
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Éves beszámoló
2011. december 31.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	5	2	3	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.

2011. évi

Éves beszámoló

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
pénzügyi vezető

1	1	9	5	1	7	6	6	6	5	2	3	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 2010.12.31	Előző év módosításai	Tárgyév 2011.12.31
A	B	C	D	E
01.	A Befektetett eszközök (I.+II.+III.)	2 499 993		1 876 204
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (1+2+3+4+5+6+7)	1 226 588		1 241 771
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
05.	3. Vagyoni értékű jogok	1 178		115
06.	4. Szellemi termékek	18 919		35 165
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)	109 299		73 989
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	31 150		16 501
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0		0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	78 149		57 488
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)	1 164 106		560 444
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	608 809		385 000
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
21.	3. Egyéb tartós részesedés	173 791		173 791
22.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön	2 159		1 653
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	379 347		0
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0		0

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
pénzügyi vezető

Budapest, 2012. április 5.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 5 2 3 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 2010.12.31	Előző év módosításai	Tárgyév 2011.12.31
26	B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.)	2 772 182		1 754 976
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	0		1
33	6. Készletre adott előlegek	0		0
34	II. KÖVETELÉSEK (1+2+3+4+5)	1 449 011		1 491 240
35	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 057 421		273 368
36	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	161 380		151 152
37	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
38	4. Váltókövetelések	0		0
39	5. Egyéb követelések	230 210	606 193	1 066 720
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (1+2+3+4)	1 276 608		249 321
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	1 276 608		249 321
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (1+2)	46 563		14 415
46	1. Pénztár, csekkek	74		212
47	2. Bankbetétek	46 489		14 203
48	C. Aktív időbeli elhatárolások	234 636		103 829
49	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	226 601		95 474
50	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	8 035		8 355
51	3. Halasztott ráfordítások			
52	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (A+B+C)	5 506 810		3 735 009

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
pénzügyi vezető

Budapest, 2012. április 5.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	5	2	3	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	Előző év 2010.12.31	Előző év módosításai	Tárgyév 2011.12.31
A	B	C	D	E
53	D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	1 021 670		2 011 524
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	16 670	606 193	623 786
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	5 000		4 075
60	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0		383 663
62	E. Céltartalékok (1+2+3)	396 721		236 590
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	396 721		236 590
64	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
65	3. Egyéb céltartalék	0		0
66	F. Kötelezettségek(I.+II.+III.)	3 875 666		1 333 462
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, 2012. április 5.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	5	2	3	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

MERLEG Források (passzívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Előző év módosításai	Tárgyév 2011.12.31
76	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8)	3 875 666		1 333 462
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)	9 531		4 512
82	5. Váltótartozások	0		0
83	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	3 504 745		1 304 559
84	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
85	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	361 390		24 391
86	G. Passzív időbeli elhatárolások	212 753		153 433
87	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
88	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	212 753		153 433
89	3. Halasztott bevételek	0		0
90	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)ÖSSZESEN (D+E+F+G)	5 506 810		3 735 009

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
pénzügyi vezető

Budapest, 2012. április 5.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 5 2 3 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 2010.12.31	Előző év módosításai	Tárgyév 2011.12.31
A	B	C	D	E
1	Belföldi értékesítés árbevétele	8 621 868		3 056 950
2	Export értékesítés árbevétele	0		0
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01 +02)	8 621 868		3 056 950
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	697 325		804 266
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
5	Anyagköltség	8 469		7 651
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	598 911		525 879
7	Egyéb szolgáltatások értéke	5 500		7 897
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	691 446		583 494
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05 +06 +07 +08 +09)	1 304 326		1 124 921
10	Béreköltség	295 503		276 371
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	28 355		27 450
12	Bérfelrakások	87 092		82 603
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10 +11 +12)	410 950		386 424
VI.	Értékcsökkenési leírás	57 357		41 007
VII.	Egyéb ráfordítások	3 933 497		431 581
	Ebből: értékvesztés	0		0
A	Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye (I.+II.+ -III.-IV.-V.-VI.-VII.)	3 613 063		1 877 283

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
pénzügyi vezető

Budapest, 2012. április 5.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 5 2 3 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 2010.12.31	Előző év módosításai	Tárgyév 2011.12.31
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		8 512
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	17 734		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	280 081		122 089
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	21 469		5 559
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	3 273		1 956
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13 +14 +15 +16 +17)	322 557		138 116
18	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	43 276		17 697
	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	10 934		0
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	9 439		13 051
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.)	63 649		30 748
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII. -IX.)	258 908		107 368
C.	Szokásos vállalkozási eredmény (A+B)	3 871 971		1 984 651
X.	Rendkívüli bevételek	4 470		2 155
XI.	Rendkívüli ráfordítások	4 798		206 349
D.	Rendkívüli eredmény (X.-XI.)	-328		-204 194
E.	Adózás előtti eredmény (C+D)	3 871 643		1 780 457
XII.	Adófizetési kötelezettség	1 367 171	-606 193	96 794
F.	Adózott eredmény (E.-XII.)	2 504 472	606 193	1 683 663
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	995 528		0
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés	3 500 000		1 300 000
G.	Mérleg szerinti eredmény (F+22.-23.)	0	606 193	383 663

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
pénzügyi vezető

Budapest, 2012. április 5.

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

a 2011. 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. A Társaságot az *AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt.* konszolidálja.

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:

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

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

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

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 vagyonekezelési tevékenységet, magánnyugdíjpénztár részére végzett vagyonekezelési 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.

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: 499 darab, 2 000 000 forint névértékű törzsrészvény
2. AEGON Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság
Részvényei: 1 darab, 2 000 000 forint névértékű törzsrészvény

A 2011. évi éves beszámolót Kocsis Bálint, a Társaság vezérigazgatója, valamint Palyik Andrea, a Társaság főkönyvelője írja alá.

Társaságunk 2002 januárjában csatlakozott a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetségéhez.

1.2. Számviteli alapelvek

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

Az Éves beszámoló elkészítésekor és a könyvvizetés 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 5-i mérlegkészítési időponttal készül.

A számviteli alapelvektől való esetleges eltérés bemutatása

A Társaság sem a könyvvizetés, 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.

2. A három oszlopos beszámoló készítésének indoklása

A Társaság a 2010-es pénzügyi évre vonatkozóan társasági adó önellenőrzést nyújtott be, melynek következtében 606.193.000 Ft adó-visszaigénylésre jogosult.

Előzmények:

a Társaság a magánnyugdíj-pénztári ágazat jövedelmezőségének visszaesése miatt az ezen üzletágra eső, korábban megképzett üzleti vagy cégértékre vonatkozóan 2010 évben 3.190 m Ft terven felüli értékcsökkenést számolt el. A korábban hatályos adójogszabályokat értelmező első minisztériumi állásfoglalás szerint nem teljesültek azok a feltételek, melyek alapján a terven felüli értékcsökkenés elismert ráfordítás lett volna a társasági adóalapban. A minisztériumi új álláspont megváltozását kihasználva ismét állásfoglalás-kérő levél került beadásra, melyre adott válaszban foglaltak szerint a Minisztérium úgy minősítette az esetet, hogy a terven felüli értékcsökkenés adóalapban való érvényesítésének feltételei megvalósultak. A pozitív válasz birtokában önellenőrzési bevallást nyújtott be a Társaság, mely alapján 606.193.000 Ft társasági adó-visszatérítésre lett jogosult.

A Társaság Számviteli Politikája és a Számviteli törvény 3. § 5. pontja alapján a hiba hatását lényegesnek minősíti. A Számviteli törvény 154. § (6) bekezdése alapján a lezárt, korábbi üzleti évre vonatkozó módosítást külön oszlopban mutatja be..

A fent említett, előző évet érintő módosítás számviteli hatása, amely a 3. oszlopban került bemutatásra

- a fizetendő társasági adó ráfordítás csökkent 606.193.000 forinttal;
- az adózott eredmény nőtt 606.193.000 forinttal;
- az társasági adófizetési kötelezettség csökkent 606.193.000 forinttal (ez átsorolásra került az egyéb követelések közé);
- az eredménytartalék nőtt 606.193.000 forinttal.

3. Kiegészítések a Mérleghez

3.1. Eszközök

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

adatok eFt-ban				
Immateriális javak	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Vagyoni értékű jogok	1 178	115	-1 063	-90%
Szellemi termékek	18 919	35 165	16 246	86%
Üzleti vagy cégérték	1 206 491	1 206 491	0	0%
Immat.javakra adott előleg	0	0	0	0%
Összesen:	1 226 588	1 241 771	15 183	1%

Vagyoni értékű jogok

A Társaság legjelentősebb vagyoni értékű jogai a különböző számítógépes szoftvereknek licence díjai, amelyeket 33%-os kulccsal amortizál. A 2011-es csökkenést az okozta, hogy nem volt jelentős beszerzés.

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. 2011-ben több új modul készült az ANyR-hez, melyeket aktiváltunk (15 millió forint értékben), így a szellemi termékek 35,2 millió forintos záró nettó értékéből több, mint 31 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 2011. év végén. A goodwill záró értéke így 1.206 millió forint.

Immateriális javakra adott előleg

Immateriális javakra adott előlegeknek 0 volt a záró értéke 2011. év végén.

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

Tárgyi eszközök	adatok eFt-ban			
	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Ingatlanok és kapcs.vagy.ért.jogok	31 150	16 501	-14 649	-47%
Egyéb berendezések, felsz., járm.	78 149	57 488	-20 661	-26%
Beruházások	0	0	0	-
Összesen:	109 299	73 989	-35 310	-32%

Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A mérleg soron a Társaság irodahelyiségének kialakításának aktivált költségeit tartja nyilván. A Társaság 2011-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. A 2011-ben a Társaság vásárolt szervereket, monitorokat, nyomtatókat (1,1 millió forint), mobil telefonokat és egyéb eszközöket (0,4 millió forint) valamint elszámolt értékcsökkenést (22,2 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.

A pénzügyi eszközök csökkenésének oka, hogy a Társaságból 2010-2011-ben jelentős pénzkiramlás történt a 2009-es és 2010-es év terhére fizetett osztalék miatt. Ez a likviditásán is látszódik, összességében csökken az értékpapírok és a készpénz állománya is.

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
	2010.	2011.	Részesedés %
AEGON direkt.hu Zrt.	35 000	35 000	26%
AEGON Forgalmazó Zrt.	350 000	350 000	100%
Wealth & Asset Pénzügyi Szolgáltató Zrt.	223 810	0	100%
Összesen:	608 810	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 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 26%-os tulajdoni aránya változatlan maradt. Arra értékvesztést számol el 62,5 millió forint értékben. Részesedésének záró értéke 2009-ben így 35 millió forint lett. Bár az AEGON direkt.hu 2010-ben és 2011-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 2011-ben sem az Alapkezelő könyveiben.

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 részvényvásárlás előzménye az volt, hogy az UNIQA Biztosító Zrt., illetve leányvállalata, az UNIQA Pénztárszolgáltató Kft. üzletpolitikai okokból a nyugdíjpénztáraknak nyújtott szolgáltatások piacáról való fokozatos kilépését tervezte, míg az AEGON Alapkezelő üzletpolitikája a magyarországi nyugdíjpénztárak részére nyújtott szolgáltatások volumenének növelésére irányult. Ezen céljaik megvalósítása érdekében az adásvételi szerződés alapján a vásárolt részvények tulajdonjoga átszállt az Alapkezelőre 2008. június 30-án.

Tekintettel arra, hogy ezen társaságok működésének további fenntartása üzletpolitikailag indokolatlan volt, és 2008-ban az AEGON önkéntes illetve magánnyugdíj pénztáraiba beolvadtak az UNIQA pénztárak, az AEGON Alapkezelő tulajdonosainak döntése a két társaság beolvadása illetve végelszámolása volt. Az UNIQA Befektetési Szolgáltató 2008. december 4-i dátummal beolvadt az AEGON Alapkezelőbe. Az UNIQA Pénzügyi Szolgáltató Zrt. nevének megváltoztatása után (Wealth & Asset Pénzügyi Szolgáltató Zrt.) hatósági engedélyének visszavonását kérvényezte az AEGON Alapkezelő, melyet a

Felügyelet meg is tett 2009-ben. A Társaság a Számviteli törvény 54.§ (2) b) bekezdését alkalmazva a részesedés év végi értékelésénél a végelszámolás után várhatóan megtérülő összeget vette alapul. A Wealth & Asset részesedésének értéke így 2009-ben 55,3 millió forintos, majd 2010-ben 10,9 millió forintos értékvesztés elszámolása után 223,8 millió forint. A cégbírósági törlés 2011. január 9-én jogerőre emelkedett, így a részesedés kivezetésre került a könyvekből.

Egyéb tartós részesedés

A részvények értéke 2011. december 31-én 174 millió forint. Állami Nyomda részvényt tartalmaz, úgy mint 2010 végén. Bár a részvény piaci értéke 36,6 millió forinttal a könyv szerinti érték alatt van, a Társaság nem számol el értékvesztést, mert az bár jelentős a különbség, de nem tartós. A számviteli politika szerint nem minősül tartósnak a piaci és könyv szerinti érték közti különbözet akkor, ha vizsgált egy évben bármikor a beszerzési ár felé emelkedett a papír piaci ára.

Egyéb tartósan adott kölcsön

Ezen a mérleg soron az alkalmazottaknak nyújtott lakáskölcsönök vannak nyilvántartva, melyekből a 2012-ben esedékes tőketörlesztések átsorolásra kerültek a forgóeszközök közé 0,6 millió forint értékben, míg az itt szereplő 1,7 millió forint az éven túli lejáratú rész.

Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

A Társaság tulajdonában 2011. év végén már nem szerepel tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. A 2010. üzleti év terhére történő osztalék kifizetése miatt a 2010. év végén még meglévő magyar államkötvényeket értékesítette a Társaság.

3.1.4 Készletek

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

3.1.5. Követelések

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)

	2010.	2011.	Vált.	adatok eFt-ban Vált.%
Követelések áruszáll. és szolg.	1 057 421	273 368	-784 053	-74%

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

Az év végén nyitott követelések befolytak 2012. elején.

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Követelések kapcs. váll. szemben	161 380	151 152	-10 228	-6%

adatok eFt-ban

A Társaság kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelései az AEGON csoport konszolidációs körébe tartozó tagjaival (AEGON Biztosító Zrt., AEGON Hitel Zrt., AEGON Ingatlan Kft., AEGON Pénztárszolgáltató Zrt.), szembeni vagyonekezelési szolgáltatásokból adódnak. A mérleg soron kimutatott összeg a IV. negyedévre a kezelt vagyon alapján kiszámlázott vagyonekezelési díjakat tartalmazza. A 2010. évhez képest 6%-os csökkenés oka az AEGON cégcsoport kezelt vagyonának a csökkenése.

Egyéb követelések

Egyéb követelések	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Dolgozói lakáskölcsön rövid lejáratú része	874	507	-367	-42%
Repó ügyletekkel kapcsolatos követelés	220 024	22 448	-197 576	-90%
Bérelőleg	127	40	-87	-69%
Különféle egyéb követelések	8 521	8 500	-21	0%
Adó és járulék túlfizetések (átsorolás)	664	1 035 225	1 034 561	155807%
Összesen:	230 210	1 066 720	836 510	363%

adatok eFt-ban

Az Egyéb követelések közt szereplő adó és járulék túlfizetések a 606.193.000 forinttal nőttek a korábbi évet érintő társasági adó módosítás miatt.

Az adótúlfizetések közt 923 millió forint társasági adót, 111 millió forint helyi iparűzési adót, és 0,5 millió forint egyéb adó és járulék túlfizetést mutat ki a Társaság. A túlfizetések oka, hogy az adó előleg fizetési kötelezettség 2011 első felében még a 2010-es tényleges adószámokon alapult, a bevétel viszont drasztikusan lecsökkent. Így az Adóhatóságtól kért engedély alapján hiába nem fizetett a Társaság társasági és helyi iparűzési adóelőleget 2011. második felében, az első féléves befizetésekkel már több százmilliós túlfizetést ért el. A túlfizetések beszámítására 2012-ben kerül sor.

Egy nyitott repó ügylet 2011 végén 22 millió forinttal növelte az egyéb követelések értékét. 2010 végén ez az összeg 220 millió forint volt. A csökkenés az alacsonyabb értékpapír állománnyal magyarázható.

A lakáskölcsön csökkenésének oka, hogy a Társaság már nem nyújt dolgozóinak ilyen lehetőséget, így a törlesztésekkel lassan fogy a követelés.

3.1.6 ÉrtékpapírokForgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Értékpapírok	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Forg.célú hitelvisz.megtest.értékp.	1 276 608	249 321	-1 027 287	-80%
Összesen:	1 276 608	249 321	-1 027 287	-80%

adatok eFt-ban

A Társaság 2011. év végén a forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok közt mutatja ki a 2012-ben lejáró MNB kötvényeket. A csökkenés oka az értékpapírok esetében is a Társaság által fizetett osztalékkal magyarázható.

3.1.7. Pénzeszközök

A mérleg sor a 2011. december 31-én a házipénztárban, valamint a bankszámlákon tartott pénzeszközöket mutatja. Záró értéke 14,4 millió Ft (2010: 46,6 millió Ft). A csökkenés oka, hogy 2010-ben és 2011-ben is jelentős pénzáramlás volt a Társaságnak a 2009-es és 2010-es osztalék kifizetése miatt. Ez látszódik a pénzeszköz záró állományán is.

A devizakészletek a mérlegben fordulónapi MNB közép árfolyamra átértékelve szerepelnek.

3.1.8. Aktív időbeli elhatárolások

	adatok eFt-ban			
Aktív időbeli elhatárolások	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása	164 842	95 328	-69 514	-42%
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhat.	8 035	8 355	320	4%
Diszkont papírok kamatelhatárolása	6 795	0	-6 795	-100%
Kamatkozó papírok kamatelhatárolása	54 891	0	-54 891	-100%
Kötvény amortizáció elhatárolása	73	146	73	100%
Összesen:	234 636	103 829	-130 807	-56%

Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása

Ezen soron a befektetési alapoknak és az AEGON Nyugdíjpénztáraknak továbbszámolandó, de fordulónapig ki nem számlázott bizományosi díjak szerepelnek. A nyugdíjpénztári és befektetési alapok portfóliói sem érik el a tavalyi szintet, 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 2012. évre már kifizetett Bloomberg adatszolgáltatás díját (1,9 millió forint), az irodahelyiség és garázs bérleti díjait és ezek üzemeltetési költségeit (5,7 millió), illetve újság előfizetéseket, biztosítási díjat és egyéb elhatárolásokat (0,8 millió forint) tartalmaz. 2010. 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 elhatárolásként mutatja ki a Társasága. Az elhatárolások közt így a könyvben szereplő MNB kötvények „amortizációja” szerepel. A kötvény kamat és amortizáció elhatárolások nem változtak jelentősen.

3.2. Források

3.2.1. Saját tőke

A jegyzett tőke a tavalyi évhez képest nem változott (1 milliárd forint). A 2011-es évre fizetendő osztalék 1,3 milliárd forint, melyet az adózott eredmény terhére írja elő a Társaság. A lekötött tartalék a fejlesztési tartalék összegével megegyezik. A mérleg szerinti eredmény sor pedig egyenlő az eredménykimutatás azonos sorával.

	2010.12.31	2010-es évet érintő módosítás	Fejl.tart. felhaszn.	2011. év adózott eredm.	2011. évi osztalék	Kerekítés	2011.12.31
Jegyzett tőke	1 000 000						1 000 000
Eredménytartalék	16 670	606 193	925			-2	623 786
Lekötött tartalék	5 000		-925				4 075
Mérleg szerinti eredmény	0			1 683 663	-1 300 000		383 663
Saját tőke	1 021 670						2 011 524

3.2.2. Céltartalékok

Céltartalék	adatok eFt-ban			
	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Reorganizációs céltartalék	25 865	21 628	-4 237	-16%
SAR és SOP céltartalék	6 693	7 468	775	12%
LTIP céltartalék	12 100	36 442	24 342	201%
Várható kötelezettség miatt képzett céltartalék	352 063	171 052	-181 011	-51%
Összesen:	396 721	236 590	-160 131	-40%

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, hogy a GYED-en lévő két munkavállaló száma nem nőtt, így a rájuk kalkulált céltartalék időarányosan csökken.

A SAR és SOP tartalék a dolgozói részvény opciós program miatt keletkező kötelezettségekre képzett tartalék. Növekedést az okozza, hogy az opció értéke euróban van meghatározva, melyet 2011. év végén magas EUR/HUF árfolyamon kellett forintostanunk. (311,13 HUF/EUR, míg 2010-ben: 278,75 HUF/EUR)

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 nőni fog 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 2011. év végén, mert bár perre nem került sor, az ügy nem évült el. A várható

kötelezettségekre képzett céltartalékok közt szerepelt további 200 millió forint 2010. év végén, melyet 2011-ben feloldott a Társaság. Ennek oka, hogy az AEGON Nyugdíjpénztár részére vagyonkezelési díj visszatérítést kellett fizetnie a Társaságnak 2011. első felében. További 17 millió forint céltartalékot képzett a Társaság NAV bírságra, melyre a vonatkozó határozatot 2011. decemberében kapta meg, és melyet még 2011-ben fellebbezett. Az Adóhatóság válasza 2012. március elejére várható, így az óvatosság elve alapján a Társaság a bírság teljes összegét megképezte céltartaléknak. További 2 millió forint céltartalékot képzett egyéb kötelezettségekre.

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 2011 végén nyitott szállítói kötelezettségek közt szereplő 4,5 millió forint legnagyobb részét a hirdetési költségek (1,0 millió forint), piac kutatási költség (0,7 millió forint) és egyéb marketing költség (0,6 millió forint) teszik ki.

A Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból beszámoló sor egyenlege nem változott jelentősen 2010. év végéhez viszonyítva.

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

A 'Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben' soron szerepel a tulajdonosoknak fizetendő 1,3 milliárd forint osztalék (2010: 3,5 milliárd), továbbá az AEGON Csoport egyéb tagjai számára fizetendő tételek (belső megállapodásokban meghatározott átszámlázott költségek). A sor záró értéke 2011-ben 1,3 milliárd forint (2009: 3,5 milliárd forint).

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között adókötelezettségek, szerepelnek 2011. év végén. Nagysága 24 millió forint 2011 végén (2010: 361 millió forint). A csökkenés oka, hogy a legnagyobb összegű adónemekben a Társaság túlfizetést ért el, ugyanis az adó előleg fizetési kötelezettség 2011 első felében még a 2010-es tényleges adószámokon alapult. A bevétel viszont drasztikusan lecsökkent. Így az Adóhatóságtól kért engedély alapján hiába nem fizetett a Társaság társasági és helyi iparüzési adóelőleget 2011. második felében, az első féléves befizetésekkel már több százmilliós túlfizetést ért el. Ezek az összegek átsorolásra kerültek a követelések közé.

Adókötelezettség	
Személyi jövedelemadó	5 696
Rehabilitációs hozzájárulás	361
EB és munkaerőpiaci jár.	3232
Nyugdíjbiztosítási járulék	8 316
Innovációs járulék	2 806
Helyi adó (cégautó után)	127
ÁFA	1 752
Magánnyugdíjpénztári befiz.köt.	33
Összesen:	24 391

3.2.6. Passzív időbeli elhatárolások

adatok eFt-ban				
Passzív időbeli elhatárolások	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Fizetendő sikerdíj elhatárolása	24 450	0	-24 450	-100%
Bónusz	49 087	29 170	-19 917	-41%
Bizományosi díj	41 273	30 068	-11 205	-27%
Értékesítési jutalék	62 707	87 161	24 454	39%
Kötvény amortizáció	13 821	0	-13 821	-100%
Befektetési tanácsadás	12 597	0	-12 597	-100%
AEGON szakértői díjak és fennt.ktg.	0	629	629	-
Audit díj	1 750	1 750	0	0%
PSZÁF díj	411	440	29	7%
Egyéb	6 657	4 215	-2 442	-37%
Összesen:	212 753	153 433	-59 320	-28%

A passzív időbeli elhatárolások 2010-ről 2011-re közel 60 millió forinttal csökkentek.

2010 végén a fizetendő sikerdíj miatti elhatárolás 24 millió forint volt, míg a gyengébb teljesítmény miatt a befektetési tanácsadónak 2011-ben nem lett sikerdíj fizetve. 11 millió forintos csökkenés tapasztalható a bizományosi díjak elhatárolásánál is. Oka, hogy ez a költségtípus 2011-ben a vagyonnal arányosan lecsökkent.

2010 végén a névérték felett vásárolt kötvények miatt került sor „amortizáció” elhatárolására. 2011 végén nem volt ilyen típusú papír.

4. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

4.1. Értékesítés nettó árbevétele

adatok eFt-
ban

Vagy.kez.díjbevétel, sikerdíjak és bef.tanácsadás	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
AEGON Alapok alapkez. és sikerdíja	2 644 352	1 394 259	-1 250 093	-47%
AEGON Nyugdíjpénztárak vagyonekez.díja	4 977 520	908 608	-4 068 912	-82%
AEGON Biztosító vagyonekez.díja	687 645	576 187	-111 458	-16%
AEGON Hitel Zrt. vagyonekez.díja	26 206	5 002	-21 204	-81%
AEGON Nypt. Szervező vagyonekez.díja	4 012	2 784	-1 228	-31%
AEGON Ingatlan vagyonekez.díja	1 094	163	-931	-85%
AEGON Regionális vagyonekez. és sikerdíja	262 547	152 546	-110 001	-42%
Harmadik fél vagyonekez. és sikerdíja	17 991	15 884	-2 107	-12%
AEGON Románia tanácsadási díj	501	1 517	1 016	203%
Összesen:	8 621 868	3 056 950	-5 564 918	-65%

A korábbi években, 2003. és 2010. között, folyamatosan, ugrásszerűen nőttek a vagyonekezelési 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.

Az árbevétel csökkenése a nyugdíjpénztári portfólión volt a legjelentősebb. Ennek egyik oka, hogy a magánnyugdíjpénztárak vagyonekezelési díjának maximumát 0,8%-ról 0,2%-ra csökkentette az ezt szabályozó kormányrendelet, a másik ok pedig a kezelt magánpénztári vagyone több mint 90%-ának (600 milliárdból 560 milliárd forint) átadása az állami TB rendszerbe („államosítás”). 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 vagyonevesztés következtében a pénztár portfóliójában levő befektetési alapok is visszaváltásra kerültek.

A záró kezelt vagyone a felére csökkent 2010-es évhez képest. A nyugdíjpénztári vagyone 560 milliárd forinttal, a befektetési alapok vagyone közel 7 milliárd forinttal csökkent. Az Alapkezelő 2011-es évre 82 millió forint sikerdíj bevételhez jutott (2010: 374 millió; 2009: 343 millió), melyből 42 millió forint (2010: 221 millió) a befektetési alapokból, 34 millió (2010: 148 millió) a régiós vagyonekezelésből, és 6 millió (2010: 2 millió) pedig harmadik ügyfél vagyonekezeléséből származott.



4.2. Egyéb bevételek

Egyéb bevételek	adatok eFt-ban			
	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Céltartalék feloldása	665	208 519	207 854	31256%
Közvetített szolgáltatás értéke	691 446	583 494	-107 952	-16%
Csoporton belüli kirendelések	4 923	12 183	7 260	147%
Egyéb	291	70	-221	-76%
Összesen:	697 325	804 266	106 941	15%

2011-ben 209 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.

A közvetített szolgáltatások azon bizományosi díjakat tartalmazzák, amelyeket a Társaság fizet ügyfelei helyett, majd árrés nélkül továbbszámlázza feljük.

A csoporton belüli kirendelésekből származó bevétel növekedésének oka, hogy az AEGON Forgalmazóhoz egy magasabb fizetési kategóriába eső kolléga került kirendelésre 2011-ben, hogy támogassa a Forgalmazó folyamatainak javítását és fejlesztését.

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 2010-hez viszonyítva nem változott jelentősen, 8,5 millió forintról 7,7 millió forintra csökkent. A csökkenést nagyrészt a szorosabb költséggazdálkodás okozza.

Igénybe vett szolgáltatások értéke

	adatok eFt-ban			
Igénybe vett szolgáltatások	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Utazási költségek	5 870	6 423	553	9%
Ingatlan bérleti díj	40 129	45 880	5 751	14%
Adatszolgáltatók díja (Reuters, Bloomberg)	53 965	51 879	-2 086	-4%
Egyéb bérleti díjak	2 494	1 051	-1 443	-58%
Informatikai karbantartás	11 856	11 197	-659	-6%
Befektetési tanácsadás	41 197	30 312	-10 885	-26%
Egyéb tanácsadás	34 647	14 506	-20 141	-58%
Sikerdíj	24 450	0	-24 450	-100%
Értékesítési jutalékok	243 490	254 576	11 086	5%
Főforgalmazói jutalékok	0	732	732	-
Üzemeltetési költségek	14 619	14 024	-595	-4%
Bizományosi ráf. - AEGON Biztosító	1 452	314	-1 138	-78%
Bizományosi ráf. - egyéb intézmények	2 740	115	-2 625	-96%
AEGON-nak fizetett szakértői költségek	19 875	23 569	3 694	19%
Reklám, marketing	38 582	20 059	-18 523	-48%
Telefon költségek	5 242	3 461	-1 781	-34%
Adatforgalmi költségek	4 825	3 964	-861	-18%
Tagsági díjak	9 528	6 796	-2 732	-29%
Jogi díj	5 158	9 684	4 526	88%
Könyvvizsgálat	5 169	3 524	-1 645	-32%
Kutatás	10 000	3 125	-6 875	-69%
Oktatás	1 000	1 697	697	70%
Egyéb	22 623	18 991	-3 632	-16%
Összesen:	598 911	525 879	-73 032	-12%

Az igénybe vett szolgáltatások értéke 2010-hez képest 65 millió forinttal csökkent. Ezt nagyrészt a 24 millió forinttal alacsonyabb fizetendő sikerdíj valamint a tanácsadási díjak (-11 millió forint) és marketing költségek (-19 millió forint) csökkenése magyarázza. A tanácsadási díjcsökkenés háttérében egy kedvezőbb megállapodás áll, míg a marketing költségek csökkenése szintén a szigorúbb költséggazdálkodás eredménye.

Egyéb szolgáltatások értéke

Az egyéb szolgáltatások értéke a biztosítási díjakat (3,6 millió forint), a bankköltséget (2,0 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 411 millió forintról 386 millió forintra (-6%) csökkentek. 2011-ben az átlagos statisztikai létszám 29 (2009: 28 fő; 2010: 31 fő;). A bérjárulékok és a személyi jellegű kifizetések ezzel arányosan csökkentek, azonban a személyi jellegű ráfordítások csökkenését leginkább a jutalom csökkenése okozta (-20 millió forint 2010-hez képest).

4.5. Értécsökkenési leírás

Az értécsökkenési leírás 57 millió forintról 41 millió forintra csökkent. Ennek oka, hogy az eszközök egy nagy része nullára íródott.

4.6. Egyéb ráfordítások

Egyéb ráfordítások	adatok eFt-ban			
	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
PSZÁF díj	3 088	2 126	-962	-31%
Céltartalék képzés	238 679	48 388	-190 291	-80%
Iparűzési adó	172 366	61 230	-111 136	-64%
Innovációs járulék	15 855	9 184	-6 671	-42%
Pénzügyi váll. különadója	307 182	307 182	0	0%
Goodwill terven felüli écs	3 190 493	0	-3 190 493	-
Egyéb	5 834	3 471	-2 363	-41%
Összesen:	3 933 497	431 581	-3 501 916	-89%

Az Egyéb ráfordítások 2010-es kiugró értékének oka a társaság könyveiben kimutatott, az immateriális javak közt említett goodwill terven felüli értécsökkenése volt.

Az iparűzési adó az árbevétellel együtt csökkent.

A céltartalék képzés 2010-ben egy kimagasló 200 millió forintos tétellel megugrott. Ennek oka, hogy 2010. év végén ezt a céltartalékot megképeztük a nyugdíjpénztári díjvisszatérítésre, mely 2011-re volt várható – és akkor valóban teljesült is. A 2011-ben képzett céltartalékról 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

A 2010-es záró részvény állományon 2011-ben a Társaság nem változtatott, így részesedéseken elért árfolyamnyeresége sincs.

Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége

A 2010. év eredményének terhére, 2011-ben megfizetett osztalék miatt lecsökkent befektetett pénzügyi eszközök állománya. Így a kapcsolódó kamattaléggel bevételek és árfolyamnyereségek is lecsökkentek.

Egyéb kapott (járó) kamatok és kamattaléggel bevételek

A sor az óvadéki repóból származó kamatbevételt és a kapott banki kamatokat tartalmazza. Csökkenésének oka ugyanaz, mint az előző soré. A Társaságnak a kifizetett osztalék miatt kevesebb eszköze volt, így a repózott állomány is kisebb volt.

Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

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

4.8. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2010.	2011.	adatok eFt-ban	
			Vált.	Vált.%
Bef. pénzügyi eszk.árfolyamveszt.	43 276	17 697	-25 579	-59%
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	0%
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	10 934	0	-10 934	-100%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	9 439	13 051	3 612	38%
Összesen:	63 649	30 748	-32 901	-52%

Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége

A diszkont kincstárjegyek (veszteség: 0,3 millió) illetve a vállalati kötvények (veszteség: 17,4 millió forint) értékesítése során elért árfolyamveszteség adja ennek a beszámoló sornak az egyenlegét.

Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése

A Részesedések mérlegsornál említett a Wealth&Asset Zrt. részesedések értékvesztése szerepelt 2010-ben ezen a beszámoló soron.

Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai

A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai nagyrészt a vevő és szállító számlák kiegyenlítésakor keletkező árfolyamveszteséget tartalmazzák, melyek az évközi forint árfolyam változások miatt nagyobb egyenleget mutattak, mint korábban.

4.9. Rendkívüli bevételek

A Társaságnak 2011-ben 2,2 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

A korábbi években az alapítványoknak adott pénzbeli adományok szerepeltek a rendkívüli ráfordítások között. 2011-ben azonban ide kerül a Társasági Adó Törvényben nevesített ún. látvány-sport támogatás is. A Társaság 2011-ben 202 millió forintot fizetett erre a célra. Ezt a növekedést látjuk a rendkívüli ráfordítások közt.

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 2011-es adózott eredmény terhére 1,3 milliárd forint osztalékot fizet.

4.13. Mérleg szerinti eredmény

A Mérleg szerinti eredmény 2011-re vonatkozóan 384 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 képviselőjére jogosult vezető tisztségviselőik neve és lakóhelye (SzTv. 89.§ (4) d. pont)

Kadocsa Péter
vezérigazgató

1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. 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: Szabó Gergely, 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.	499	99,8
AEGON Magyarország Ingatlanfejlesztő és Hasznosító Kft.	1091. Budapest, Üllői út 1.	1	0,2

A Társaság átlagos statisztikai létszáma 29 fő.

6. Üzleti arányszámok 2011. 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-es és 2011-es pénzügyi év terhére fizetendő 3,5 milliárd és 1,3 milliárd forint osztalék, mely egyrészt saját tőke nagymértékű csökkenését (2008: 6,1 milliárd forintról; 2011: 1,4 milliárd forintra), a rövid lejáratú kötelezettségek magas szintjét valamint a mérleg szerinti eredmény „lenullázását” 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	2010.12.31	2011.12.31
Tőkeerősség	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	18,55%	53,86%
Saját tőke növekedése	Mérleg szerinti eredmény / Saját tőke	0,00%	19,07%
Saját tőke és Jegyzett tőke aránya	Saját tőke / Jegyzett tőke	102,17%	201,15%
Idegen tőke alakulása	Kötelezettségek / Mérlegfőösszeg	70,38%	35,70%
Céltartalékok aránya	Céltartalékok / Mérlegfőösszeg	7,20%	6,33%
Befektetések fedezettsége	Saját tőke / (Befektetett eszközök + Értékpapírok)	27,05%	94,64%
Befektetések aránya	(Befektetett eszközök + Értékpapírok) / Mérlegfőösszeg	68,58%	56,91%
Egyéb eszközök aránya	1 - Befektetések aránya	31,42%	43,09%

A tőkeerősség azt mutatja, hogy a Társaság saját tőkéje hogyan aránylik a teljes, az eszközöket fedező összes rendelkezésre álló forráshoz. A 2010-es év csökkenése a 2008-2010-es pénzügyi évekre kifizetett nagymértékű osztalékkal volt magyarázható (7 mrd forint; 9 mrd forint; 3,5 mrd forint), mely az évek folyamán felhasználta a teljes adózott eredményt és lecsökkentette a 2008-ban még 5,1 milliárd forint értékű eredménytartalékot 17 millió forintra. 2011-ben a tőke-mutatók javulásának oka, hogy a Társaság már nem képes nagyobb osztalékot kifizetni, így a mérlegfőösszeg alacsonyabb (kapcsolt vállalkozás felé fennálló kötelezettség ennyivel alacsonyabb), valamint a tőke magasabb, hiszen nem a teljes éves adózott eredmény használja fel a Társaság osztalékfizetésre.

A Céltartalékok aránya nem változott jelentősen, 7,20%-ról 6,33%-ra csökkent.

A befektetések (rövid és hosszú lejáratú) saját tőkéhez viszonyított fedezettsége 27,05%-ról 94,64%-ra emelkedett, amelynek oka az osztalékfizetés miatt jelentősen lecsökkent értékpapír állomány.

A Befektetések aránya a fent említett okok miatt csökkent.

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	2010.12.31	2011.12.31
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	71,53%	131,61%
Likvid eszközök aránya	(Követelések + Pénzeszközök) / Kötelezettségek	38,59%	112,91%
Likviditási gyorsráta	Pénzeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	1,20%	1,08%
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 javult, bár ez nem a likvid eszközök arányának növekedésével magyarázható, hanem a rövid lejáratú kötelezettségek csökkenésével. Melynek oka szintén a fizetendő osztalék.

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	2010.12.31	2011.12.31
Árbevétel-arányos jövedelmezőség			
Árbevétel-arányos üzleti eredmény	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / (Értékesítés nettó árbevétele + Egyéb bevételek)	38,77%	48,62%
Árbevétel-arányos adózás előtti eredmény	Adózás előtti eredmény / (Összes árbevétel + Összes bevétel)	40,14%	44,49%

Tőkearányos jövedelmezőség			
	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / Saját tőke	353,64%	93,33%
	Szokásos vállalkozási eredmény / Saját tőke	378,98%	98,66%
	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	378,95%	88,51%
	Adózott eredmény / Saját tőke	245,14%	83,70%
	Mérleg szerinti eredmény / Saját tőke	0,00%	19,07%

Az árbevétel-arányos jövedelmezőségi mutatók alakulása azt mutatja, hogy a Társaság eredménye a szokásos üzletmenetből keletkezett; rendkívüli, a szokásostól eltérő tételek 2011-ben jelentős mértékben nem jelentkeztek.

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, bár azok egyértelműen alacsonyabb hatékonyságot mutatnak 2011-re, mint 2010-re. Ennek oka, hogy a Társaság üzleti eredménye (-48%) és adózás előtti eredménye (-54%) is jóval az előző évi szint alatt volt, míg a saját tőkéje nőtt (+97%).

Budapest, 2012. április 5.

1. sz. melléklet

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZ MOZGÁS TÁBLA
-Bruttó érték-

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedések	Csökkenések	Módosítások	Záró egyenleg
Vagyoni értékű jogok	15 309 134	75 810	0	0	15 384 944
Üzleti vagy cégérték	4 396 984 285	0	0	0	4 396 984 285
Szellemi termékek	101 379 721	19 267 519	0	0	120 647 240
Kísérleti fejl.aktivált értéke	0	0	0	0	0
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Ingatlanok	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	47 724 326	27 885	0	0	47 752 211
Számítástechnikai hardver eszközök	48 149 629	1 131 355	0	0	49 280 984
Ügvyiteli eszközök	16 501 194	377 727	19 180	0	16 859 741
Műalkotások	3 292 000	0	0	0	3 292 000
Egyéb berend., felszer.,jármuvek	166 509 979	1 536 967	19 180	0	168 027 766
Befejezetlen hardver beruházás	0	1 131 355	1 131 355	0	0
Befejezetlen szoftver beruházások	0	19 267 519	19 267 519	0	0
Befejezetlen egyéb beruházások	0	405 612	405 612	0	0
Befejezetlen egyéb immat. beruházások	0	75 810	75 810	0	0
Beruházások	0	20 880 296	20 880 296	0	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0
Összesen	4 753 428 779	41 760 592	20 899 476	0	4 774 289 895

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZ MOZGÁS TÁBLA

-Értécsökkenés és nettó érték-

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Tárgyévben elszámolt écs	Csökkenésekkel kapcsolatos felhalmozott Écs kivezetése	Záró egyenleg	Záró nettó érték
Vagyoni értékű jogok	14 131 492	1 138 859	0	15 270 351	114 593
Üzleti vagy cégérték	3 190 493 057	0	0	3 190 493 057	1 206 491 228
Szellemi termékek	82 461 069	3 020 813	0	85 481 882	35 165 358
Kísérleti fejl.aktivált értéke	0	0	0	0	0
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Ingatlanok	42 095 199	14 649 131	0	56 744 330	16 501 330
Műszaki berend.,gépek, járművek	0	0	0	0	0
Személygépkocsi	7 763 353	7 555 326	0	15 318 679	35 524 151
Iroda berendezések és felszerelések	30 346 679	8 629 000	0	38 975 679	8 776 532
Számítástechnikai hardver eszközök	40 186 313	3 218 902	0	43 405 215	5 875 769
Ügyművelési eszközök	10 063 461	2 795 472	19 180	12 839 753	4 019 988
Műalkotások	0	0	0	0	3 292 000
Egyéb berend., felszer.,járművek	88 359 806	22 198 700	19 180	110 539 326	57 488 440
Befejezetlen hardver beruházás	0	0	0	0	0
Befejezetlen szoftver beruházások	0	0	0	0	0
Befejezetlen egyéb beruházások	0	0	0	0	0
Befejezetlen egyéb immat. beruházások	0	0	0	0	0
Beruházások	0	0	0	0	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0
Összesen:	3 417 540 623	41 007 503	19 180	3 458 528 946	1 315 760 949

2011. évi társasági adó levezetés

2. sz. melléklet

Adatok Eft-ban

HAP adózás előtti eredmény	1 780 457
Adóalap korrekciók (+/-)	31 394
Adóalap	1 811 851
Adófizetési kötelezettség (10%,19%)	299 252
Látvány-sport támogatás	202 458
Fennmaradó adóteher tárgyév	96 794

	Adózás előtti eredményt növelő (+)	Adózás előtti eredményt csökkentő (-)	Adózás előtti eredményre gyakorolt hatás (+/-)	Társasági adó 19%
Céltartalék	48 388	-208 519	-160 131	-30 425
Értécsökkenés és eszközök kivezetési értéke	41 008	-47 624	-6 616	-1 257
fejlesztési tartalék			0	0
Kapott osztalék (leányvállalattal együtt)		-8 512	-8 512	-1 617
Elimert piacon kötött ügylet alapján érvényesíthető adóalap csökk.			0	0
Követelésre elszámolt értékvesztés*/értékvesztés visszairás			0	0
Elengedett követelés (kapcsolt váll. részére elengedett)			0	0
Adóell, önell. hatása (korábbi évekre)	201 435	-3 868	197 567	37 538
Nem a váll. érdekében felmerült költség	9 286		9 286	1 764
Bírságok	0		0	0
Kiemelkedően közhasznú szervezet támogatása		-200	-200	-38
Kapcsolt vállalkozások közötti szokásos piaci ár			0	0
Alapkutatás, alkalmazott kutatás vagy K+F közvetlen költsége		0	0	0
ÖSSZESEN	300 117	-268 723	31 394	5 965

2011. évi Cash-flow kimutatás

3. sz. melléklet

		adatok eFt-ban	
Megnevezés		2010	2011
1	Adózás előtti eredmény	4 071 643	1 780 457
2	Elszámolt amortizáció	3 246 451	41 007
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	38 014	-160 131
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-230 948	7 547
6	Szállítói kötelezettség változása	-38 061	-5 019
7	Egyéb rövid és hosszú lejáratú kötelezettség változása	-5 158 731	-2 537 185
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	-109 025	-59 320
9	Vevőkövetelés változása	678 612	784 053
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	85 768	807 216
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	141 107	130 807
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-1 367 171	-96 794
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-3 500 000	-1 300 000
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		-2 142 341	-607 361
14	Befektetett eszközök beszerzése	-40 336 859	-20 880
15	Befektetett eszközök eladása	42 462 998	587 775
16	Kapott osztalék, részesedés	0	8 512
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		2 126 139	575 407
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	0	506
21	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
22	Részvénybevonás, tőke kivonás (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	2 159	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	-1 961	-700
27	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás		198	-194
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)		-16 004	-32 148

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Üzleti jelentés
2011. december 31.

Globális gazdasági környezet

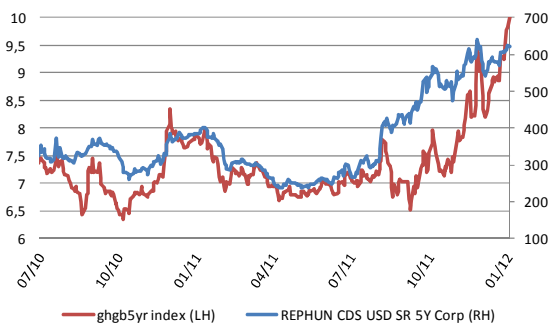
2011 első feléve erősen sikerült, a kockázatos eszközök ára emelkedett, amely a likviditásbőségnek és a kedvező vállalati gyorsjelentéseknek volt köszönhető. A fejlett piaci részvényindexek 3 éves új csúcspontokat értek el. A meghatározó tendencia a dollár gyengülése volt ebben az időszakban, amely a feltörekvő piaci befektetéseknek is kedvezett. Nyárra a lendület kifulladásra fordult, és a fókuszba a globális konjunktúra lassulása, valamint a görög államcsőd menedzselhetősége került. Az európai recessziós veszélyek nagyon gyors ütemben alakultak át emelkedő csődkockázattá az eurózóna déli országai esetében. Augusztusra a tőzsdék mélyrepülésbe fordultak, és az Egyesült Államok leminősítése kapcsán kialakuló eladási hullám másfél év részvénypiaci emelkedését törölte el. Gyakorlatilag az összes tőzsde zuhant a hónap során, számos index pontértékben nézve történetének legjelentősebb korrekcióját szenvedte el. A Lehman-csőd óta a világgazdaság strukturális ellenszélben vitorlázik a gazdasági szereplőkre jellemző magas adósságszint miatt, ezzel magyarázható, hogy a romló konjunktúrában a növekedési kilátásokat a fundamentálisan indokolhatónál is hevesebben árazták át. A részvénypiaci visszaesés az év vége felé valamelyest enyhült, különösen az Egyesült Államokban, a forint alulteljesítése a régiós devizákkal szemben pedig segítette a részvénypozíciók teljesítményét.

Magyarországi helyzet

Magyarországon éles ellentét mutatkozott az év első illetve második fele között. 2011 első felében a Széll Kálmán-terv bejelentése és a kormány kiállása az erőteljes fiskális kiigazítás mellett kedvező befektetői hangulatot teremtett. Mindez a kedvező nemzetközi környezettel párosulva lehetővé tette az állam számára, hogy csökkenjenek hazánk kockázati felárai, a hazai kötvénypiac és a forint euróval szembeni árfolyama pedig egyaránt felülteljesítette a kockázatos eszközök piacát ebben az időszakban. A hazai gazdasági növekedés szintén a kilábalás jeleit mutatta, ebben azonban egyre inkább meghatározó szerepet töltött be az erős külső kereslet. A belső kereslet ugyanakkor továbbra is gyenge maradt, melyben komoly szerepet játszik az igen lassan éledő munkapiac, a magas élelmiszer- és benzinárak, illetve a rekordokat döntő svájcifrank-forint árfolyam is, amelyek mind jelentősen csökkentették a vásárlóerőt. A fogyasztás és a nettó export dinamikájának eltérése most már tartósan többletbe fordította a folyó fizetési mérleg egyenlegét.

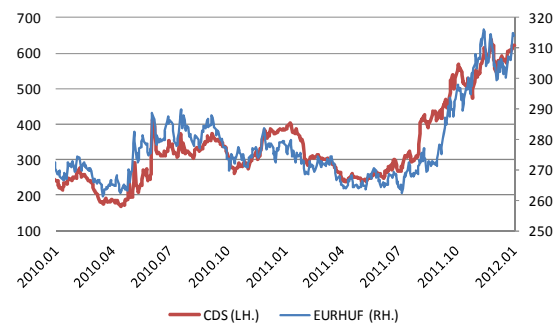
2011 közepére a közel két éve tartó válságot követő kilábalás megtorpant. A világgazdaság jövőjével kapcsolatos romló kilátások kedvezőtlen hatással vannak a magyar gazdaságra nézve is, tekintettel arra, hogy a hazai növekedés motorja a nettó export. Mindeközben úgy tűnik, hogy az állam egyre kevésbé képes támogatni a gazdasági növekedést. A belső kereslet stagnálása dezinflációs hatással jár, az ÁFA és jövedéki adó emelése viszont meg fogja emelni az inflációs rátát. A negyedik negyedévben mind a globális tőkepiaci mind a hazai fejlemények rendkívül negatívan hatottak a magyar piacokra. Az európai adósságválság eszkalálódása, a bizonytalan nemzetközi befektetői hangulat és a magyar gazdaságpolitikába vetett bizalom gyengülése következtében 2011 végére hazánk elvesztette a befektetésre ajánlott hitelbesorolását, a forint történelmi mélypontjára gyengült, az ország csődkockázatát mérő CDS-felár történelmi csúcspontjára emelkedett, ami hirtelen egekbe szökő állampapírhozamokkal párosult. A kormány azon bejelentése, miszerint újra felveszi a kapcsolatot az IMF-el csak átmenetileg tudta stabilizálni az egyre romló hazai piaci hangulatot.

5 éves magyar államkötvény hozam és CDS felár



Forrás: Bloomberg

5 éves magyar CDS felár és EURHUF keresztárfolyam



Forrás: Bloomberg

A Társaság főbb jellemzői

A Társaság kezeli az AEGON csoport (AEGON Magyarország Biztosító Zrt., AEGON Hitel Zrt., AEGON Pénztárszolgáltató Zrt., AEGON Ingatlanhasznosító Kft.), 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 Társaság a kifizetendő osztalék miatt 0 forintos mérleg szerinti eredményt könyvelhetett el a 2008-2010 üzleti évek eredményeként, elérve ezzel, hogy a 2008-ban 5,1 milliárd forintos eredménytartalék szinte nullára csökkent.

2005-ben 6 AEGON befektetési alapot kezelt a Társaság. Az AEGON befektetési alapok száma a következő években folyamatosan nőtt, elérve 2011-re a 18-at.

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.

2011. év elejét egy új alap indításával kezdtük, *AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Alap* néven. Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép – kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap kötvénybefektetése elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra

koncentrálunk, de a lehetséges befektetések között a devizában kibocsátott állampapírok is szerepelnek. Forintban kibocsátott magyar állampapírokat csak likviditáskezelési céllal tartunk az alapban.

Az *AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap* beolvadt az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapba 2011. SZEPTEMBER 14-i határnappal.

Az Alapkezelő kezelésében két nagyon hasonló befektetési politikával rendelkező befektetési alap található, az AEGON Atticus Vision és az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap. Az utóbbi idő tapasztalata szerint, az Alfa alap dinamikus növekedést mutat, felmérések szerint sok ügyfél egyik legkedveltebb alapja az AEGON alapok között. Ezzel szemben a Vision alap – talán a magas vételi jutalékának is köszönhetően (7%) – nettó eszközértéke, a befektetők folyamatos tőke kivonása miatt, a töredékére csökkent. Az alap méretcsökkenését vizsgálva Társaságunk arra a következtetésre jutott, hogy beolvasztja az AEGON Atticus Vision alapot a hasonló befektetési politikával rendelkező, AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapba, megelőzve, hogy kis mérete miatt a befektetési politika megvalósítása veszélybe kerüljön. Ez lehetőséget biztosít arra is, hogy a rendelkezésre álló erőforrásokat hatékonyabban lehessen koncentrálni a fennmaradó (jogutód) alap kezelésére, mely ez által magasabb méretgazdaságossági érték mellett valósítható meg.

A Társaság által kezelt vagyon a felére csökkent 2010-es évhez képest. A nyugdíjpénztári vagyon 560 milliárd forinttal, a befektetési alapok vagyona közel 7 milliárd forinttal csökkent. Az Alapkezelő 2011-es évre 82 millió forint sikerdíj bevételhez jutott (2010: 374 millió; 2009: 343 millió), melyből 42 millió forint (2010: 221 millió) a befektetési alapokból, 34 millió (2010: 148 millió) a régiós vagyonkezelésből, és 6 millió (2010: 2 millió) pedig harmadik ügyfél vagyonkezeléséből származott. A Társaság által kezelt vagyon záró értéke 2011. év végén 1.155 milliárd forint volt. A 2009. évi 1.098 milliárd forinthez képest 5,3%-os növekedést mutat.

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.

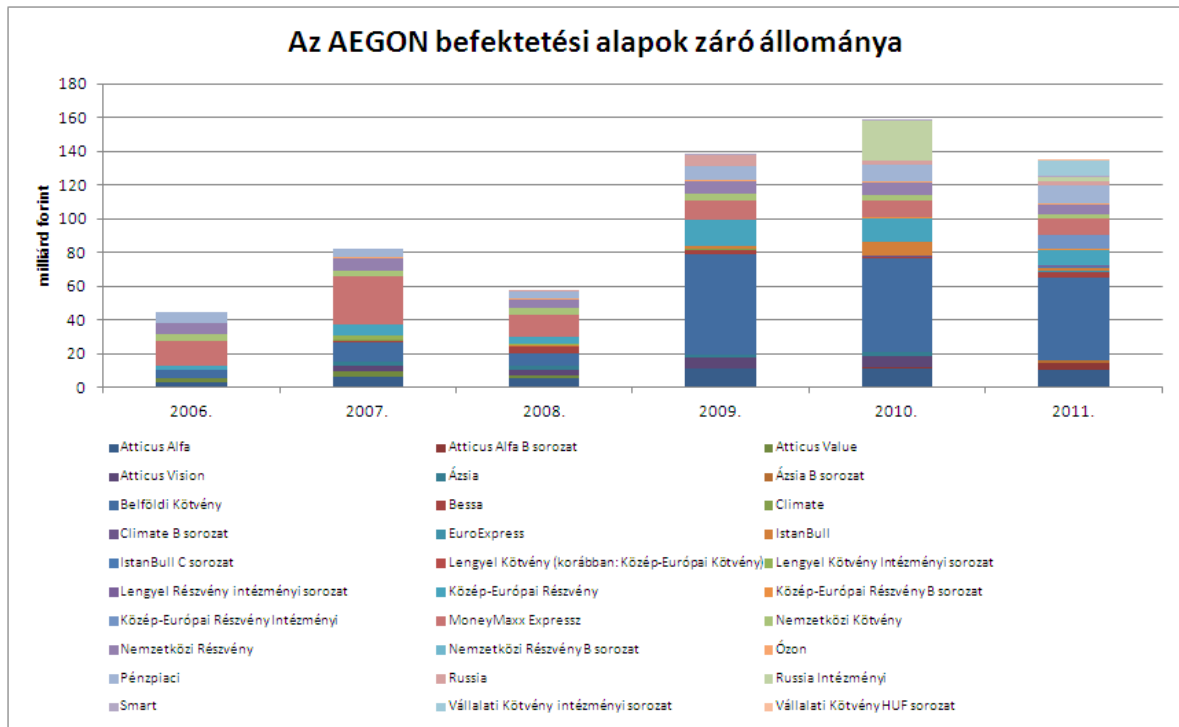
Az AEGON befektetési alapok záró állománya 2006-ról (45 milliárd forint) 2007-re (82 milliárd forint) közel 90%-kal növekedett, míg 2007-ről 2008-ra 30%-ot esett, és a záró vagyon 57 milliárd forint volt. 2009-ben újabb jelentős növekedés következett be, közel 2,5-szeres állománynövekedés után az alapok záró vagyona 138 milliárd forint volt. 2010-ben az alapok záró állománya 158 milliárd forint volt, ami 14%-os növekedés.

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

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

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

	2006.	2007.	2008.	2009.	2010.	2011.
Atticus Alfa	3 180 003 618	6 538 702 609	5 198 220 062	11 493 045 737	11 509 306 056	9 959 023 622
Atticus Alfa B sorozat					482 584 517	4 457 387 423
Atticus Value	2 541 529 633	2 938 873 584	1 614 241 773	0	0	0
Atticus Vision		3 135 002 413	3 921 923 500	6 112 274 630	6 262 613 865	0
Ázsia		3 030 614 929	1 885 110 027	1 821 863 516	2 432 130 768	1 836 634 399
Ázsia B sorozat					54 918 769	56 582 771
Belföldi Kötvény	4 609 586 770	11 105 837 279	7 128 847 493	59 698 183 590	55 400 004 608	48 883 754 638
Bessa		860 827 066	4 100 598 324	2 003 901 369	911 897 620	2 697 233 203
Climate		301 017 549	393 369 876	667 388 777	522 658 081	376 268 706
Climate B sorozat					108 046 207	124 953 127
EuroExpress		228 519 421	393 891 076	481 811 005	502 655 613	337 735 993
IstanBull			210 207 906	1 302 289 530	7 695 770 416	1 795 369 550
IstanBull C sorozat					0	868 857 152
Lengyel Kötv (korábban: Közép-Eur.Kötv.)						23 257 300
Lengyel Kötvény Intézményi sorozat		2 275 852 474	786 429 259	365 839 746	578 738 971	407 449 653
Lengyel Részvény intézményi sorozat						586 232 620
Közép-Európai Részvény	2 331 570 568	6 672 760 549	4 497 546 720	15 449 936 852	13 960 046 765	9 116 007 280
Közép-Európai Részvény B sorozat					331 989 038	335 580 546
Közép-Európai Részvény Intézményi					0	8 078 487 490
MoneyMaxx Expressz	14 525 988 564	28 725 025 103	13 092 032 453	11 442 832 186	10 320 583 024	9 783 917 160
Nemzetközi Kötvény	4 113 032 489	3 587 064 578	4 041 555 857	3 604 014 264	2 790 302 267	2 516 283 166
Nemzetközi Részvény	7 099 793 396	6 833 177 872	4 457 295 195	7 985 216 048	7 602 174 192	6 018 305 591
Nemzetközi Részvény B sorozat					21 108 591	19 630 411
Ózon		660 611 076	799 097 276	805 818 893	1 000 600 296	1 086 313 019
Pénzpiaci	6 507 684 815	4 947 084 340	4 152 993 048	7 748 316 200	9 799 343 471	9 957 388 611
Russia			477 848 381	6 950 336 295	2 197 911 200	2 685 975 796
Russia Intézményi					23 206 654 563	2 664 021 607
Smart		0	0	218 211 137	456 610 419	793 173 325
Vállalati Kötvény intézményi sorozat						8 944 101 923
Vállalati Kötvény HUF sorozat						258 618 034
Összesen:	44 909 189 853	81 840 970 842	57 151 208 227	138 151 279 774	158 148 649 317	134 668 544 118



A tevékenégi körben, működésben tervezett változások 2012-ben

További alapok indítását a Társaság nem tervezi 2012-ben.

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, 2012. április 5.