól érkező elektronikus megkereséseket (tárhely, cégkapu) naponta figyelni kell, mert a 15 napos határidő rövid.
- A számlázási és áfabevallási adatok rendszeres belső egyeztetése megelőzheti az eltéréseket.
- A foglalkoztatotti bejelentések és a munkaviszony-változások (fizetés nélküli szabadság, kilépés) naprakész rögzítése a bírság és a megtérítési kötelezettség elkerülésének feltétele.

2025. január 20.

15 nap jut a NAV által jelzett eltérések tisztázására

2025. január 1-jétől a NAV új adategyeztetési eljárást indíthat, ha a bevallások és a rendelkezésre álló adatok – például az online számlák és az áfabevallás – között eltérést észlel. Az adózónak 15 napja van az eltérés tisztázására, ennek elmulasztása 300 ezer forintos bírsággal járhat.

Júliustól a be nem jelentett foglalkoztatottak után személyenként 100 ezer forint bírság szabható ki. A vállalkozásoknak érdemes naponta figyelniük elektronikus tárhelyüket, és rendszeresen egyeztetniük számlázási adataikat. Ha az eltérés nem rendeződik, jogkövetési vizsgálat vagy adóellenőrzés következhet, ezért a megkeresésekre érdemes azonnal reagálni.

2025. január 10.

Megszűnt a régi Ügyfélkapu: Ügyfélkapu+ vagy DÁP kell az elektronikus adóügyintézéshez

A változás. A kormányzati elektronikus azonosítási rendszerben 2025. január 16-án megszűnik a hagyományos, egyfaktoros (felhasználónév és jelszó alapú) Ügyfélkapu. A változás oka, hogy az egyfaktoros azonosítás nem felel meg az uniós elektronikus azonosítási követelményeknek; az uniós tagállamok többsége a közigazgatási ügyintézésben már korábban áttért a kétfaktoros azonosításra. A helyét a kétlépcsős azonosítást alkalmazó Ügyfélkapu+ és a Digitális Állampolgárság (DÁP) mobilalkalmazás veszi át.

A két megoldás.

- **Ügyfélkapu+:** 2022 óta elérhető; a jelszó mellett egy hitelesítő alkalmazás által generált egyszer használatos kód szükséges a belépéshez. A meglévő ügyfélkapus regisztráció online átalakítható Ügyfélkapu+ hozzáféréssé.
- **DÁP:** a Digitális Állampolgárság Program mobilalkalmazására 2024 szeptembere óta lehet regisztrálni; az alkalmazás az azonosítás mellett fokozatosan bővülő szolgáltatásokat – köztük elektronikus aláírást – kínál.

Jelentőség az adózók számára. A NAV elektronikus szolgáltatásai – az ONYA, az eSZJA, az ÁNYK és az e-bevallás, az online számlarendszer felhasználói kezelése, a cégkapus ügyintézés – a január 16-i határidőt követően csak az új azonosítási módokkal érhetők el. A könyvelők szakmai szervezete jelezte, hogy a meghatalmazással ügyintéző könyvelők és könyvelőirodák számára az átállás jelentős szervezési feladatot jelent; az informatikai rendszert fejlesztő IdomSoft szerint az azonosítás mindkét rendszerben hibátlanul működik, és a könyvelők számára meghatalmazás-alapú, jogszerű és biztonságos megoldások állnak rendelkezésre. Az elektronikus ügyintézés nem kötelező a magánszemélyek számára; a személyes ügyintézés, a kormányablakok és az ügyfélszolgálatok továbbra is igénybe vehetők. Gazdálkodó szervezetek esetében azonban az elektronikus kapcsolattartás kötelező, ezért számukra az átállás nem halasztható.

Teendők.

- A cégkapu-megbízottaknak, ügyintézőknek és a könyvelést végző munkatársaknak január 16. előtt át kell állniuk Ügyfélkapu+ vagy DÁP azonosításra.
- A könyvelőirodák felül kell vizsgálniuk a meghatalmazásokat és az ügyfelek nevében történő belépés rendjét; a közös felhasználói fiókok használata nem jogszerű.
- Az Ügyfélkapu+ hitelesítő alkalmazás biztonsági mentését és a hozzáférés helyreállítását előre meg kell tervezni.

2025. január 10.

Január 16-tól csak kétlépcsős azonosítással lehet belépni

Január 16-án megszűnik a felhasználónév és jelszó alapú Ügyfélkapu; ezt követően a NAV elektronikus szolgáltatásai – az ONYA, az eSZJA és az e-bevallás – csak Ügyfélkapu+ vagy a DÁP mobilalkalmazás használatával érhetők el. A meglévő regisztráció online átalakítható.

A cégek számára az elektronikus kapcsolattartás kötelező, ezért a cégkapu-megbízottaknak és a könyvelőknek haladéktalanul át kell állniuk. A könyvelőirodáknek a meghatalmazásokat is érdemes felülvizsgálniuk. A magánszemélyek továbbra is ügyintézhetnek személyesen, a gazdálkodó szervezetek számára viszont az elektronikus kapcsolattartás kötelező.

2025. január 3.

Inflációkövető adóemelések: drágább üzemanyag, dohányáru és gépjárműhöz kapcsolódó terhek

A szabályozás. 2025. január 1-jétől több adónemben új, úgynevezett inflációkövető szabály érvényesül: a törvényben rögzített tételes adómértékek évente, a KSH által közzétett inflációs adathoz igazodva automatikusan emelkednek. A Magyar Nemzeti Bank decemberi Inflációs jelentése szerint az inflációkövetés 2025-től a regisztrációs adót, a gépjárműadót, a gépjárművek vagyonszerzési (átírási) illetékét, valamint az üzemanyagok és az alkoholtermékek jövedéki adóját érinti; a dohánytermékek jövedéki adója 2025 elején mintegy 8 százalékkal nő, és 2026-tól válik inflációkövetővé.

Az üzemanyagok jövedéki adója.

- A benzin jövedéki adója literenként 153 forintról csaknem 159 forintra, a gázolajé 143 forintról csaknem 149 forintra emelkedett.
- Mivel a jövedéki adót is 27 százalékos áfa terheli, a kútárak ennél nagyobb mértékben, szakértői becslések szerint literenként 10–11 forinttal emelkedhetnek.
- A fuvarozói érdekképviseltek 6–10 százalékos költségnövekedéssel számolnak, ami a fogyasztói árakra is továbbgyűrűzhet.

A gépjárművekhez kapcsolódó terhek. Emelkedik a regisztrációs adó, a gépjárműadó és a gépjármű-átírási illeték; az autópálya-használati díjak és pótdíjak 3,4 százalékkal nőttek (az éves országos matrica 59 210 forintba kerül).

Az inflációs hatás. Az MNB becslése szerint az inflációkövető adóemelés önmagában mintegy 0,3 százalékponttal növeli a 2025-ös inflációt, 2026-tól pedig évente 0,1–0,2 százalékponttal járul hozzá az árindexhez.

Értékelés. Az inflációkövető szabály kiszámíthatóbbá teszi a költségvetési bevételeket, a vállalkozások számára azonban automatikusan emelkedő költségelemet jelent, amely a szállítás-, jármű- és energiaigényes tevékenységeket érinti a leginkább. Az automatizmus egyúttal az infláció tartósságát is erősítheti.

Teendők.

- A flottát üzemeltető vállalkozásoknak a 2025-ös költségvetésben az emelkedő üzemanyag-, adó- és útdíjköltségekkel kell számolniuk.
- A hosszú távú fuvarozási és szállítási szerződésekben az üzemanyagár-klauzulák felülvizsgálata indokolt.
- Gépjármű-beszerzés tervezésekor a regisztrációs adó és az átírási illeték emelkedését is figyelembe kell venni.

2025. január 3.

Az infláció automatikusan emeli az adókat

2025. január 1-jétől az üzemanyagok jövedéki adója, a regisztrációs adó, a gépjárműadó és az átírási illeték az inflációhoz igazodva automatikusan emelkedik. A benzin adója literenként csaknem 6 forinttal nőtt, ami áfával együtt 10–11 forintos áremelést jelenthet a kutakon.

Az MNB szerint az intézkedés 0,3 százalékponttal növeli az idei inflációt. A flottát üzemeltető vállalkozásoknak érdemes felülvizsgálniuk költségvetésüket és fuvarszerződéseik üzemanyagár-klauzuláit. A dohánytermékek jövedéki adója 2025 elején mintegy 8 százalékkal nőtt, 2026-tól ez is inflációkövetővé válik.

2025. január 8.

Különadók 2025-ben: maradnak az emelt kulcsok, több extraprofitadó megszűnt

A jogszabályi háttér. Az egyes ágazatok különadóit és az ún. extraprofitadókat a 2022 nyarán bevezetett, a különadókról és azok mértékéről szóló 197/2022. (VI. 4.) Korm. rendelet szabályozza. A kormány 2024 novemberében módosította a rendeletet, és meghatározta a 2025-ös különadó-rendszert.

A 2025-ben is fennmaradó terhek.

- **Energiaellátók jövedelemadója:** a 41 százalékos emelt adómérték 2025-re is megmarad; a feldolgozóipari termelők (bioetanol-, keményítő-, napraforgóolaj-gyártók) kikerültek az adó hatálya alól.
- **Kiskereskedelmi különadó:** a legmagasabb, 4,5 százalékos progresszív sávkulcs 2025-ben is alkalmazandó.
- **Hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások különadója:** 2025-ben 20 milliárd forint adóalapig 7, felette 18 százalék.
- **Biztosítási pótdadó:** a progresszív kulcsok és az adóalap-sávok 2025-től módosulnak.
- **Kőolajtermék-előállítók különadója:** az orosz eredetű nyersolaj feldolgozásához kapcsolódó, 95 százalékos mértékű különadó fennmarad.

A 2024. december 31-én megszűnt különadók.

- a kőolajtermék-előállítók nettó árbevétel alapú különadója;
- a KÁT/METÁR-támogatott és zöldprémiumra jogosult termelők különadója, valamint a kiegyenlítő szabályozási szolgáltatók különadója;
- a gyógyszergyártók különadója és extraprofitadója, valamint a gyógyszeradó megemelt kulcsai;
- a bányajáradék emelt mértékei;
- a távközlési pótdadó és a légitársaságok hozzájárulása.

A reklámadó. A reklámadó 0 százalékos mértékének alkalmazása 2025-ben is fennmarad.

Értékelés. A különadó-rendszer 2025-re részben szűkül, a legjelentősebb terhek – a bankok, a kiskereskedelem és az energiaszektor adói – azonban megmaradnak. Ezek a terhek részben a fogyasztókra és a vállalati ügyfelekre hárulnak át, például a banki díjakban, a kiskereskedelmi árakban és az energiaárakban.

Teendők.

- A különadó-köteles vállalkozásoknak a 2025-ös előlegfizetési és bevallási kötelezettségeiket az új mértékekhez kell igazítaniuk.
- A megszűnt különadók alanyainak a 2024-es évre vonatkozó utolsó bevallási és befizetési kötelezettségeiket a határidőben teljesíteniük kell.
- A különadók áthárításának hatását a beszállítói és banki szerződések árazásánál érdemes figyelembe venni.

2025. január 8.

A bankok és a kereskedők különadója marad

A kormány novemberi döntése szerint 2025-ben is fennmarad a bankok, a kiskereskedelem és az energiaszektor különadója: a kiskereskedelmi különadó 4,5 százalékos felső kulcsa és az energiaellátók 41 százalékos adója változatlan. Több extraprofitadó – köztük a gyógyszeripari, a távközlési és a légitársasági – viszont 2024 végén megszűnt.

A különadók részben a fogyasztókra és a vállalati ügyfelekre hárulnak át. A különadó-köteles cégeknek előlegeiket az új mértékekhez kell igazítaniuk. A megszűnt különadók alanyainak a 2024-es évre vonatkozó utolsó bevallási és befizetési kötelezettségeiket határidőben teljesíteniük kell.

2025. január 17.

Elindult a 2025-ös eSZJA-szezon: tervezetek március 15-től, határidő május 20.

A NAV tájékoztatása. A Nemzeti Adó- és Vámhivatal 2025. január 16-án közzétett tájékoztatása szerint a 2024. évi személyi jövedelemadó-bevallási tervezetek 2025. március 15-től érhetők el az eSZJA oldalon. A tervezetek a magánszemélyek mellett az egyéni vállalkozók, a mezőgazdasági őstermelők és az áfafizetésre kötelezett magánszemélyek részére is elkészülnek.

A bevallás módjai.

- Az eSZJA felületre Ügyfélkapu+ vagy DÁP azonosítással lehet belépni; a hagyományos Ügyfélkapu január 16-án megszűnt.
- Akinek nincs elektronikus azonosítása, március 17-ig telefonon (1819), levélben vagy SMS-ben – adóazonosító jellel és születési dátummal – kérheti a tervezet postázását.
- A bevallást saját maga elkészítő adózók a 24SZJA nyomtatványt kitöltő webes alkalmazást vagy papíralapú nyomtatványt használhatnak.
- Az szja 1+1 százalékaról elektronikusan vagy papíron lehet rendelkezni.

A határidő. A bevallás benyújtásának és a fizetendő adó megfizetésének határideje minden adózó – az egyéni vállalkozókat is beleértve – számára 2025. május 20. A magánszemélyek esetében, ha nem módosítják vagy fogadják el a tervezetet, az a határidő leteltével bevallássá válik; az egyéni vállalkozók és az áfafizetésre kötelezett magánszemélyek tervezete azonban csak kiegészítést követően nyújtható be.

A munkáltatók kapcsolódó kötelezettségei.

- A munkáltatónak 2025. január 31-ig ki kell adnia a munkavállalóknak a 2024-es jövedelmekről és levont adóelőlegekről szóló igazolást.
- A munkáltatói adómegállapítás – ha a munkavállaló kéri, és ennek feltételei fennállnak – ugyancsak a bevallási szezonhoz kapcsolódik.

Egyéb első negyedéves határidők.

- A 2024. évről szóló éves áfabevallás és a KATA-bevallás határideje 2025. február 25.
- A havi bevallók januári járulék- és adóbevallását (2508) február 12-ig kell benyújtani.

Teendők.

- Az egyéni vállalkozóknak célszerű már januárban összegyűjteniük a 2024-es bevételi és költségnyilvántartásokat, valamint a kedvezmények (családi kedvezmény, első házaskedvezmény) érvényesítéséhez szükséges adatokat.
- A munkáltatóknak a január 31-i igazolási határidőt be kell tartaniuk.
- A könyvelőirodákknak a meghatalmazások és az azonosítási módok rendezésével kell készülniük a bevallási szezonra.

2025. január 17.

Március 15-től elérhetők az szja-bevallási tervezetek

A NAV tájékoztatása szerint március 15-től tekinthetők meg az szja-bevallási tervezetek az eSZJA oldalon, amelyre már csak Ügyfélkapu+ vagy DÁP azonosítással lehet belépni. Elektronikus azonosítás nélkül március 17-ig kérhető a tervezet postázása; a bevallási határidő mindenkinek május 20.

Az egyéni vállalkozóknak a tervezetet ki kell egészíteniük. A munkáltatóknak január 31-ig ki kell adniuk a dolgozóknak a tavalyi jövedelemről szóló igazolást. Az éves áfabevallás és a KATA-bevallás határideje február 25., a magánszemélyek tervezete pedig május 20. után módosítás hiányában bevallássá válik.

2025. január 29.

A jegybank 6,5 százalékon hagyta az alapkamatot, és hosszabb kamattartást jelzett

A döntés. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2025. január 28-i ülésén változatlanul, 6,50 százalékon hagyta a jegybanki alapkamatot. A kamatfolyosó is változatlan maradt: az egynapos jegybanki betét kamata 5,50 százalék, az egynapos fedezett hitel kamata 7,50 százalék. A döntés megfelelt az elemzői várakozásoknak; a Monetáris Tanács tagjai egyhangúlag szavaztak.

Az indoklás. A jegybank közleménye szerint továbbra is óvatos és türelmes monetáris politika indokolt. A külső környezet kedvezőtlenebbé vált: emelkedtek a nyersanyagárak, a feltörekvő piaci eszközökkel szembeni kockázatkerülés erősödött, a forint gyengült, és a geopolitikai feszültségek is fennmaradtak, ami felfelé mutató inflációs kockázatot jelent.

Az inflációs kép. A decemberi 4,6 százalékos infláció meghaladta a várakozásokat, a maginfláció 4,7 százalék volt, 2024 egészében az átlagos infláció 3,7 százalékot tett ki. Az MNB szerint az infláció átmeneti emelkedése januárban is folytatódik, ezt követően újra csökkenni kezd, de a toleranciasávba a decemberi Inflációs jelentésben vártnál később térhet vissza. A háztartások inflációs várakozásai tavaly július óta emelkedő tendenciát mutatnak.

A kamatpálya. Virág Barnabás alelnök a döntést követő tájékoztatón kiemelte, hogy a kamatszint hosszabb ideig is magas maradhat; a korábbi, kamatsökkentési szünetet jelző kommunikációhoz képest ez szigorúbb hangvétel. Az alelnök szerint a fejlett piaci és a forintkamatok közötti különbszetnek nőnie kell, és szükség esetén a monetáris kondíciók szigorítása sem kizárt. Év végi kamatszintre a jegybank nem adott iránymutatást. Az elemzők közül az OTP az alapkamat év végéig változatlan szintjére számít, az MBH Elemzési Központ legkorábban kora nyárra vár kamatsökkentést.

Gazdasági háttér. Az MNB szerint a reálbérek növekedése miatt 2025-ben a fogyasztás lesz a növekedés fő motorja, a beruházások részben újraindulhatnak, az export pedig az új működtőke-beruházások termelésbe lépésével az év közepétől élénkülhet. A folyó fizetési mérleg többlete 2024 első tizenegy hónapjában mintegy 6,1 milliárd euró volt.

Teendők a vállalkozások számára.

- A forintalapú, változó kamatozású hitelek kamatterhe a következő hónapokban sem csökken érdemben; a refinanszírozási és beruházási döntéseknél 6,5 százalék körüli BUBOR-szinttel érdemes számolni.
- A kedvezményes, fix kamatozású állami hitelprogramok relatív előnye a magas piaci kamatkörnyezetben jelentős.
- A szabad likviditás rövid távú elhelyezésére a betéti és állampapír-hozamok továbbra is kedvezőek.

2025. január 29.

Marad a 6,5 százalékos alapkamat, és sokáig maradhat

A Magyar Nemzeti Bank január 28-án változatlanul 6,5 százalékon hagyta az alapkamatot. A jegybank óvatos és türelmes monetáris politikát tart indokoltnak, az alelnök szerint a kamatszint hosszabb ideig is magas maradhat, és szükség esetén a szigorítás sem kizárt.

A decemberi infláció 4,6 százalékra gyorsult, és januárban is magas maradhat. A vállalkozásoknak a következő hónapokban sem érdemes a piaci hitelkamatok érdemi csökkenésére számítaniuk; a fix kamatozású kedvezményes hitelek előnye így jelentős. Az MNB szerint az infláció januárban is magas marad, és a toleranciasávba a korábban vártnál később térhet vissza.

2025. január 30.

A forint januárban: év eleji gyengülés, majd stabilizálódás 410 körül

Az árfolyam alakulása. A forint az év első napjaiban jelentősen gyengült: január 3-án, pénteken az euró árfolyama átmenetileg 416 forintig, a dolláré 405 forintig emelkedett; a dollár/forint árfolyam 2022 vége óta először lépte át a 400-as szintet. A hónap második felében a hazai deviza stabilizálódott, és a jegybanki kamatdöntés idején az euró árfolyama 410 forint körül mozgott.

A gyengülés okai.

- **Uniós források:** az Európai Bizottság tájékoztatása szerint Magyarország véglegesen elveszített mintegy 1,04 milliárd eurónyi felfüggesztett kohéziós forrást, ami a piaci hangulatot rontotta.
- **Erős dollár:** az euró/dollár árfolyam két éve nem látott mélypontra esett; az amerikai állampapír-hozamok emelkedése, a Fed kamatcsökkentéseinek elhalasztására vonatkozó várakozások és az amerikai vámtervek inflációs hatása egyaránt a dollárt erősítette.
- **Hazai tényezők:** a 2024-ben jelentősen csökkentett kamatszint, a gyenge gazdasági növekedés, a magas költségvetési hiány és a gyorsuló infláció.

A stabilizálódás tényezői. A január 28-i jegybanki kommunikáció, amely a magas kamatszint hosszabb fenntartását helyezte kilátásba, és a kamatemelés lehetőségét sem zárta ki, támogatta a forintot. A forint így továbbra is magas kamatelőnyt kínál a régiós devizákhoz képest.

Elemzői várakozások. A CIB elemzője szerint a forint tartós erősödésére kevés az esély, az euró árfolyama 2025-ben 400 és 420 forint között, nagyobb kilengésekkel ingadozhat. Az Equilor elemzője az év elején 408–420 forintos euró- és 390–410 forintos dollárárfolyam-sávot tartott valószínűnek. A kilátásokat az orosz–ukrán háború alakulása, az uniós kapcsolatok, az export teljesítménye és a monetáris politika határozza meg.

Teendők a vállalkozások számára.

- **Importőrök:** a gyenge forint növeli a deviza-alapú beszerzési költségeket; a határidős ügyletekkel vagy opciókkal történő árfolyamfedezés a tervezhetőséget javítja.
- **Exportőrök:** a gyenge forint versenyképességi előnyt jelent, de a hirtelen erősödés kockázatát is érdemes fedezni.
- **Dollárkitettségek:** a dollárban számlázó vagy beszerző cégeknek az euró/dollár árfolyam ingadozására is külön figyelmet kell fordítaniuk.
- A 2025-ös üzleti tervben célszerű 400–420 forintos euróárfolyam-sávval és érzékenységvizsgálattal tervezni.

2025. január 30.

416-ig gyengült a forint az év elején

A forint január első napjaiban jelentősen gyengült: az euró átmenetileg 416, a dollár 405 forintba került. A gyengülést az uniós forrásvesztés, az erős dollár és a hazai gazdasági gondok okozták; a hónap második felében az euró 410 forint körül stabilizálódott.

Az elemzők idén 400–420 forintos euróárfolyamra számítanak, nagyobb kilengésekkel. A deviza-alapú beszerzéssel vagy értékesítéssel rendelkező cégeknek érdemes árfolyamfedezést alkalmazniuk. A január 28-i jegybanki kommunikáció, amely hosszabb kamattartást és szükség esetén szigorítást helyezett kilátásba, a forintot támogatta.

2025. január 31.

EKB-kamatcsökkentés, változatlan Fed-kamat: elváló monetáris pályák

Az Európai Központi Bank döntése. Az Európai Központi Bank (EKB) Kormányzótanácsa 2025. január 30-án 25 bázisponttal csökkentette három irányadó kamatát. A betéti rendelkezésre állás kamata – amelyen keresztül az EKB monetáris politikai irányultságát kifejezi – 2,75 százalékra, a fő refinanszírozási műveletek kamata 2,90 százalékra, az aktív oldali rendelkezésre állás kamata 3,15 százalékra mérséklődött. Ez a 2024 júniusa óta végrehajtott ötödik kamatcsökkentés.

Az EKB indoklása. Az EKB értékelése szerint a dezinfláció a terveknek megfelelően halad, az infláció 2025 folyamán a 2 százalékos középtávú cél közelébe süllyedhet. Az euróövezet gazdasága ugyanakkor továbbra is gyenge: a negyedik negyedévben a gazdaság stagnált, a feldolgozóipar zsugorodik, a német gazdaság második éve recesszióban van. Az EKB jelezte, hogy a monetáris politika iránya egyértelmű, a további döntéseket azonban adatvezérelten, ülésről ülésre hozza meg.

A Federal Reserve döntése. Az amerikai jegybank Nyílt Piaci Bizottsága 2025. január 29-én változatlanul, 4,25–4,50 százalékos sávban hagyta az irányadó kamatot, miután 2024 szeptembere és decembere között összesen 100 bázisponttal csökkentette. A Fed elnöke, Jerome Powell szerint nem kell sietni a további kamatcsökkentéssel; a munkaerőpiac erős, az infláció még a cél felett van. A piacok a vámtervek és a fiskális politika esetleges inflációs hatásai miatt 2025-re kevesebb amerikai kamatcsökkentést áraznak.

Hatások a magyar piacra.

- Az EKB kamatcsökkentése mérsékli az euróalapú finanszírozás költségét, ami az euróban eladósodott vagy euróhitelt felvenni tervező magyar vállalkozások számára kedvező.
- Az euró- és a forintkamatok közötti különbség tovább nő, ami a jegybanki szándék szerint a forint stabilitását támogatja.
- Az erős dollár és a magas amerikai hozamok a feltörekvő piaci devizákra, így a forintra is nyomást gyakorolnak.

Teendők a vállalkozások számára.

- Az exportbevétellel rendelkező vállalkozásoknak érdemes megvizsgálniuk az euróalapú finanszírozás lehetőségét, amelynek kamata – az EURIBOR csökkenésével – mérséklődik, és árfolyamkockázata a természetes fedezet révén korlátozható.
- A dollárban eladósodott vagy dollárban számlázó cégeknek a magasabb amerikai kamatszint tartósságával kell számolniuk.
- A változó kamatozású euróhitelek esetében a kamatcsökkenés a következő kamatperiódusokban érvényesül.

2025. január 31.

Olcsóbb euró, drága dollár

Az Európai Központi Bank január 30-án 25 bázisponttal, 2,75 százalékra csökkentette betéti kamatát, a Fed viszont változatlanul hagyta irányadó kamatát 4,25–4,50 százalékon. Az euróövezet gyenge gazdasága további lazítást tesz lehetővé, az amerikai jegybank nem siet.

Az exportbevétellel rendelkező magyar vállalkozásoknak az euróalapú finanszírozás egyre kedvezőbb lehet, mert kamata csökken, árfolyamkockázata pedig az eurós bevételekkel ellensúlyozható. A dollárkitettségu cégeknek továbbra is magas kamatokkal kell számolniuk. Az euró- és a forintkamatok közötti különbség így tovább nő, ami a jegybank szándéka szerint a forint stabilitását is támogatja.

2025. január 24.

A 2024-es költségvetés: 4096 milliárd forintos hiány, elmaradó áfabevétel, megugrott kamatkiadás

Az adat. A Nemzetgazdasági Minisztérium (NGM) 2025. január 23-án közzétett adatai szerint az államháztartás központi alrendszere 2024-ben 4095,8 milliárd forintos hiánnyal zárt. A hiány jelentősen meghaladja az év eleji tervet, de elmarad a 2023-as 4435,4 milliárd forinttól. Decemberben a központi alrendszer egyenlege 811,5 milliárd forint hiány volt.

Bevételek és kiadások.

- A bevételek 38 038,1 milliárd forintot tettek ki, mintegy 1000 milliárd forinttal többet, mint 2023-ban, de 0,5 százalékkal elmaradtak az előirányzattól.
- A kiadások 42 133,9 milliárd forintra rúgtak, ami az előirányzat 103,4 százaléka.
- **Áfa:** az általános forgalmi adóból 7376,2 milliárd forint folyt be a tervezett 8574 milliárd forinttal szemben; az elmaradás mintegy 1200 milliárd forint, ami a teljes hiány mintegy 29 százalékának felel meg. Decemberben az áfabevétel 743,4 milliárd forint volt, kevesebb, mint egy évvel korábban (810,1 milliárd forint).
- **Kamatkiadás:** az államadósság kamataira 3613 milliárd forintot fordított a költségvetés, az előirányzat 116,4 százalékát; a túllépés mintegy 510 milliárd forint.

Értékelés. A hiány fő okai a vártnál jóval gyengébb gazdasági növekedés miatt elmaradó adóbevételek – mindenekelőtt az áfa –, valamint a magas kamatkiadások. Az áfabevétel elmaradása a fogyasztás vártnál lassabb bővülésére és az adóbeszedés hatékonyságának kérdéseire is rámutat. A kormány a 2025-ös költségvetésben a GDP 3,7 százalékának megfelelő hiánnyal számol, amelyet a kamatkiadások csökkenése és bevételnövelő intézkedések támogatnak; a jegybank szerint a kamatkiadások nélküli elsődleges egyenleg egyensúly közelében maradhat.

Kockázatok.

- Ha a 2025-ös növekedés elmarad a költségvetési feltételezéstől, a hiánycél teljesítése további kiigazítást igényelhet.
- A magas hiány és az államadósság finanszírozási igénye a hitelminősítők értékelésében és az állampapírhozamokban is megjelenik.

Jelentőség a vállalkozások számára.

- A költségvetési mozgástér szűkössége miatt az állami megrendelések, beruházások és támogatások ütemezése bizonytalanabb lehet.
- A bevételi oldal erősítésére irányuló intézkedések (különadók, inflációkövető adók, az adóellenőrzés szigorítása) a vállalkozások terheit növelhetik.
- Az adózási megfelelés – különösen az áfa – terén a NAV fokozott ellenőrzési aktivitására kell számítani.

2025. január 24.

Több mint 4000 milliárd forint lett a tavalyi hiány

Az NGM adatai szerint a központi költségvetés 2024-ben 4095,8 milliárd forintos hiánnyal zárt. Az áfabevétel mintegy 1200 milliárd forinttal elmaradt a tervezettől, a kamatkiadások pedig 510 milliárd forinttal meghaladták az előirányzatot.

Idén a kormány a GDP 3,7 százalékának megfelelő hiánnyal számol. A szűkös költségvetési mozgástér miatt az állami megrendelések ütemezése bizonytalanabb lehet, és az adóellenőrzések szigorodására is számítani kell. A bevételi oldal erősítésére irányuló intézkedések – különadók, inflációkövető adók, szigorúbb ellenőrzés – a vállalkozások terheit is növelhetik.

2025. január 8.

Az ÁKK 2025-ös finanszírozási terve: nagyobb intézményi forintkibocsátás, a lakossági állampapírok szerepe mérséklődik

A finanszírozási igény. Az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) 2024. december 6-án közzétett 2025-ös finanszírozási terve szerint a központi költségvetés nettó finanszírozási igénye 4123 milliárd forint, összhangban a 2025-ös költségvetési törvénnyel. A bruttó kibocsátás – a csereügyletekkel együtt – 12 838 milliárd forint, ami az elmúlt öt év 13 595 milliárd forintos átlaga alatt van.

A források szerkezete (nettó).

- intézményi forintkötvények: 1850 milliárd forint; az aukciós kibocsátás 3992 milliárd forint, jóval több a 2024-ben várt 2880 milliárd forintnál;
- lakossági állampapírok: 1323 milliárd forint, a GDP mintegy 1,5 százaléka – kevesebb, mint a lakosságnak kifizetendő mintegy 2 százaléknyi kamat;
- intézményi devizafinanszírozás: 838 milliárd forint;
- a diszkont kincstárjegy-állomány mintegy 100 milliárd forinttal nő.

Devizakibocsátás. Az ÁKK 2025 első félévében legfeljebb 2,5 milliárd euró értékben bocsát ki nemzetközi kötvényt, köztük egy referenciaméretű zöld eurókötvényt; később a kínai piacon panda-kötvény kibocsátását is tervezi. A lakossági állampapírok aránya az adósságon belül 20–25 százalékos sávban, a devizaadósság aránya legfeljebb 30 százalékon tartandó.

A lakossági termékek. A lakossági kínálat zászlóshajója a fix kamatozású FixMÁP, amelyet a Magyar Állampapír Plusz egészít ki. A Prémium Magyar Állampapírból (PMÁP) az ÁKK nem vár jelentős kiáramlást. A lejárat előtti visszaváltás 1 százalékos díja változatlan; a lakosság számára állampapír-csere funkció bevezetését tervezik. Az inflációkövető PMÁP-ok kamata az előző évi átlagos inflációhoz és a prémiumhoz igazodik, így 2025-ben – a 3,7 százalékos 2024-es átlagos infláció alapján – a korábbi évekenél alacsonyabb lehet.

Értékelés. A terv a finanszírozás súlypontját a lakossági piacról az intézményi forintpiac felé tolja. Ez az intézményi befektetők – bankok, biztosítók, alapkezelők – keresletén múlik, amelyet a különadókhoz kapcsolódó állampapír-vásárlási kedvezmények is támogathatnak.

Teendők a vállalkozások számára.

- A szabad pénzeszközök elhelyezésénél a diszkont kincstárjegyek és a rövid lejáratú állampapírok a betéti kamatokkal versenyképes alternatívát kínálnak.
- A tulajdonosi megtakarítások tervezésénél érdemes figyelembe venni, hogy a PMÁP kamata az alacsonyabb 2024-es inflációs bázis miatt mérséklődik.
- Az állampapírpiaci hozamok alakulása a vállalati hitelek árazására is hat, ezért figyelemmel kísérése a finanszírozási döntésekhez is hasznos.

2025. január 8.

Az intézményi befektetők felé fordul az államadósság finanszírozása

Az ÁKK 2025-ös terve szerint az állam nettó 4123 milliárd forintot von be: 1850 milliárdot intézményi forintkötvényekből, 1323 milliárdot a lakosságtól és 838 milliárdot devizában. Az első félévben legfeljebb 2,5 milliárd euró értékű nemzetközi kötvénykibocsátás várható, köztük zöld kötvény.

A lakossági kínálat zászlóshajója a FixMÁP marad. A vállalkozások szabad pénzeszközeik elhelyezésére a diszkont kincstárjegyeket és a rövid lejáratú állampapírokat is érdemes számításba venniük. Az inflációkövető PMÁP kamata a 3,7 százalékos 2024-es átlagos infláció miatt mérséklődhet, ami a megtakarítások tervezésénél is szempont.

2025. január 6.

Gazdaságirányítási változások: megszűnt a Pénzügyminisztérium, március 4-től Varga Mihály vezeti a jegybankot

A kormányzati szerkezet változása. A Magyar Közlönyben 2024. december 24-én megjelent döntések alapján a Pénzügyminisztérium 2024. december 31-ével megszűnt, feladatait 2025. január 1-jétől a Nemzetgazdasági Minisztérium (NGM) vette át. Az összevont tárca vezetője Nagy Márton nemzetgazdasági miniszter, aki így a gazdaságfejlesztés mellett a költségvetés, az adópolitika és a pénzügyi szabályozás területéért is felel. Január 1-jétől Banai Péter Benő és Vágújhelyi Ferenc lett az NGM államtitkára; a korábbi pénzügyminisztériumi államtitkárok megbízatása év végével megszűnt.

A jegybankelnök-váltás. Varga Mihály pénzügyminiszteri megbízatása – lemondására tekintettel – 2024. december 31-ével megszűnt. A köztársasági elnök a miniszterelnök javaslatára Varga Mihályt 2025. március 4-i hatállyal hat évre a Magyar Nemzeti Bank elnökévé nevezte ki. Matolcsy György 2013 óta tartó elnöki megbízatása a kinevezés hatálybalépésével szűnik meg.

Várható hatások.

- **Monetáris politika:** az elemzők szerint az új elnök várhatóan a jegybanki kommunikáció kiszámíthatóságát és a kormánnyal való koordinációt erősítheti; a kamatdöntéseket azonban továbbra is a Monetáris Tanács hozza, a jegybank függetlenségét az Alaptörvény és a jegybanktörvény garantálja.
- **Gazdaságpolitika:** az egységes gazdasági szupertárca a fiskális és a gazdaságfejlesztési döntések összehangolását szolgálja; ugyanakkor egy kézben összpontosul a költségvetési és a növekedésösztönző szerep.
- **Adópolitika:** az adótörvények előkészítése és a NAV irányításával kapcsolatos feladatok az NGM-hez kerültek.

Értékelés. A változások a gazdaságpolitika egységesebb irányítását célozzák. A piaci szereplők a jegybankelnök-váltás után elsősorban azt figyelik majd, hogy a monetáris politika megőrzi-e óvatos, az infláció és a forint stabilitását előtérbe helyező irányultságát. A jegybank vezetésének átmeneti időszakában – március elejéig – a hivatalban lévő vezetés irányítja az intézményt.

Teendők a vállalkozások számára.

- Az adó- és pénzügyi szabályozási kérdésekben a jogszabály-előkészítéssel kapcsolatos egyeztetések és érdekképviselői javaslatok címzettje 2025-től az NGM.
- A jegybanki irányváltás kamat- és árfolyamhatásait a pénzügyi tervezésben forgatókönyvként érdemes kezelni.

2025. január 6.

Varga Mihály lesz a jegybankelnök, megszűnt a Pénzügyminisztérium

A Pénzügyminisztérium 2024 végén megszűnt, feladatait január 1-jétől a Nagy Márton vezette Nemzetgazdasági Minisztérium vette át. Varga Mihály volt pénzügyminisztert március 4-i hatállyal hat évre a Magyar Nemzeti Bank elnökévé nevezték ki, ő Matolcsy Györgyöt követi.

Az adó- és pénzügyi szabályozás így egy tárcához került. A piacok figyelik, megőrzi-e a jegybank óvatos, a forint stabilitását szem előtt tartó politikáját. A kamatdöntéseket továbbra is a Monetáris Tanács hozza, a jegybank függetlenségét az Alaptörvény és a jegybanktörvény garantálja.

2025. január 9.

Dráguló banki átutalások: a tranzakciós illeték és a bankok januári díjemelései

A szabályozási háttér. A pénzügyi tranzakciós illetékről szóló 2012. évi CXVI. törvény alapján a pénzforgalmi szolgáltatók a fizetési műveletek után illetéket fizetnek. A különadókról szóló kormányrendelet 2024. augusztus 1-jétől megemelte az illeték mértékét: az átutalások és egyéb fizetési műveletek után 0,45 százalék, műveletenként legfeljebb 20 000 forint, a készpénzfelvétel után 0,9 százalék, felső határ nélkül. 2024. október 1-jétől a devizakonverzióval járó fizetési műveletekre kiegészítő illeték is vonatkozik. Az egyes adótörvények módosításáról szóló 2024. évi LV. törvény a veszélyhelyzeti szabályokat a törvényi szabályozásba építette.

A bankok januári díjemelései. A bankok jelentős része 2025. január 1-jétől – részben az inflációkövető díjemelés, részben a megemelt illeték áthárítása miatt – módosította díjait:

- **OTP Bank:** a bankon belüli átutalás díja 0,3-ról 0,45 százalékra, a bankon kívüli forintátutalásé 0,35-ről 0,5 százalékra emelkedett; a bankon kívüli forintátutalás maximális díja 14 522 forint helyett 25 000 forint.
- **MBH Bank:** az átutalás és a csoportos beszedés díja 0,15 százalékponttal, tételenként legfeljebb 14 000 forinttal nőtt.
- **UniCredit Bank:** 0,134 százalékos könyvelési díjat vezetett be az átutalásokra és a csoportos beszedésekre.
- **Raiffeisen Bank:** új díjsomagot vezetett be, amely az emelt illetéket és az inflációkövető díjemelést is tartalmazza.

A vállalkozásokra gyakorolt hatás. A nagy tételszámú vagy nagy összegű átutalásokat bonyolító cégek – kereskedők, nagykereskedők, bérfizetést kezelő vállalkozások – számára a banki költségek érzékelhetően nőnek. A felső határ megemelése a nagy összegű átutalásoknál különösen jelentős. A tranzakciós illeték azonban a legtöbb bankkártyás vásárlást és az ügyfél saját számlái közötti átvezetést – a jogszabályban meghatározott feltételek mellett – nem terheli.

Teendők.

- Érdemes összehasonlítani a bankok vállalati díjsomagjait, figyelembe véve a vállalkozás tranzakciós szerkezetét (tételszám, átlagos összeg, készpénzforgalom).
- A nagy összegű átutalásoknál a felső határig terjedő díjtétel, a kisebb tételeknél a százalékos díj a meghatározó; ennek megfelelően a fizetések kötegelése vagy ütemezése költségmegtakarítást eredményezhet.
- A készpénzfelvétel 0,6 százalékos, felső határ nélküli illetéke miatt a készpénzes kifizetések csökkentése és az elektronikus fizetési megoldások alkalmazása indokolt.

2025. január 9.

Januártól többbe kerülnek a banki átutalások

A bankok jelentős része január 1-jétől megemelte díjait, részben a tavaly augusztusban 0,45 százalékra és tételenként legfeljebb 20 ezer forintra emelt tranzakciós illeték áthárításával. Az OTP-nél például a bankon kívüli átutalás díja 0,5 százalékra, felső határa 25 ezer forintra nőtt.

A sok vagy nagy összegű átutalást bonyolító cégeknek érdemes összevetniük a bankok díjsomagjait, és csökkenteniük a készpénzfelvételt, amelyet felső határ nélküli, 0,9 százalékos illeték terhel. A díjsomagok összevetésénél a tételszámot, az átlagos átutalási összeget és a készpénzforgalmat egyaránt érdemes figyelembe venni.

2025. január 2.

Indul a Demján Sándor Program: mintegy 1400 milliárd forint a kkv-k finanszírozására

A program. A kormány 2024 őszén elfogadott Új Gazdaságpolitikai Akciótervének központi eleme a hazai kis- és középvállalkozások megerősítését célzó Demján Sándor Program, amelynek egyes elemei 2025 januárjától fokozatosan indulnak. A Nemzetgazdasági Minisztérium tájékoztatása szerint a program kilenc alprogramból áll, együttes kerete mintegy 1400 milliárd forint, és a hitelezés, a tőkebevonás, a vissza nem térítendő támogatás, valamint a digitalizáció eszközeit egyaránt tartalmazza.

A főbb elemek.

- **Széchenyi Kártya Program:** a beruházási típusú MAX+ hitelek kamata 2024. november 1-jétől évi fix 3,5 százalék.
- **EXIM-konstrukciók:** 2025. január 6-tól 350 milliárd forintos keret exportösztönző és beruházási hitelekre, lízingre.
- **Demján Sándor Tőkeprogram:** 100 milliárd forint, vállalkozásonként 100–200 millió forint tőke jellegű, döntően tagi kölcsön formájú finanszírozás.
- **„1+1” beruházás-élénkítő támogatás:** mintegy 48–50 milliárd forint vissza nem térítendő támogatás eszközbeszerzésre, 1:1 arányú állami hozzájárulással, 2025. január közepétől.
- **„Minden cégnek legyen saját honlapja!” program:** 9 milliárd forint a mikro- és kisvállalkozások online jelenlétére.
- **Kifektetési Tőkeprogram és EXIM Kifektetési Hitel:** a külföldi terjeszkedés finanszírozására.
- A program további elemei a mikrovállalkozások energiaellátási helyzetének javítását, az adminisztratív terhek csökkentését és az uniós források felhasználását érintik; ezek részletei 2025 elején várhatók.

Értékelés. A program a kkv-finanszírozás szinte minden formáját lefedi, és a magas piaci kamatkörnyezetben jelentős finanszírozási előnyt kínál. A kormányzati cél a vállalati beruházások újraindítása és a vállalati hitelállomány bővülése; a minisztérium korábbi közlése szerint a 3 százalék feletti gazdasági növekedéshez a vállalati hitelezés legalább 6 százalékos bővülésére van szükség. A szakmai kritikák szerint egyes elemek – különösen a vissza nem térítendő támogatás – alacsony belépési küszöbe a termelékenységi célok érvényesülését gyengítheti.

Teendők a vállalkozások számára.

- Célszerű a vállalkozás 2025-ös beruházási és finanszírozási terveit a program egyes elemeihez illeszteni, és felmérni, melyik konstrukció (hitel, tőke, támogatás) a legmegfelelőbb.
- Az egyes elemek egyidejű igénybevételénél vizsgálni kell az állami támogatási szabályokat, különösen a csekély összegű (de minimis) támogatások halmozási korlátait.
- A területi kereskedelmi és iparkamarák, valamint a KAVOSZ-ügyfélpontok tájékoztatást és ügyintézési segítséget nyújtanak.

2025. január 2.

1400 milliárd forintos program indul a kkv-knak

2025 januárjától fokozatosan indulnak a Demján Sándor Program elemei: kedvezményes Széchenyi- és EXIM-hitelek, 100 milliárd forintos tőkeprogram, vissza nem térítendő eszközbeszerzési támogatás és honlapprogram. Az együttes keret mintegy 1400 milliárd forint.

A vállalkozásoknak érdemes 2025-ös beruházási terveiket a program elemeihez igazítaniuk, és megvizsgálniuk, melyik forma – hitel, tőke vagy támogatás – a legkedvezőbb számukra. A kamarák és a KAVOSZ-ügyfélpontok segítséget nyújtanak. Az egyes elemek egyidejű igénybevételénél a csekély összegű támogatásokra vonatkozó halmozási korlátokat is figyelembe kell venni.

2025. január 7.

Széchenyi Kártya Program 2025 elején: 3,5 százalékos beruházási hitelek, garanciadíj-elengedés

A kondíciók. A Széchenyi Kártya Program (SZKP) MAX+ konstrukcióinak kamata a Demján Sándor Program keretében 2024. november 1-jétől a beruházási típusú termékeknek évi fix 3,5 százalékra csökkent. Az érintett termékek:

- Széchenyi Beruházási Hitel MAX+,
- Széchenyi Lízing MAX+,
- Széchenyi Mikrohitel MAX+,
- Agrár Széchenyi Beruházási Hitel MAX+.

A forgóeszköz-finanszírozást szolgáló termékek – a Széchenyi Folyószámlahitel MAX+ és a Likviditási Hitel MAX+ – nettó kamata változatlanul évi fix 5 százalék. A kamatkülönbözetet az állam kamattámogatásként fizeti meg a finanszírozó banknak.

Garanciadíj-kedvezmény. A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2025. június 30-ig a Széchenyi Beruházási Hitel MAX+ konstrukcióban benyújtott kérelmek esetében elengedi az első évi kezességvállalási díjat; ez egy átlagos, 125 millió forintos hitelnél több mint 500 ezer forint megtakarítást jelent.

A program számokban. A Nemzetgazdasági Minisztérium 2024 novemberi tájékoztatása szerint:

- 2020 júniusa és 2024 októbere között a programban 256 100 kérelmet nyújtottak be 9457 milliárd forint értékben, és mintegy 177 ezer szerződés jött létre 5826 milliárd forint összegben;
- a 2022 decembere óta működő MAX+ konstrukciókra közel 90 ezer kérelem érkezett, több mint 3300 milliárd forint értékben;
- 2024-ben a folyósítások közel 30 százaléka beruházási és lízingcélú; az átlagos beruházási hitelösszeg meghaladja a 80 millió, az átlagos lízingösszeg a 15 millió forintot.

Értékelés. A 3,5 százalékos fix kamat a 6,5 százalékos jegybanki alapkamat és a jellemzően ennél jóval magasabb piaci vállalati hitelkamatok mellett jelentős megtakarítást jelent: egy 100 millió forintos, tízéves beruházási hitelnél a finanszírozási teher a minisztérium számításai szerint több mint negyedével csökken. A kamatcsökkentés a beruházási igények élénkülését célozza, amelyek 2024-ben a magas kamatok és a bizonytalan kilátások miatt visszafogottak voltak.

Gyakorlati tanácsok.

- A beruházási hitelkérelmet érdemes június 30-ig benyújtani, hogy a vállalkozás a garanciadíj-elengedés előnyét is igénybe vehesse.
- A Széchenyi-hitelek a KAVOSZ-ügyfélpontokon, a területi kamarák irodáiban és a részt vevő bankoknál igényelhetők.
- A kérelemhez szükséges dokumentumokat (beszámolók, NAV-igazolások, beruházási terv, árajánlatok) előre össze kell készíteni; a hiánypótlás az ügyintézés legfőbb késedelmi tényezője.

2025. január 7.

3,5 százalék a Széchenyi beruházási hitelek kamata

A Széchenyi Kártya Program beruházási, lízing- és mikrohiteleinek kamata tavaly november óta évi fix 3,5 százalék, a folyószámla- és likviditási hiteleké változatlanul 5 százalék. A Garantiqa június 30-ig elengedi a beruházási hitelek első évi kezességi díját, ami átlagos hitelnél több mint félmillió forint megtakarítás.

A magas piaci kamatok mellett a program jelentős előnyt kínál. Aki idén beruházást tervez, annak érdemes június végéig benyújtania kérelmét, teljes dokumentációval. A Széchenyi-hitelek a KAVOSZ-ügyfélpontokon, a területi kamarák irodáiban és a részt vevő bankoknál igényelhetők.

2025. január 6.

EXIM: 350 milliárd forint export- és beruházásösztönző hitelekre január 6-tól

A konstrukciók. A Demján Sándor Program részeként a Magyar Export-Import Bank (EXIM) 2025. január 6-tól 350 milliárd forintos keretösszeggel indított új, kedvezményes kamatozású hitel- és lízingkonstrukciókat, amelyek a kereskedelmi bankokon és lízingtársaságokon keresztül, refinanszírozási formában érhetők el.

A termékek.

- **EXIM Jövő Exportőrei Beruházási Hitel:** ügyletenként legfeljebb 6 milliárd forint, legfeljebb 10 éves futamidővel, fix kamattal; euróban 3,75–5,75, forintban 5,2–7,2 százalékos kamatsávban. Exportáló és még nem exportáló vállalkozások egyaránt igényelhetik.
- **EXIM Jövő Exportőrei Zöld Beruházási Hitel:** zöld beruházások finanszírozására, a fenti konstrukcióhoz képest forintban 2, euróban 1 százalékpontos kamatkedvezményrel.
- **Exportélénkítő Beruházási Hitel:** ügyletenként legfeljebb 6 milliárd forint, az exportőrök és az első körös beszállítók számára.
- **Exportélénkítő Lízing:** gépek, berendezések és mezőgazdasági eszközök finanszírozására; a személy- és haszongépjárművek nem finanszírozhatók.
- **EXIM Kifektetési Hitel:** a 350 milliárd forintos kereten kívül, legalább 2 milliárd forint összegben, piaci árazással, állami támogatás nélkül, a külföldi terjeszkedés finanszírozására.

Értékelés. A konstrukciók a hosszú lejáratú, fix kamatozású beruházási finanszírozás iránti igényre adnak választ, amely a kereskedelmi banki piacon a magas forintkamatok miatt drága és nehezen elérhető. A „Jövő Exportőrei” termékcsalád újdonsága, hogy nem csak a már exportáló vállalkozásokat célozza, hanem azokat is, amelyek a beruházással exportképességet kívánnak kialakítani. Az euróalapú finanszírozás az exportbevétellel rendelkező cégeknek természetes árfolyamfedezetet is jelent.

A hitelhez jutás feltételei.

- A hitelbírálatot a közvetítő bank vagy lízingtársaság végzi a saját kockázatvállalási szabályai szerint, így a biztosítéki és pénzügyi követelményeknek meg kell felelni.
- A kedvezményes kamat állami támogatásnak minősülhet, ezért a támogatási kategóriákat és a halmozási szabályokat figyelembe kell venni.

Teendők.

- A beruházási tervet és a várható exportpiacokat bemutató üzleti tervvel érdemes felkeresni a számlavezető bankot.
- Érdemes összevetni az EXIM-konstrukciót a Széchenyi Kártya Program 3,5 százalékos beruházási hitelével, figyelembe véve a hitelösszeget, a futamidőt és a devizanemet.
- Zöld beruházás esetén a zöld termék további kamatkedvezménye jelentős megtakarítást eredményezhet.

2025. január 6.

350 milliárd forint exportösztönző hitelekre

Január 6-tól a Demján Sándor Program részeként 350 milliárd forintos keretből vehetők igénybe az EXIM új hitel- és lízingtermékei a bankokon és lízingcégeken keresztül. A Jövő Exportőrei Beruházási Hitel ügyletenként 6 milliárd forintig, legfeljebb tíz évre, fix kamattal igényelhető; zöld beruházásoknál további kamatkedvezmény jár.

A konstrukciók a még nem exportáló, de exportképességet építő vállalkozások számára is nyitottak. Az érdeklődőknek érdemes üzleti tervvel felkeresniük számlavezető bankjukat. Az euróalapú hitel az exportbevétellel rendelkező cégeknek természetes árfolyamfedezetet is jelent, ezért érdemes összevetni a forintos változattal.

2025. január 15.

„1+1” beruházás-élénkítő támogatás: forintot forintra ad az állam eszközbeszerzéshez

A program. A Demján Sándor Program kilenc alprogramjának egyike az „1+1” KKV Beruházás-élénkítő Támogatási Program, amelynek keretösszege 48 milliárd forint. A konstrukció lényege, hogy a vállalkozás által beruházásra fordított minden forint mellé az állam további egy forintot ad, vagyis a támogatási intenzitás gyakorlatilag 50 százalék. A program vissza nem térítendő támogatás, a kamarai rendszer közreműködésével valósul meg.

A főbb feltételek.

- Mikro-, kis- és középvállalkozások pályázhatnak, projektenként 5 és 200 millió forint közötti támogatásra.
- A vállalkozásnak legalább két éve kell működnie, és legalább két foglalkoztatottal kell rendelkeznie.
- A teljes beszerzési költség legfeljebb a vállalkozás éves árbevételének kétszerese lehet; például egy 50 millió forint árbevételű vállalkozás legfeljebb 100 millió forintos eszközt vásárolhat 50 millió forint támogatással.
- A támogatás elsősorban eszközbeszerzésre (gépek, berendezések, haszongépjárművek) fordítható; a mezőgazdasági és élelmiszeripari vállalkozások – amelyeket az agrárpiaci programok támogatnak – nem jogosultak.
- A beszerzett eszközt legalább három évig a vállalkozásban kell tartani és használni.

Az ütemezés. Az előregisztráció január 17-ig tart, a pályázatok benyújtása január 22-én indul.

Értékelés. A program alacsony belépési küszöbe széles kört tesz jogosulttá, a becslések szerint 400–500 vállalkozás nyerhet támogatást. Szakmai kritikák szerint a konstrukció nem ír elő mérhető hatékonysági vagy termelékenységi követelményt, és a haszongépjárművek elszámolhatósága visszaélésekre adhat lehetőséget. A vállalkozások számára ugyanakkor a magas kamatkörnyezetben a beruházás fele költségének állami átvállalása rendkívül kedvező forrás.

A finanszírozás összehangolása. A saját forrás biztosításához – a támogatási szabályok betartásával – kedvezményes hitel, például a 3,5 százalékos Széchenyi Beruházási Hitel MAX+ is igénybe vehető. Ha a támogatás folyósítása a beszerzést követően, elszámolás alapján történik, a beruházás teljes összegének átmeneti finanszírozásáról is gondoskodni kell.

Telendők.

- A jogosultsági feltételek (működési idő, létszám, árbevétel) előzetes ellenőrzése és az előregisztráció január 17-ig.
- A beszerzendő eszközökre árajánlatok bekérése, a három éves fenntartási kötelezettség vállalhatóságának vizsgálata.
- A csekély összegű támogatásokra vonatkozó halmozási korlátok ellenőrzése.

2025. január 15.

Félárú eszközbeszerzés kkv-knak

Az „1+1” programban az állam a kkv-k eszközbeszerzéseinek felét fizeti meg: projektenként 5–200 millió forint vissza nem térítendő támogatás nyerhető, összesen 48 milliárd forintos keretből. Legalább kétéves, két foglalkoztatottal működő vállalkozások pályázhatnak.

Az előregisztráció január 17-ig tart, a pályázatokat január 22-től lehet benyújtani. A saját forráshoz kedvezményes hitel is igénybe vehető, de a beszerzés teljes összegének átmeneti finanszírozását is érdemes megtervezni. A beszerzett eszközt legalább három évig a vállalkozásban kell tartani, a mezőgazdasági és élelmiszeripari cégek pedig nem pályázhatnak.

2025. január 21.

Demján Sándor Tőkeprogram: 100–200 millió forint tagi kölcsönnel kombinált tőke a kkv-knak

A konstrukció. A Demján Sándor Program tőkefinanszírozási eleme a 100 milliárd forintos keretösszegű Demján Sándor Tőkeprogram, amelyet a Nemzetgazdasági Minisztérium kezdeményezésére a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara (MKIK) a Nemzeti Tőkeholdinggal együttműködve valósít meg. Az előzetes regisztráció 2024. december 4-én indult az MKIK honlapján.

A finanszírozás szerkezete.

- A program vállalkozásonként 100–200 millió forintos fejlesztési forrást biztosít.
- A tőkealap jelképes, mintegy 1 százalékos tulajdonrészt szerez a vállalkozásban; a forrás 99 százalékát tagi kölcsön formájában nyújtja.
- A tagi kölcsön kamata évi mintegy 5 százalék, ami jóval kedvezőbb a piaci kockázati tőkebefektetők által jellemzően elvárt hozamnál.

Célcsoport és célterületek.

- A becslések szerint mintegy 8–9 ezer vállalkozás lehet jogosult.
- Kiemelt ágazatok: zöldgazdaság, digitalizáció, fenntartható ipar, egészségügy és oktatás.
- Elszámolható célok: üzleti tervvel alátámasztott beruházások, például gépek, berendezések, automatizálási szoftverek, informatikai és hálózati rendszerek, e-kereskedelmi és ügyfélkapcsolati (CRM) platformok.

Értékelés. A tőkeprogram hiánypótló: a hazai kkv-k jelentős része nem rendelkezik elegendő biztosítékkal a banki hitelhez, a kockázati tőke pedig drága és kevés vállalkozás számára elérhető. A tagi kölcsön formája lehetővé teszi, hogy a tulajdonosi kontroll lényegében a meglévő tulajdonosoknál maradjon. A tagi kölcsön azonban visszafizetendő forrás: a futamidő végén egy összegben kell törleszteni, ezért a megtérülést és a visszafizetési képességet már a tervezéskor biztosítani kell.

Jogi és pénzügyi szempontok.

- A tőkealap tulajdonosi belépése társasági szerződés-módosítással, illetve befektetési és tagi kölcsönszerződéssel jár; a tulajdonosi jogok, kilépési feltételek és vétőjogok rendezése lényeges.
- A tagi kölcsön a mérlegben kötelezettségként jelenik meg, ami a banki hitelképesség megítélését is befolyásolhatja.

Teendők.

- Az előregisztráció az MKIK felületén elérhető; a részletes pályázati feltételek közzététele 2025 első negyedévében várható.
- Megalapozott, számszerűsített üzleti terv elkészítése, amely bemutatja a beruházás termelékenységét és a tagi kölcsön visszafizetésének forrását.
- A társasági jogi következmények (tulajdonosi szerkezet, döntéshozatal) előzetes áttekintése jogi szakértővel.

2025. január 21.

100 milliárd forintos tőkeprogram a kis- és közepes cégeknek

A Demján Sándor Tőkeprogram vállalkozásonként 100–200 millió forint fejlesztési forrást kínál, amelynek 99 százaléka mintegy 5 százalékos kamatú tagi kölcsön, a tőkealap pedig jelképes, 1 százalékos tulajdonrészt szerez. A program a zöld, digitális és ipari fejlesztéseket részesíti előnyben.

Az előzetes regisztráció az MKIK honlapján elérhető. A tagi kölcsönt a futamidő végén egy összegben kell visszafizetni, ezért alapos üzleti tervre van szükség. A tagi kölcsön a mérlegben kötelezettséggént jelenik meg, és a tőkealap belépése társasági szerződés-módosítással jár, ezért jogi előkészítés is szükséges.

2025. január 13.

Külföldi terjeszkedés finanszírozása: Kifektetési Tőkeprogram és EXIM Kifektetési Hitel

A háttér. A Demján Sándor Program egyik célja, hogy a hazai vállalkozások külföldi piacokon – leányvállalat-alapítással, felvásárlással vagy termelőkapacitás kiépítésével – is terjeszkedni tudjanak. Ehhez a program két, egymást kiegészítő finanszírozási eszközt kínál.

A Kifektetési Tőkeprogram.

- Mintegy 165 millió dollár (megközelítőleg 60 milliárd forint) keretösszegű tőkealap, amelyet a Nemzeti Tőkeholding tulajdonában álló Focus Ventures Zrt. kezel.
- Az egyes befektetések mérete 1 és 25 millió dollár között lehet.
- A befektetések földrajzi fókusza a régió, illetve kiemelten Közép-Ázsia.
- A konstrukció a hazai vállalat legalább 30 százalékos társbefektetését várja el.

Az EXIM Kifektetési Hitel.

- A 350 milliárd forintos kedvezményes EXIM-kereten kívül, legalább 2 milliárd forint összegben igényelhető.
- Állami támogatást nem tartalmaz, árazása piaci alapú.
- A külföldi befektetések, akvizíciók és kapacitásbővítések hosszú távú finanszírozását szolgálja.

Értékelés. A konstrukciók elsősorban a tőkeerős, nemzetközi tapasztalattal rendelkező közepes és nagyobb vállalatok számára relevánsak. A kifektetés a hazai gazdaság szempontjából a piacszerzést, az ellátási láncok biztosítását és a jövedelmek hazaáramlását szolgálhatja. Ugyanakkor a külföldi, különösen a közép-ázsiai piacokon jelentős politikai, jogi, árfolyam- és szerződésérvényesítési kockázatokkal kell számolni.

A kockázatkezelés eszközei.

- Az EXIM és a MEHIB biztosítási és garanciatermékei a politikai és kereskedelmi kockázatok egy részét fedezhetik.
- A célország jogrendszerének, befektetésvédelmi megállapodásainak és adózási szabályainak (kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények) előzetes vizsgálata elengedhetetlen.
- A devizában felmerülő bevételek és kiadások összehangolása a természetes árfolyamfedezet alapja.

Teendők.

- A külföldi terjeszkedést tervező vállalkozásoknak érdemes részletes piaci és pénzügyi megvalósíthatósági tanulmányt készíteniük.
- A tőkeprogram és a kifektetési hitel kombinálásának lehetőségéről a Nemzeti Tőkeholdinggal, illetve az EXIM-mel célszerű előzetesen egyeztetni.
- A külpiai befektetésnél a kamarák és a külgazdasági hálózat piacinformációs szolgáltatásai is igénybe vehetők.

2025. január 13.

Állami forrás a külföldi terjeszkedéshez

A Demján Sándor Program részeként mintegy 165 millió dolláros Kifektetési Tőkeprogram támogatja a magyar vállalatok külföldi befektetéseit, ügyletenként 1–25 millió dollár összegben, a régióra és Közép-Ázsiára fókuszálva. Emellett legalább 2 milliárd forintos, piaci árazású EXIM Kifektetési Hitel is igényelhető.

A konstrukciók elsősorban tőkeerős közepes vállalatoknak szólnak. A külpiaci befektetés előtt alapos megvalósíthatósági vizsgálat és a politikai, jogi kockázatok felmérése szükséges. Az EXIM és a MEHIB biztosítási termékei a politikai és kereskedelmi kockázatok egy részét fedezhetik.

2025. január 3.

Munkáshitel: január 1-jétől igényelhető a fiatal munkavállalók kamatmentes kölcsöne

A konstrukció. 2025. január 1-jétől igényelhető a Munkáshitel, az állami kezességvállalással és kamattámogatással nyújtott, szabad felhasználású kölcsön, amely a felsőfokú tanulmányokat nem folytató fiatal munkavállalók életkezdését segíti. Az első napokban az Erste, az MBH, a CIB, a K&H, a Gránit Bank és az OTP Bank tette elérhetővé a terméket.

A főbb feltételek.

- **Életkor:** a 17. életévüket betöltött, de 26 évesnél fiatalabb igénylők; a bankok többsége a 18. életév betöltését várja el.
- **Munkavégzés:** alkalmazottként vagy vállalkozóként legalább heti 20 órás munkavégzés, legalább három hónapos biztosítási jogviszony.
- **Kizáró feltételek:** az igénylőnek nem lehet diákhitele, és nem szerezhett felsőfokú végzettséget.
- **Összeg és futamidő:** legfeljebb 4 millió forint, legfeljebb 10 éves futamidő; a maximális összeg havi törlesztőrészelete mintegy 35 ezer forint.
- **Kamat:** a hitel kamatmentes, ha a fiatal legalább öt évig Magyarországon marad és ez idő alatt dolgozik; az állami kezességvállalás díja évi 0,5 százalék.
- **Gyermekvállalási kedvezmények:** az első gyermek születésekor két évre felfüggeszthető a törlesztés, a második gyermeknél a tartozás fele, a harmadiknál a teljes fennálló tartozás elengedhető.

Banki feltételek. Az egyes bankok saját jövedelmi és ügyfélkapcsolati elvárásokat támasztanak: az OTP például legalább hat hónapos munkaviszonyt és havi nettó 177 ezer forint jövedelmet, a CIB 218 050 forint, a K&H 210 638 forint jövedelmet vár el, az MBH-nál munkavállalók esetében 150 ezer, vállalkozók esetében 250 ezer forint a jövedelemküszöb.

Jelentőség a munkáltatók számára. A Munkáshitel a pályakezdő, szakmunkás és betanított munkakörben dolgozó fiatalok számára elérhető, a munkaviszony fenntartásához kötött kedvezmény, ezért a munkaerő megtartását is támogathatja. A hitelügyintézéshez a bankok jellemzően munkáltatói igazolást kérnek.

Teendők a munkáltatók számára.

- A munkáltatói igazolások gyors és pontos kiállítására célszerű felkészíteni a bérügyi területet.
- A fiatal munkavállalók tájékoztatása a lehetőségről a munkáltatói márka és a megtartás eszköze lehet.
- A munkaidő-beosztás tervezésénél figyelembe kell venni a legalább heti 20 órás munkavégzés feltételét.

2025. január 3.

Kamatmentes, 4 millió forintos hitel fiatal dolgozóknak

Január 1-jétől igényelhető a Munkáshitel: a 26 évesnél fiatalabb, legalább heti 20 órában dolgozó, felsőfokú végzettséggel és diákhitellel nem rendelkező fiatalok legfeljebb 4 millió forint kamatmentes kölcsönt vehetnek fel tízéves futamidőre. Gyermekvállalás esetén a tartozás egy része vagy egésze elengedhető.

A hitelt több nagybank is kínálja, eltérő jövedelmi feltételekkel. A munkáltatóknak a munkáltatói igazolások gyors kiállítására érdemes felkészülniük. Az állami kezességvállalás díja évi 0,5 százalék, a kedvezmény pedig a munkaviszony fenntartásához kötött, ami a munkaerő megtartását is segítheti.

2025. január 30.

Hitelfelvétel 6,5 százalékos alapkamat mellett: drága piaci források, felértékelődő állami programok

A kamatkörnyezet. A Magyar Nemzeti Bank 2025. január 28-án változatlanul 6,5 százalékon hagyta az alapkamatot, és jelezte, hogy a kamatszint hosszabb ideig is magas maradhat. A bankközi forintkamatok (BUBOR) ennek megfelelően 6,5 százalék körül alakulnak, így a változó kamatozású vállalati forinthitelek kamata a banki felárral együtt jellemzően ennél jelentősen magasabb. A piaci elemzők a korábbinál kevesebb és későbbi kamatsökkentéssel számolnak 2025-ben.

A vállalati hitelezés helyzete. A gyenge gazdasági növekedés, a bizonytalan kilátások és a magas kamatok miatt 2024-ben a vállalati beruházási célú hitelkereslet visszafogott volt, a vállalkozások jelentős része elhalasztotta beruházásait. A kormányzati célkitűzés szerint a vállalati hitelállomány bővülése a gazdasági fordulat egyik feltétele, ezért az állami kedvezményes hitelprogramok jelentősége nő.

A kedvezményes források 2025 elején.

- Széchenyi Kártya Program: beruházási, lízing- és mikrohitelek évi fix 3,5 százalékon, forgóeszközhitel évi fix 5 százalékon; a beruházási hiteleknel június 30-ig garanciadíj-elengedés.
- EXIM: 350 milliárd forintos keret exportösztönző és beruházási hitelekre, euróban és forintban, fix kamattal.
- Demján Sándor Tőkeprogram: mintegy 5 százalékos kamatú tagi kölcsön tőkebevonással kombinálva.
- Vissza nem térítendő eszközbeszerzési támogatás az „1+1” programban.

A piaci és a kedvezményes finanszírozás összevetése. A kedvezményes konstrukciók kamata a piaci szint felénél is alacsonyabb lehet, ugyanakkor kötött felhasználási célokhoz, állami támogatási szabályokhoz és dokumentációs követelményekhez kapcsolódnak. A piaci hitelek rugalmasabbak, de magasabb költségűek. Az euróalapú finanszírozás az Európai Központi Bank kamatsökkentései nyomán olcsóbb, de árfolyamkockázattal jár, ezért elsősorban euróbevéttel rendelkező vállalkozásoknak ajánlott.

Gyakorlati javaslatok.

- A meglévő változó kamatozású piaci hitelek kiváltásának lehetőségét kedvezményes, fix kamatozású konstrukcióval érdemes megvizsgálni.
- A beruházások finanszírozását célszerű több forrásból – támogatás, kedvezményes hitel, saját forrás – összeállítani, a halmozási szabályok figyelembevételével.
- A hitelképesség javítása (naprakész beszámolók, köztartozás-mentesség, rendezett banki kapcsolat) a kedvezményes programokban is a sikeres hitelkérelem feltétele.
- Hosszabb futamidejű hiteleknel a fix kamatozás a tartósan magas kamatkörnyezetben kiszámíthatóságot biztosít.

2025. január 30.

Drága a piaci hitel, felértékelődnek az állami programok

A jegybank január 28-án 6,5 százalékon hagyta az alapkamatot, és hosszabb kamattartást jelzett, így a piaci vállalati hitelek drágák maradnak. A Széchenyi Kártya Program 3,5 százalékos beruházási hitelei, az EXIM fix kamatozású konstrukciói és a Demján Sándor Program tőke- és támogatási elemei ezért jelentős előnyt kínálnak.

A vállalkozásoknak érdemes megvizsgálniuk drágább piaci hiteleik kiváltását, és beruházásaikat több forrásból összeállítva finanszírozniuk. A hitelképesség – naprakész beszámolók, köztartozás-mentesség, rendezett banki kapcsolat – a kedvezményes programokban is a sikeres kérelem feltétele.