
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Éves beszámoló
2012. december 31.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

1091, Budapest, Üllői út 1.

2012. évi

Éves beszámoló

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
pénzügyi vezető

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
A	B	C	D
01.	A Befektetett eszközök (I.+II.+III.)	1 876 204	1 769 668
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (1+2+3+4+5+6+7)	1 241 771	1 243 328
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
05.	3. Vagyoni értékű jogok	115	242
06.	4. Szellemi termékek	35 165	36 595
07.	5. Üzleti vagy cégérték	1 206 491	1 206 491
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
09.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7)	73 989	42 068
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	16 501	2 157
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	57 488	39 911
14.	4. Tenyészállatok	0	0
15.	5. Beruházások, felújítások	0	0
16.	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0
17.	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7)	560 444	484 272
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	385 000	385 000
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	3. Egyéb tartós részesedés	173 791	98 127
22.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön	1 653	1 145
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
pénzügyi vezető

Budapest, 2013. február 14.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Tárgyév 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
26	B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.)	1 754 976	2 645 305
27	I. KÉSZLETEK (1+2+3+4+5+6)	0	0
28	1. Anyagok	0	0
29	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
30	3. Növendék, hízó- és egyéb állatok	0	0
31	4. Késztermékek	0	0
32	5. Áruk	1	1
33	6. Készletre adott előlegek	0	0
34	II. KÖVETELÉSEK (1+2+3+4+5)	1 491 240	1 675 791
35	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	273 368	1 410 939
36	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	151 152	144 075
37	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
38	4. Váltókövetelések	0	0
39	5. Egyéb követelések	1 066 720	120 777
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (1+2+3+4)	249 321	932 705
41	1. Részesedések kapcsolt vállalkozásban	0	0
42	2. Egyéb részesedés	0	0
43	3. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
44	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	249 321	932 705
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (1+2)	14 415	36 809
46	1. Pénztár, csekkek	212	44
47	2. Bankbetétek	14 203	36 765
48	C. Aktív időbeli elhatárolások	103 829	77 308
49	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	95 474	68 451
50	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	8 355	8 857
51	3. Halasztott ráfordítások		
52	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (A+B+C)	3 735 009	4 492 281

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
pénzügyi vezető

Budapest, 2013. február 14.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Tárgyév 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
A	B	C	D
53	D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	2 011 524	1 999 843
54	I. JEGYZETT TŐKE	1 000 000	1 000 000
55	- ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
56	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0
57	III. TŐKETARTALÉK	0	0
58	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	623 786	991 929
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	4 075	7 914
60	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK		
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	383 663	0
62	E. Céltartalékok (1+2+3)	236 590	232 297
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	236 590	232 297
64	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
65	3. Egyéb céltartalék	0	0
66	F. Kötelezettségek(I.+II.+III.)	1 333 462	2 051 590
67	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3)	0	0
68	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
69	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
70	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
67	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8)	0	0
68	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
69	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
70	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
71	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
72	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
73	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
74	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
75	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
pénzügyi vezető

Budapest, 2013. február 14.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Tárgyév 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		
76	(1+2+3+4+5+6+7+8)	1 333 462	2 051 590
77	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
78	- ebből átváltoztatható kötvények	0	0
79	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
80	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
81	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	4 512	30 874
82	5. Váltótartozások	0	0
83	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1 304 559	2 007 679
84	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
85	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	24 391	13 037
86	G. Passzív időbeli elhatárolások	153 433	208 551
87	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
88	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	153 433	208 551
89	3. Halasztott bevételek	0	0
90	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)ÖSSZESEN (D+E+F+G)	3 735 009	4 492 281

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
pénzügyi vezető

Budapest, 2013. február 14.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
A	B	E	E
1	Belföldi értékesítés árbevétele	3 056 950	3 642 489
2	Export értékesítés árbevétele	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01 +02)	3 056 950	3 642 489
3	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
4	Saját előállítású eszközök állományozása	0	0
II.	Aktivált teljesítmények értéke (03 +- 04)	0	0
III.	Egyéb bevételek	804 266	315 452
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
5	Anyagköltség	7 651	7 299
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	525 879	499 902
7	Egyéb szolgáltatások értéke	7 897	7 395
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	583 494	270 997
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05 +06 +07 +08 +09)	1 124 921	785 593
10	Béreköltség	276 371	305 800
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	27 450	29 131
12	Bérfárulékok	82 603	94 155
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10 +11 +12)	386 424	429 086
VI.	Értékcsökkenési leírás	41 007	46 298
VII.	Egyéb ráfordítások	431 581	443 057
	Ebből: értékvesztés	0	0
A	Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	1 877 283	2 253 907

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
pénzügyi vezető

Budapest, 2013. február 14.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	8 512	10 403
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	122 089	101 031
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	5 559	4 693
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 956	940
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13 +14 +15 +16 +17)	138 116	117 067
18	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	17 697	75 672
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	13 051	4 404
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.)	30 748	80 076
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII. -IX.)	107 368	36 991
C.	Szokásos vállalkozási eredmény (A+B)	1 984 651	2 290 898
X.	Rendkívüli bevételek	2 155	13 202
XI.	Rendkívüli ráfordítások	206 349	245 703
D.	Rendkívüli eredmény (X.-XI.)	-204 194	-232 501
E.	Adózás előtti eredmény (C+D)	1 780 457	2 058 397
XII.	Adófizetési kötelezettség	96 794	70 079
F.	Adózott eredmény (E.-XII.)	1 683 663	1 988 318
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	11 682
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés	1 300 000	2 000 000
G.	Mérleg szerinti eredmény (F+22.-23.)	383 663	0

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
pénzügyi vezető

Budapest, 2013. február 14.

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

a 2012. évi éves beszámolóhoz

1. Általános rész

1.1. A Társaság bemutatása

Az *ÁB-MONÉTA Befektetési Alapkezelő Kft.* (a továbbiakban: *Társaság*) 1996-ban alakult 5 millió forint alaptőkével. Alapítója az *ÁB-MONÉTA Befektető és Tanácsadó Kft.*, amely 1997. november 1-ével *ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt.* (később *AEGON Magyarország Értékpapír Rt.*) néven kizárólag névre szóló részvényekkel rendelkező részvénytársasággá alakult át. Az anyavállalat a tevékenységének változásából kifolyóan megváltoztatta a nevét is, *AEGON Magyarország Gazdasági Szolgáltató Rt.-re*.

Az Alapító határozata alapján a Társaság 1999. november 18-ával döntött a részvénytársasággá alakulásáról az alaptőke egyidejű felemelése mellett. A szükséges tőkeemelés az *ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt.* részéről 13 millió forint, az *ÁB-Novinvest Kft.* részéről 2 millió forint volt.

Az Alapkezelő Kft. 2000. február 22-i záró mérlegével társasági formát váltott. Továbbiakban *ÁB-Monéta Befektetési Alapkezelő Rt.* néven működött, mint jogutód.

A Társaság 2000. szeptember 18-án *AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt.-re* változtatta nevét.

Alapító határozata alapján a Társaság 2002. január 23-án az alaptőke 250 millió Ft-ra történő felemeléséről döntött. A tőkeemelést az *AEGON Magyarország Értékpapír Rt.* jegyezte le teljes egészében.

Az Alapítók 2003. év során ismételt tőkeemelésről döntöttek, melynek mértéke 750 millió Ft. A tőkeemelést az *AEGON Magyarország Értékpapír Rt.* jegyezte le teljes mértékben.

Az *Aegon Magyarország Gazdasági Szolgáltató Rt.* 2005. szeptember 5-én beolvadt az anyavállalatába, az *Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-be*, így a Társaság 99,8%-ban az *Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.*, és 0,2%-ban az *Aegon Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság* tulajdonába került. Az *Aegon Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Kft.* 2012-ben beolvadt az *Aegon Biztosítóba*, így ez utóbbi Társaság 100%-os tulajdonosává vált. A Társaságot az *Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.* konszolidálja. A konszolidált beszámoló az *Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.* székhelyén (1091 Budapest, Üllői út 1.) illetve a Közigazgatási és Igazságügyi Minisztérium honlapján (<http://e-beszamolo.kim.gov.hu>) található meg.

A Társaság ügyvezető igazgatója 2000. január 26-ig Farkas Lajos volt, majd őt Csókás Sándor váltotta fel ezen a poszton. A tulajdoni forma váltása miatt később ő a vezérigazgató, 2001. július 23-áig. 2001. július 24-étől a Társaság vezérigazgatója Fundelits István, 2004. június 1-ig. Őt követte Heim Péter 2006. októberéig. Ezután a vezérigazgató Kocsis Bálint lett, míg Heim Péter elnök-vezérigazgatói pozícióba került.

2009-ben jelentősen megváltozott a vállalat irányítása. Heim Péter távozott az Alapkezelő elnök-vezérigazgatói pozíciójából. A Társaságnál azóta három tagú igazgatóság működik. Az Igazgatóság elnöke Hindrik Eggens volt 2011-ig, míg a vezérigazgatók Kocsis Bálint és Kadocsa Péter. 2011. második felétől a Társaság igazgatóságának elnöke Kadocsa Péter, az igazgatósági tagok Kocsis Bálint vezérigazgató és Palyik Andrea pénzügyi vezető.

A Társaság székhelye: 1091 Budapest, Üllői út 1.
adószáma: 11951766-4-43
cégjegyzék száma: 01-10-044261

A részvénytársaság Felügyelő Bizottságának tagjai a következők:

dr. Kepecs Gábor az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. elnök-vezérigazgatója, az AEGON N.V. igazgatósági tagja, az AEGON középkelet európai régió vezetője, a Felügyelő Bizottság elnöke

Hindrik Eggens az AEGON Asset Management B.V. befektetési vezetője

dr. Gáti György az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. vezető jogtanácsosa

A Társaság befektetési alapok kezelésére alakult, cégkivonatában szereplő fő tevékenysége: Alapkezelés.

A Társaság 2002. december 20-án a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyező határozata alapján portfóliókezelési tevékenységet, önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére végzett vagyonkezelési tevékenységet, magánnyugdíjpénztár részére végzett vagyonkezelési tevékenységet és értékpapír-kölcsönzési tevékenységet is végezhet.

A Társaság a PSZÁF E-III/387/2006. számú, 2006. május 8-án kelt határozata alapján európai befektetési alapok kezelésére is jogosult.

Társaságunk 2002 januárjában csatlakozott a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetségéhez. 2002. decembere óta a Befektető-védelmi Alap tagja.

A Társaság éves beszámoló készítésére kötelezett. Eredménykimutatását összköltség-eljárással készíti, a költségek és a ráfordítások ÁFÁ-val növelt értéken kerülnek a nyilvántartásba.

A Társaság Részvényesei:

1. AEGON Magyarország Általános Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Részvényei: 500 darab, 2 000 000 forint névértékű törzsrészvény

A 2012. évi éves beszámolót Kocsis Bálint, a Társaság vezérigazgatója, valamint Palyik Andrea, a Társaság pénzügyi vezetője írja alá.

1.2. Számviteli alapelvek

A Társaság számviteli politikája főbb elemei (Számviteli tv. 88. § (3))

Az Éves beszámoló elkészítésekor és a könyvvezetés során a Társaság 2000. évi C. számú Számviteli Törvény előírásaival összhangban jár el, a törvényben meghatározott alapelvek érvényesülnek.

Az éves beszámoló a naptári évről december 31-i fordulónappal, január 9-i mérlegkészítési időponttal készül.

A számviteli alapelvektől való esetleges eltérés bemutatása

A Társaság sem a könyvvezetés, sem a beszámoló összeállítása során nem tért el a számviteli törvény 15-16. §-ában foglalt alapelvektől.

Az eszközök és források kimutatásánál alkalmazott elvek

A Számviteli törvény előírásai értelmében a Társaság eszközeit azok rendeltetése és használata szerint minősíteni kell. Ez a minősítés a besorolás alapja, s ez határozza meg, hogy az eszköz a befektetett eszközök vagy a forgóeszközök közé tartozik. Befektetett eszközként csak olyan eszközöket szabad kimutatni, amelyeknek az a rendeltetése, hogy a Társaság vállalkozási tevékenységét tartósan - egy éven túl - szolgálják. Forgóeszközként kell minősíteni a gazdálkodás során jellegüket éven belül megváltoztató eszközöket. A Számviteli törvény szerinti besorolás elve a főkönyvi nyilvántartásban érvényesül.

3. Kiegészítések a Mérleghez

3.1. Eszközök

3.1.1. Immateriális Javak (változási tábla az 1. sz. mellékletben)

	adatok eFt-ban			
Immateriális javak	2011.	2012.	Vált.	Vált.%
Vagyoni értékű jogok	115	242	127	110%
Szellemi termékek	35 165	36 595	1 430	4%
Üzleti vagy cégérték	1 206 491	1 206 491	0	0%
Immat.javakra adott előleg	0	0	0	0%
Összesen:	1 241 771	1 243 328	1 557	0%

Vagyoni értékű jogok

A Társaság legjelentősebb vagyoni értékű jogai a különböző számítógépes szoftvereinek licenz díjai, amelyeket 33%-os kulccsal amortizál. A 2012-ben Microsoft szerver licenz vásárlása növelte a sor értékét.

Szellemi termékek

A Társaság a szellemi termékek között tartja nyilván az Alapkezelő Nyilvántartó Rendszert (ANyR), a Serpa és Oracle ügyviteli szoftvereket, valamint a honlap fejlesztés aktivált értékét. Az ANyR 5 év alatt, míg a többi szoftverek 3 év alatt, lineáris módon kerül leírásra. 2012-ben több új modul készült az ANyR-hez, melyeket aktivált a Társaság (12,6 millió forint értékben), így a szellemi termékek 36,6 millió forintos záró nettó értékéből több, mint 32 millió forintot ez a rendszer tesz ki.

Üzleti vagy cégérték

Az **UNIQA Befektetési Szolgáltató Zrt.**-t, illetve az **UNIQA Pénzügyi Szolgáltató Zrt.**-t 2008. február 20. napján kötött adásvételi ügylet alapján az AEGON Alapkezelő megvásárolta annak részvényeseitől. A vételi ár és a vásárolt cégek saját tőkéjének különbsége, 4.397 millió forint, goodwillként került kimutatásra. A goodwill jelentős részének megtérülése esélytelenné vált a 2010-es törvényváltozások miatt. A megtérülés vizsgálata során 2010. év végén a magánnyugdíjpénztári és önkéntes nyugdíjpénztári állomány arányát alkalmazva, a magánnyugdíjpénztárra eső rész goodwill 100%-át terven felül értékcsökkentette a Társaság. Így további értékcsökkenés elszámolása nem volt indokolt 2012. év végén. A goodwill záró értéke így 1.206 millió forint.

Immateriális javakra adott előleg

Immateriális javakra adott előlegeknek 0 volt a záró értéke 2012. év végén.

3.1.2. Tárgyi eszközök (változási tábla az 1. sz. mellékletben)

Tárgyi eszközök	2011.	2012.	Vált.	adatok eFt-ban
				Vált.%
Ingtatlanok és kapcs.vagy.ért.jogok	16 501	2 157	-14 344	-87%
Egyéb berendezések, felsz., járm.	57 488	39 911	-17 577	-31%
Beruházások	0	0	0	-
Összesen:	73 989	42 068	-31 921	-43%

Ingtatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A mérleg soron a Társaság irodahelyiségének kialakításának aktivált költségeit tartja nyilván. A Társaság 2011-ben és 2012-ben nem aktivált erre a sorra eszközt. A csökkenés oka az elszámolt értékcsökkenés volt.

Egyéb berendezések, felszerelések, járművek

Ezen a mérleg soron a különböző irodai berendezéseket, számítástechnikai eszközöket és személygépkocsikat tartja nyilván a Társaság. 2012-ben a Társaság vásárolt monitorokat, nyomtatókat (1,4 millió forint), mobil telefonokat és egyéb eszközöket (0,2 millió forint) valamint elszámolt értékcsökkenést (19,1 millió forint). Értékesítésre egyetlen eszköz került, egy nullára leírt használt mobil telefon. Az irodai berendezések amortizációs kulcsa 20%, a számítástechnikai eszközöké pedig 33 vagy 50%.

Beruházások, felújítások

Befejezetlen beruházása a Társaságnak év végén nem volt.

3.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök között tőzsdén jegyzett részvényeket, kapcsolt vállalkozások részesedéseit és hosszú távra adott munkavállalói lakáskölcsönöket tart nyilván a Társaság.

A Vezetőség döntése alapján az értékpapírokat hosszabb távon meg kívánja tartani, így azok - az AEGON csoport számviteli politikájával összhangban - a befektetett pénzügyi eszközök között kerülnek kimutatásra.

Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban

A 'Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban' mérleg sor záró 385 millió forintos állománya a 2008-ban alapított illetve megvásárolt kapcsolt társaságok részesedései:

	adatok eFt-ban		adatok %-ban
	2011.	2012.	Részesedés %
AEGON direkt.hu Zrt.	35 000	35 000	25,45%
AEGON Forgalmazó Zrt.	350 000	350 000	100%
Összesen:	385 000	385 000	

Az **AEGON direkt.hu és Privát Befektetés- és Biztosításközvetítő Zrt.** az AEGON Magyarország cégcsoport 2008-ban indult leányvállalata (induláskor AEGON Privát Zrt.). Célkitűzései szerint a cégcsoport kiemelt ügyfélkörének kívánt magas minőségű szolgáltatást nyújtani, melynek keretében nagy szakértelemmel rendelkező kollégák segítettek az ügyfeleknek a hosszú távú befektetési, biztosítási terveik optimális megvalósításában. 2009 áprilisában új üzletág – online biztosításközvetítés – indításáról döntött a menedzsment. Ennek következtében megváltozott a társaság neve. Az új név AEGONdirekt.hu és Privát Befektetés- és Biztosításközvetítő Zrt. (továbbiakban: AEGONdirekt.hu) lett. 2009-ben az AEGONdirekt.hu saját tőkéje az elszenvedett veszteség következtében az alaptőke kétharmada alá csökkent. Ezért a Társaság vezetése 2009. II. negyedévében a veszteség rendezésére a tőke leszállítása mellett dönt. Tőke kivonás a részvényesek részéről nem történt. Az alaptőke leszállítása a tulajdonosok tulajdonosi részarányán nem változtatott, így az Alapkezelő 25,45%-os tulajdoni aránya változatlan maradt, melyre 2009-ben 62,5 millió forint értékvesztést számolt el a Társaság. Részesedésének záró értéke 2009-ben így 35 millió forint lett. Bár az AEGON direkt.hu 2010, 2011 és 2012-ben is veszteséges volt, a kalkulált értékvesztés nagysága a számviteli politika szerint nem jelentős, így nem került elszámolásra.

A fenti üzletág létrehozása vezetett az **AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.** megalapításához, mely arra volt hivatott, hogy az AEGON Magyarország Privát Zrt. részére gördülékennyé és zökkenőmentessé tegye az AEGON Alapkezelő által kezelt befektetési alapok forgalmazását. Az AEGON Forgalmazó 2008. október 1-én átvette az AEGON befektetési jegyek vezető forgalmazói feladatait, mely azóta is fő bevételi forrása. Az AEGON Forgalmazó 2009 óta nyereséges így annak könyv szerinti értéke nem változott 2012-ben sem az Alapkezelő könyveiben.

Egyéb tartós részesedés

A részvények értéke 2012. december 31-én 98 millió forint. A 2011-hez viszonyított változás (-75 millió forint) az Állami Nyomda részvények piaci értékének változását mutatja.

Egyéb tartósan adott kölcsön

Ezen a mérlegsoron az alkalmazottaknak nyújtott lakáskölcsönök vannak nyilvántartva, melyekből a 2013-ban esedékes tőketörlesztések átsorolásra kerültek a forgóeszközök közé 0,6 millió forint értékben, míg az itt szereplő 1,1 millió forint az éven túli lejáratú rész. Dolgozói lakáskölcsönt a Társaság az elmúlt években nem nyújtott, így ezen követeléseinek összege folyamatosan csökken.

3.1.4 Készletek

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

3.1.5. Követelések

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)

	2011.	2012.	Vált.	Vált.%
Követelések áruszáll. és szolg.	273 368	1 410 939	1 137 571	416%

adatok eFt-ban

A Társaság vevőköveteléseinek legnagyobb részét az AEGON csoport konszolidációs körbe nem tartozó tagjaival (Befektetési Alapok, illetve Nyugdíjpénztárak) szembeni alap-, illetve vagyonekezelési szolgáltatásokból adódó követelések adják. A mérleg soron kimutatott összeg a december havi kezelt vagyon alapján kiszámlázott alap- és vagyonekezelési díjakat, valamint a tárgyévre vonatkozó sikerdíjakat tartalmazza. A díjak növekedésének oka az eredménykimutatás szöveges elemzésének árbevételekre vonatkozó bekezdésében található.

Az év végén nyitott követelések befolytak 2013. elején.

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

	2011.	2012.	Vált.	Vált.%
Követelések kapcs. váll. szemben	151 152	144 075	-7 077	-5%

adatok eFt-ban

A Társaság kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követeléseit az AEGON csoport konszolidációs körbe tartozó tagjaival (AEGON Biztosító Zrt., AEGON Hitel Zrt., AEGON Pénztárszolgáltató Zrt.), szembeni vagyonekezelési szolgáltatásokból adódnak. A mérleg soron kimutatott összeg a IV. negyedévre a kezelt vagyon alapján kiszámlázott vagyonekezelési díjakat tartalmazza. A 2011. évhez képest 6%-os csökkenés oka az AEGON cégcsoport kezelt vagyonának a csökkenése.

A követelések közt nem szerepel lejárt követelés, így a Társaság értékvesztést nem számol el.

Egyéb követelések

	2011.	2012.	Vált.	Vált.%
Egyéb követelések				
Dolgozói lakáskölcsön rövid lejáratú része	507	507	0	0%
Repó ügyletekkel kapcsolatos követelés	22 448	6 584	-15 864	-71%
Bérelőleg	40	0	-40	-100%
Különféle egyéb követelések	8 500	8 500	0	0%
Adó és járulék túlfizetések (átsorolás)	1 035 225	105 186	-930 039	-90%
Összesen:	1 066 720	120 777	-945 943	-89%

adatok eFt-ban

Az Egyéb követelések közt szereplő adó és járulék túlfizetések 2011-ben 930 millió forinttal voltak magasabbak. Ennek oka, hogy 2011-ben korábbi éveket érintően társasági adó önellenőrzést hajtott végre a Társaság, mely jelentős adóvisszaigénylést eredményezett.

Az adótúlfizetések közt 103 millió forint társasági adót, 1,6 millió forint innovációs járulékot, és 0,4 millió forint egyéb adó és járulék túlfizetést mutat ki a Társaság. A túlfizetések beszámítására 2013-ban kerül sor.

Egy nyitott repó ügylet 2011 végén 22 millió forinttal növelte az egyéb követelések értékét. 2012 végén ez az összeg 6,6 millió forint volt.

A dolgozói lakáskölcsön követelések rövid lejáratú része nem változott.

3.1.6 Értékpapírok

Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Értékpapírok	2011.	2012.	Vált.	adatok eFt-ban
				Vált.%
Forg.célú hitelvisz.megtest.értékpapírok	249 321	932 705	683 384	274%
Összesen:	249 321	932 705	683 384	274%

A Társaság 2012. év végén a forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok közt mutatja ki a 2013-ban lejáratú diszkont kincstárjegyeket. A növekedés oka az értékpapírok esetében a Társaság eszközállományának növekedése a társasági adó visszaigénylése miatt.

3.1.7. Pénzeszközök

A mérleg sor a 2012. december 31-én a házipénztárban, valamint a bankszámlákon tartott pénzeszegeket mutatja. Záró értéke 36,8 millió Ft (2011: 14,4 millió Ft). A növekedés nem jelentős.

A devizakészletek a mérlegben fordulónapi MNB közép árfolyamra átértékelve szerepelnek.

3.1.8. Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolások	2011.	2012.	Vált.	adatok eFt-ban
				Vált.%
Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása	95 328	48 966	-46 362	-49%
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhat.	8 355	8 857	502	6%
Diszkont papírok kamatelhatárolása	0	19 485	19 485	-
Kötvény amortizáció elhatárolása	146	0	-146	-100%
Összesen:	103 829	77 308	-26 521	-26%

Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása

Ezen soron a befektetési alapoknak és az AEGON Nyugdíjpénztáraknak továbbszámlázandó, de fordulónapig ki nem számlázott bizományosi díjak szerepelnek. A nyugdíjpénztári portfóliók átlagos nagysága jóval a tavalyi szint alatti, melynek következtében az olyan járulékos költségek, mint a bizományosi díjak, szintén csökkentek.

Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

A mérleg sor a már rendezett, de csak későbbi időszakot érintő költség és ráfordítás tételeket tartalmazza. A 2013. évre már kifizetett Bloomberg adatszolgáltatás díját (8,6

millió forint), illetve újság előfizetéseket és egyéb elhatárolásokat (0,3 millió forint) tartalmaz. 2011. évhez képest nem változott jelentősen a sor értéke.

Értékpapír kamat és amortizáció elhatárolások

A névérték alatt kibocsátott, a névérték alatt vásárolt diszkont – hitelviszonyt megtestesítő, befektetett vagy forgóeszközként kimutatott – értékpapírok névértéke és kibocsátási értéke (vételára) közötti különbözet adott üzleti évre, időarányosan járó összegét aktív időbeli elhatároltként mutatja ki a Társasága. Az elhatárolások közt így a könyvben szereplő diszkont kincstárjegyek „amortizációja” szerepel.

3.2. Források

3.2.1. Saját tőke

A jegyzett tőke a tavalyi évhez képest nem változott (1 milliárd forint). A 2012-es évre fizetendő osztalék 2 milliárd forint, melyből 1.988.318 ezer forintot az év adózott eredményének terhére ír elő a Társaság, 11.682 ezer forintot pedig az eredménytartalék terhére. A lekötött tartalék a fejlesztési tartalék összegével megegyezik. A mérleg szerinti eredmény sor pedig egyenlő az eredménykimutatás azonos sorával.

	2011.12.31	2011. évi eredmé- ny átvezeté- se	Fejlt.tart. felhaszn.	Fejlt.tart. Képzés	2012. év adózott eredm.	2012. évi osztalék	Kerekítés	2012.12.31
Jegyzett tőke	1 000 000							1 000 000
Eredménytartalék	623 786	383 663	1 161	-5 000		-11 681		991 929
Lekötött tartalék	4 075		-1 161	5 000				7 914
Mérleg szerinti eredmény	383 663	-383 663			1 988 318	-1 988 318		0
Saját tőke	2 011 524							1 999 843

3.2.2. Céltartalékok

	adatok eFt-ban			
Céltartalék	2011.	2012.	Vált.	Vált.%
Reorganizációs céltartalék	21 628	4 541	-17 087	-79%
SAR és SOP céltartalék	7 468	6 992	-476	-6%
LTIP céltartalék	36 442	68 700	32 258	89%
Várható kötelezettség miatt képzett céltart.	171 052	152 063	-18 989	-11%
Összesen:	236 590	232 296	-4 294	-2%

A reorganizációs céltartalék a GYES-en, illetve GYED-en lévő munkavállalókkal szembeni kötelezettségekre képzett tartalék, amely arra az esetre vonatkozik, ha a visszatérő dolgozók számára a Társaság nem tudna munkahelyet biztosítani. A céltartalék csökkenésének oka, a törvényi háttér változása.

A SAR és SOP tartalék a dolgozói részvény opciós program miatt keletkező kötelezettségekre képzett tartalék. A tartalék nem változott jelentősen.

Az LTIP egy új, hosszú távú, vezetői ösztönző bónuszt takar. A program 2010-ben indult, és először 3 év elteltével lehet megkezdeni a kifizetést, így 2010-2012 években folyamatosan nőtt a céltartalék összege.

A várható kötelezettség miatt képzett céltartalék közt szerepel egyrészt egy 2009-ben jelentkező tétel, 152 millió forint értékben. A háttérben az egyik ügyfelünk részéről fennálló, részünkről vitatott követelés áll, mely megoldatlansága esetén peres eljárásra is sor kerülhet. Ez utóbbi esetben a Társaság számára kedvezőtlen ítélet esetén a Társaságnak fizetési kötelezettsége keletkezhet. A céltartalékot a társaság jogászáinak javaslatára nem változtattuk 2012. év végén, mert bár perre nem került sor, az ügy nem évült el. A várható kötelezettségekre képzett további 17 millió forintot 2011. év végén várható NAV bírságra, melyre a vonatkozó határozatot 2011. decemberében kapta meg, és melyet még 2011-ben fellebbezett. Az Adóhatóság válasza alapján a Társaság végül megfizette a büntetést, így az arra képzett céltartalékot feloldotta.

A Társaságnak tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó ígéret, garancia miatt nem keletkezett függő kötelezettsége, így azután céltartalékot nem képzett.

A Társaság mérlegen kívüli függő és jövőbeni (biztos) kötelezettséggel sem rendelkezik tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó ígéret, garancia miatt.

3.2.3. Hátrasorolt kötelezettségek

Hátrasorolt kötelezettségekkel a Társaság nem rendelkezik.

3.2.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság Hosszú lejáratú kötelezettségekkel nem rendelkezik.

3.2.5 Rövid lejáratú kötelezettségek

Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból

A 2012. végén nyitott szállítói kötelezettségek közt szereplő 30,9 millió forint legnagyobb részét a forgalmazói jutalékok (16,9 millió forint) illetve IT rendszer fejlesztési költsége (5,2 millió forint) teszik ki.

A Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból beszámoló sor egyenlege a forgalmazói jutalék számlák miatt nőtt meg, melyek 2011. végén elhatárolások közt szerepeltek.

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

A 'Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben' soron szerepel a tulajdonosoknak fizetendő 2 milliárd forint osztalék (2011: 1,3 milliárd), továbbá az AEGON Csoport egyéb tagjai számára fizetendő tételek (belső megállapodásokban meghatározott átszámlázott költségek). A sor záró értéke 2012-ben 2 milliárd forint (2011: 1,3 milliárd forint).

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között az alábbi adókötelezettségek szerepelnek 13 millió forint értékben 2012. év végén.

Adókötelezettség	
Személyi jövedelemadó	3 241
Egészségügyi hozzájárulás	433
Rehabilitációs hozzájárulás	336
Szakképzési hozzájárulás	311
Egészségbiztosítási járulék	1 763
Szociális hozzájár.	5 600
Helyi adó (cégautó után)	178
ÁFA	670
Helyi iparüzési adó	415
Egyéb	
Összesen:	12 947

3.2.6. Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások	adatok eFt-ban			
	2011.	2012.	Vált.	Vált.%
Bónusz	29 170	81 287	52 117	179%
Bizományosi díj	30 068	20 866	-9 202	-31%
Értékesítési jutalék	87 161	90 445	3 284	4%
Support díj	0	4 140	4 140	-
Befektetési tanácsadás	0	4 110	4 110	-
AEGON szakértői díjak és fennt.ktg.	629	0	-629	-100%
Audit díj	1 750	1 778	28	2%
PSZÁF díj	440	320	-120	-27%
Egyéb	4 215	5 605	1 390	33%
Összesen:	153 433	208 551	55 118	36%

A passzív időbeli elhatárolások 2011-ről 2012-re közel 55 millió forinttal nőttek.

2012. végén a kimagasló sikerdíj bevétel miatt a fizetendő dolgozói bónusz jóval magasabb az előző évinél. Ez 55 millió forinttal növelte a passzív időbeli elhatárolásokat.

4. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

4.1. Értékesítés nettó árbevétele

adatok eFt-ban

Vagy.kez.díjbevétel, sikerdíjak és bef.tanácsadás	2011.	2012.	Vált.	Vált.%
AEGON Alapok alapkezelési díja	1 351 762	1 033 566	-318 196	-24%
AEGON Nyugdíjpénztárak vagyongkez.díja	908 608	663 783	-244 825	-27%
AEGON Biztosító portfóliókez.díja	576 187	545 126	-31 061	-5%
AEGON Hitel Zrt. portfóliókez.díja	5 002	7 410	2 408	48%
AEGON Nypt. Szervező portfóliókez.díja	2 784	1 595	-1 189	-43%
AEGON Ingatlan portfóliókez.díja	163	32	-131	-80%
AEGON Regionális portfóliókez.díj	118 473	125 838	7 365	6%
Harmadik fél vagyongkezelési díja	10 166	10 510	344	3%
AEGON Románia tanácsadási díj	1 517	1 635	118	8%
AEGON Alapok sikerdíja	42 496	913 313	870 817	2049%
AEGON Regionális sikerdíj	34 073	334 707	300 634	882%
Harmadik ügyfél sikerdíj	5 719	4 974	-745	-13%
Összesen:	3 056 950	3 642 489	585 539	19%

adatok eFt-ban

Regionális vagyongkezelési díj részletezése	2011.	2012.	Vált.	Vált.%
AEGON Towarzystwo (lengyel biztosító) portf.kez.díj	48 264	44 552	-3 712	-8%
AEGON Penzijní fond, a.s. (cseh nyugdíjp.) portf.kez.díj	55 278	62 193	6 915	13%
AEGON Pojistovna a.s. (cseh biztosító) portfóliókez.díj	4 896	9 737	4 841	99%
AEGON Zivotna P. a.s. (szlovák nyugdíjp.) portf.kez.díj	2 531	2 722	191	8%
AEGON d.s.s. (szlovák pénztárszolgáltató) portfóliókez.díj	6 059	6 548	489	8%
AEGON d.d.s (szlovák pénztárszolgáltató) portfóliókez.díj	1 445	86	-1 359	-94%
Összesen:	118 473	125 838	7 365	6%

A korábbi években, 2003. és 2010. között, folyamatosan, ugrásszerűen nőttek a vagyongkezelési díjbevételek, - kivéve a 2008-as évet, ami a válság miatt nem hozott kiugró növekedést. 2011. év végére azonban a Társaság nettó árbevétele 2010-hez képest töredékére, 8,6 milliárd forintról 3,1 milliárd forintra olvadt. Ez 65%-os csökkenést jelentett.

Az árbevétel csökkenése a nyugdíjpénztári portfólión volt a legjelentősebb. Ennek egyik oka volt, hogy a magánnyugdíjpénztárak vagyongkezelési díjának maximumát 0,8%-ról 0,2%-ra csökkentette az ezt szabályozó kormányrendelet, a másik ok pedig a kezelt magánnyugdíjpénztári vagyontöbb mint 90%-ának (600 milliárdból 560 milliárd forint) átadása az állami TB rendszerbe. További csökkentő tényezőként jelent meg, hogy a Társaság egy 2010-es PSZÁF vizsgálat eredményeképp közel 300 millió forint díjbevétel visszatérítésre kényszerült 2011. májusában.

A befektetési alapokon elért árbevétel is jelentős csökkenést mutatott 2011-ben, melynek egyik oka, hogy a befektetési alapok 2011-től fenntartási jutalékot fizetnek az AEGON Biztosítónak a biztosítói portfóliókban tartott állomány után. Ennek a jutaléknak a nagyságával csökkenti az Alapkezelő által az alapoknak kiszámlázott alapkezelési díjat. A jutalék nagysága 906 millió forint volt 2011-ben. A bevétel csökkenésének másik oka szintén a magánnyugdíjpénztári portfóliókhoz köthető, mivel a majdnem teljes

vagyonvesztés következtében a pénztár portfoliójában levő befektetési alapok is visszaváltásra kerültek.

A záró kezelt vagyon 2011 végére a felére csökkent 2010-es évhez képest. A nyugdíjpénztári vagyon 560 milliárd forinttal, a befektetési alapok vagyona közel 7 milliárd forinttal csökkent.

A 2012-es évben az árbevétel nőtt, 3,1 milliárd forintról 3,6 milliárd forintra, amit a kimagasló sikerdíjbevételek okoztak. A befektetési alapokon és a Közép-kelet európai régiós Aegon ügyfelek portfóliókezelésén elért sikerdíj 1,3 milliárd forint volt az idei évben. A vagyonkezelési díjbevétel tárgyévi csökkenése az előző évhez képest annak köszönhető, hogy 2011-ben az átlagos kezelt vagyon magasabb volt, mivel a pénztári portfólió magán ágazata 2011. év első felében még az eredeti állományon szerepelt, ezt követően került átadásra a TB-be, ami magával vonta a befektetési alapok állományának csökkenését is.



4.2. Egyéb bevételek

Egyéb bevételek	adatok eFt-ban			
	2011.	2012.	Vált.	Vált.%
Céltartalék feloldása	208 519	38 671	-169 848	-81%
Közvetített szolgáltatás értéke	583 494	270 997	-312 497	-54%
Csoporton belüli kirendelések	12 183	4 895	-7 288	-60%
Egyéb	70	889	819	1170%
Összesen:	804 266	315 452	-488 814	-61%

Céltartalékok feloldása

2011-ben 208 millió forint értékben oldott fel céltartalékot a Társaság. Ebből 200 millió forint a 2010. év végén képzett, nyugdíjpénztári díjvisszatérítés miatt létrehozott céltartalék felhasználása volt. 2011 májusában ugyanis a Társaság visszatérítette a díjkülönbözetet és ezzel együtt felhasználta a céltartalékot is. Ez növelte jelentősen a 2011-es egyéb bevételeket. 2012-ben a feloldott céltartalék okai a források elemzésénél olvashatók.

Közvetített szolgáltatások értéke

A közvetített szolgáltatások azon bizományosi díjakat tartalmazzák, amelyeket a Társaság fizet ügyfelei helyett, majd árrés nélkül továbbszámlázza feléjük. Ezen ügyfelek közé tartozik az Aegon Nyugdíjpénztár és az Aegon befektetési alapok. A csökkenés oka, hogy a nyugdíjpénztári portfólió töredéke a 2011-esnek, így az ahhoz kapcsolódó költségek is, mint a bizományosi jutalék, csökkennek.

Csoporton belüli kirendelések bevétele

A csoporton belüli kirendelésekből származó bevétel csökkenésének oka, hogy 2011-ben a Társaság alkalmazásában állt egy Belső Ellenőr, aki kirendelésre került a cégcsoport többi vállalatához. 2012-től azonban a Belső Ellenőrök az anyavállalat alkalmazásában állnak és kirendelési szerződés alapján végzik munkájukat a Társaságnál.

4.3. *Anyagjellegű ráfordítások*Anyagköltség

Az anyagköltségek között szerepelnek a vállalati autók üzemanyagköltségei, a kis értékű eszközök, továbbá a nyomtatványok költsége, valamint a rezsiköltségek. Az anyagköltség folyamatos csökkenést mutat 2010 óta (2010: 7,7 millió forint, 2011: 7,5 millió forint, 2012: 7,3 millió forint). A csökkenést nagyrészt a szorosabb költséggazdálkodás okozza.

Igénybe vett szolgáltatások értéke

	adatok eFt-ban			
Igénybe vett szolgáltatások	2011.	2012.	Vált.	Vált.%
Utazási költségek	6 423	4 480	-1 943	-30%
Ingatlan bérleti díj	45 880	45 814	-66	0%
Adatszolgáltatók díja (Reuters, Bloomberg)	51 879	56 529	4 649	9%
Egyéb bérleti díjak	1 051	1 027	-23	-2%
Informatikai karbantartás	11 197	10 255	-943	-8%
Befektetési tanácsadás	30 313	9 668	-20 645	-68%
Egyéb tanácsadás	14 506	0	-14 506	-100%
Sikerdíj	0	63 647	63 647	-
Fenntartási jutalékok	254 576	199 583	-54 993	-22%
Főforgalmazói jutalékok	732	923	191	26%
Üzemeltetési költségek	14 025	12 580	-1 444	-10%
Bizományosi ráf. - AEGON Biztosító	314	1 020	706	225%
Bizományosi ráf. - egyéb intézmények	115	346	231	202%
Aegon cégcso-p-nak fiz.szakértői és kirend. ktg	23 571	23 111	-460	-2%
Reklám, marketing	20 059	24 603	4 543	23%
Telefon költségek	3 461	3 371	-90	-3%
Adatforgalmi költségek	3 964	3 671	-292	-7%
Tagsági díjak	6 796	4 758	-2 038	-30%
Jogi díj	9 684	4 572	-5 112	-53%
Könyvvizsgálat	3 524	5 703	2 180	62%
Oktatás	1 697	2 595	898	53%
Egyéb	22 113	21 644	-469	-2%
Összesen:	525 880	499 902	-25 978	-5%

Az igénybe vett szolgáltatások értéke 2011-hez képest 26 millió forinttal csökkent. Ezt egyrészt az 55 millió forinttal alacsonyabb fizetendő fenntartási jutalékok valamint a tanácsadási díjak (-36 millió forint) csökkenése magyarázza. Az értékesítési jutalékok

csökkenése az alapok állományának csökkenésével megegyező arányban változott. A tanácsadási díjcsökkenés háttérében az áll, hogy a Társaság 2012-ben megszüntette két befektetési alapjára vonatkozó tanácsadási megállapodását.

Az éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 2.818.750 forint + áfa volt 2012-ben.

A Befektető-védelmi Alapnak fizetett tagdíj összege 500.000,- forint volt 2012-ben.

Egyéb szolgáltatások értéke

Az egyéb szolgáltatások értéke a biztosítási díjakat (3,6 millió forint), a bankköltséget (1,8 millió forint), és letétkezelési díjat, hatósági díjakat, illetékeket tartalmaz.

Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke

Az Egyéb bevételek között kimutatott közvetített szolgáltatások másik – költség - lába szerepel az eladott (közvetített) szolgáltatások értéke közt.

4.4. Személyi jellegű ráfordítások

A Személyi jellegű ráfordítások 386 millió forintról 429 millió forintra (+11%) nőttek. 2012-ben az átlagos statisztikai létszám 28 (2011: 29 fő). A bérjárulékok és a személy jellegű kifizetések ezzel arányosan változtak, azonban a személyi jellegű ráfordítások növekedését leginkább a jutalom növekedése okozta (+27 millió forint 2011-hez képest).

4.5. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 41 millió forintról 46 millió forintra nőtt. Ennek oka első sorban az ANyR rendszer fejlesztése miatti aktiválások.

4.6. Egyéb ráfordítások

	adatok eFt-ban			
Egyéb ráfordítások	2011.	2012.	Vált.	Vált.%
PSZÁF díj	2 126	1 569	-557	-26%
Céltartalék képzés	48 388	34 377	-14 011	-29%
Iparúzési adó	61 230	72 861	11 631	19%
Innovációs járulék	9 184	8 420	-764	-8%
Pénzügyi váll. különadója	307 182	307 182	0	0%
Egyéb	3 471	18 648	15 177	437%
Összesen:	431 581	443 057	11 476	3%

Az Egyéb ráfordítások 2012-ben nem változtak jelentősen.

Az iparúzési adó az árbevétellel arányosan nőtt.

A céltartalék képzésről a mérleg elemzésnél található a leírás.

4.7. Pénzügyi műveletek bevételei

Kapott (járó) osztalék és részesedés

Ezen a soron a részvények után járó osztalékjövödelmek kerülnek kimutatásra.

Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége

2012-ben részesedés értékesítésen nem ért el árfolyamnyereséget a Társaság.

Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége

Ezen a soron a kapott kötvénykamatok, illetve a diszkont papírok (kincstárjegyek és MNB kötvények) beszerzési értéke és névértéke közti nyereség jellegű különbözet időarányos része szerepel.

Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

A sor az óvadéki repóból származó kamatbevételt és a kapott banki kamatokat tartalmazza.

Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

Ez a beszámoló sor a deviza beértékelési és a kerekítési különbözeteket tartalmazza.

4.8. Pénzügyi műveletek ráfordításai

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2011.	2012.	Vált.	Vált.%
Bef. pénzügyi eszk.árfolyamveszt.	17 697	75 672	57 975	328%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	13 051	4 404	-8 647	-66%
Összesen:	30 748	80 076	49 328	160%

Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége

Az Állami Nyomda részvények értékesítésének árfolyamvesztesége szerepel a beszámoló ezen során.

Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai

A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai nagyrészt a vevő és szállító számlák kiegyenlítéskor keletkező árfolyamveszteséget tartalmazzák.

4.9. Rendkívüli bevételek

A Társaságnak 2012-ben 13,2 millió forint rendkívüli bevétele volt, mely az ún. „soft commission” beváltását takarja. A Westminster Research cégen keresztül folytatott kereskedés után soft commission pontokat kap a Társaság, melyek beválthatók többek között Bloomberg számla fizetésére is. Ezeknek a ponttal történő fizetéseknek az elszámolása - harmadik fél által átvállalt kötelezettségként kezelve - a rendkívüli bevételek közt kerülnek kimutatásra.

4.10. Rendkívüli ráfordítások

Az alapítványoknak adott pénzbeli adományok illetve az ún. látvány csapatsport támogatások szerepelnek a rendkívüli ráfordítások között. A Társaság 2011-ben 202 millió forintot, 2012-ben 243 millió forintot fizetett erre a célra.

4.11. Adófizetési kötelezettség

Adózás előtti eredmény +/- adóalap módosító tételek szorozva 500 millió Ft-ig 10%-kal, 500 millió Ft felett 19%-kal. *Az adóalap módosító tételeket a 2. sz. melléklet tartalmazza.*

4.12. Jóváhagyott osztalék

Tulajdonosi döntés alapján a Társaság a 2012-es adózott eredmény terhére 2 milliárd forint osztalékot fizet.

4.13. Mérleg szerinti eredmény

A Mérleg szerinti eredmény 2012-re vonatkozóan 0 millió forint volt.

5. Tájékoztató rész

Az igazgatóság, az üzletvezetés és a felügyelő bizottság tagjai részére tevékenységükért az üzleti év után járó juttatás összege (SzTv. 89.§. (4) a. pont); folyósított előlegek és kölcsönök összege, a kamat, a lényeges egyéb feltételek, a visszafizetett összegek, és a garanciális kötelezettségek (SzTv. 89.§. (4) b. pont); nyugdíjfizetési kötelezettség teljes összege (volt tagok részére) (SzTv. 89.§. (4) c. pont)

Az igazgatóság, a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért az üzleti év után nem került járandóság kifizetésre. A Társaság nem folyósított és nem tart nyilván kölcsönt, előleget, nem vállalat garanciákat és nem áll fenn nyugdíjfizetési kötelezettsége.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képvisletére jogosult vezető tisztségviselők neve és lakóhelye (SzTv. 89.§ (4) d. pont)

Kadocsa Péter
vezérigazgató 1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/A. I/3.

Kocsis Bálint
vezérigazgató 1121 Budapest, Lidérc u 18.

Palyik Andrea
pénzügyi vezető 2014 Csobánka, Vaddisznós u. 6.

A Társaság köteles beszámolóját könyvvizsgálóval hitelesíttetni. Könyvvizsgálónk: Buzás Dóra, az Ernst & Young munkatársa.

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTtv. 88.§ (9) pont)

Név: Palyik Andrea

Regisztrációs szám: 168405

Anyja neve: Forgács Mária

Szül. hely, idő: Békéscsaba, 1981. április 20.

A kibocsátott részvények száma és azok névértéke részvénytípusonként csoportosítva (SzTtv. 91. § b. pont)

A Társaság alaptőkéje: 1.000.000 e Ft

Részvények: 500 darab 2 000 000 forint névértékű törzsrészvény

Tulajdonosi struktúra:

Tulajdonos neve	Székhelye	Részvény db	Szavazati arány %
AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt.	1091. Budapest, Üllői út 1.	500	100,0

A Társaság átlagos statisztikai létszáma 28 fő.

6. Üzleti arányszámok 2012. december 31-ére vonatkozóan

A saját tőkén, a rövid lejáratú kötelezettségeken és a mérleg szerinti eredményen alapuló mutatók esetében általánosságban elmondható, hogy jelentős hatást okoz a 2010-2012 pénzügyi év terhére fizetett osztalék (3,5 milliárd; 1,3 milliárd; 2 milliárd forint), mely egyrészt a saját tőke nagymértékű csökkenését (2008: 6,1 milliárd forintról; 2012: 2,0 milliárd forintra), a rövid lejáratú kötelezettségek magas szintjét valamint a mérleg szerinti eredmény teljes kifizetését eredményezi.

6.1. Vagyoni helyzet vizsgálata

A vagyoni helyzet vizsgálata a mérlegben kimutatott eszközök és források egyes tételeinek nagyságát, egymáshoz mért viszonyát fejezi ki, értékelve az így kialakított mutatószámok változását, rámutatva a vagyon, illetve tőkestruktúra, az eszközök és forrásainak alakulásán keresztül a gazdálkodás milyenségére, színvonalára.

Mutatószám	Képlet	2011.12.31	2012.12.31
Tőkeerősség	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	53,86%	44,52%
Saját tőke növekedése	Mérleg szerinti eredmény / Saját tőke	19,07%	0,00%
Saját tőke és Jegyzett tőke aránya	Saját tőke / Jegyzett tőke	201,15%	199,98%
Idegen tőke alakulása	Kötelezettségek / Mérlegfőösszeg	35,70%	45,67%
Céltartalékok aránya	Céltartalékok / Mérlegfőösszeg	6,33%	5,17%
Befektetések fedezettsége	Saját tőke / (Befektetett eszközök + Értékpapírok)	94,64%	74,00%
Befektetések aránya	(Befektetett eszközök + Értékpapírok) / Mérlegfőösszeg	56,91%	60,16%
Egyéb eszközök aránya	1 - Befektetések aránya	43,09%	39,84%

A tőkeerősség azt mutatja, hogy a Társaság saját tőkéje hogyan aránylik a teljes, az eszközöket fedező összes rendelkezésre álló forráshoz. A 2012-es év csökkenése a 2008-2010-es pénzügyi évekre kifizetett nagymértékű osztalékkal volt magyarázható, mely az évek folyamán felhasználta a teljes adózott eredményt és lecsökkentette a 2008-ban még 5,1 milliárd forint értékű eredménytartalékot 1 milliárd forintra.

A Céltartalékok aránya nem változott jelentősen, 6,33%-ról 5,17%-ra csökkent, melynek oka a Munka Törvénykönyvének változása következtében feloldott ún reorg. céltartalék, melyen az állományban lévő kismamák után képez a Társaság.

A befektetések (rövid és hosszú lejáratú) saját tőkéhez viszonyított fedezettsége 94,64%-ról 74,00%-ra csökkent, amelynek oka, hogy a társasági adó önrevízió során visszaigényelt összeg az értékpapír állomány növekedését eredményezte.

A Befektetések aránya a fent említett okok miatt nőtt.

6.2. Pénzügyi helyzet vizsgálata

A pénzügyi helyzet elemzésére a likviditási mutatók, az adósságállományra vonatkozó mutatószámok, valamint a pénzeszközök állományváltozását részletesen bemutató cash-flow kimutatás alkalmazhatók. *A cash-flow kimutatást a 3. sz. melléklet tartalmazza.*

Mutatószám	Képlet	2011.12.31	2012.12.31
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	131,61%	128,94%
Likvid eszközök aránya	(Követelések + Pénzeszközök) / Kötelezettségek	112,91%	83,48%
Likviditási gyorsráta	Pénzeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	1,08%	1,79%
Saját tőke aránya az adósságállományra vetítve	Saját tőke / (Hosszú lejáratú kötelezettségek + Saját tőke)	100,00%	100,00%

A mutatók alapján elmondható, hogy a Társaság likviditása nem változott jelentősen. Likvid eszközei fedezetet nyújtanak a kötelezettségeire. A likvid eszközök aránya a kötelezettségek növekedése miatt romlott. Oka, hogy a fizenedő osztalék 2012-ben 2 milliárd forint volt, szemben a 2011-es 1,3 milliárd forinttal.

A Társaságnak Hosszú lejáratú kötelezettségei nincsenek.

6.3. Jövedelmi helyzet vizsgálata

A Társaság jövedelmi helyzetét - tevékenységéből adódóan - az árbevétel-arányos, valamint a tőkearányos jövedelmezőségi mutatókkal lehet leginkább kifejezni.

Mutatószám	Képlet	2011.12.31	2012.12.31
Árbevétel-arányos jövedelmezőség			
Árbevétel-arányos üzleti eredmény	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / (Értékesítés nettó árbevétele + Egyéb bevételek)	48,62%	56,95%
Árbevétel-arányos adózás előtti eredmény	Adózás előtti eredmény / (Összes árbevétel + Összes bevétel)	44,49%	50,35%
Tőkearányos jövedelmezőség			

Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / Saját tőke	93,33%	112,70%
Szokásos vállalászási eredmény / Saját tőke	98,66%	114,55%
Adózás előtti eredmény / Saját tőke	88,51%	102,93%
Adózott eredmény / Saját tőke	83,70%	99,42%
Mérleg szerinti eredmény / Saját tőke	19,07%	0,00%

Az árbevétel-arányos jövedelmezőségi mutatók alakulása azt mutatja, hogy a Társaság eredménye a szokásos üzletmenetből keletkezett; rendkízüli, a szokásostól eltérő tételek az üzemi eredményhez viszonyítva nem jelentősek 2012-ben sem. Az enyhe javulás az eredmény javulásával magyarázható, ami a bevétel növekedésének és költségkontrollnak köszönhető.

A tőkearányos jövedelmezőségi mutatók alakulása azt fejezi ki, hogy a saját tőke egységével mekkora jövedelmet (eredményt) ért el a Társaság a vizsgált időszakban. A mutatók alapján a Társaság hatékonyan használja a saját tőkéjét. A mutatók javulásának oka, hogy a Társaság üzleti eredménye (+20%) és adózás előtti eredménye (+16%) is jóval az előző évi szint felett volt, míg a saját tőkéje szinte változatlan maradt. Az eredmény javulása a közel 1,3 milliárd forint sikerdíj-bevételnek, és a közel 0,3 milliárd forint költségcsökkenésnek köszönhető.

Budapest, 2013. február 14.

1. sz. melléklet

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZ MOZGÁS TÁBLA
-Bruttó érték-

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedések	Csökkenések	Módosítások	Záró egyenleg
Vagyoni értékű jogok	15 384 944	558 200	0	0	15 943 144
Üzleti vagy cégérték	4 396 984 285	0	0	0	4 396 984 285
Szellemi termékek	120 647 240	12 827 000	0	0	133 474 240
Kísérleti fejl.aktivált értéke	0	0	0	0	0
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Ingtatlanok	73 245 660	0	0	0	73 245 660
Műszaki berend.,gépek, járművek	0	0	0	0	0
Személygépkocsi	50 842 830	0	0	0	50 842 830
Iroda berendezések és felszerelések	47 752 211	0	0	0	47 752 211
Számítástechnikai hardver eszközök	49 280 984	1 605 322	0	0	50 886 306
Ügyviteli eszközök	16 859 741	942 837	57 990	0	17 744 588
Műalkotások	3 292 000	0	0	0	3 292 000
Egyéb berend., felszer.,járművek	168 027 766	2 548 159	57 990	0	170 517 935
Befejezetlen hardver beruházás	0	1 605 322	1 605 322	0	0
Befejezetlen szoftver beruházások	0	12 827 000	12 827 000	0	0
Befejezetlen egyéb beruházások	0	942 837	942 837	0	0
Befejezetlen egyéb immat. beruházások	0	558 200	558 200	0	0
Beruházások	0	15 933 359	15 933 359	0	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0
Összesen	4 774 289 895	31 866 718	15 991 349	0	4 790 165 264

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZ MOZGÁS TÁBLA
-Értécsökkenés és nettó érték-

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Tárgyévben elszámolt écs	Csökkenésekkel kapcsolatos felhalmozott Écs kivezetése	Módosítások kapcsolódó értécsökkenése	Záró egyenleg	Záró nettó érték
Vagyoni értékű jogok	15 270 351	430 679	0	0	15 701 030	242 114
Üzleti vagy cégérték	3 190 493 057	0	0	0	3 190 493 057	1 206 491 228
Szellemi termékek	85 481 882	11 396 939	0	0	96 878 821	36 595 419
Kísérleti fejl.aktivált értéke	0	0	0	0	0	0
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0	0
Ingatlanok	56 744 330	14 344 603	0	0	71 088 933	2 156 727
Műszaki berend.,gépek, járművek	0	0	0	0	0	0
Személygépkocsi	15 318 679	7 517 605	0	0	22 836 284	28 006 546
Iroda berendezések és felszerelések	38 975 679	8 431 345	0	0	47 407 024	345 187
Számítástechnikai hardver eszközök	43 405 215	1 915 014	0	0	45 320 229	5 566 077
Ügyviteli eszközök	12 839 753	2 262 193	57 990	0	15 043 956	2 700 632
Műalkotások	0	0	0	0	0	3 292 000
Egyéb berend., felszer.,járművek	110 539 326	20 126 157	57 990	0	130 607 493	39 910 442
Befejezetlen hardver beruházás	0	0	0	0	0	0
Befejezetlen szoftver beruházások	0	0	0	0	0	0
Befejezetlen egyéb beruházások	0	0	0	0	0	0
Befejezetlen egyéb immat. beruházások	0	0	0	0	0	0
Beruházások	0	0	0	0	0	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0
Összesen:	3 458 528 946	46 298 378	57 990	0	3 504 769 334	1 285 395 930

2012. évi társasági adó levezetés

2. sz. melléklet

Adatok Eft-ban

HAP adózás előtti eredmény	2 058 411
Adóalap korrekciók (+/-)	6 293
Adóalap	2 064 704
Adófizetési kötelezettség (10%,19%)	347 294
Látvány-sport támogatás	240 096
Fennmaradó adóteher tárgyévi	107 198

	Adózás előtti eredményt növelő (+)	Adózás előtti eredményt csökkentő (-)	Adózás előtti eredményre gyakorolt hatás (+/-)
Céltartalék	34 377	-38 671	-4 294
Értécsökkenés és eszközök kivezetési értéke	46 298	-37 272	9 026
Fejlesztési tartalék			0
Kapott osztalék (leányvállalattal együtt)		-10 404	-10 404
Elimert piacon kötött ügylet alapján érvényesíthető adóalap csökk.			0
Követelésre elszámolt értékvesztés*/értékvesztés visszaírás			0
Elengedett követelés (kapcsolt váll. részére elengedett)			0
Adóell, önell. hatása (korábbi évekre)	60	-4 922	-4 862
Nem a váll. érdekében felmerült költség			0
Bírságok	16 977		16 977
Közhasznú szervezet támogatása		-150	-150
Kapcsolt vállalkozások közötti szokásos piaci ár			0
Alap kutatás, alkalmazott kutatás vagy K+F közvetlen költsége			0
ÖSSZESEN	97 712	-91 419	6 293

2012. évi Cash-flow kimutatás

3. sz. melléklet

		adatok eFt-ban	
Megnevezés		2011	2012
1	Adózás előtti eredmény	1 780 457	2 058 397
2	Elszámolt amortizáció	41 007	46 298
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-160 131	-4 294
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	7 547	66 012
6	Szállítói kötelezettség változása	-5 019	26 362
7	Egyéb rövid és hosszú lejáratú kötelezettség változása	-2 537 185	691 766
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	-59 320	55 118
9	Vevőkövetelés változása	784 053	-1 137 571
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	807 216	269 636
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	130 807	26 521
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-96 794	-70 079
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-1 300 000	-2 000 000
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		-607 361	28 166
14	Befektetett eszközök beszerzése	-20 880	-114 061
15	Befektetett eszközök eladása	587 775	98 127
16	Kapott osztalék, részesedés	8 512	10 404
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		575 407	-5 530
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	0
18	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
19	Hitel és kölcsön felvétele	0	0
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	506	508
21	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
22	Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás)	0	0
23	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
24	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
25	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	-700	-750
27	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás		-194	-242
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)		-32 148	22 394

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Üzleti jelentés
2012. december 31.

Globális gazdasági környezet

Az világ GDP növekedése 2012-ben a várakozásoknak megfelelően alakult, azonban ez még így is átlag alatti növekedést jelent az előző évekhez képest. Ezzel szemben az eurózóna szétesésével kapcsolatos félelmek csökkentek az év folyamán a jegybanki likviditásfokozó intézkedések hatására.

Emelkedéssel kezdték az évet a meghatározó részvénypiacok, az optimista hangulat az első negyedév nagy részében kitartott. A rallyt a változatlanul fennálló többletlikviditás, a kedvező amerikai makroadatok, illetve vállalati gyorsjelentések segítették. Az EKB elindította második refinanszírozási programját (LTRO), amely a kockázatos eszközök árfolyamának emelkedéséhez vezetett. A görög megszorító csomag jóváhagyása további lökést adott, valamint a periféria országok csökkenő hozamai is támogatták a rallyt.

Jelentős mértékű korrekciót szenvedtek el a részvénypiacok a második negyedév során. Az eladói nyomást a világszerte napvilágra kerülő gyenge makroadatok táplálták, elsősorban a beszerzési menedzser indexekben volt látható további romlás. A német feldolgozóipari aktivitás 2009 második negyedéve óta először mutatott visszaesést, negatív üzenetként szolgálva a piacok számára. Az erőteljes eladási hullám során a legtöbb részvényindex az év eleji szintekig korrigált, visszaadva ezzel az első negyedév kiemelkedő teljesítményét.

A harmadik negyedévben a részvénypiacok a komor makrokilátások ellenére a jegybanki élénkítéssel kapcsolatos várakozások hatására több éves csúcsokat döntöttek meg. A japán jegybank további monetáris lazítást jelentett be, a Fed korlátolatlan ideig tartó jelzáloglevélt vásárlási programot indított el, illetve 2015-ig ígéretet tett a nullához közeli kamatszint megtartására. Kína ezen felül új infrastruktúratámogató-programot jelentett be.

Az amerikai költségvetési szakadék ellenére a részvénypiacok több éves csúcsra mentek az utolsó negyedévben. A kedvező hangulatot a szeptemberben bejelentett stimulusok, illetve a beszerzési menedzser indexekkel kapcsolatos pozitív várakozások támogatták.

Magyarországi helyzet

A 2012-es év pánikhangulatban indult a hazai pénzügyi piacokon. Az európai likviditási válság és a gyenge hazai fundamentumok oda vezettek, hogy a magyar állam lehetőségei az államadósság megújítására nagyon beszűkültek a nemzetközi piacon, de a forintkötvénykibocsátás is akadozott. Az euró-forint árfolyam meredeken emelkedett, és a lakossági betétkivonás első jelei mutatkoztak. A nemzetközi piaci hangulat oldódásával a magyar helyzet végül nem romlott tovább, amiben segített az IMF-fel kötött hitelmegállapodás reményése is.

Az év folyamán a gazdaság teljesítményére vonatkozó várakozásainkat folyamatosan lefelé kellett módosítanunk, aminek fő oka az európai költségvetési megszorításoknak a vártnál is erősebb negatív növekedési hatása volt. Az eredendően meglévő hazai költségvetési kockázatokon túl a GDP rendszeres revíziója volt fő oka annak, hogy öt pótköltségvetést kellett benyújtani a parlament elé a tavalyi évben. Az egymást követő megszorító csomagok eredményeképpen a költségvetési hiány 3% alatt maradt tavaly, így megnyílt a kiút az európai uniós túlzott deficit eljárásból. A legtöbb pótlólagos intézkedés hatása a hosszú távú növekedésre negatív, azonban ennek mértéke vitatott.

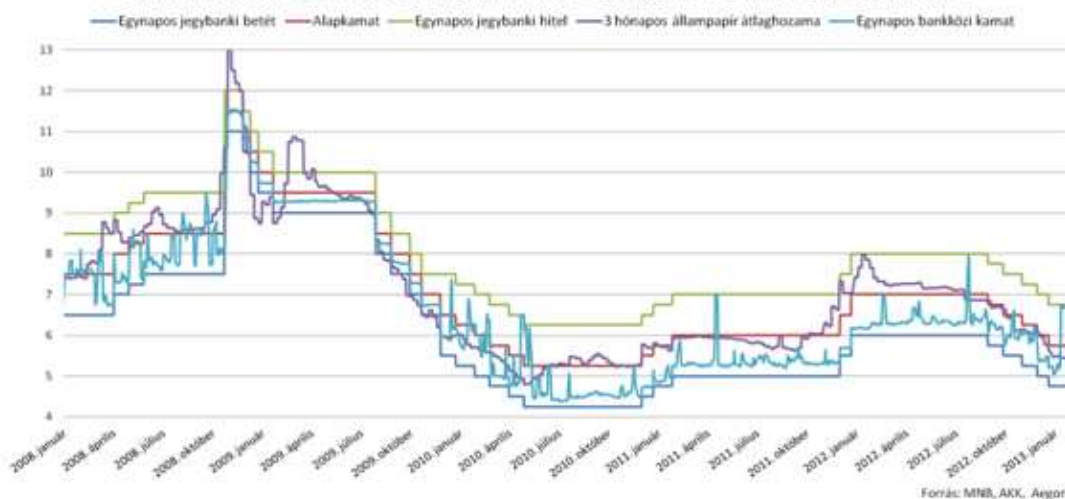
Az év harmadik negyedévéől a javuló globális tőkepiaci hangulat hatására lehetőség kínálkozott a jegybanki alapkamat csökkentésére, amit a Monetáris Tanács – éles viták és megosztottság közepette – augusztusban el is kezdett. Összesen öt 25 bázispontos csökkentés után az alapkamat történelmi mélypontja közelében, 5.75 százalékon zárta az évet. Az indirektadó-emelések hatására az infláció szinte végig emelkedett 2012 során, 5%-on zárva az évet. Előretekintve az infláció csökkenésére számítunk az átmeneti hatások kiesésével, azonban a jegybank dezinflációs elkötelezettségével kapcsolatban erősek a kétségek.

Az európai bankközi válság enyhülésével a hazai eszközárak jelentősen felértékelődtek, amit támogatott a magyar gazdaság fundamentumainak javulása is. Utóbbi leginkább abban volt

tetten érhető, hogy egyszerre mutatott csökkenést a nemzetgazdaság külső adóssága, az államadósság, illetve a bankrendszer tőkeáttétele is. A legfontosabb kockázat 2013 elején a növekedési kilátások tartós romlása, valamint a gazdaságpolitikai unorthodoxia kiterjesztése a monetáris területre.



A kamatfolyosó, a 3 hónapos állampapírhozam és az egynapos bankközi kamat alakulása



Forrás: MNB, AKK, Aegon

A Társaság főbb jellemzői

A Társaság kezeli az AEGON csoport (AEGON Magyarország Biztosító Zrt., AEGON Hitel Zrt., AEGON Pénztárszolgáltató Zrt.), az AEGON Nyugdíjpénztárak, a régiós AEGON csoporttagok (cseh nyugdíjpénztár és lengyel biztosító) illetve harmadik ügyfelek vagyonát.

A korábbi években, 2003. és 2010. között, folyamatosan, ugrásszerűen nőttek a vagyonkezelési díjbevételek, - kivéve a 2008-as évet, ami a válság miatt nem hozott kiugró növekedést. 2011 év végére azonban a Társaság nettó árbevétele 2010-hez képest töredékére, 8,6 milliárd forintról 3,1 milliárd forintra olvadt. Ez 65%-os csökkenést jelent. A 2012-es pénzügyi év már javulást mutat a korábbi évhez képest, mely a jelentős sikerdíj bevételeknek köszönhető, így árbevétele meghaladta a 3,6 milliárd forintot.

A Társaság a kifizetendő osztalék miatt 0 forintos mérleg szerinti eredményt könyvelhetett el a 2008-2010 és a 2012-es üzleti évek eredményeként.

2005-ben 6 AEGON befektetési alapot kezelt a Társaság. Az AEGON befektetési alapok száma a következő években folyamatosan nőtt, elérve 2012-re a 19-et.

Az *AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap* nyújtotta a 2008-as év legjobb teljesítményét a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége) adatbázisa alapján. Az AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap a 2008-as esztendő - az igen mostoha tőkepiaci környezet ellenére - rendkívüli 18,82%-os éves hozammal zárta.

A Társaság 2009-es sikertörténete az *AEGON Russia* és az *AEGON Istanbul* részvény befektetési alapok voltak, melyek a piacon elérhető részvénytúlsúlyos alapok közt az élen zártak. A Társaság gondosan időzítve, éppen a nagyon komoly árfolyamcsökkenéseket követően hozta létre két új, a feltörekvő piacokon befektető részvény befektetési alapját. Az Oroszországban és a többi FÁK államban befektető AEGON Russia 2009-ben bámulatos, 76,71%-os hozamot ért el, míg a Törökországba investáló AEGON Istanbul még az orosz régióba fektető alap teljesítményét is túlszárnyaló, 79,67%-os profittal büszkélkedhet ugyan ezen időszak alatt.

Kormányzati döntés értelmében a Tőkepiaci törvényből (2001. évi CXX.) kiemelésre kerültek a befektetési alapok és alapkezelők működését szabályozó paragrafusok, melyeket 2012. január 1-től egy új törvény, a Batv. (2011. évi CXCV.) tartalmaz. A 2012-es esztendő egyik fő projektje fentiek okán, a Batv.-nak való megfeleltetés volt, mely az egész évet végigkísérte. Ez érintette az összes befektetési alap teljes dokumentációját (Tájékoztató, Kezelési szabályzat, Kiemelt befektetői információk (KIID)).

A Társaság számos alapja igen szép teljesítményt tudott nyújtani 2012-ben. A legkiemelkedőbbek az Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap (8,32% hozam) és az Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap („I” sorozat, 50,47% hozam) voltak, hiszen mindkettő elnyerte kategóriájában (elért hozama alapján) az első helyezést.

Az AEGON befektetési alapok vezető forgalmazója 2008. október 1-től AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt, mely 100% az AEGON Alapkezelő tulajdonában van. A befektetési alapok forgalmazásában részt vesz továbbá a Concorde Értékpapír Zrt., Citibank Zrt., az Unicredit Bank Zrt., CIB Zrt., a Raiffeisen Bank Zrt, az Erste Bank Zrt, a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., az Equilor Befektetési Zrt., a Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., a BNP Parisbas Bank, az ING Zrt., az OTP Bank Zrt. és a Commerz Bank Zrt. is.

Az alapokhoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a CITIBANK, valamint az Unicredit Bank látja el. Az AEGON Magyarország Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár letétkezelője a CIB Bank Zrt., a KÖBE esetében a letétkezelő az Erste Bank Zrt.

Az alapok befektetési jegyeit jelentős részben az AEGON Csoport különböző tagvállalatai birtokolják, javarészt a unit-linked eszközalapokban meglévő befektetésként. Különösen igaz ez a 2007-2009 közt indult alapokra.

A mellékelt táblázat az AEGON Csoport tulajdoni arányát mutatja az egyes alapokon belül:

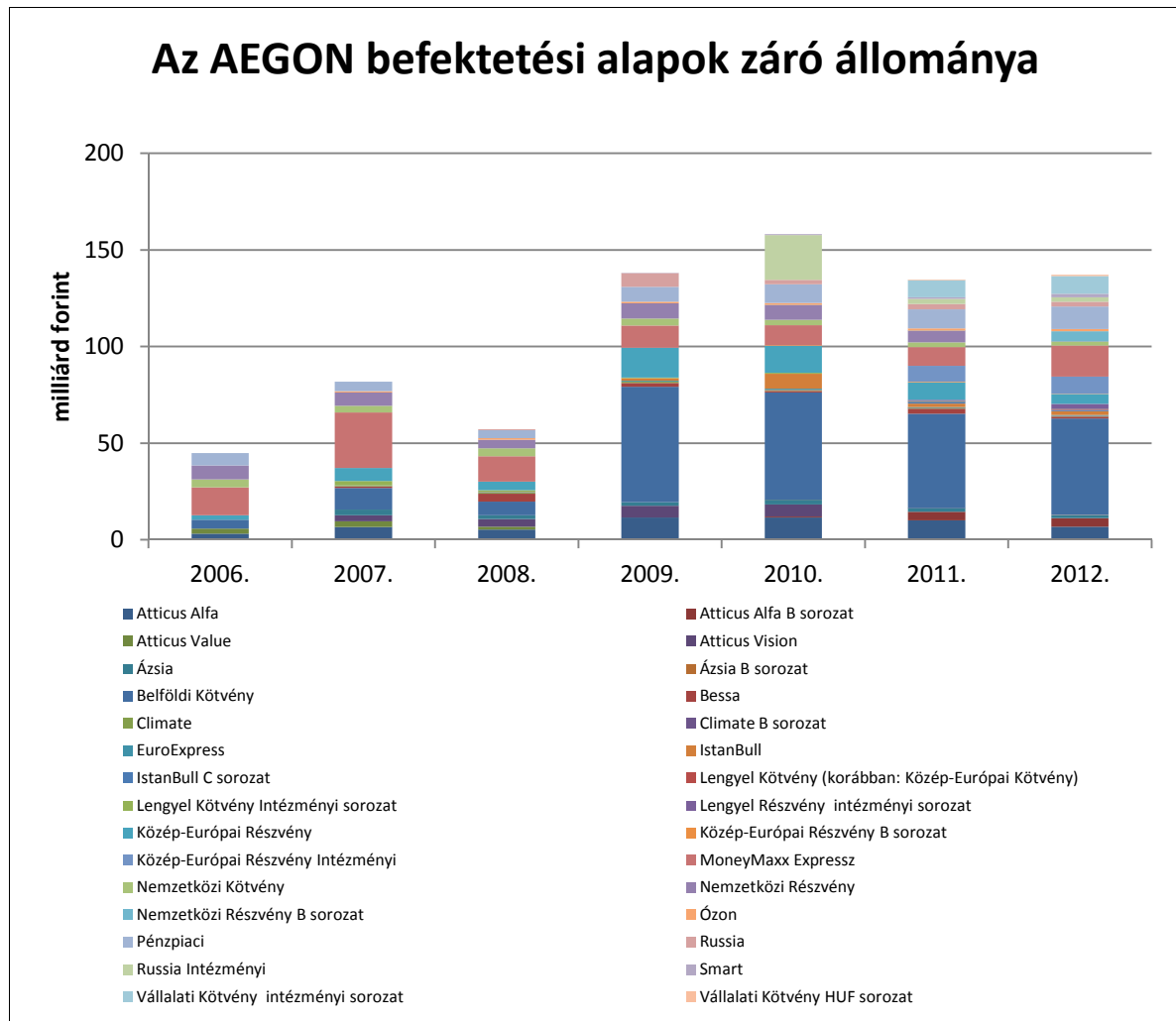
	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.
Atticus Alfa Huf sorozat	55%	29%	31%	15%	24%
Atticus Alfa PLN sorozat	-	0%	0%	0%	0%
Atticus Vision	80%	85%	90%	-	-
Ázsia HUF	76%	72%	20%	28%	37%
Ázsia EUR sorozat	83%	96%	0%	0%	0%
Belföldi Kötvény	3%	93%	94%	94%	94%
Bessa	6%	100%	0%	0%	0%
Bezpieczny Alap intézményi sorozat					0%
Bezpieczny Alap PLN sorozat					20%
Climate EUR sorozat	90%	93%	35%	43%	48%
Climate HUF sorozat	100%	95%	63%	59%	59%
EuroExpress	94%	98%	0%	0%	0%
IstanBull intézményi sorozat	99%	97%	75%	93%	100%
IstanBull HUF sorozat	-	-	-	16%	23%
IstanBull PLN sorozat					0%
IstanBull TRY sorozat	-	-	-	0%	0%
Lengyel Kötvény (korábban: Közép-Európai Kötvény)	99%	97%	68%	92%	91%
Lengyel Kötvény Intézményi sorozat	-	-	-	0%	0%
Lengyel Részvény intézményi sorozat	-	-	-	98%	19%
Lengyel Részvény HUF sorozat					0%
Közép-Európai Részvény HUF sorozat	9%	78%	70%	75%	81%
Közép-Európai Részvény EUR sorozat	93%	99%	0%	0%	0%
Közép-Európai Részvény Intézményi sorozat	-	-	-	98%	95%
MoneyMaxx Expressz	25%	38%	47%	54%	57%
Nemzetközi Kötvény	99%	99%	96%	95%	95%
Nemzetközi Részvény HUF sorozat	69%	89%	95%	95%	96%
Nemzetközi Részvény EUR sorozat	84%	63%	0%	0%	0%
Ózon	28%	27%	0%	0%	0%
Pénzpiaci	13%	35%	20%	26%	21%
Russia HUF sorozat	100%	98%	13%	15%	19%
Russia PLN sorozat	-	-	-	-	0%
Russia Intézményi	-	-	-	99%	100%
Smart	-	99%	100%	41%	30%
Vállalati Kötvény intézményi sorozat	-	-	-	91%	92%
Vállalati Kötvény HUF sorozat	-	-	-	80%	45%
Value	86%	-	-	-	-
Összesen:	40%	78%	75%	69%	66%

Az egyes alapok fajtáját, futamidejét és típusát mutatja az alábbi táblázat:

Alap megnevezése	Alap fajta	Futamidő	Típus	Befektetési politika
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Pénzpiaci alap
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap "A"	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Hosszú kötvényalap
AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Hosszú kötvényalap
AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Hosszú kötvényalap
AEGON EuroExpressz Befektetési Alap	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Kiegyensúlyozott vegyes alap
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja "A"	nyíltvégű	határozatlan	alapok alapja	Részvénytúlsúlyos alap
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja "B"	nyíltvégű	határozatlan	alapok alapja	Részvénytúlsúlyos alap
AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap "A"	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Részvénytúlsúlyos alap
AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap "B"	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Részvénytúlsúlyos alap
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap "A"	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Részvénytúlsúlyos alap
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap "I"	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Részvénytúlsúlyos alap
AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap "A"	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Részvénytúlsúlyos alap
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap "A"	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Részvénytúlsúlyos alap
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap "B"	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Részvénytúlsúlyos alap
AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap "A"	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Részvénytúlsúlyos alap
AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap "B"	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Részvénytúlsúlyos alap
AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap "A"	nyíltvégű	határozatlan	származtatott	Származtatott alap
AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap "B"	nyíltvégű	határozatlan	származtatott	Származtatott alap
AEGON Ózon Éves Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	nyíltvégű	határozatlan	származtatott	Garantált alap
AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap	nyíltvégű	határozatlan	származtatott	Garantált alap
AEGON MoneyMaxx Express Vegyes Befektetési Alap	nyíltvégű	határozatlan	értékpapír	Egyéb, nem besorolt alap
AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja	nyíltvégű	határozatlan	alapok alapja	Egyéb, nem besorolt alap

Az egyes alapok záró nettó eszközértékének alakulását a következő táblázat és grafikon mutatja:

	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.
Atticus Alfa	5 198 220 062	11 493 045 737	11 509 306 056	9 959 023 622	6 791 490 734
Atticus Alfa B sorozat			482 584 517	4 457 387 423	4 400 554 368
Atticus Value	1 614 241 773	0	0	0	0
Atticus Vision	3 921 923 500	6 112 274 630	6 262 613 865	0	0
Ázsia	1 885 110 027	1 821 863 516	2 432 130 768	1 836 634 399	1 510 502 548
Ázsia B sorozat			54 918 769	56 582 771	44 574 362
Belföldi Kötvény	7 128 847 493	59 698 183 590	55 400 004 608	48 883 754 638	50 003 525 899
Bessa	4 100 598 324	2 003 901 369	911 897 620	2 697 233 203	915 639 759
Bezpieczny intézményi					7 202 188
Bezpieczny PLN					359 941 664
Climate	393 369 876	667 388 777	522 658 081	376 268 706	376 063 642
Climate B sorozat			108 046 207	124 953 127	152 650 766
EuroExpress	393 891 076	481 811 005	502 655 613	337 735 993	309 820 000
IstanBull	210 207 906	1 302 289 530	7 695 770 416	1 795 369 550	2 029 030 279
IstanBull intézményi sorozat			0	868 857 152	649 381 997
IstanBull PLN sorozat					4 525 916 975
IstanBull TRY sorozat					407 834
Lengyel Kötv. (korábban: Közép-Eur.Kötv.)				23 257 300	459 453 231
Lengyel Kötvény Intézményi sorozat	786 429 259	365 839 746	578 738 971	407 449 653	2 782 483
Lengyel Részvény intézményi sorozat				586 232 620	2 593 480 718
Lengyel Részvény HUF sorozat					576 774
Közép-Európai Részvény	4 497 546 720	15 449 936 852	13 960 046 765	9 116 007 280	5 195 883 963
Közép-Európai Részvény B sorozat			331 989 038	335 580 546	118 456 083
Közép-Európai Részvény Intézményi			0	8 078 487 490	8 876 749 379
MoneyMaxx Expressz	13 092 032 453	11 442 832 186	10 320 583 024	9 783 917 160	16 174 780 767
Nemzetközi Kötvény	4 041 555 857	3 604 014 264	2 790 302 267	2 516 283 166	2 021 345 126
Nemzetközi Részvény	4 457 295 195	7 985 216 048	7 602 174 192	6 018 305 591	14 962 182
Nemzetközi Részvény B sorozat			21 108 591	19 630 411	5 218 682 032
Ózon	799 097 276	805 818 893	1 000 600 296	1 086 313 019	1 138 352 583
Pénzpiaci	4 152 993 048	7 748 316 200	9 799 343 471	9 957 388 611	11 651 209 324
Russia	477 848 381	6 950 336 295	2 197 911 200	2 685 975 796	2 472 116 494
Russia Intézményi			23 206 654 563	2 664 021 607	2 368 274 564
Russia PLN					516 060 810
Smart	0	218 211 137	456 610 419	793 173 325	1 811 267 528
Vállalati Kötvény intézményi sorozat				8 944 101 923	9 223 506 254
Vállalati Kötvény HUF sorozat				258 618 034	553 116 485
Összesen:	57 151 208 227	138 151 279 774	158 148 649 317	134 668 544 118	142 487 759 794



A tevékenégi körben, működésben tervezett változások 2013-ban

További alapok indítását a Társaság nem tervezi 2013-ban.

A Társaság 100%-os tulajdonában lévő leányvállalatát, az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt-t várhatóan beolvadással megszünteti, és átveszi tőle a Bszt. (2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól) szerinti forgalmazói és főforgalmazói tevékenységeket.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Egyéb

A Társaság nem vásárolt vissza saját részvényeket.

Kutatást és kísérleti fejlesztést a Társaság nem folytat.

A Társaságnak tevékenységéből adódóan környezetvédelmi és veszélyes hulladékkal kapcsolatos kötelezettsége nincs, ilyen célból céltartalékot nem képzett.

Budapest, 2013. február 14.

Kocsis Bálint

Palyik Andrea