

A TARTÓS VAGYONKEZELÉSI JOGVISZONY

avagy a bizalmi vagyonkezelés és a vagyonkezelő alapítvány

„házassága”

II. rész - Adózás

2026.02.10.

Tartalomjegyzék

1.	Bevezető	3
2.	Adózási szabályok	3
2.1.	Adóeljárási szabályok	3
2.2.	Társasági adó szabályok	4
2.3.	Személyi jövedelemadó szabályok	5
3.	Összefoglalás	8

1. Bevezető

A tavaly november eleji pmXpert kiadványunkban (2025.11.03.) a [tartós vagyonekezelési jogviszony \(TVK\) alapvető szabályait](#) tekintettük át, vizsgáltuk előnyeit és hátrányait, kapcsolatát a bizalmi vagyonekezeléssel és a vagyonekezelő alapítvánnyal, valamint foglalkoztunk a számviteli szabályokkal.

A hírlevelünk II. részében a **TVK legfontosabb adózási szabályait** ismertetjük.

2. Adózási szabályok

2.1. Adóeljárési szabályok

Az adózás rendjéről szóló törvény hatálya kiterjed a vagyonekezelő alapítvány által tartós vagyonekezelés keretében kezelt vagyonekra is, s meghatározza, hogy az adózási szabályok szempontjából – a bizalmi vagyonekezelési szerződés alapján kezelt vagyoneval azonos módon – a vagyonekezelő alapítványokról szóló törvény szerinti tartós vagyonekezelés keretében kezelt vagyone (TVKV) is **adózási szempontból** egységesen ún. **'kezelt vagyone'** minősül. Tehát, az adójogszabályok (például személyi jövedelemadó, társasági adó stb.) vonatkozásában, ahol kezelt vagyonekra vonatkozó szabályt olvasunk – speciális rendelkezés hiányában – az vonatkozik a TVKV-ra is.

Mivel az adóigazgatási rendtartási törvény szerint **a kezelt vagyone adózónak minősül, így a TVKV-t is adózónak kell tekinteni**. Tehát, az adózókra vonatkozó adókötelezettségek (bejelentési, bevallási, adómegállapítási, adófizetési stb.) rá is vonatkoznak. Azaz, adózási szempontból úgy fog „működni” a TVKV, mint például egy gazdasági társaság. Ha például osztaléknak minősülő kifizetést teljesít a kedvezményezettnek részére, akkor abból adót állapít meg, von le, a 08-a bevalláson bevallja és az adót befizeti a NAV felé, sőt még M30-as adóigazolást is kiállít róla.



A TVKV
ADÓZÓNAK
MINŐSÜL

2.2. Társasági adó szabályok

Hasonlóan az adóeljárás törvényekhez a társasági adó is azonosan kezeli a tartós vagyongazdálkodási jogviszonyt a bizalmi vagyongazdálkodással, így kezelt vagyon alatt a VKA törvény szerinti tartós vagyongazdálkodási jogviszony keretében kezelt vagyont is érteni kell. Továbbá, társasági adózási szempontból bizalmi vagyongazdálkodási szerződésnek minősül a VKA törvény szerinti tartós vagyongazdálkodási jogviszonyt szabályozó szerződés és egyoldalú jognyilatkozat, s maga a vagyongazdálkodó alapítványt is ebben a jogviszonyban társasági adózási szempontból bizalmi vagyongazdálkodónak kell tekinteni.

A fentiekből következően egyrészt a **tartós vagyongazdálkodásban kezelt vagyon is társasági adóalanynak minősül**, ugyanazon társasági adóalap és adókedvezmények illetik meg a tartós vagyongazdálkodásban kezelt vagyont, mint a bizalmi vagyongazdálkodásban kezelt vagyont.

Azaz, például nem kell a társasági adót megfizetnie a – kizárólag természetes személy vagyongazdálkodó(k) által létrehozott, kizárólag természetes személy kedvezményezettekkel rendelkező – TVKV-nak, ha az adóévben csak befektetett pénzügyi eszközök, követelések, értékpapírok vagy pénzeszközök átvétele, birtoklása, hasznainak szedése vagy ilyen eszközzel kapcsolatos rendelkezési joga gyakorlása révén szerzett bevételt.



TVKV TÁRSASÁGI
ADÓMENTESSÉGE

Továbbá, a TVKV keretében megkötött tartós befektetésből (TBSZ) származó, az Szja. törvény szabályai szerint megállapított jövedelem (lekötési hozam) társasági adóalapot csökkentő tétel.

A tartós vagyongazdálkodási jogviszony esetében azonban nem szabad megfeledkezni arról, ahogyan a számviteli résznél már megemlékeztük róla, hogy a VKA törvény szerint tartós vagyongazdálkodási jogviszony esetében a vagyongazdálkodó alapítványt az e jogviszony keretében kezelt vagyon kizárólagos kedvezményezettjének kell tekinteni. Ezt azt jelenti, hogy a TVKV-ból – szemben egy BVKV-val – nem közvetlenül magánszemély kedvezményezettek kapnak – első lépésben – vagyoni juttatást, kifizetést, hanem ebben az esetben, hogy úgy fogalmazzunk, „beékelődik” egy vagyongazdálkodó alapítvány a TVKV és a magánszemélyek közé.

A következő ábra – reményeink szerint – szemléletesen mutatja be a vagyon és jövedelemáramlást a TVK konstrukció esetében:



A VKA tehát a TVKV-ból származó hozam-, illetve vagyonjuttatást kedvezményezett minőségében kapja és számolja el bevételként. Lényeges azonban, hogy társasági adó értelemben a kezelt vagyon kedvezményezettjeként a **kezelt vagyonból történő vagyonkiadás vagy hozamkiadás következtében megszerzett bevétel társasági adó szempontjából osztaléknak minősül**. A bevételként elszámolt kapott osztalék pedig csökkenti a vagyonkezelő alapítvány adóalapját. Azaz, a tartós vagyonkezelési jogviszony keretében kezelt vagyonból történő, fentiek szerinti vagyon- és hozamkiadás vonatkozásában nem keletkezik társasági adófizetési kötelezettség a vagyonkezelő alapítványnál.

2.3. Személyi jövedelemadó szabályok

A személyi jövedelemadó törvény szabályozásának a megértéséhez érdemes ismételt utalni az előző pontban leírt azon sajátosságra, hogy a VKA speciális kedvezményezettként mintegy „beékelődik” a TVKV és a végső, tényleges magánszemély kedvezményezettek közé.

Mint volt már róla szó, ebben az esetben a VKA, mint kedvezményezett a TVKV-ból kapott vagyoni értéket bevételként majd az éves zárást követően a saját tőke részét képező tőkeváltozás számla növekményként számolja el. S ismert, hogy az SZJA törvény főszabálya szerint osztaléknak minősül a vagyonkezelő alapítvány által a kedvezményezett vagy az alapító, a csatlakozó magánszemélyeknek a számviteli szabályok szerinti tőkeváltozás terhére juttatott vagyoni érték. Ha nem lenne speciális szabály ezen esetre, ezen szabályokból az következne, hogy TVK jogviszonyból a végleges és tényleges kedvezményezett magánszemélyek csak adóköteles, osztalékjövedelmet

szerezhetnének. Azaz, hiába kerülne sor például a már eszközérték növekménnyel nem rendelkező vagyon kiadására a TVKV-ból a VKA részére, a VKA-nak ezt is bevételként kellene elszámolnia (társasági adó szempontból ez a bevétel adóalapot csökkentő osztaléknak minősül és így társaság adóban nem adóköteles), majd ez a vagyoni érték az adózott eredménybe és végül a tőkeváltozás számlára „kerülne”. Azaz – speciális rendelkezés hiányában – adókötelessé válna ez az egyébként „normál” BVK vagy VKA esetén adómentes vagyoni érték.

Tartalmaz azonban az SZJA törvény a tartós vagyonkezelési jogviszony vonatkozásában speciális szabályokat, és a „*lex generalis derogat legi specialis*” elv keretében természetesen ezen speciális szabályok lesznek az irányadók a TVK esetében.

Az SZJA törvény ezen speciális szabálya szerint, ha a magánalapítvány tartós vagyonkezelés kedvezményezettje, a tőkeváltozás azon része terhére juttatott vagyoni érték, amely a tartós vagyonkezelés keretében kezelt vagyonból általa vagyonkiadás címén kedvezményezettként megszerzett juttatás értékének megfelelően keletkezett, csak annyiban minősül osztaléknak, amennyiben annak forrása külön nyilvántartott eszközérték-növekmény, és azt kedvezményezett magánszemély (nem az alapító, a csatlakozó) szerzi meg bevételként.

Azaz, a TVKV-nak és a VKA-nak olyan nyilvántartást kell vezetnie, amelyből meg tudja állapítani, hogy a VKA tőkeváltozása milyen TVKV forrásból származott.

Azaz, egyrészt a TVKV-nak is elkülönítetten kell nyilvántartania és kimutatnia az induló vagyonából az eszközérték növekménnyel rendelkező és az eszközérték növekménnyel nem rendelkező induló tőke elemeket, és külön kell nyilvántartania a tartalék számlán a vagyon tartós befektetési számlán keletkező hozamait és az egyéb, nem TBSZ-en keletkezett hozamait.

És a VKA-nak is külön kell nyilvántartania, hogy a TVKV-ból a VKA által kedvezményezettként megszerzett és a VKA tőkeváltozás számlán kimutatott vagyoni értékek a TVKV fentiek szerinti milyen forrásából származtak.

Ezen elkülönített nyilvántartások alapján, amikor olyan tartós vagyonkezelésbe adott vagyon került kiadásra a VKA, mint kedvezményezett részére, amely vagyonnal összefüggésben a TVKV még eszközérték növekményt tart nyilván, akkor a kiadásától kezdődően a VKA-nak kell a továbbiakban

ezt nyilvántartania és az ezzel kapcsolatos adókötelezettségeket teljesítenie. Mivel az eszközérték növekményt öt évig kell nyilvántartani, ezt követően meg kell szüntetni, fontos szabály, hogy a VKA az ötéves határidő számításba beleszámítja a TVKV-nál eltelt időt is.

Példa: A magánszemély 2025.10.01-jén tartós vagyonkezelésbe ad egy társasági részesedést 5 000 MFt piaci értéken. Ezen részesedés adózási szerzési értéke nála 100 MFt, így az eszközérték növekmény 4900 MFt. A TVKV 2028.10.01-jén átadja a VKA-nak, mint kedvezményezettnek ezen társasági üzletrészt, és innen kezdve a VKA mutat ki 4900 MFt eszközérték növekményt egészen 2030.10.01-jéig, majd ezen határidő lejártát követő napon – feltéve, hogy a részesedés még a VKA tulajdonában van – 2030.10.02-án a VKA megszünteti az eszközérték növekmény kimutatását ezen üzletrész vonatkozásában.

Ha a VKA a kedvezményezett magánszemélyek részére 2030.10.01-jéig ad ki ezen forrásból vagyoni értéket, azt osztalékként le kell adózni.

Ha viszont 2030.10.02-át követően történik meg ezen forrás terhére vagyonkiadás a VKA kedvezményezettjeinek, az már adómentes juttatás lesz.

De nem csak a határidőszámítás során veszi figyelembe a VKA a TVKV-nál eltelt időt, hanem minden más, az adótörvények által eredetileg a TVKV-ra előírt kötelezettséget is a VKA vesz át és kell neki teljesítenie¹.

Mindezek azért lesznek fontosak, mert a VKA által a végső kedvezményezett magánszemélyek felé történő kifizetések, juttatások adókötelezettsége – mint a fenti példában is látható volt – attól függ, hogy az ezek fedezetéül szolgáló VKA tőkeváltozás számlának pontosan mi is a forrása.

Ahogy a példa is bemutatta, ha a VKA által a végső magánszemély kedvezményezettek részére történő vagyoni juttatás forrása a tőkeváltozás azon része, amelyhez még a TVKV-tól átvett és még mindig nyilvántartott eszközérték növekmény kapcsolódik, akkor ez a juttatás osztalékként lesz adóköteles.

¹ Ilyen például az alap illetve elkülönült eszközérték nyilvántartás vezetése, a vagyonelem kiadással összefüggő NAV adatszolgáltatási kötelezettség vagy a kedvezményezett tájékoztatása a vagyonelem szerzési értékéről stb.

Ha viszont a VKA a TVKV-ból már nem realizált eszközérték növekménnyel nem rendelkező vagyont kap meg, vagy a TVKV által TBSZ-en elért, adómentes hozamot kap meg, akkor a VKA által ezen források terhére a magánszemélynek történő kifizetések adómentesek lesznek.

3. Összefoglalás

Bár ez a „négy szereplős” TVK szabályrendszer első olvasatra bonyolultnak tűnhet, az elkülönített nyilvántartások és könyvelési rendszer alkalmazásával napra és forintra pontosan és könnyen megállapítható az adómentes és az adóköteles juttatást lehetővé tévő vagyoni értékek összege, és egy jól felépített nyilvántartási és könyvelési rendszer lényeges adminisztrációs többletterhek nélkül biztosítja az adó szempontból is optimalizált működést.

A kérdés tehát már „csak” az, hogy jó, de miért nem VKA, miért nem BVK, miért és mikor is érdemes inkább TVK-ban gondolkodni a vagyonkezelési struktúra kialakítása során. A válasz a TVK struktúrájából már remélhetőleg látszik, vagyis akkor, ha különböző vagyonszoportokat, vagyonelemeket külön-külön szeretnék nyilvántartani, vagyonkezelni.

Például, a pénzügyi befektetéseket közvetlenül a VKA-ba adja a vagyonrendelő, de az ingatlan vagyonelemeket – megőrzendő a VKA társasági adómentességét – a VKA által kezelt TVKV-ba helyezi.

Vagy például az egyes családi ágakhoz tartozó vagyonelemeket elkülönített vagyonkezelésben szeretnék az alapítók tartani. Konkrét példaként a szülők és három gyermekük a közös családi vagyont szeretnék vagyonkezelésbe adni, de szeretnék biztosítani, hogy a gyerekek leszármazói külön-külön vagyonszoport vonatkozásában rendelkezzenek csak kedvezményezetti jogosultságokkal.

Van tehát egyértelműen helye és szerepe a TVK-nak a vagyonkezelési palettán, és az már a konkrét vagyon- és adótervezés során dől el, hogy mikor és hogyan, milyen kombinációban érdemes alkalmazni a BVK és a VKA mellett a TVK jogviszonyt.

Amennyiben bármilyen kérdése merülne fel a leírtakkal kapcsolatban, keressen minket bizalommal!

2026.02.10.

Üdvözlettel:

PMX Csapat

Tisztelt Olvasó!

Minden {pmx} kiadványt a lehető legnagyobb gonddal és figyelemmel állítunk össze, az elmúlt közel három évtized során megszerzett ismereteink és gyakorlati tapasztalataink birtokában. S éppen ezen ismeretek mondatják velünk azt, hogy adózási szempontból szinte nincs két egyforma eset, sokszor egy jelentéktelennek tűnő eltérés alapvetően érintheti, változtathatja meg egy ügylet, tranzakció vagy éppen juttatás adókötelezettségét. Erre tekintettel kérjük, hogy nagyon gondosan mérlegelje, ha üzleti döntéseit kizárólag ezen kiadványban foglalt tartalomra alapozva hozza meg és nem konzultál adószakértőjével a konkrét eset kapcsán. Mi nyomatékosan hangsúlyozzuk azt, hogy minden esetben ki kell kérni a konkrét ügyről a szakértő véleményét és megalapozott, felelősségteljes döntés csak ennek birtokában hozható.

A fentiek miatt a kiadvány nem megfelelő gondossággal történő felhasználásából fakadó semmilyen kárért nem tudunk felelősséget vállalni.

Megértését köszönjük!



Szalai János partner