

**AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI
ALAPKEZELŐ ZRT.**

**KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS ÉS
ÉVES BESZÁMOLÓ**

2018. DECEMBER 31.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényesének

Vélemény

Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt („a Társaság”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7 216 924 E Ft, az adózott eredmény 2 162 949 E Ft nyereség–, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az üzleti jelentés lényegesen hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.



Véleményünk szerint a Társaság 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóinak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.



- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. március 8.

Könczöl Enikő

Könczöl Enikő
Igazgató
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Kömüves Kinga
Kömüves Kinga
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 007240



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

(Free translation)

To the shareholder of AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. ("the Company") which comprise the balance sheet as at 31 December 2018 (in which the balance sheet total is THUF 7,216,924, the profit after tax is THUF 2,162,949), the related income statement for the year then ended, and the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2018, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the provisions of Act C of 2000 on Accounting ("Accounting Act"), in force in Hungary.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Hungarian National Standards on Auditing ("HNSA") and with applicable laws and regulations in force in Hungary. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the applicable laws of Hungary, with the Hungarian Chamber of Auditors' Rules on ethics and professional conduct of auditors and on disciplinary process and, for matters not regulated in the Rules, with the Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board (IESBA Code of Ethics) and we also comply with further ethical requirements set out in these.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information: the Business Report

The other information comprises the business report of the Company for the year 2018. Management is responsible for the preparation of the business report in accordance with the provisions of the Accounting Act and other relevant regulations. Our opinion on the financial statements expressed in the "Opinion" section of our independent auditor's report does not cover the business report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the business report and, in doing so, consider whether the business report is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If based on our work performed we conclude that the other information is materially misstated we are required to report this fact and the nature of the misstatement.

Based on the Accounting Act, it is also our responsibility to consider whether the business report has been prepared in accordance with the provisions of the Accounting Act and other relevant regulations, if any and to express an opinion on this and on whether the business report is consistent with the financial statements.



In our opinion, the 2018 business report of the Company is consistent with the 2018 financial statements in all material respects, and the business report has been prepared in accordance with the provisions of the Accounting Act. As there is no other regulation prescribing further requirements for the Company's business report, we do not express an opinion in this respect.

We are not aware of any other material inconsistency or material misstatement in the business report therefore we have nothing to report in this respect.

Responsibilities of Management and those charged with governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with the Accounting Act, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis in preparation of the financial statements. Management has to apply the going concern basis of accounting unless other relevant rules prevent its application or there are facts and circumstances contradicting the going concern principle.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with HNSAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with HNSAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis in the preparation of the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our



auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Budapest, 8 March 2019

Könczöl Enikő
Director
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Licence Number: 001464

Kómúves Kinga
Statutory auditor
Licence number: 007240

Translation note:

Our report has been prepared in Hungarian and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Hungarian version of our report takes precedence over the English version. The accompanying financial statements are not intended to present the financial position and results of operations and cash flows in accordance with accounting principles generally accepted in jurisdictions other than Hungary.

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Éves beszámoló
2018. 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.

2018. évi

Éves beszámoló



Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató h.



Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

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

Statistikai számjel


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

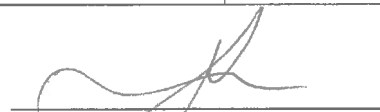
Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2017.12.31	2018.12.31
A	B	C	D
1.	A Befektetett eszközök (I.+II.+III.)	1 394 776	1 400 460
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (1+2+3+4+5+6+7)	1 250 555	1 259 293
3.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
4.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
5.	3. Vagyoni értékű jogok	5 864	8 999
6.	4. Szellemi termékek	38 200	43 803
7.	5. Üzleti vagy cégérték	1 206 491	1 206 491
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
9.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7)	65 314	70 295
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	243	10 614
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	60 268	59 681
14.	4. Tenyészállatok	0	0
15.	5. Beruházások, felújítások	4 803	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+8+9+10)	78 907	70 872
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0
22.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	5. Egyéb tartós részesedés	78 907	70 872
24.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
25.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
26.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
27.	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
28.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0


Kocsis Bálint
 adminisztrációs vezérigazgató h.


Kadócsa Péter
 elnök-vezérigazgató

Budapest, 2019. március 8.

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	Tárgyév
		2017.12.31	2018.12.31
29.	B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.)	5 179 129	5 736 341
30.	I. KÉSZLETEK (1+2+3+4+5+6)	0	0
31.	1. Anyagok	0	0
32.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
33.	3. Növendék, hízó- és egyéb állatok	0	0
34.	4. Késztermékek	0	0
35.	5. Áruk	0	0
36.	6. Készletre adott előlegek	0	0
37.	II. KÖVETELÉSEK (1+2+3+4+5+6+7+8)	1 913 618	782 426
38.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 662 346	410 113
39.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	153 954	1 320
40.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
41.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
42.	5. Váltókövetelések	0	0
43.	6. Egyéb követelések	97 318	370 993
44.	7. Követelések értékelési különbözete	0	0
45.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (1+2+3+4+5+6)	1 632 588	2 446 205
47.	1. Részesedések kapcsolt vállalkozásban	0	0
48.	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
49.	3. Egyéb részesedés	0	48 246
50.	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
51.	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 632 588	2 397 959
52.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (1+2)	1 632 923	2 507 710
54.	1. Pénztár, csekkek	0	0
55.	2. Bankbetétek	1 632 923	2 507 710
56.	C. Aktív időbeli elhatárolások (1+2+3)	85 724	80 123
57.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	79 360	73 081
58.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	6 364	7 042
59.	3. Halasztott ráfordítások	0	0
60.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (A+B+C)	6 659 629	7 216 924


Kocsis Bálint
 adminisztrációs vezérigazgató h.


Kadocsa Péter
 elnök-vezérigazgató

Budapest, 2019. március 8

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	Előző év	Tárgyév
		2017.12.31	2018.12.31
A	B	C	D
61.	D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	4 829 047	4 491 997
62.	I. JEGYZETT TŐKE	1 000 000	1 000 000
63.	- ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0
65.	III. TŐKETARTALÉK	0	0
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	996 603	1 264 839
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	59 501	64 209
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK (1+2)	0	0
69.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0
70.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
71.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	2 772 943	2 162 949
72.	E. Céltartalékok (1+2+3)	74 545	115 414
73.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	74 545	115 414
74.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
75.	3. Egyéb céltartalék	0	0
76.	F. Kötelezettségek (I.+II.+III.)	1 505 483	2 455 191
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4)	0	0
78.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
79.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
80.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
81.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
82.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	0	0
83.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
84.	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
85.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
86.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
87.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
88.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
89.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
90.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
91.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0


Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató h.

Budapest, 2019. március 8.


Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

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

Statistikai számjel

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

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**MERLEG Források (passzívák)**

Ssz	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		Előző év 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
92.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	1 505 483	2 455 191
93.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
94.	- ebből átváltoztatható kötvények	0	0
95.	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
96.	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
97.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	11 846	103 864
98.	5. Váltótartozások	0	0
99.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	29 395	41 126
100.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben		
101.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
102.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 464 242	2 310 201
103.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete		
104.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete		
105.	G. Passzív időbeli elhatárolások (1+2+3)	250 554	154 322
106.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
107.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	250 554	154 322
108.	3. Halasztott bevételek	0	0
109.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (D+E+F+G)	6 659 629	7 216 924


Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató h.


Kadócsa Péter

elnök-vezérigazgató

Budapest, 2019. március 8.

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

Statisztikai számjel

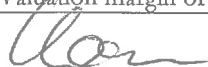
0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
BALANCE SHEET (Assets)

amounts in tHUF

Nr	A	B	Previous year	Current year
			31.12.2017	31.12.2018
			C	D
1.	A. Fixed assets (I+II+III)		1 394 776	1 400 460
2.	I. Intangible assets (1+2+3+4+5+6+7)		1 250 555	1 259 293
3.	1. Capitalized value of formation/restructuring expenses		0	0
4.	2. Capitalized value of research and development		0	0
5.	3. Concessions, licenses and similar rights		5 864	8 999
6.	4. Intellectual property products		38 200	43 803
7.	5. Goodwill		1 206 491	1 206 491
8.	6. Advances and payments on account in respect of tangible assets		0	0
9.	7. Adjusted value of intangible assets		0	0
10.	II. Tangible assets (1+2+3+4+5+6+7)		65 314	70 295
11.	1. Land and buildings and rights to immovables		243	10 614
12.	2. Plant and machinery, vehicles		0	0
13.	3. Other fixtures and fittings, tools and equipment, vehicles		60 268	59 681
14.	4. Breeding stock		0	0
15.	5. Assets in the course of construction		4 803	0
16.	6. Payments on account and tangible assets in the course of construction		0	0
17.	7. Adjusted value of tangible assets		0	0
18.	III. Financial investments (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)		78 907	70 872
19.	1. Long-term participations in affiliated companies		0	0
20.	2. Long-term loans to affiliated companies		0	0
21.	3. Long-term major participating interests		0	0
22.	4. Long-term loans to companies linked by virtue of major participating interests		0	0
23.	5. Other long-term participations		78 907	70 872
24.	6. Long-term loans to other companies linked by virtue of participating interests		0	0
25.	7. Other long-term loans		0	0
26.	8. Long-term debt securities		0	0
27.	9. Adjusted value of financial investments		0	0
28.	10. Valuation margin of financial investments		0	0



Bálint Kocsis
Chief Administration Officer



Péter Kadocsa
Chairman of the Board

Budapest, 2019. március 8.

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.**BALANCE SHEET (Assets)**

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2017	31.12.2018
29.	B. Current assets (I.+II.+III.+IV.)	5 179 129	5 736 341
30.	I. Stocks (1+2+3+4+5+6)	0	0
31.	1. Raw materials and consumables	0	0
32.	2. Work in progress and intermediate goods	0	0
33.	3. Rearing animals, hogs and other livestock	0	0
34.	4. Finished products	0	0
35.	5. Goods	0	0
36.	6. Payments on account for inventories	0	0
37.	II. Debtors (1+2+3+4+5+6+7+8)	1 913 618	782 426
38.	1. Trade debtors	1 662 346	410 113
39.	2. Amounts owed by affiliated companies	153 954	1 320
40.	3. Amounts owed by companies with which the company is linked by virtue of major participating interests	0	0
41.	4. Receivables from other companies linked by virtue of participating interests	0	0
42.	5. Notes receivable	0	0
43.	6. Other debtors	97 318	370 993
44.	7. Valuation margin of receivables	0	0
45.	8. Valuation margin of derivative instruments	0	0
46.	III. Securities (1+2+3+4+5+6)	1 632 588	2 446 205
47.	1. Shares in affiliated companies	0	0
48.	2. Major participating interests	0	0
49.	3. Other participating interests	0	48 246
50.	4. Own shares and own partnership shares	0	0
51.	5. Debt securities held for trading	1 632 588	2 397 959
52.	6. Valuation margin of securities	0	0
53.	IV. Cash at bank and in hand (1+2)	1 632 923	2 507 710
54.	1. Cash in hand, checks	0	0
55.	2. Cash at bank	1 632 923	2 507 710
56.	C. Accrued and deferred assets (1+2+3)	85 724	80 123
57.	1. Accrued income	79 360	73 081
58.	2. Accrued expenses	6 364	7 042
59.	3. Deferred expenses	0	0
60.	Total assets (A+B+C)	6 659 629	7 216 924


Bálint Kocsis

Chief Administration Officer

Budapest, 2019. március 8.


Péter Kadocsa

Chairman of the Board

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.**BALANCE SHEET (Liabilities)**

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2017	31.12.2018
A	B	C	D
61.	D. Equity (I+II+III+IV+V+VI+VII)	4 829 047	4 491 997
62.	I. Subscribed capital	1 000 000	1 000 000
63.	Showing separately: ownership shares repurchased at nominal value	0	0
64.	II. Subscribed capital unpaid (-)	0	0
65.	III. Capital reserve	0	0
66.	IV. Retained earnings	996 603	1 264 839
67.	V. Tied-up reserve	59 501	64 209
68.	VI. Revaluation reserve	0	0
69.	1. Valuation reserve for adjustments	0	0
70.	2. Fair value reserve	0	0
71.	VII. Profit or loss for the year	2 772 943	2 162 949
72.	E. Provisions (1+2+3)	74 545	115 414
73.	1. Provisions for contingent liabilities	74 545	115 414
74.	2. Provisions for future expenses	0	0
75.	3. Other provisions	0	0
76.	F. Creditors (I.+II.+III.)	1 505 483	2 455 191
77.	Subordinated liabilities	0	0
78.	1. Subordinated liabilities to affiliated companies	0	0
79.	2. Subordinated liabilities to companies linked by virtue of major participating interests	0	0
80.	3. Subordinated liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
81.	4. Subordinated liabilities to other economic entities	0	0
82.	II. Long-term liabilities(1+2+3+4+5+6+7+8+9)	0	0
83.	1. Long-term loans	0	0
84.	2. Convertible and equity bonds	0	0
85.	3. Debenture loans	0	0
86.	4. Investment and development credits	0	0
87.	5. Other long-term credits	0	0
88.	6. Long-term liabilities to affiliated companies	0	0
89.	7. Long-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest	0	0
90.	8. Long-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
91.	9. Other long-term liabilities	0	0


Bálint Kocsis

Chief Administration Officer

Budapest, 2019. március 8.


Péter Kadocsa

Chairman of the Board

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

Statisztikai számjel

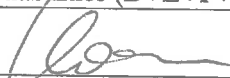
0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**BALANCE SHEET (Liabilities)**

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2017	31.12.2018
92.	III. Current liabilities(1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	1 505 483	2 455 191
93.	1-Short-term loans	0	0
94.	- showing separately: convertible or equity bonds	0	0
95.	2. Short-term credits	0	0
96.	3. Advances received from customers	0	0
97.	4. Trade creditors	11 846	103 864
98.	5. Bills payable	0	0
99.	6. Short-term liabilities to affiliated companies	29 395	41 126
100.	7. Short-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest	0	0
101.	8. Short-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
102.	9. Other short-term liabilities	1 464 242	2 310 201
103.	10. Valuation margin of liabilities	0	0
104.	11. Valuation margin of derivative instruments	0	0
105.	G. Accruals and deferred income (1+2+3)	250 554	154 322
106.	1. Accrued and deferred income	0	0
107.	2. Deferred costs and expenses	250 554	154 322
108.	3. Deferred income	0	0
109.	Total liabilities (D+E+F+G)	6 659 629	7 216 924


Bálint Kocsis

Chief Administration Officer


Péter Kadocsa

Chairman of the Board

Budapest, 2019. március 8.

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	Tárgyév
		2017	2018
A	B	C	D
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	5 025 646	4 184 514
2	Export értékesítés nettó árbevétele	127 094	178 155
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01 +02)	5 152 740	4 362 669
3	Saját előállítású eszközök állományváltozása	0	0
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
II.	Aktivált teljesítmények értéke (03 +- 04)	0	0
III.	Egyéb bevételek	41 263	4 106
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
5	Anyagköltség	5 913	8 257
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	575 226	692 370
7	Egyéb szolgáltatások értéke	43 528	41 449
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	273 477	280 429
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05 +06 +07 +08 +09)	898 144	1 022 505
10	Béreköltség	464 377	493 984
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	51 596	68 734
12	Bérráulékok	116 891	118 001
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10 +11 +12)	632 864	680 719
VI.	Értékcsökkenési leírás	35 029	40 571
VII.	Egyéb ráfordítások	785 470	393 894
	Ebből: értékvesztés	0	0
A	Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye (I.+II.+ -III.-IV.-V.-VI.-VII.)	2 842 496	2 229 086



Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató h.



Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2019. március 8.

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	Tárgyév
		2017	2018
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	8 666	3 698
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	11 277	5 878
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13 +14 +15 +16 +17)	19 943	9 576
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
21	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	0	0
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	10 914	14 412
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)	10 914	14 412
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII. -IX.)	9 029	-4 836
C.	Adózás előtti eredmény (A+B)	2 851 525	2 224 250
X.	Adófizetési kötelezettség	78 582	61 301
D.	Adózott eredmény (C.-X.)	2 772 943	2 162 949


Kocsis Bálint

 adminisztrációs vezérigazgató h.
 Budapest, 2019. március 8.


Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

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

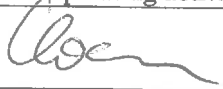
Cégjegyzékszám


AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**PROFIT AND LOSS ACCOUNT**

(nature of expense method)

amounts in tHUF

<i>Layout of the profit and loss account (nature of expense method)</i>	Previous year	Current year
	2017	2018
01. Net domestic sales	5 025 646	4 184 514
02. Net external sales	127 094	178 155
I. Total net sales (01+02)	5 152 740	4 362 669
03. Variation in stocks of finished goods and in work in progress	-	-
04. Own work capitalized	-	-
II. Work performed by the company for its own purposes and capitalized (+03+04)	-	-
III. Other income	41 263	4 106
Showing separately: impairment loss reversed	-	-
05. Raw materials and consumables	5 913	8
06. Value of services consumed	575 226	257
07. Cost of other services	43 528	692 370
08. Cost of goods sold	-	41 449
09. Value of services sold (mediated)	273 477	-
IV. Material costs (05+06+07+08+09)	898 144	1 022 505
10. Wages and salaries	464 377	493 984
11. Other employee benefits	51 596	68 734
12. Contributions on wages and salaries	116 891	118 001
V. Staff costs (10+11+12)	632 864	680 719
VI. Depreciation	35 029	40 571
VII. Other operating charges	785 470	393 894
Showing separately: impairment loss	-	-
A. Results of operating activities (I+II+III-IV-V-VI-VII)	2 842 496	2 229 086


Bálint Kocsis
 Chief Administration Officer


Péter Kadocsa
 Chairman of the Board

Budapest, 2019. március 8.

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.**PROFIT AND LOSS ACCOUNT**

(nature of expense method)

amounts in tHUF

<i>Layout of the profit and loss account (nature of expense method)</i>	Previous year	Current year
	2017	2018
13. Dividends and profit-sharing receivable	-	-
Showing separately: from affiliated companies	-	-
14. Income from participating interests, capital gains	-	-
Showing separately: from affiliated companies	-	-
15. Income from financial investments (equity shares, loans), capital gains	-	-
Showing separately: from affiliated companies	-	-
16. Other interest receivable and similar income	8 666	698
Showing separately: from affiliated companies	-	-
17. Other income from financial transactions	11 277	878
Showing separately: valuation margin	-	-
VIII. Income from financial transactions (13+14+15+16+17)	19 943	9 576
18. Expenses and losses on participating interests	-	-
Showing separately: to affiliated companies	-	-
19. Expenses on financial investments (equity shares, loans), losses	-	-
Showing separately: to affiliated companies	-	-
20. Interest (paid) payable and similar charges	-	-
Showing separately: to affiliated companies	-	-
21. Losses on shares, securities, long-term loans and bank deposits	-	-
22. Other expenses on financial transactions Showing separately: valuation margin	10 914	14 412
Showing separately: valuation margin	-	-
IX. Expenses on financial transactions (18+19+20+21+22)	10 914	14 412
B. Profit or loss from financial transactions (VIII-IX)	9 029	- 4 836
C. Profit or loss before tax (+A+B)	2 851 525	2 224 250
X. Tax expense	78 582	61 301
D. Profit after tax (+C-X)	2 772 943	2 162 949


Bálint Kocsis

Chief Administration Officer


Péter Kadocsa

Chairman of the Board

Budapest, 2019. március 8.

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
a 2018. évi éves beszámolóhoz

1. Általános rész

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 tulajdonossá 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 vállalkozáscsoport azon legnagyobb egysége, amelybe a Társaságot, mint leányvállalatot bevonják: AEGON N.V. (székhelye: AEGONplein 50. 2591 TV. The Hague, The Netherlands). Az összevont beszámoló az AEGON N. V. székhelyén megtekinthető.

A Társaság igazgatóságának elnöke Kadocsa Péter, az igazgatósági tagok Kocsis Bálint adminisztrációs vezérigazgató helyettes és Loncsák András részvény üzletágvezető.

A Társaság székhelye: 1091 Budapest, Üllői út 1.
adószáma: 11951766-4-43
cégjegyzék száma: 01-10-044261
internetes honlapjának elérhetősége: www.aegonalapkezelo.hu

A részvénytársaság Felügyelő Bizottságának tagjai:

Philip John George Smith az AEGON Asset Management (AAM) operációs igazgatója, az AAM Igazgatósági tagja; a Felügyelő Bizottság elnöke

Hindrik Eggens az AEGON Asset Management (AAM) korábbi allokációs stratégiáért felelős vezetője

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

A Társaság a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbftv.) szerinti alternatív befektetési alapkezelői (ABAK) és ÁÉKBV-alapkezelői engedélyekkel rendelkezik. A Társaság mint ABAK a kollektív portfóliókezelés végzésére jogosító engedélye birtokában a Kbftv.) 7. § (1) a.), b.) pontja, továbbá a 7. § (2) a.), b.) pontja, valamint 7. § (3) a.) b.) és c.) pontja által a befektetési alapkezelő társaságok számára lehetővé tett tevékenységeket végzi. A Társaság mint ÁÉKBV-alapkezelő a kollektív portfóliókezelés végzésére jogosító engedélye birtokában a Kbftv.) 6. § (1) a.), b.) és c.) pontja által a befektetési alapkezelő társaságok számára lehetővé tett tevékenységeket végzi. Az ABAK tevékenységeket a Magyar Nemzeti Bank a 2015.01.30-án kelt H-EN-III-6/2015. számú határozatával, az ÁÉKBV-alapkezelői tevékenységeket a Magyar Nemzeti Bank a 2016.04.04-én kelt H-EN-III-101/2016. számú határozatával engedélyezte.

Társaságunk 2002 januárjában csatlakozott a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetségéhez. 2002. decembere óta a Befektető-védelmi Alap tagja. A csatlakozási díj 500 eFt volt.

A Társaság határon átnyúló szolgáltatás végzésére jogosult, ezen szolgáltatások fajtája országonként a következő:

Határon átnyúló szolgáltatások bemutatása	
Lengyelország	befektetési tanácsadás/portfóliókezelés
Csehország	befektetési tanácsadás/portfóliókezelés
Szlovákia	befektetési tanácsadás / portfóliókezelés
Románia	befektetési tanácsadás/ portfóliókezelés

A határon átnyúló szolgáltatásokkal kapcsolatosan a Társaságnak külföldi adóhatóság felé adófizetési kötelezettsége nem keletkezett.

A Társaság Részvényesei:

1. AEGON Magyarország Általános Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhelye: 1091 Budapest, Üllői út 1.
Részvényei: 500 darab, 2 000 000 forint névértékű törzsrészvény
Szavazati arány: 100%

2. A Társaság számviteli politikájának főbb elemei

Beszámoló készítés és könyvvezetés

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. A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan könyvvezetése és beszámoló készítése során figyelembe veszi a 327/2009 (XII.29.) Korm. rendelet előírásait.

A Társaság kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót köteles készíteni. A Társaság könyveit magyar nyelven, forintban vezeti. Az éves beszámoló részei a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet. A Társaság üzleti jelentést is készít. A Társaság eredménykimutatását összköltség-eljárással készíti.

A Társaság rendelkezik sajátosságainak megfelelő számviteli politikával, amelynek részét képezi:

- a) az eszközök és a források leltárkészítési és leltározási szabályzata;
- b) az eszközök és a források értékelési szabályzata;
- c) az önköltségszámítás rendjére vonatkozó belső szabályzat;
- d) a pénzkezelési szabályzat.

Az éves beszámoló a naptári évről 2018 december 31-i fordulónappal, és 2019. január 6. mérlegkészítési időponttal készül.

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

Jelentős összegű hiba

A Társaság számviteli elszámolásaiban jelentős összegűnek minősítjük, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzés, az önellenőrzés során, az egy adott évet érintően megállapított hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a mérlegfőösszeg 2%, vagy ha ez utóbbi érték nem haladja meg az 1mFt –ot, akkor 1 mFt..

Kivételes nagyságú/előfordulású bevételek

- a tulajdonosnál gazdasági társaságba bevitt vagyontárgyak (apport) társasági szerződés (alapszabály) szerint meghatározott értékét,
- az egyezség (jogszály) alapján elengedett kötelezettségek összegét,
- a térítés nélkül átvett eszközök piaci értékét,
- a térítés nélkül - visszaadási kötelezettség nélkül - átvett, az ajándékként, a hagyatékként kapott, a többletként fellelt, részesedésnek vagy értékpapírnak nem minősülő eszközök piaci - illetve jogszály eltérő rendelkezése esetén a jogszály szerinti - értékét;
- a tartozásátvállalás során harmadik személy által - ellentételezés nélkül - átvállalt kötelezettség szerződés (megállapodás) szerinti összegét, ha az részesedésnek vagy

értékpapírnak nem minősülő beszerzett eszközhez kapcsolódik, legfeljebb az átvállalt kötelezettséghez kapcsolódóan beszerzett eszköz könyv szerinti értékének összegéig

- az elengedett kötelezettség összegét akkor, ha az részesedésnek vagy értékpapírnak nem minősülő beszerzett eszközhez kapcsolódik, legfeljebb az elengedett kötelezettséghez kapcsolódóan beszerzett eszköz könyv szerinti értékének összegéig
- fejlesztési célra - visszafizetési kötelezettség nélkül - kapott, pénzügyileg rendezett támogatás, véglegesen átvett pénzeszközök összegét
- térítés nélkül kapott (igénybe vett) szolgáltatások piaci - illetve jogszabály eltérő rendelkezése esetén a jogszabály szerinti – értékét

Kivételes nagyságú/előfordulású ráfordítások

- a tulajdonosnál a gazdasági társaságba bevitt vagyontárgyak (apport) nyilvántartás szerinti értékét,
- a fejlesztési célra visszafizetési kötelezettség nélkül átadott támogatások, juttatások értékének visszafizetett összegét,
- a véglegesen átadott pénzeszközöket.
- a térítés nélkül átadott eszközök - a részesedések, az értékpapírok, a befektetett pénzügyi eszközök között kimutatott kölcsönök és a vásárolt követelések kivételével - nyilvántartás szerinti értékét, valamint a térítés nélkül nyújtott szolgáltatások bekerülési értékét a felszámított, az átvevő által meg nem térített általános forgalmi adóval növelt összegben
- a tartozásátvállalás során - ellentételezés nélkül - átvállalt kötelezettség szerződés (megállapodás) szerinti összegét – az Sztv 33. § (1) bekezdésének figyelembevételével - a tartozást átvállalónál;
- a költségek (a ráfordítások) ellentételezésére - visszafizetési kötelezettség nélkül - belföldi vagy külföldi gazdálkodónak - az üzleti évhez kapcsolódóan - adott támogatás, juttatás összegét

Eszközök és források értékelésének alapelvei

Az eszközök és kötelezettségek értékelése a csoportos minősítési elv szerint (a számviteli törvényben megengedett esetekben), vagy az egyedi, tételes elv alapján történik. Az értékelésnél a vállalkozás folytatása, az egyedi értékelés, az óvatosság és a valódiság elveiből kell kiindulni.

Az előző évi mérlegkészítésnél alkalmazott értékelési elvek csak akkor változtathatók meg, ha a változtatást előidéző tényezők tartósan - legalább egy éven túl - jelentkeznek, és emiatt a változás állandónak minősül.

Minden devizára szóló eszköz és forrás értékét az év utolsó napjára vonatkozó MNB árfolyamon átszámított forintértéken is meg kell határozni, minden árfolyamváltozást – összegétől függetlenül – jelentősnek minősítünk.

Az értékelés során minden olyan értékvesztést és értékcsökkenést figyelembe veszünk, ami a mérleg fordulónapján meglévő eszközöket érinti, a mérlegkészítés napjáig ténylegesen

bekövetkezett és ismertté vált. Az értékcsökkenést a Társaság lineáris módszerrel, havonta számolja el.

Az eszközöket és kötelezettségeket a Társaság leltározási szabályzatában foglaltak szerinti leltározással és egyeztetéssel ellenőrizzük, valamint egyedileg értékeljük.

A hasznos élettartam alapján meghatározott amortizációs kulcsok eszközkategóriánként az alábbiak:

Immateriális javak amortizációs kulcsai:

A vagyoni értékű jogok leírási kulcsa évi 15%.

A befejezett kísérleti fejlesztés leírási kulcsa évi 20%.

A befejezett alapítás-átszervezés leírási kulcsa évi 20%.

A hasznos élettartamot a szoftverek esetében eszközkategóriánként határozzuk meg az elavulással kapcsolatos tapasztalatok figyelembevételével.

A szoftverek hasznos élettartama szoftvertípusonként:

- Egyedi fejlesztésű szoftverek - portfolió nyilvántartó rendszerek:

- Leírási kulcsa 3 év, kivétel 15 millió Ft feletti eszközöknél 5 év

- Vásárolt szoftverek:

- Operációs rendszerek – 5 év
- Windows és windows applikációk - 5 év
- Egyéb kiegészítő szoftverek - 2 év, kivétel 15 millió Ft feletti eszközöknél 5 év
- A főkönyv szoftvere – 5 év
- A számviteli analitikus szoftverek – 5 év

- Belső fejlesztésű szoftverek – 5 év

A hasznos élettartam alapján megállapított értékcsökkenési leírási kulcsok szoftvertípusonként a következők:

- Egyedi fejlesztésű szoftverek – portfolió nyilvántartó rendszerek:

- Leírási kulcsa évi 33%. Kivétel 15 millió Ft feletti eszközöknél 20%,

- Vásárolt szoftverek:

- Operációs rendszerek leírási kulcsa évi 20%,
- Windows és windows applikációk leírási kulcsa évi 20%,
- Egyéb kiegészítő szoftverek leírási kulcsa a felhasználási területtől függő, ált. 50%, kivétel a 15 millió Ft feletti eszközöknél 20%,
- A főkönyv szoftverének leírási kulcsa évi 20%,
- A számviteli analitikus szoftverek leírási kulcsa évi 20%

- Belső fejlesztésű szoftverek – 20%

Az eszköz aktiválása illetve pótaktiválása során a 15 millió forintos értékhatár megállapításakor az eszköz egyedi bekerülési értékét vesszük figyelembe.

3. Kiegészítések a Mérleghez

3.1. Eszközök

3.1.1. Immateriális Javak (mozgástábla az 1. sz. mellékletben)

adatok eFt-ban

Immateriális javak	2017	2018	Vált.	Vált.%
Vagyoni értékű jogok	5 864	8 999	3 135	53%
Szellemi termékek	38 200	43 803	5 603	15%
Üzleti vagy cégérték	1 206 491	1 206 491	0	0%
Összesen:	1 250 555	1 259 293	8 738	1%

Vagyoni értékű jogok

A Társaság legjelentősebb vagyoni értékű jogai a különböző számítógépes szoftvereknek licenz díjai.

Szellemi termékek

A Társaság a szellemi termékek között tartja nyilván azon ügyviteli szoftvereit, honlapjának és online rendszerének aktivált értékét, amelyeket megrendelésére, saját célra harmadik féllel készíttetett. A Társaság a rendszereit folyamatosan, az igényeknek megfelelően fejleszti, tartja karban.

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. 2018 év végére vonatkozólag végzett megtérülés- vizsgálat alapján további terven felüli értékcsökkenés elszámolása nem volt indokolt, a goodwill záró értéke így 1 206 millió forint maradt. A Társaság – számviteli politikájával összhangban – az üzleti vagy cégértékre vonatkozólag a nyilvántartásba vételkor érvényes szabályokat alkalmazza.

3.1.2. Tárgyi eszközök (mozgástábla az 1. sz. mellékletben)

adatok eFt-ban

Tárgyi eszközök	2017	2018	Vált.	Vált.%
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	243	10 614	10 371	4276%
Egyéb berendezések, felsz., járm.	60 268	59 681	-586	-1%
Beruházások	4 803	0	-4 803	-100%
Összesen:	65 314	70 295	4 981	8%

Ingtalanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A mérleg soron a Társaság irodahelyiségének kialakítása miatt aktivált költségeit tartja nyilván.

Egyéb berendezések, felszerelések, járművek

Ezen a mérleg soron a különböző irodai berendezéseket, számítástechnikai eszközöket és személygépkocsikat tartja nyilván a Társaság. Tárgyévben jelentős beszerzésre nem került sor, az egyenleg csökkenését elsősorban a tervszerű értékcsökkenés elszámolása okozza.

Beruházások, felújítások

Beruházások között még használatba nem vett tárgyi eszközöket tartja nyilván.

3.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök

Befektetett pénzügyi eszközök	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0	0%
Egyéb tartós részesedés	78 907	70 872	-8 035	-10%
Összesen:	78 907	70 872	-8 035	-10%

Egyéb tartós részesedések között a Társaság által befektetési céllal vásárolt befektetési jegyek voltak mindkét évben.

3.1.4 Készletek

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

*3.1.5. Követelések*Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	1 662 346	410 113	-1 252 233	-75%

A követelések áruszállításból és szolgáltatásból egyenleg jelentősen csökkent egyrészt az alacsonyabb sikerdíj miatt másrészt pedig azért, mert a Társaság 2018-tól a portfóliókezelésből adódóan keletkezett követeléseket az egyéb rövid lejáratú követeléseken belül elkülönítetten mutatja ki. Vevői követelésekkel kapcsolatban értékvesztés elszámolására nem volt szükség sem 2017-ben sem pedig 2018-ban.

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

adatok eFt-ban

	2017	2018	Vált.	Vált.%
Követelések kapcs. váll. szemben	153 954	1 320	-152 634	-99%

A Társaság kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelésként mutatja ki az anyavállalatával szembeni követeléseit. Tekintettel arra, hogy a Társaság 2018-tól az egyéb követelések között mutatja ki a portfóliókezeléssel kapcsolatos követeléseket, ezért az anyavállalattal szembeni követelés is ott kerül kimutatásra.

Egyéb követelések

adatok eFt-ban

Egyéb követelések	2017	2018	Vált.	Vált.%
Különféle egyéb követelések	6 995	293 743	286 748	4099%
Adó és járulék túlfizetések, tartozik egyenlegű szállítók (átsorolás)	90 323	77 250	-13 074	-14%
Összesen:	97 318	370 993	273 674	281%

A Társaság 2018-ban a portfóliókezeléssel kapcsolatos követeléseit az 'Egyéb követelések' mérleg soron mutatja ki. A 2017. évi beszámolóban még nem itt mutatta ki az ilyen tartalmú követeléseit, ezért lenti táblázattal biztosítjuk a két időszak közötti összehasonlíthatóságot.

adatok eFt-ban

	2017	Mérlegben belüli átsorolás	2017 Átsorolásokkal korrigált egyenleg	2018	Vált	Vált %
II. KÖVETELÉSEK (1+2+3+4+5+6+7+8)	1 913 618	-	1 913 618	782 426	- 1 131 192	-59%
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 662 346	-	1 368 378	410 113	- 958 265	-70%
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	153 954	-	8 293	1 320	- 6 973	-84%
6. Egyéb követelések	97 318	439 629	536 947	370 993	- 165 955	-31%
ebből portfóliókezelésből származó követelések	-	439 629	439 629	291 163	- 148 466	-31%

Az anyavállalattal szembeni portfóliókezelésből származó egyéb követelés összege 2018-ban 131.287eFt-volt.

3.1.6 ÉrtékpapírokForgatási célú értékpapírok

adatok eFt-ban

Értékpapírok	2017	2018	Vált.	Vált.%
Forg.célú hitelviszonyt .megtestesítő értékpapírok	1 632 588	2 397 959	765 371	47%
Egyéb részesedés	0	48 246	48 246	n/a
Összesen:	1 632 588	2 446 205	813 617	50%

A Társaság az értékpapírok között mutatja ki a forgatási céllal beszerzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat valamint azon tulajdonosi jogviszonyt megtestesítő értékpapírokat, amelyektől várhatóan a következő üzleti évben megválnak.

3.1.7. Pénzeszközök

A mérleg sor a 2018. december 31-én a házipénztárban, valamint a bankszámlákon tartott pénzeszegeket mutatja. Záró értéke 2.507.710e Ft (2017: 1.632.923e Ft). A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan azonban nemcsak saját, hanem a befektetési jegy forgalmazásához kapcsolódó 'ügyfélpénz' is szerepel a bankszámlákon az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 2013-as beolvadását követően. Az egyenleg tárgyévben 2017-hez képest épest növekedett, amelyet az ügyfélpénzek magasabb év végi egyenlege okozott

A devizakészletek a mérlegben fordulónapi MNB árfolyamra átértékelve szerepelnek.

Az ügyfelek által év vége előtt beutalt, de csak később befektetett pénz a pénzeszközök állományát gyarapítja az egyéb kötelezettségekkel szemben, azonos összegben.

adatok eFt-ban				
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Ügyfélpénz	1 437 133	2 256 734	819 601	57%

3.1.8. Aktív időbeli elhatárolások

adatok eFt-ban				
Aktív időbeli elhatárolások	2017	2018	Vált.	Vált.%
Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása	79 033	71 771	-7 262	-9%
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhat.	6 364	7 042	678	11%
Értékpapírok kamatelhatárolása	327	1310	983	300%
Összesen:	85 724	80 123	-5 601	-7%

Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása

Ezen soron jelentős részben a befektetési alapoktól és az AEGON Önkéntes Nyugdíjpénztártól járó, de fordulónapig ki nem számlázott bizományosi díjak szerepelnek.

Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

A mérleg sor a már rendezett, de csak későbbi időszakot érintő költség és ráfordítás tételeket tartalmazza.

Értékpapírok kamatelhatárolása

Ezen a soron szerepelnek a diszkont valamint a kamatozó, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tárgyévre járó, időarányos felhalmozott kamatai.

3.2. Források

3.2.1. Saját tőke

A jegyzett tőke a tavalyi évhez képest nem változott (1 milliárd forint). Tárgyévben 2.5 mrd osztalék fizetésére került sor.

adatok eFt-ban

	2017.12.31	Adózott eredmény átvezetése	Osztalék fizetés	Fejlt.tart. felhaszn.	Fejlt.tart. Képzés	2018. évi adózott eredm.	2018.12.31
Jegyzett tőke	1 000 000						1 000 000
Eredménytartalék	996 603	2 772 943	-2 500 000	15 292	-20 000		1 264 839
Lekötött tőke	59 501			-15 292	20 000		64 209
Adózott eredmény	2 772 943	-2 772 943				2 162 949	2 162 949
Saját tőke	4 829 047						4 491 997

3.2.2. Céltartalékok

adatok eFt-ban

Céltartalék	2017	2018	Vált.	Vált.%
Reorganizációs céltartalék	1 573	2 280	707	45%
LTIP céltartalék	72 972	113 134	40 162	55%
Összesen:	74 545	115 414	40 869	55%

adatok eFt-ban

	Reorg	LTIP	TOTAL
2017 záróegyenleg	1 573	72 972	74 545
Növekedés	707	40 162	40 869
Felhasználás	-	-	-
Csak visszavezetés	-	-	-
2018 záróegyenleg	2 280	113 134	115 414

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.

Az LTIP egy hosszú távú, vezetői ösztönző bónusz program. A program 2010-ben indult, és először 3 év elteltével, 2013-ban kezdődhetett meg a felhasználása. A céltartalék képzése és felhasználása a programot szabályozó belső szabályzat alapján történik. Az LTIP rendszer későbbi átalakulása révén a tartási periódus 3 évről 4 évre növekedett, ezért 2018-ban nem történt a vezetői ösztönző programmal kapcsolatos kifizetés, ezáltal céltartalék felhasználás sem történt 2018-ban.

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

A Társaság mérlegben kívüli függő és jövőbeni (biztos) kötelezettséggel nem 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

2018 végén nyitott szállítói kötelezettségek egyenlege 103 864 ezer forint volt (2017: 11 846 eFt).

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

A 'Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben' soron szerepel az anyavállalattal év végén fennálló szállítói kötelezettség, amelynek egyenlege nem változott jelentős mértékben az összehasonlító időszakhoz képest.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Adók	27 109	53 467	26 358	97%
Ügyfélpénz	1 437 133	2 256 734	819 601	57%
Összesen:	1 464 242	2 310 201	845 959	58%

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségként a pénzeszközökkel szemben kerül kimutatásra az ügyfelek által a Társaság számlájára utalt, forgalmazási tevékenységgel kapcsolatos még befektetésre nem került pénzeszköz.

3.2.6. Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Bónusz	113 637	63 660	-49 977	-44%
Bizományosi díj	44 763	27 378	-17 386	-39%
Fenntartási jutalék és utalási díj	40 376	21 225	-19 151	-47%
Egyéb passzív időbeli elhatárolások	51 778	42 059	-9 718	-19%
Összesen:	250 554	154 322	-96 232	-38%

A passzív időbeli elhatárolások mérlegérték 96.232 eFt-tal csökkent. A csökkenésben jelentős szerepet játszott a bónuszokra elhatárolt összeg csökkenése előző évhez képest.

4. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

4.1. Értékesítés nettó árbevétele

adatok eFt-ban

	2017	2018	Vált.	Vált.%
Befektetési alapkezeléssel kapcsolatos díjbevételek	3 004 913	2 174 692	-830 221	-28%
Biztosítóknak végzett portfóliókezelési díjbevétel	690 474	710 046	19 572	3%
Pénztáraknak végzett vagyonkezelés díjbevétele	943 140	882 295	-60 845	-6%
Egyéb portfóliókezelés díjbevétele	20 807	30 417	9 610	46%
Tanácsadás díjbevétele	20 411	67 068	46 657	229%
Egyéb díjbevétel	472 995	498 151	25 156	5%
Értékesítés nettó árbevétele	5 152 740	4 362 669	-790 071	-15%

Az exportértékesítés árbevétele kizárólag Európai Unió belüli országgal kapcsolatos.

adatok eFt-ban

	2017	2018	Vált.	Vált.%
Export értékesítés árbevétele				
Összesen:	127 094	178 155	51 061	41%

adatok eFt-ban

	2017	2018	Vált.	Vált.%
Regionális vagyonkezelési díj részletezése				
Összesen:	71 706	94 198	22 492	31%

A tárgyévben mérsékelten növekedett a díjbevétel, amely összhangban áll a Társaság által kezelt vagyon növekedésével.

A tárgyévben, az értékesítés nettó árbevételeiből kapcsolt vállalkozással (anyavállalattal) szemben 572.616 eFt merült fel, szemben a tavalyi 559.863 eFt-tal.

4.2. Egyéb bevételek

adatok eFt-ban

	2017	2018	Vált.	Vált.%
Egyéb bevételek				
Céltartalék feloldása	22 331	0	-22 331	-100%
Egyéb	18 932	4 106	-14 826	-78%
Összesen:	41 263	4 106	-37 157	-90%

Céltartalékok feloldása

Az LTIP rendszer átalakulása miatt (3-ról 4 évre nőtt a tartási periódus) 2018-ban nem történt kifizetés, így a korábbi évhez képest céltartalék feloldásra sem került sor.

Egyéb

Az egyéb tételek a Társaság alaptevékenységéhez közvetlenül nem kapcsolódó bevételeket tartalmaznak, amelyek jellemzően tárgyi eszközök/immateriális javak értékesítésével valamint káreseményekkel kapcsolatosak.

Egyéb bevétel a tárgyévben kapcsolt vállalkozással szemben nem merült fel.

*4.3. Anyagjellegű ráfordítások*Anyagköltség

Az anyagköltség 2018-ban 8 257 eFT (2017: 5 913 eFt.), amelyek között szerepelnek a vállalati autók üzemanyagköltségei, továbbá a nyomtatványok költsége, valamint a rezsiköltségek. Az anyagköltségek egyenlegében nem történt jelentős változás.

Igénybe vett szolgáltatások részletezése

Igénybe vett szolgáltatások	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Utazási költségek	7 463	13 167	5 704	76%
Ingatlan bérleti díj	35 922	50 430	14 508	40%
Adatszolgáltatók díja	102 589	142 938	40 349	39%
Egyéb bérleti díjak	7 250	2 921	-4 329	-60%
Informatikai karbantartás	27 827	27 721	-106	0%
Befektetési tanácsadás	5 873	6 097	224	4%
Egyéb tanácsadás	76 689	96 461	19 772	26%
Jutalék	56 302	57 179	877	2%
Üzemeltetési költségek	18 734	24 552	5 818	31%
AEGON cégcsoportnak fizetett szakértői és kirendelési költségek	21 594	29 940	8 346	39%
Reklám, marketing	73 551	63 839	-9 712	-13%
Adatforgalmi költségek	2 309	2 197	-112	-5%
Tagsági díjak	11 784	13 241	1 457	12%
Jogi tanácsadás	4 572	4 572	0	0%
Könyvvizsgálat	4 318	4 416	98	2%
Oktatás	5 797	6 229	432	7%
Premium utalási díj	55 407	65 514	10 107	n/a
Egyéb	57 245	80 956	23 711	41%
Összesen:	575 226	692 370	117 144	20%

Egyéb szolgáltatások értéke

Az egyéb szolgáltatások értéke nem változott jelentősen előző évhez képest.

4.4. Személyi jellegű ráfordítások

A Személyi jellegű ráfordítások 632 864 ezer forintról 680 719 ezer forintra növekedtek, amely a 2018-as béremeléssel és a magasabb állományi létszámmal magyarázható, jöllehet az elhatárolt bonusz értéke jelentősen csökkent 2017-hez képest.

	2017	2018	Vált.	Vált.%
Bérlétség (ideértve bonusz)	464 377	493 984	29 607	6%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	51 596	68 734	17 138	33%
Bérlérlékok	116 891	118 001	1 110	1%
Összesen:	632 864	680 719	47 855	8%

4.5. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 2018-ban 40 517 ezer forint volt (2017: 35 029 eFt).

4.6. Egyéb ráfordítások

	adatok eFt-ban			
Egyéb ráfordítások	2017	2018	Vált.	Vált.%
MNB díj	2 685	3 029	344	13%
Céltartalék képzés	37 563	40 869	2 599	7%
Iparúzési adó	97 467	81 480	-15 987	-16%
Egyéb adók, járulékok	15 522	13 388	-2 134	-14%
Támogatások, adományok	603 550	232 505	-371 045	-61%
BEVA	14 186	16 944	2 758	19%
Egyéb	14 497	5 679	-8 818	-61%
Összesen:	785 470	393 894	-391 576	-50%

Az egyéb ráfordítások eredménykimutatás sora jelentősen csökkent. A csökkenés legfőbb oka, hogy a Társaság a korábbi évhez képest alacsonyabb támogatást nyújtott látvány-csapatsport valamint előadó-művészeti szervezetek számára.

4.7. Pénzügyi műveletek bevételei

Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

A sor a kapott banki kamatok, valamint a forgóeszközök között kimutatott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatos kamatbevételeket tartalmazza.

Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

Ez a beszámoló sor a deviza beértékelési és a kerekítési különbözeteket valamint a forgóeszközök között kimutatott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok realizált árfolyamnyereségét tartalmazza.

4.8. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai

A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai nagyrészt a vevő és szállító számlák kiegyenlítéskor keletkező árfolyamvesztéséget, illetve a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok árfolyamvesztését tartalmazzák.

4.09. Adófizetési kötelezettség

Az adóalap módosító tételeket a 2. sz. melléklet tartalmazza.

A Társaságnál az adóhatóság az 2009. és 2010. évekre vonatkozóan átfogó adóvizsgálatot folytatott le, a Társaság bevallásait rendben találta, adókülönbözetest nem állapított meg.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből fakadóan a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

4.10. Adózott eredmény

Az adózott eredmény 2018-ban 2.162.949 eFt (2017:2.772.943 eFt) A Társaság 2017. évi adózott eredménye 2018. évben az eredménytartalékba átvételre kerül. Az osztalékfizetési és szavatoló-tőke-megfelelési korlátokat figyelembe véve – a Számviteli törvény előírásának megfelelően 2019. évi gazdasági eseményként - a Társaság 2.5 milliárd forint osztalékfizetésre fog javaslatot tenni. Az osztalék forrása az eredménytartalék lesz. Az osztalékfizetést a 2019. évi beszámoló fogja tartalmazni.

4.12. Nyitott határidős/opciós/swap ügyletek bemutatása

A Társaságnak a mérleg fordulónapján érvényben lévő (le nem zárt) határidős, opciós és swap ügylete nem volt.

4.13 Biztosító pénztárak részére végzett vagyonkezeléssel kapcsolatos információk

4.13.1. A pénztár tulajdonát képező eszközök üzleti év január 1-jén és december 31-én meglévő állományának alakulása és a tárgyévben bekövetkezett változása a vagyonkezelési szerződésben meghatározott nyilvántartás szerinti értéken:

	2017	2018	Vált.	Vált.%
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	177 101 324	177 888 855	787 531	0%
AEGON d.s.s. a.s. (PAMC)	3 500 485	3 647 803	147 318	4%

adatok e Ft-ban

4.13.2. A pénztárak részére a vagyonkezelési szerződés alapján kötött és a mérleg fordulónapján érvényben lévő határidős és opciós ügyletek bemutatása a szerződésben rögzített értéken

Péztár	Ügylet	Kategória	Piaci érték (eFt)
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR HUF 2019.02.15	forward	6 738 695
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR HUF 2019.02.22	forward	366 551
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USD HUF 2019.03.13	forward	1 915 702
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USD HUF 2019.03.14	forward	49 315 640
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR HUF 2019.03.14	forward	2 031 115
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USD HUF 2019.03.18	forward	2 639 466
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR HUF 2019.03.22	forward	- 511 735
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR HUF 2019.04.26	forward	- 1 077 549

4.14. A Társaság által kezelt befektetési alapokkal kapcsolatos információk

4.14.1. A kezelt alapok főbb sajátosságainak bemutatása

Alap elnevezése	Típus	Fajta	Bamosz kategória
AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Részvényalap
AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Hosszú Kötvényalap
AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Származtatott alap	Származtatott alap
AEGON MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Részvényalap
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Szabad futamidejű kötvényalap
AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Szabad futamidejű kötvényalap
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Hosszú Kötvényalap
AEGON Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Egyéb Pénzpiaci
AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
AEGON Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Szabad futamidejű kötvényalap
AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Egyéb Pénzpiaci

Alap elnevezése	Típus	Fajta	Bamosz kategória
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Abszolút hozamú alap
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Származtatott alap	Abszolút hozamú alap
Alap elnevezése	Típus	Fajta	Bamosz kategória
Aegon Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Óvatos vegyes alap
Aegon Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Óvatos vegyes alap
Aegon Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Óvatos vegyes alap
Aegon Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Aegon Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Aegon Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Aegon Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Dinamikus vegyes alap
Aegon Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Dinamikus vegyes alap
Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Dinamikus vegyes alap
Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Abszolút hozamú alap
Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Dinamikus vegyes alap
Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Dinamikus vegyes alap

4.14.2. A kezelt alapok záró nettó eszközértékeinek és az Aegon csoport tulajdoni arányainak alakulása sorozatonként (adatok ezer forintban)

	2 017	2 018	2017	2018
Alfa CZK sorozat	3 700	3 663	100%	100%
Alfa EUR sorozat	2 725 433	3 117 169	1%	0%
Alfa HUF sorozat	60 172 247	48 423 987	0%	1%
Alfa intézményi sorozat	8 513 423	9 778 122	52%	72%
Alfa PLN sorozat	9 993 607	7 852 556	0%	0%
Alfa R sorozat	2 483 204	2 524 873	0%	0%
Alfa USD sorozat	1 948 110	2 341 440	4%	0%
Atticus Vision	-	-	0%	0%
Ázsia EUR sorozat	74 213	111 298	66%	18%
Ázsia HUF sorozat	2 518 086	2 638 157	59%	51%
Belföldi Kötvény HUF sorozat	27 574 223	22 827 011	92%	95%
Belföldi Kötvény intézményi sorozat	851 290	1 013 508	0%	0%
Bessa	396 922	-	0%	n/a
BondMaxx CZK sorozat	1 212	1 226	0%	0%
BondMaxx HUF sorozat	5 460 519	3 924 967	8%	12%
BondMaxx intézményi sorozat	20 378 095	19 653 721	78%	93%
BondMaxx PLN sorozat	2 937 901	2 654 464	0%	0%
BondMaxx R sorozat	487 785	128 076	0%	0%
MegaTrend EUR sorozat	467 561	183 128	43%	1%
MegaTrend HUF sorozat	958 366	819 527	56%	66%
Feltörekvő Kötvény EUR sorozat	229 461	164 163	0%	0%
Feltörekvő Kötvény intézményi sorozat	2 994 558	2 478 895	100%	100%
Feltörekvő Kötvény USD sorozat	27 561	29 218	100%	0%
IstanBull HUF sorozat	27 561	1 926 507	43%	37%
IstanBull intézményi sorozat	1 875 200	1 211 445	100%	100%
IstanBull PI sorozat	1 270 150	458	8%	100%
IstanBull PLN sorozat	719	947 633	0%	0%
IstanBull TRY sorozat	945 102	92 517	0%	0%
Közép-Európai Részvény CZK sorozat	146 176	1 457	100%	100%
Közép-Európai Részvény EUR sorozat	1 588	1 183 489	9%	24%
Közép-Európai Részvény HUF sorozat	1 899 383	5 449 035	84%	66%
Közép-Európai Részvény Intézményi sorozat	6 564 350	11 025 636	84%	74%
Lengyel Kötvény HUF sorozat	12 704 232	458 828	0%	0%
Lengyel Kötvény Intézményi sorozat	36 731	7 548 920	0%	0%
Lengyel Kötvény P sorozat	1 278 115	3 575 382	0%	0%
Lengyel Pénzpiaci intézményi sorozat	1 587 451	23 441	0%	0%
Lengyel Pénzpiaci PLN sorozat	732 242	4 383 070	0%	0%
Lengyel Részvény HUF sorozat	1 337 463	985 525	92%	80%
Lengyel Részvény intézményi sorozat	908 877	6 809 513	1%	0%

	2 017	2 018	2017	2018
Lengyel Részvény PLN sorozat	8 175 602	-	0%	n/a
Maraton CZK sorozat	-	-	100%	0%
Maraton EUR sorozat	3 842	3 389 235	0%	0%
Maraton HUF sorozat	2 463 621	13 556 709	0%	2%
Maraton intézményi sorozat	9 183 504	4 695 041	67%	39%
Maraton PLN sorozat	4 476 442	992 504	0%	0%
Maraton R sorozat	1 056 371	91 071	0%	0%
Maraton USD sorozat	2 051 812	2 547 244	0%	0%
MoneyMaxx Expressz CZK sorozat	1 711 846	3 670	100%	100%
MoneyMaxx Expressz EUR sorozat	3 715	723 786	1%	0%
MoneyMaxx Expressz HUF sorozat	701 983	17 072 726	36%	47%
MoneyMaxx Expressz intézményi sorozat	24 759 995	11 372 267	45%	72%
MoneyMaxx Expressz PLN sorozat	10 867 303	539 660	0%	0%
MoneyMaxx Expressz R sorozat	879 863	2 178 255	0%	0%
MoneyMaxx Expressz USD sorozat	3 057 142	351 701	2%	0%
Nemzetközi Kötvény	293 584	1 151 804	72%	84%
Nemzetközi Részvény EUR sorozat	1 228 810	192 798	57%	28%
Nemzetközi Részvény HUF sorozat	85 101	2 646 033	75%	79%
Nemzetközi Részvény intézményi sorozat	3 490 978	12 190 914	99%	95%
Ózon	13 012 035	1 274 219	12%	0%
Panoráma EUR sorozat	1 802 972	193 443	0%	0%
Panoráma HUF sorozat	44 207	1 724 035	0%	0%
Panoráma intézményi sorozat	465 004	1 099 434	100%	88%
Panoráma PLN sorozat	1 042 489	240 951	0%	0%
Panoráma R sorozat	5 812	1 484 436	0%	0%
Panoráma USD sorozat	321 918	81 678	0%	0%
Pénzpiaci HUF sorozat	45 863	7 317 285	44%	75%
Pénzpiaci intézményi sorozat	6 934 846	179 429	0%	0%
Prémium Dynamic	124 586	715 296	0%	0%
Prémium Everest	609 140	2 296 925	23%	0%
Prémium Expert	1 216 125	309 086	28%	62%
Russia HUF sorozat	493 192	1 965 226	43%	55%
Russia intézményi sorozat	2 146 787	1 325 134	98%	100%
Russia PI sorozat	2 341 194	-	0%	0%
Russia PLN sorozat	7 510	909 262	0%	0%
Smart	861 700	7 256 628	61%	76%
Tempó 01	7 645 873	239 820	100%	100%
Tempó 02	156 617	308 477	44%	50%
Tempó 03	223 600	239 510	100%	100%
Tempó 04	102 275	265 641	100%	100%
Tempó 05	133 370	294 471	100%	100%
Tempó 06	125 241	594 854	65%	65%
Tempó 07	403 702	449 482	100%	100%

	2 017	2 018	2017	2018
Tempó 08	206 945	470 269	100%	100%
Tempó 09	237 125	329 022	100%	100%
Tempó 10	158 243	998 977	60%	0%
Total	270 920 479	282 550 430		

Tájékoztató rész

Az Igazgatóság tagjai részére ezen tevékenységük ellátásáért a 2018-as üzleti évben nem került járandóság megállapításra. A Felügyelő Bizottság tagjai közül – ezen tevékenység ellátásáért - kizárólag Hindrik Eggens részére került járandóság megállapításra a 2018-as üzleti évben 3.237eFt összegben.

A Társaság a vezető tisztségviselőinek, az igazgatóság és felügyelő bizottságának tagjai részére nem folyósított előleget/kölcsönt, a nevükben nem vállalt garanciákat. A Társaságnak korábbi vezető tisztségviselőivel, igazgatósági, felügyelő bizottsági tagjaival szembeni nyugdíjfizetési kötelezettsége nincs.

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

Kadocsa Péter 1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. 1.em. 3/a.
elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint 1121 Budapest, Lidérc u 18.
adminisztrációs vezig. h.

A Társaság köteles beszámolóját könyvvizsgálóval hitelesíttetni.

A Társaság könyvvizsgálója: Kőműves Kinga (kamarai tagsági száma: 007240), a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. munkatársa.

Az éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 3 400 000 forint + áfa volt 2018-ban.

Az éves beszámoló könyvvizsgálatával megbízott cégnek a Társaság éves beszámolójának könyvvizsgálatán túlmenően egyéb megbízatása nem keletkezett 2018-ban.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok, irányításáért, vezetéséért felelős személy nyilvántartásban szereplő nyilvános adatai:

Név: Kollár Tamás
Regisztrációs száma: 190105
Anyja neve: Ladányi Katalin
Szül. hely, idő: Budapest, 1978.01.06.

A kibocsátott részvények száma és azok névértéke részvénytípusonként csoportosítva (SzTv. 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 47 fő volt 2018-ban.

6. Üzleti arányszámok 2018. december 31-ére vonatkozóan

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 vagyoni, illetve tőkestruktúra, az eszközök és forrásainak alakulásán keresztül a gazdálkodás milyenségére, színvonalára.

Mutatószám	Képlet	2017.12.31	2018.12.31
Tőkeerősség	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	72,51%	62,24%
Saját tőke növekedése	Adózott eredmény / Saját tőke	57,42%	48,15%
Saját tőke és Jegyzett tőke aránya	Saját tőke / Jegyzett tőke	482,90%	449,20%
Idegen tőke alakulása	Kötelezettségek / Mérlegfőösszeg	22,61%	34,02%
Céltartalékok aránya	Céltartalékok / Mérlegfőösszeg	1,12%	1,60%
Befektetések fedezettsége	Saját tőke / (Befektetett eszközök + Értékpapírok)	159,51%	116,78%
Befektetések aránya	(Befektetett eszközök + Értékpapírok) / Mérlegfőösszeg	45,46%	53,30%
Egyéb eszközök aránya	1 - Befektetések aránya	54,54%	46,70%

A tőkeerősség azt mutatja, hogy a Társaság saját tőkéje hogyan aránylik a teljes, az eszközöket fedező összes rendelkezésre álló forráshoz. A Társaság vagyoni helyzete megfelelő.

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	2017.12.31	2018.12.31
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	344,02%	233,64%
Likvid eszközök aránya	(Követelések + Pénzeszközök) / Kötelezettségek	235,58%	134,01%
Likviditási gyorsráta	Pénzeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	108,47%	102,14%
Saját tőke aránya az adósságállományra vetítve	Saját tőke / (Hosszú lejáratú kötelezettségek + Saját tőke)	100,00%	100,00%

A Társaság likviditási helyzete továbbra is megfelelő.

6.3. Jövedelmi helyzet vizsgálata

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

Mutatószám	Képlet	2017.12.31	2018.12.31
Árbevétel-arányos jövedelmezőség			
Árbevétel-arányos üzleti eredmény	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / (Értékesítés nettó árbevétele + Egyéb bevételek)	54,73%	51,05%
Árbevétel-arányos adózás előtti eredmény	Adózás előtti eredmény / Összes árbevétel	55,34%	50,98%
Tőkearányos jövedelmezőség			
	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / Saját tőke	58,86%	49,62%
	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	59,05%	49,52%
	Adózott eredmény / Saját tőke	57,42%	48,15%

Budapest, 2019. március 8.



Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató h



Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

1. sz. melléklet

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK MOZGÁSTÁBLA
- bruttó értékek -

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedések	Csökkenések	Záró egyenleg
Vagyoni értékű jogok	102 262	6 634	0	108 896
Üzleti vagy cégérték	4 396 984	0	0	4 396 984
Szellemi termékek	208 471	22 846	0	231 317
Ingatlanok	74 172	10 630	0	84 802
Műszaki berend.,gépek, járművek	0	0	0	0
Egyéb berend., felszer.,járművek	188 098	19 003	5 839	201 262
Beruházások	4 803	54 310	59 114	0
Összesen	4 974 791	113 424	64 953	5 023 262

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK MOZGÁSTÁBLA
- nettó érték és értékcsökkenés -

adatok eFt-ban

Megnevezés	Értékcsökkenés nyitó érték	Tárgyévben elszámolt écs	Csökkenésekkel kapcsolatos felhalmozott Écs kivezetése	Záró egyenleg	Záró nettó érték
Vagyoni értékű jogok	96 397	3 500	0	99 897	8 999
Üzleti vagy cégérték	3 190 493	0	0	3 190 493	1 206 491
Szellemi termékek	170 271	17 243	0	187 51	43 803
Ingatlanok	73 929	259	0	74 188	10 614
Műszaki berend.,gépek, járművek	0	0	0	0	0
Egyéb berend., felszer.,járművek	127 831	19 569	5 819	141 581	59 681
Beruházások		0	0	0	0
Összesen:	3 658 921	40 571	5 819	3 693 673	1 329 588

2018. évi társasági adó levezetés

2. sz. melléklet

Adatok ezer forintban

	5-7 egyenleg	2 218 510
	Iparüzési adó különbözet	3 901
	Innovációs járulék különbözet	1 838
HAP adózás előtti eredmény 2018. év		2 224 249
Adóalap korrekciók (+/-)		46 177
Adóalap		2 270 426
Adófizetési kötelezettség (9%)		204 338
Figyelembe vehető kárrendezési kifizetés TAO tv. 29/B		3 117
Figyelembe vehető sporttámogatás és színháztámogatás 2017. évre (592.037 e Ft a teljes összeg)		139 920
Fennmaradó adóteher		61 301

A Tárgyévben (illetve megelőző üzleti évben) fizetett és fel nem használt, következő év(ek)ben várhatólag figyelembe vehető sporttámogatás és színháztámogatás összege 484.826 eFt.

	Adózás előtti eredményt növelő (+)	Adózás előtti eredményt csökkentő (-)	Adózás előtti eredményre gyakorolt hatás (+/-)
Céltartalék	40 869		40 869
Értékcsökkenés és eszközök kivezetési értéke	40 590	-29 003	11 587
Fejlesztési tartalék		-20 000	-20 000
Kapott osztalék (leányvállalattal együtt)			0
Elimert piacon kötött ügylet alapján érvényesíthető adóalap csökk.			0
Követelésre elszámolt értékvesztés* /értékvesztés visszairás			0
Elengedett követelés (kapcsolt váll. részére elengedett)			0
Adóell. onell. hatása (korábbi évekre)			0
Nem a váll. érdekében felmerült költség (kieg. színház + sport támogatás)	14 417		14 417
Nem a váll. érdekében felmerült költség (bírság)	1		1
Nem a váll. érdekében felmerült költség (reklám nincs nyilatkozat)	774		774
Közhasznú szervezet támogatása		-1 471	-1 471
Kapcsolt vállalkozások közötti szokásos piaci ár			0
Kapott jogdíjbevételek			0
ÖSSZESEN	96 651	-50 474	46 177

2018. évi Cash-flow kimutatás

3. sz. melléklet

		adatok eFt-ban	
Megnevezés		2017	2018
1	Adózás előtti eredmény	2 851 525	2 224 250
2	Elszámolt amortizáció	35 029	40 571
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	15 232	40 869
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	4	-69
6	Szállítói kötelezettség változása	-160 997	103 750
7	Egyéb rövid és hosszú lejáratú kötelezettség változása	379 805	845 959
9	Passzív időbeli elhatárolások változása	63 197	-96 232
10	Vevőkövetelés változása	-249 478	1 404 867
11	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	133 127	-1 087 291
12	Aktív időbeli elhatárolások változása	17 870	5 601
13	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-78 582	-61 301
14	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-2 500 000	-2 500 000
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		506 731	920 974
15	Befektetett eszközök beszerzése	-45 283	-59 114
16	Befektetett eszközök eladása	-37 032	12 927
18	Kapott osztalék, részesedés	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		-82 315	-46 187
19	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	0
20	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
21	Hitel és kölcsön felvétele	0	0
22	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0	0
23	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
24	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	0
25	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
26	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
27	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
28	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
29	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás		0	0
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)		424 416	874 787

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Üzleti jelentés
2018. december 31.

A Társaság főbb jellemzői

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2,2 milliárd Ft-os adózott eredménnyel zárta az üzleti évet, amely kismértékű csökkenést mutat az előző évhez képest. A bruttó kezelt vagyon nagysága 738 mrd forintról 789 mrd forintra növekedett 2018 év végére.

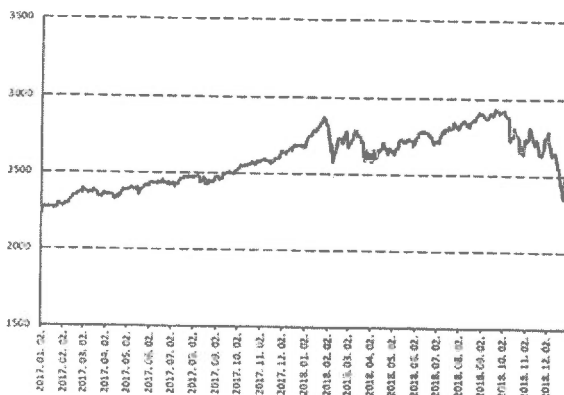
Globális gazdasági környezet

A 2018-as év igen eseménydúsnak bizonyult a világgazdaságban. A Fed élén Jerome Powell követte Janet Yellent, aki elődjénél kevésbé bizonyult „galamb” beállítottságúnak, ami mind a kötvény- és mind a részvénypiacokat nyomás alá helyezte. Nem segített az sem, hogy a beszerzési menedzserindexek és bizalmi indikátorok már nehezen tudtak javulni a rendkívül magas szintekről, és a magas várakozásokhoz képest a tényadatok inkább negatív meglepetéseket okoztak. A 2018-as év legfontosabb eseményét azonban a kereskedelmi háború kitörése jelentette, amely addig fokozódott, hogy a világgazdaság növekedésére vonatkozó piaci előrejelzések csökkentésére került sor. A 2018-as év a kedvező év eleji környezet ellenére így csalódást okozott a befektetőknek, hiszen számos piacon mind a részvények, mind pedig a kötvények veszteséggel zárták az évet. A helyzet azonban nem annyira borús. A vezető fejlett gazdaságok nemhogy nem kerültek szembe recesszióval, vagy átlag alatti gazdasági növekedéssel, de a legtöbb piaci szereplő 2019-re sem vár recessziót.

A feszültségek ellenére az amerikai jegybank a várakozásoknak megfelelően folytatta a szigorítást és 2018 folyamán négy kamatemelést hajtott végre. Az Európai Központi Bank pedig ígéretét betartva év végéig lezárta eszközvásárlási programját.

A 2018-as év fordulópontját az októberi hónap jelentette, hiszen nagymértékű piaci visszaesésnek lehettünk szemtanúi nem csak az olajpiacon de az amerikai részvénypiacon is. Az olajár az egészen októberig tartó emelkedést követően az újra felbukkanó kínálati és a növekedési félelmek miatti keresleti aggodalmak miatt összeomlottak és így csupán a negyedik negyedévben közel 40%-ot esett a WTI árfolyama. Az amerikai részvények 14%-kal estek, alulteljesítve ezzel hosszú idő után először a legtöbb régiót. Az amerikai részvények kivételével a főbb eszközosztályoknak az októberi visszaesés talán csak a legzajosabb időszakuk volt az évnek, egy egész éves esést betetőzve. A részvénypiacok Európában, Japánban, az Egyesült Királyságban és Kínában is gyengén teljesítettek mielőtt az amerikai részvényekkel párhuzamosan tovább estek volna októberben. A romló növekedési kilátások, zuhanó részvénypiacok és a csökkenő olajárak nyomán a fejlett piaci kötvényhozamok erőteljes csökkenésbe kezdtek és mind az amerikai 10 éves, mind pedig a német hozamok az év elejéhez képest a legalacsonyabb szinteken zárták az évet.

Éves mélyponton az S&P 500



40%-os esés az olajárban Forrás: Bloomberg



Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

Magyarországi helyzet

A magyar gazdaság rekord erős évet tudhat maga mögött növekedés tekintetében. Bár a nyár folyamán az előretekintő indikátorokban, mint pl. az ipari termelésben és a kiskereskedelmi forgalomban némi gyengülést láttunk, a reál GDP főként a belső keresletnek köszönhetően a várakozások szerint 4,5% körüli ütemben fog bővülni. A foglalkoztatottság rekord szinteken van, a bérek egyenletesen és gyors ütemben nőnek. A headline év/év érték októberben főként a bázishatások miatt 3,8%-on tetőzött, a maginfláció mértéke pedig közeledik a 3%-os célhoz. A jegybank a magasabb maginfláció miatt felkészült a monetáris politika 2019-ben történő normalizálására.

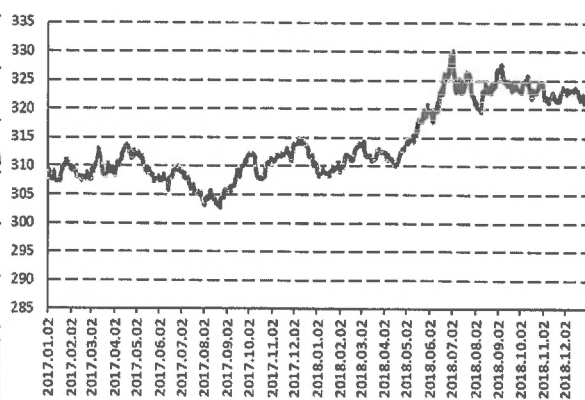
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama júniusban elérte a 329-es jegyzés feletti mélypontját, amellyel egyetemben a piac egyértelműen megkérdőjelezte a rövid kamatokra vonatkozó forward guidance-t és a jegybank rendkívül laza monetáris politikáját. Így a jegybanki kommunikációban fordulat következett be és elkezdtek a potenciális monetáris szigorítás előkészítését. Bejelentették, hogy megszüntetik a kevésbé hatékony lazító programokat (MIRS, jelzálogkötvényvásárlás). A forint így erősödésbe kezdett és éppen 321 felett zárta az évet.

A helyi kötvénypiac egészen harmadik negyedévig tartó gyenge teljesítménye után az utolsó negyedében jelentős hozamralinak lehettünk szemtanúi, melyet az év végére javuló fiskális pozíció és az EU támogatások kifizetése is támogatott.

A helyi részvénypiac az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

A magyar 10 éves kötvényhozamok ralija

Forrás: Bloomberg

A forint eléri csúcspontját

Forrás: Bloomberg

A Társaság főbb jellemzői

Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban Alapkezelő, Társaság) az Aegon Asset Management tagjaként, az Aegon Magyarország csoport leányvállalata, Magyarország meghatározó alapkezelője, aki a hazai piacon túl a közép-kelet-európai régióban is jelen van.

Az Aegon Asset Management vagyonnal, kiemelkedő szakmai háttérrel és támogatást nyújt az Alapkezelő számára, mely mind vagyonkezelői szemléletben és szabályozottságban, mind a mindennapok során (pl. elemzésekkel) segíti cégünk munkáját és sikerét.

Társaságunk, több mint 19 éves tapasztalattal a cégcsoport közép-kelet-európai régiós vagyonkezelési központja. A régióon belül, így magyar, lengyel, cseh, szlovák, román és török vagyont kezel vagy annak befektetését felügyeli.

Az Aegon Alapkezelő szolgáltatásai közé tartozik a befektetési alapkezelés, portfóliókezelés, befektetési tanácsadás, 2013-tól pedig mindez kiegészült kollektív befektetési papírok letétkezelésével és forgalmazásával. A Társaság szolgáltatásai intézményi és lakossági ügyfelek számára egyaránt elérhetőek. Az Alapkezelő ügyfelei között nyugdíjpénztárak, biztosító intézetek és egyéb intézményi befektetők találhatók, míg a lakossági piacon az általa kezelt Aegon Befektetési Alapokon és biztosítói, banki és egyéb forgalmazókon keresztül van jelen.

A Társaság által jelenleg kezelt befektetési alapok száma: 33.

Az AEGON befektetési alapok vezető forgalmazója 2008. október 1-től 2013. július 31-ig az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. volt, mely 100%-ban az AEGON Alapkezelő tulajdonában állt, azonban 2013-ban beolvadt az Alapkezelőbe. Ezt követően az Aegon Alapkezelő végzi a befektetési alapok vezető forgalmazási tevékenységét. A befektetési alapok forgalmazásában részt vesz továbbá a Budapest Bank Zrt, CIB Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., Concorde Értékpapír Zrt, az Equilor Befektetési Zrt., Erste Bank Zrt, KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt. Raiffeisen Bank Zrt, Sopron Bank Zrt. SPB Befektetési Zrt. a az a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., Unicredit Bank Zrt.,

Az alapok befektetési jegyeinek egy jelentős részét az AEGON Csoport különböző tagvállalatai birtokolják, javarészt a unit-linked eszközalapokban meglévő befektetésként.

Társaság által követett foglalkoztatáspolitiká

A munkavállalók feladataik ellátásához szükséges mértékben a Társaság által finanszírozott oktatásokon vehetnek részt. Ilyenek a szakmai szempontú továbbképzések, új ismeretek és készségek oktatása, angolnyelvoktatás, a vállalati hatékony együttműködési kultúra kiépítéséhez szükséges ismeretekre épülő tréningek. A Társaság folyamatosan törekszik az optimális munkakörnyezet kialakítására és innovatív megoldásokkal (pl.: home office rendszer) hozzájárul a hatékonyabb munkavégzéshez. Foglalkoztatás-politikájában nagy hangsúlyt helyez a visszatérő kismamák integrálásába és részmunkaidős foglalkoztatási lehetőségekkel is segíti újbóli beilleszkedésüket.

A tevékenyegei körben, működésben tervezett változások 2019-ban

A Társaság tevékenységei körében, működésében nem tervez jelentős változtatásokat 2019-re

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.

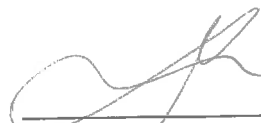
A Társaságnak tevékenységéből adódóan környezetvédelmi és veszélyes hulladékkal kapcsolatos kötelezettsége nincs, ilyen célból céltartalékot nem képzett.

A Társaság Kockázatkezelési szabályzatában határozza meg a kockázatainak (piaci/hitel, likviditási és működési) folyamatos figyelemmel kísérésére, bármikor elvégezhető mérésére, ellenőrzésére és kezelésére vonatkozó részletes szabályokat, elveket, valamint a partnerekockázatok és a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatának figyelembe vételére vonatkozó szabályokat.

Budapest, 2019. március 8.



Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató h



Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató