
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Éves beszámoló
2010. december 31.

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

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

1091, Budapest, Üllői út 1.

2010. évi

Éves beszámoló

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
főkönyvelő

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

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2009	Tárgyév 2010
A	B	C	D
01.	A Befektetett eszközök (I.+II.+III.)	7 219 031	2 499 993
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (1+2+3+4+5+6+7)	4 419 943	1 226 588
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
05.	3. Vagyoni értékű jogok	1 350	1 178
06.	4. Szellemi termékek	21 328	18 919
07.	5. Üzleti vagy cégérték	4 396 984	1 206 491
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek	281	0
09.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7)	96 900	109 299
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	45 800	31 150
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	48 940	78 149
14.	4. Tenyészállatok	0	0
15.	5. Beruházások, felújítások	2 160	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)	2 702 188	1 164 106
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	619 743	608 809
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	3. Egyéb tartós részesedés	195 071	173 791
22.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön	3 784	2 159
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	1 883 590	379 347
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
főkönyvelő

Budapest, 2011. február 25.

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

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2009	Tárgyév 2010
26	B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.)	3 975 367	2 772 182
27	I. KÉSZLETEK (1+2+3+4+5+6)	0	0
28	1. Anyagok	0	0
29	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
30	3. Növendék, hízó- és egyéb állatok	0	0
31	4. Késztermékek	0	0
32	5. Áruk	0	0
33	6. Készletre adott előlegek	0	0
34	II. KÖVETELÉSEK (1+2+3+4+5)	2 213 391	1 449 011
35	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 736 033	1 057 421
36	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	226 132	161 380
37	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
38	4. Váltókövetelések	0	0
39	5. Egyéb követelések	251 226	230 210
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (1+2+3+4)	1 699 409	1 276 608
41	1. Részesedések kapcsolt vállalkozásban	0	0
42	2. Egyéb részesedés	0	0
43	3. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
44	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 699 409	1 276 608
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (1+2)	62 567	46 563
46	1. Pénztár, csekkek	39	74
47	2. Bankbetétek	62 528	46 489
48	C. Aktív időbeli elhatárolások	375 743	234 636
49	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	362 992	226 601
50	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	12 751	8 035
51	3. Halasztott ráfordítások	0	0
52	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (A+B+C)	11 570 141	5 506 810

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
főkönyvelő

Budapest, 2011. február 25.

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

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2009	Tárgyév 2010
A	B	C	D
53	D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	2 017 198	1 021 670
54	I. JEGYZETT TŐKE	1 000 000	1 000 000
55	- ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
56	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0
57	III. TŐKETARTALÉK	0	0
58	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	1 008 009	16 670
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	9 189	5 000
60	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0	0
62	E. Céltartalékok (1+2+3)	158 707	396 721
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	158 707	396 721
64	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
65	3. Egyéb céltartalék	0	0
66	F. Kötelezettségek(I.+II.+III.)	9 072 458	3 875 666
67	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3)	0	0
68	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
69	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
70	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
67	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8)	0	0
68	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
69	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
70	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
71	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
72	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
73	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
74	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
75	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
főkönyvelő

Budapest, 2011. február 25.

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

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2009	Tárgyév 2010
	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		
76	(1+2+3+4+5+6+7+8)	9 072 458	3 875 666
77	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
78	- ebből átváltoztatható kötvények	0	0
79	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
80	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
81	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	47 592	9 531
82	5. Váltótartozások	0	0
83	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	9 001 145	3 504 745
84	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
85	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	23 721	361 390
86	G. Passzív időbeli elhatárolások	321 778	212 753
87	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
88	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	321 778	212 753
89	3. Halasztott bevételek	0	0
90	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (D+E+F+G)	11 570 141	5 506 810

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
főkönyvelő

Budapest, 2011. február 25.

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

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2009.	Tárgyév 2010.
A	B	C	D
1	Belföldi értékesítés árbevétele	6 948 765	8 621 868
2	Export értékesítés árbevétele	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01 +02)	6 948 765	8 621 868
3	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
4	Saját előállítású eszközök állományozása	0	0
II.	Aktivált teljesítmények értéke (03 +- 04)	0	0
III.	Egyéb bevételek	681 574	697 325
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
5	Anyagköltség	7 386	8 469
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	723 896	598 911
7	Egyéb szolgáltatások értéke	5800	5 500
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	639 593	691 446
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05 +06 +07 +08 +09)	1 376 675	1 304 326
10	Béreköltség	243 249	295 503
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	24 037	28 355
12	Bérfárulék	84 217	87 092
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10 +11 +12)	351 503	410 950
VI.	Értékcsökkenési leírás	54 166	57 357
VII.	Egyéb ráfordítások	323 021	3 933 497
	Ebből: értékvesztés	0	0
A	Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	5 524 974	3 613 063

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
főkönyvelő

Budapest, 2011. február 25.

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

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2009.	Tárgyév 2010.
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	12 898	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	17 734	17 734
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	577 068	280 081
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	71 544	21 469
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	25 166	3 273
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13 +14 +15 +16 +17)	704 410	322 557
18	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	7 589	43 276
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	25	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	117 806	10 934
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	20 721	9 439
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (15.+16.+17.)	146 141	63 649
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII. -IX.)	558 269	258 908
C.	Szokásos vállalkozási eredmény (A+B)	6 083 243	3 871 971
X.	Rendkívüli bevételek	10 616	4 470
XI.	Rendkívüli ráfordítások	4 598	4 798
D.	Rendkívüli eredmény (X.-XI.)	6 018	-328
E.	Adózás előtti eredmény (C+D)	6 089 261	3 871 643
XII.	Adófizetési kötelezettség	1 219 445	1 367 171
F.	Adózott eredmény (E.-XII.)	4 869 816	2 504 472
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	4 130 184	995 528
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés	9 000 000	3 500 000
G.	Mérleg szerinti eredmény (F+22.-23.)	0	0

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
főkönyvelő

Budapest, 2011. február 25.

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
a 2010. évi éves beszámolóhoz

1. Általános rész

1.1. A Társaság bemutatása

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

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

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

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

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

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

Az *AEGON Magyarország Gazdasági Szolgáltató Rt.* 2005. szeptember 5-én beolvadt az anyavállalatába, az *AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt.-be*, így a Társaság 99,8%-ban az *AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt.*, és 0,2%-ban az *AEGON Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság* tulajdonába került. A Társaságot az *AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt.* konszolidálja.

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

2009-ben jelentősen megváltozott a vállalat irányítása. Heim Péter távozott az Alapkezelő elnök-vezérigazgatói pozíciójából. A Társaságnál három tagú igazgatóság működik. Az Igazgatóság elnöke Hindrik Eggens, a vezérigazgatók Kocsis Bálint és Kadocsa Péter.

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

A részvénytársaság Felügyelő Bizottságának tagjai a következők:

Dr. Máhig Péter az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. vezérigazgató helyettese, a Felügyelő Bizottság elnöke

Andrew Fleming az AEGON UK Asset Management vezérigazgatója

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

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

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

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

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

A Társaság Részvényesei:

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

A 2010. évi éves beszámolót Kocsis Bálint, a Társaság vezérigazgatója, valamint Palyik Andrea, a Társaság főkönyvelője írja alá.

Társaságunk 2002. januárjában csatlakozott a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetségéhez.

1.2. Számviteli alapelvek

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

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

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

A számviteli alapelvektől való esetleges eltérés bemutatása

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

Az eszközök és források kimutatásánál alkalmazott elvek

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

2. Kiegészítések a Mérleghez

2.1. Eszközök

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

Immateriális javak	2009.	2010.	adatok eFt-ban	
			Vált.	Vált.%
Vagyoni értékű jogok	1 350	1 178	-172	-13%
Szellemi termékek	21 328	18 919	-2 409	-11%
Üzleti vagy cégérték	4 396 984	1 206 491	-3 190 493	-73%
Immat.javakra adott előleg	281	0	-281	-100%
Összesen:	4 419 943	1 226 588	-3 193 355	-72%

Vagyoni értékű jogok

A Társaság legjelentősebb vagyoni értékű jogai a különböző számítógépes szoftvereinek licence díjai, amelyeket 33%-os kulccsal amortizál. A 2010-es csökkenést az okozta, hogy nem volt jelentős beszerzés.

Szellemi termékek

A Társaság a szellemi termékek között tartja nyilván az Alapkezelő Nyilvántartó Rendszert (ANyR), a kockázatkezelő Varitron rendszert, egy ökonometriai közgazdasági modellező programot az EvIEWS-t, valamint a honlap fejlesztés aktivált értékét. A szoftverek 3 év alatt, lineáris módon kerülnek leírásra. 2010-ben több új modul készült az ANyR-hez, melyeket aktiváltunk (16,4 millió forint értékben), így a szellemi termékek 18,9 millió forintos záró értékéből 18,1 millió forintot ez a rendszer tesz ki.

Üzleti vagy cégérték

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

Immateriális javakra adott előleg

Immateriális javakra adott előlegeknek 0 volt a záró értéke 2010. év végén.

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

adatok eFt-ban				
Tárgyi eszközök	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
Ingatlanok és kapcs.vagy.ért.jogok	45 800	31 150	-14 650	-32%
Egyéb berendezések, felsz., járm.	48 940	78 149	29 209	60%
Beruházások	2 160	0	-2 160	-
Összesen:	96 900	109 299	12 399	13%

Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A mérleg soron a Társaság irodahelyiségének kialakításának aktivált költségeit tartja nyilván. A Társaság 2010-ben nem aktivált erre a sorra eszközt. A csökkenés oka az elszámolt értékcsökkenés volt.

Egyéb berendezések, felszerelések, járművek

Ezen a mérleg soron a különböző irodai berendezéseket, számítástechnikai eszközöket és személygépkocsikat tartja nyilván a Társaság. A 2010-ben a Társaság értékesítette a használaton kívüli bútort (nettó érték: 1,2 millió forint) és nullára leírt használt mobil telefonokat, vásárolt három személygépkocsit (44,6 millió forint), szervereket, monitorokat, nyomtatókat (5,7 millió forint) és egyéb eszközöket (1,3 millió forint) valamint elszámolt értékcsökkenést (21,1 millió forint). Az irodai berendezések amortizációs kulcsa 20%, a számítástechnikai eszközöké pedig 33 vagy 50%.

Beruházások, felújítások

A Befejezetlen beruházása a Társaságnak év végén nem volt.

2.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök között részvényeket, valamint éven túli lejáratú magyar államkötvényeket tart nyilván a Társaság. A Vezetőség döntése alapján az értékpapírokat hosszabb távon meg kívánja tartani, így azok - az AEGON csoport számviteli politikájával összhangban - a befektetett pénzügyi eszközök között kerülnek kimutatásra.

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

adatok eFt-ban				
Befektetett pénzügyi eszközök	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	619 743	608 809	-10 934	-2%
Egyéb tartós részesedés	195 071	173 791	-21 280	-11%
Egyéb tartósan adott kölcsön	3 784	2 159	-1 625	-43%
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	1 883 590	379 347	-1 504 243	-80%
Összesen:	2 702 188	1 164 106	-1 538 082	-57%

Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban

A 'Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban' mérlegző záró 609 millió forintos állománya a 2008-ban alapított illetve megvásárolt kapcsolt társaságok részesedései:

	adatok eFt-ban		adatok %-ban
	2009.	2010.	Részesedés %
AEGON Privát Zrt.	35 000	35 000	26%
AEGON Forgalmazó Zrt.	350 000	350 000	100%
Wealth & Asset Pénzügyi Szolgáltató Zrt.	234 743	223 810	100%
Összesen:	619 743	608 810	

Az **AEGON direkt.hu és Privát Befektetés- és Biztosításközvetítő Zrt.** az AEGON Magyarország cégcsoport 2008-ban indult leányvállalata (induláskor AEGON Privát Zrt.). Célkitűzései szerint a cégcsoport kiemelt ügyfélkörének kívánt magas minőségű szolgáltatást nyújtani, melynek keretében nagy szakértelemmel rendelkező kollégák segítettek az Ügyfeleknek a hosszú távú befektetési, biztosítási terveik optimális megvalósításában. 2009-ben az AEGON Privát saját tőkéje az elszenvedett veszteség következtében az alaptőke kétharmada alá csökkent. Ezért a Társaság vezetése 2009. II. negyedévében a veszteség rendezésére a tőke leszállítása mellett dönt. Tőke kivonás a részvényesek részéről nem történt. Az alaptőke leszállítása a tulajdonosok tulajdonosi részarányán nem változtatott, így az Alapkezelő 26%-os tulajdoni aránya változatlan maradt. Arra értékvesztést számol el 62,5 millió forint értékben. Részesedésének záró értéke 2009-ben így 35 millió forint lett. Bár az AEGON direkt.hu 2010-ben is veszteséges volt, a kalkulált értékvesztés nagysága a számviteli politika szerint nem jelentős, így nem került elszámolásra.

A fenti üzletág létrehozása vezetett az **AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.** megalapításához, mely arra hivatott, hogy az AEGON Magyarország Privát Zrt. részére gördülékennyé és zökkenőmentessé tegye az AEGON Alapkezelő által kezelt befektetési alapok forgalmazását. Az AEGON Forgalmazó 2008. október 1-én átvette a vezető forgalmazói feladatait az AEGON befektetési jegyeknek, mely azóta is fő bevételi forrása. Az AEGON Forgalmazó 2009-ben és 2010-ben is nyereséges volt, és a Társaság részesedése nem csökkent így annak könyv szerinti értéke nem változott 2010-ben.

Az **UNIQA Befektetési Szolgáltató Zrt.-t**, illetve az **UNIQA Pénzügyi Szolgáltató Zrt.-t** 2008. február 20. napján kötött adásvételi ügylet alapján az AEGON Alapkezelő megvásárolta annak részvényeseitől. A részvényvásárlás előzménye az volt, hogy az UNIQA Biztosító Zrt., illetve leányvállalata, az UNIQA Pénztárszolgáltató Kft. üzletpolitikai okokból a nyugdíjpénztáraknak nyújtott szolgáltatások piacáról való fokozatos kilépését tervezte, míg az AEGON Alapkezelő üzletpolitikája a magyarországi nyugdíjpénztárak részére nyújtott szolgáltatások volumenének növelésére irányult. Ezen céljaik megvalósítása érdekében az adásvételi szerződés alapján a vásárolt részvények tulajdonjoga átszállt az Alapkezelőre 2008. június 30-án.

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

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

Egyéb tartós részesedés

A részvények értéke 2010. december 31-én 174 millió forint. Magyar tőzsdén jegyzett részvényeket tartalmaz, csakúgy mint 2009 végén (akkor 195 millió forint értékben).

Egyéb tartósan adott kölcsön

Ezen a mérleg soron az alkalmazottaknak nyújtott lakáskölcsönök vannak nyilvántartva, melyekből a 2011-ben esedékes tőketörlesztések átsorolásra kerültek a forgóeszközök közé 0,9 millió forint értékben, míg az itt szereplő 2,2 millió forint az éven túli lejáratú rész.

Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

A Társaság tulajdonában lévő tartós – éven túli lejáratú - hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok ezen a soron kerülnek kimutatásra, ugyanis azokat lejáratig tervezi meg tartani. Ezek állománya 1,9 milliárd forintról 0,4 milliárd forintra csökkent 2009. év végéről 2010. végére. A csökkenés oka, hogy 1,3 milliárd forinttal több éven belüli lejáratú értékpapír került átsorolásra az értékpapírok közé 2010-ben.

A Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 2010. év végén kizárólag magyar államkötvényeket tartalmaztak.

2.1.4 Készletek

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

2.1.5. Követelések

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból

	2009.	2010.	Vált.	adatok eFt-ban Vált.%
Követelések áruszáll. és szolg.	1 736 033	1 057 421	-678 612	-39%

A Társaság vevőköveteléseinek legnagyobb részét az AEGON csoport konszolidációs körbe nem tartozó tagjaival (Befektetési Alapok, illetve Nyugdíjpénztárak) szembeni alap-, illetve vagyonekezelési szolgáltatásokból adódó követelések adják. A mérleg soron kimutatott összeg a december havi kezelt vagyon alapján kiszámlázott alap- és vagyonekezelési díjakat, valamint a sikerdíjakat tartalmazza. A 2009. évhez képest közel 680 millió forint (39%-os) csökkenés oka, hogy 2010-től a nyugdíjpénztári portfóliók díját havonta számlázza a Társaság, így év végén nem egy negyedévi, hanem csak egy havi díja mutatkozik a követelések között.

Az év végén nyitott követelések befolytak 2011. elején.

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

adatok eFt-ban

	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
Követelések kapcs. váll. szemben	226 132	161 380	-64 752	-29%

A Társaság kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelése az AEGON csoport konszolidációs körébe tartozó tagjaival (AEGON Biztosító Zrt., AEGON Hitel Zrt., AEGON Ingatlan Kft., AEGON Pénztárszolgáltató Zrt.), szembeni vagyonekezelési szolgáltatásokból adódnak. A mérlegsonon kimutatott összeg a IV. negyedévre a kezelt vagyon alapján kiszámlázott vagyonekezelési díjakat tartalmazza. A 2009. évhez képest -29%-os csökkenés oka az AEGON cégcsoport kezelt vagyonának és a cégcsoportban alkalmazott vagyonekezelési díj százalékanak csökkenése.

Egyéb követelések

	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
Egyéb követelések				adatok eFt-ban
Dolgozói lakáskölcsön rövid lejáratú része	1 207	874	-333	-28%
Repó ügyletekkel kapcsolatos követelés	248 808	220 024	-28 784	-12%
Bérelőleg	250	127	-123	-49%
Különféle egyéb követelések	13	8 521	8 508	65446%
Adótúlfizetések (átsorolás)	948	664	-284	-30%
Összesen:	251 226	230 210	-21 016	-8%

Egy nyitott repó ügylet 2010. végén 220 millió forinttal növelte az egyéb követelések értékét.

Az adótúlfizetések közt 200 ezer forint egészségbiztosítási járulék, 262 ezer forint különadó, 102 ezer forint egészségügyi hozzájárulás és 100 ezer forint munkaadói járulék túlfizetést mutat ki a Társaság. A túlfizetések beszámítására 2011-ben kerül sor.

2.1.6 Értékpapírok

Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
Értékpapírok				adatok eFt-ban
Forg.célú hitelvisz.megtest.értékpapírok	1 699 409	1 276 608	-422 801	-25%
Összesen:	1 699 409	1 276 608	-422 801	-25%

A Társaság 2010 év végén forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok közt mutatja ki a 2011-ben lejáráó kötvényeket. Ezek megoszlását mutatja a következő tábla:

	2010.
rövid lejáratú magyar diszkont kincstárjegy	679 562
rövid lejáratú MNB kötvény	50 886
rövid lejáratú vállalati kötvény	546 159
Összesen:	1 276 608

2.1.7. Pénzeszközök

A mérleg sor a 2010. december 31-én a házipénztárban, valamint a bankszámlákon tartott pénzüsszegeket mutatja. Záró értéke 46,6 millió Ft (2009: 62,6 millió Ft). A csökkenés oka, hogy 2009-ben és 2010-ben is jelentős pénziáramlása volt a Társaságnak a 2008-as és 2009-es osztalék kifizetése miatt. Ez látszódik a pénzeszköz záró állományán is.

A devizakészletek a mérlegben fordulónapi MNB közép árfolyamra átértékelve szerepelnek.

2.1.8. Aktív időbeli elhatárolások

	adatok eFt-ban			
Aktív időbeli elhatárolások	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása	167 382	164 842	-2 540	-2%
Bankkamat aktív időbeli elhatárolása	246	0	-246	-100%
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhat.	12 751	8 035	-4 716	-37%
Diszkont papírok kamatelhatárolása	1 757	6 795	5 038	287%
Kamatozó papírok kamatelhatárolása	140 325	54 891	-85 434	-61%
Kötvény amortizáció elhatárolása	53 282	73	-53 209	-100%
Összesen:	375 743	234 636	-141 107	-38%

Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása

Ezen soron a befektetési alapoknak, az AEGON Nyugdíjpénztáraknak, a lengyel AEGON-nak, illetve a cseh AEGON-nak tovább számlázandó, de fordulónapig ki nem számlázott bizományosi díjak szerepelnek. Előző évhez képest jelentős változás nem volt.

Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

A mérleg sor a már rendezett, de csak későbbi időszakot érintő költség és ráfordítás tételeket tartalmazza. A 2011. évre már kifizetett Bloomberg adatszolgáltatás díját (1,8 millió forint), az irodahelyiség és garázs bérleti díjait és ezek üzemeltetési költségeit (4,9 millió), illetve újság előfizetéseket, biztosítási díjat és egyéb elhatárolásokat (1,3 millió forint) tartalmaz. A csökkenés oka, hogy 2009 év végén beérkezett egy jelentős, 2010-re vonatkozó Bloomberg számla, mely az elhatárolás értékét abban az évben 5,9 millió forinttal növelte.

Értékpapír kamat és amortizáció elhatárolások

A kötvény állomány változása miatt a kapcsolódó kamat és amortizáció elhatárolások is jelentősen csökkentek.

2.2. Források

2.2.1. Saját tőke

A jegyzett tőke a tavalyi évhez képest nem változott (1 milliárd forint). Az eredménytartalék a 2010-es évet érintő osztalék fizetésére igénybevetett 795,5 millió forinttal csökkent. A lekötött tartalék a fejlesztési tartalék összegével megegyezik. A mérleg szerinti eredmény sor pedig egyenlő az eredménykimutatás azonos sorával.

	2009.12.31	Fejl.tart. felhaszn.	Fejl.tart. képzés	2010. év adózott eredm.	Osztalékra átvezetés eredm.tart.- ból	2010. évi osztalék	2010.12.31
Jegyzett tőke	1 000 000						1 000 000
Eredménytartalék	1 008 009	9 189	-5 000		-995 528		16 670
Lekötött tartalék	9 189	-9 189	5 000				5 000
Mérleg szerinti eredmény	0			2 504 472	995 528	-3 500 000	0

2.2.2. Céltartalékok

Céltartalék	adatok eFt-ban			
	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
Reorganizációs céltartalék	0	25 865	25 865	-
SAR és SOP céltartalék	6 644	6 693	49	1%
LTIP céltartalék	0	12 100	12 100	-
Várható kötelezettség miatt képzett céltartalék	152 063	352 063	200 000	132%
Összesen:	158 707	396 721	238 014	150%

A reorganizációs céltartalék a GYES-en, illetve GYED-en lévő munkavállalókkal szembeni kötelezettségekre képzett tartalék, amely arra az esetre vonatkozik, ha a visszatérő dolgozók számára a Társaság nem tudna munkahelyet biztosítani. A céltartalék növekedésének oka, hogy a GYED-en lévő munkavállalók száma év végére kettőre nőtt (2009. év végén nem volt ilyen munkavállaló).

A SAR és SOP tartalék a dolgozói részvény opciós program miatt keletkező kötelezettségekre képzett tartalék. Növekedést az opció értékének növekedése okozta.

Az LTIP egy új, hosszú távú vezetői ösztönző bónuszt takar. A várható kifizetésre képeztünk céltartalékot.

A várható kötelezettség miatt képzett céltartalék közt szerepel egyrészt egy 2009-ben jelentkező tétel 152 millió forint értékben. A háttérben az egyik ügyfelünk részéről fennálló, részünkről vitatott követelés áll, mely megoldatlansága esetén peres eljárásra is sor kerülhet. Ez utóbbi esetben a Társaság számára kedvezőtlen ítélet esetén a Társaságnak fizetési kötelezettsége keletkezhet. A céltartalékot a társaság jogászájának javaslatára nem változtattuk 2010. év végén, mert bár perre nem került sor, az ügy nem évült el. A várható kötelezettségekre képzett céltartalékok közt szerepel további 200 millió forint. Ennek oka, hogy az AEGON Nyugdíjpénztár részére vagyonkezelési díj visszatérítést kell fizetnie a Társaságnak várhatóan 200 millió forint értékben.

2.2.3. Hátrasorolt kötelezettségek

Hátrasorolt kötelezettségekkel a Társaság nem rendelkezik.

2.2.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság Hosszú lejáratú kötelezettségekkel nem rendelkezik.

2.2.5 Rövid lejáratú kötelezettségek

Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból

A 2010 végén nyitott szállítói kötelezettségek közt szereplő 9,5 millió forint legnagyobb részét a hirdetési költségek (4,5 millió forint) és az egy eseti tanácsadási díj (1 millió forint) teszik ki.

A Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból beszámoló sor egyenlege a 2009. év végi 48 millió forintról 10 millió forintra csökkent 2010. év végére. 2009-ben jelentős, 20 millió forint értékű bizományosi díj kötelezettségünk volt, míg 2010. év végén nem volt ilyen típusú kötelezettségünk.

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

A 'Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben' soron szerepel a tulajdonosoknak fizetendő 3,5 milliárd forint osztalék (2009: 9 milliárd), továbbá az AEGON Csoport egyéb tagjai számára fizetendő tételek (belső megállapodásokban meghatározott átszámlázott költségek). A sor záró értéke 2010-ben 3,5 milliárd forint (2009: 9,0 milliárd forint).

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

adatok eFt-ban				
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
Adók	23 721	361 390	337 669	1424%
Egyéb	0	0	0	-
Összesen:	23 721	361 390	337 669	1424%

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között adókötelezettségek (361 millió forint), szerepelnek 2010 év végén. A növekedés oka a tévesen megállapított társasági adó feltöltés volt, melyet ki kellett egészítenie Társaságunknak. A kötelezettséget januárban utalt el a társaság.

Adókötelezettség	
Társasági adó	318 589
Személyi jövedelemadó	9 632
EB és munkaerőpiaci hozzájár.	3 237
Rehabilitációs hozzájárulás	409
Szakképzési hozzájárulás	808
Innovációs járulék	13 076
Nyugdíjbiztosítási járulék	7 929
Helyi adó (cégautó után)	126
ÁFA	1 239
Helyi iparűzési adó	6 324
Magánnyugdíjpénztári befiz.köt.	21
Összesen:	361 390

2.2.6. Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások	adatok eFt-ban			
	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
Fizetendő sikerdíj elhatárolása	124 468	24 450	-100 018	-80%
Bónusz	24 024	49 087	25 063	104%
Bizományosi díj	80 307	41 273	-39 034	-49%
Értékesítési jutalék	68 983	62 707	-6 276	-9%
Kötvény amortizáció	1 953	13 821	11 868	608%
Befektetési tanácsadás	11 916	12 597	681	6%
Audit díj	1 750	1 750	0	0%
PSZÁF díj	983	411	-572	-58%
Egyéb	7 394	6 657	-737	-10%
Összesen:	321 778	212 753	-109 025	-34%

A passzív időbeli elhatárolások 2009-ről 2010-re közel 110 millió forinttal csökkentek.

2009 végén a fizetendő sikerdíj 124 millió forint volt, míg a gyengébb teljesítmény miatt a befektetési tanácsadónak fizetett sikerdíj 2010-ben 24 millió forintra csökkent. 39 millió forintos csökkenés tapasztalható a bizományosi díjak elhatárolásánál is. Oka, hogy ez a költségtípus 2010. IV. negyedévére lecsökkent.

A kötvények állománya bár csökkent, a bekerülési (nettó) értékük és a névértékük közt lévő veszteség jellegű különbség időarányos elhatárolása nőtt.

3. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

3.1. Értékesítés nettó árbevétele

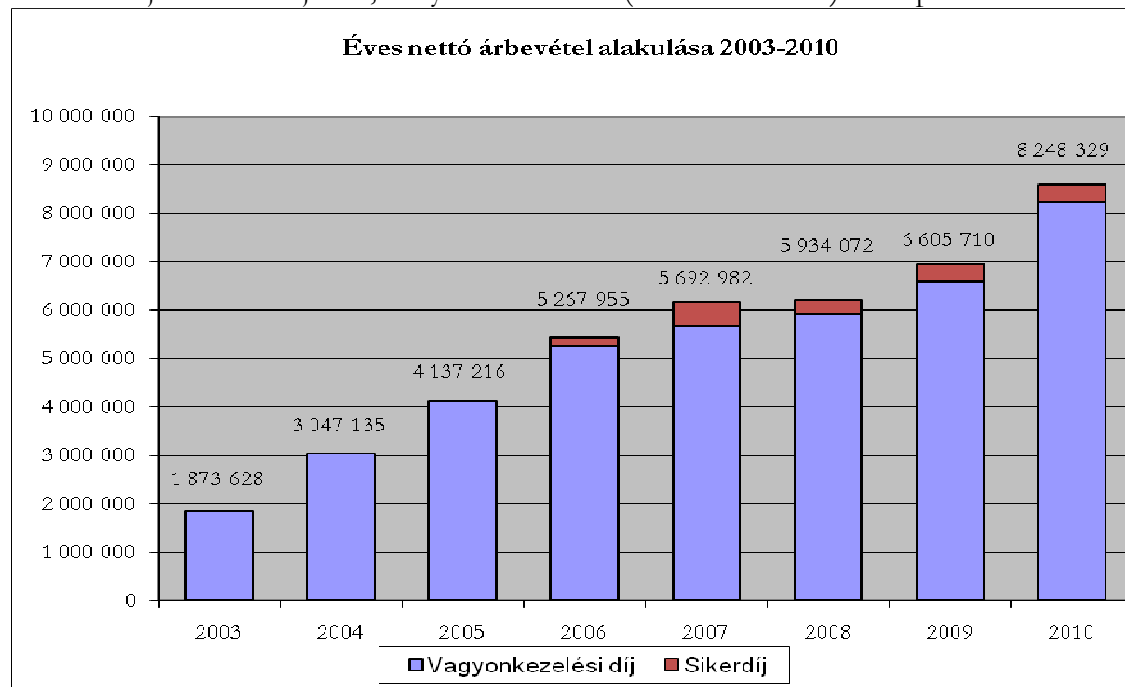
adatok eFt-ban

Vagy.kez.díjbevétel, sikerdíjak és bef.tanácsadás	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
AEGON Alapok alapkezelési díja	1 741 508	2 644 352	902 844	52%
AEGON Nyugdíjpénztárak vagyongazdálkodási díja	3 981 913	4 977 520	995 607	25%
AEGON Biztosító vagyongazdálkodási díja	939 245	687 645	-251 600	-27%
AEGON Hitel Zrt. vagyongazdálkodási díja	80 245	26 206	-54 039	-67%
AEGON Pénztár. Szervező vagyongazdálkodási díja	15 784	4 012	-11 772	-75%
AEGON Ingatlan vagyongazdálkodási díja	3 119	1 094	-2 025	-65%
AEGON Regionális vagyongazdálkodási díja	148 339	262 547	114 208	77%
Harmadik fél vagyongazdálkodási díja	38 612	17 991	-20 621	-53%
AEGON Románia tanácsadási díj	0	501	501	-
Összesen:	6 948 765	8 621 868	1 673 103	24%

A Társaság nettó árbevétele 2009-hez képest 1,7 milliárd forinttal, 24%-kal emelkedett. A korábbi években folyamatosan, ugrásszerűen nőttek a vagyongazdálkodási díjbevételek, azonban a 2008-as év a válság miatt nem hozott további kiugró növekedést. A 2009-es és 2010-es év azonban ismét emelkedést mutat a díjbevételek tekintetében.

Az Alapkezelő vagyongazdálkodási és sikerdíj bevétele 6,9 milliárd forintról 8,6 milliárd forintra nőtt (konszolidáltan 5,9 mrd Ft-ról 7,9 mrd Ft-ra) 2009. évről 2010. évre. A konszolidált bevétel-növekedés az AEGON Nyugdíjpénztári portfóliókon és befektetési alapokon elért díjbevétel többletből származott.

A záró kezelt vagyon 5%-kal nőtt a 2009-es évhez képest. Az alapok vagyona közel 20 milliárd forinttal, 14%-kal nőtt. Az Alapkezelő 2010-es évre 374 millió (2009: 343 millió) sikerdíj bevételhez jutott, melyből 221 millió (2009: 285 millió) az alapokból származott.



3.2. Egyéb bevételek

Egyéb bevételek	adatok eFt-ban			
	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
Céltartalék feloldása	24 835	665	-24 170	-97%
Közvetített szolgáltatás értéke	639 593	691 446	51 853	8%
Csoporton belüli kirendelések	2 038	4 923	2 885	142%
Egyéb	15 108	291	-14 817	-98%
Összesen:	681 574	697 325	15 751	2%

Az Egyéb bevételek nem változtak jelentősen 2009-ről 2010-re. A közvetített szolgáltatások azon bizományosi díjakat tartalmazzák, amelyeket a Társaság fizet ügyfelei helyett, majd árrés nélkül továbbszámlázza feléjük.

3.3. Anyagjellegű ráfordítások

Anyagköltség

Az anyagköltségek között szerepelnek a vállalati autók üzemanyagköltségei, a kis értékű eszközök, továbbá a nyomtatványok költsége, valamint a rezsiköltségek. Az anyagköltség 2009-hez viszonyítva nem változott jelentősen, 7,4 millió forintról 8,5 millió forintra nőtt. A növekedést nagyrészt az üzemanyag költség okozta, melynek oka, hogy a céges gépkocsik száma megduplázódott.

Igénybe vett szolgáltatások értéke

Igénybe vett szolgáltatások	adatok eFt-ban			
	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
Utazási költségek	3 984	5 870	1 886	47%
Ingatlan bérleti díj	43 377	40 129	-3 248	-7%
Gépjármű bérleti díj	1 991	1 116	-875	-44%
Reuters bérleti díj	17 153	13 972	-3 181	-19%
Bloomberg bérleti díj	33 910	39 993	6 083	18%
Egyéb bérleti díjak	4 502	1 378	-3 124	-69%
Informatikai karbantartás	17 838	11 856	-5 982	-34%
Befektetési tanácsadás	28 473	41 197	12 724	45%
Egyéb tanácsadás	0	34 647	34 647	-
Sikerdíj	124 468	24 450	-100 018	-80%
Értékesítési jutalékok	260 501	243 490	-17 011	-7%
Főforgalmazói jutalékok	10 250	0	-10 250	-100%
Üzemeltetési költségek	19 385	14 619	-4 766	-25%
Bizományosi ráf. - AEGON Biztosító	12 193	1 452	-10 741	-88%
Bizományosi ráf. - egyéb intézmények	14 421	2 740	-11 681	-81%
AEGON-nak fizetett szakértői költségek	19 001	19 875	874	5%
Reklám, marketing	40 488	38 582	-1 906	-5%
Telefon költségek	5 441	5 242	-199	-4%
Adatforgalmi költségek	5 561	4 825	-736	-13%
Tagsági díjak	9 006	9 528	522	6%
Jogi díj	11 709	5 158	-6 551	-56%
Könyvvizsgálat	4 844	5 169	325	7%
Kutatás	16 000	10 000	-6 000	-38%
Oktatás	3 756	1 000	-2 756	-73%

Egyéb	15 644	22 623	6 979	45%
Összesen:	723 896	598 911	-124 985	-17%

Az igénybe vett szolgáltatások értéke 2009-hez képest 125 millió forinttal csökkent. Ezt nagyrészt a 100 millió forinttal alacsonyabb fizetendő sikerdíj valamint az értékesítésért fizetett jutalékok csökkenése (-17 millió forint) magyarázza, melynek hátterében a forgalmazók számláján levő alapok állománycsökkenése áll.

A főforgalmazói jutalék költsége 2010-ben már nulla volt, melynek oka, hogy azt a befektetési alapok közvetlenül fizetik a forgalmazónak.

A fizetendő sikerdíj 100 millió forinttal csökkent, melynek magyarázata a tanácsadás tárgyát képező alapok teljesítménye.

Az egyéb intézmények bizományosi díja az ügyfelek számának csökkenésével magyarázható. 2010-re már csak egy, kis portfólióval rendelkező külső ügyfele maradt a Társaságnak.

A Bizosító jutalékbevételeinek csökkenését az állomány csökkenésével magyarázható.

A jogi tanácsadás díjának 2009-es kiugró értékét eseti jogi tanácsadások emelték meg.

Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke

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

3.4. Személyi jellegű ráfordítások

A Személyi jellegű ráfordítások 351 millió forintról 411 millió forintra (+17%) nőttek. 2010-ben az átlagos statisztikai létszám 31 (2009: 28 fő). A bérjárulékok és a személyi jellegű kifizetések ezzel arányosan nőttek.

3.5. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás nem változott jelentősen, 54 millió forintról 57 millió forintra növekedett.

3.6. Egyéb ráfordítások

Egyéb ráfordítások	2009.	2010.	Vált.	adatok eFt-ban
				Vált.%
PSZÁF díj	5 474	3 088	-2 386	-44%
Céltartalék képzés	154 658	238 679	84 021	54%
Iparűzési adó	138 868	172 366	33 498	24%
Innovációs járulék	4 830	15 855	11 025	228%
Pénzügyi váll. különadója	0	307 182	307 182	-
Goodwill terven felüli écs	0	3 190 493	3 190 493	-
Egyéb	19 191	5 834	-13 357	-70%
Összesen:	323 021	3 933 497	3 610 476	1118%

Az Egyéb ráfordítások kiugró növekedésének oka a társaság könyveiben kimutatott, az immateriális javak közt említett goodwill terven felüli értékcsökkenése. Az iparűzési adó az árbevételel együtt nőtt. Az innovációs járulék növekedésének oka, hogy 2009-ben 15 millió forint kutatási költséget tudott levonni a Társaság ebből a járulékból, míg 2010-ben ez a szám 10 millió forintra csökkent.

3.7. Pénzügyi műveletek bevételei

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
Kapott (járó) osztalék és részesedés	12 898	0	-12 898	-100%
Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	17 734	17 734	0	0%
Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyereség	577 068	280 081	-296 987	-51%
Egyéb kap. kamatok és kamatjellegű bevételek	71 544	21 469	-50 075	-70%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	25 166	3 273	-21 893	-87%
Összesen:	704 410	322 557	-381 853	-54%

Kapott (járó) osztalék és részesedés

Ezen a soron a részvények után járó osztalékjövödelmek kerülnek kimutatásra.

Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége

A 2008-as piaci körülmények miatt a részvénysúlyt csökkentette a Társaság. Ezen papírok aránya 2009-ben és 2010-ben is alacsony volt, így a kapcsolódó pénzügyi eredmények is kis súlyt tettek ki. 2010-ben kizárólag magyar tőzsdére bevezetett részvénye volt a Társaságnak.

Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége

A meglévő kötvényportfólióhoz kapcsolódóan árfolyam és kamat elhatárolás szerepel pénzügyi műveletek bevételeivel szemben. A csökkenést első sorban a diszkont papírokon és kötvényeken elért kamatjellegű bevételek okozzák, melyek az ilyen típusú értékpapírok állományának csökkenésével magyarázhatóak.

Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

A sor az óvadéki repóból származó kamatbevételt és a kapott banki kamatokat tartalmazza. Csökkenésének oka egyrészt, hogy a Társaságnak a kifizetett osztalék miatt kevesebb eszköze volt, így a repózott állomány is kisebb volt, másrészt a repó kamatok is csökkentek.

Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

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

3.8. Pénzügyi műveletek ráfordításai

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2009.	2010.	Vált.	Vált.%
Bef. pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	7 589	43 276	35 687	470%
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	26	0	-26	-100%
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	117 806	10 934	-106 872	-91%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	20 721	9 439	-11 282	-54%
Összesen:	146 142	63 649	-82 493	-56%

Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése

A részvények (veszteség: 39,0 millió forint), a diszkont kincstárjegyek (veszteség: 2,7 millió) illetve a kötvények (veszteség: 1,5 millió forint) értékesítése során elért árfolyamveszteség adja ennek a beszámoló sornak a jelentős részét. 2010-es kimagasló érték oka az volt, a Társaság tulajdonában lévő részvények tartósan beszerzési ár alatt voltak, emiatt át kellett volna értékelnie, de inkább a realizálást választotta.

Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése

A Részesedések mérlegsornál említett a Wealth&Asset Zrt. részesedések értékvesztése szerepel ezen a beszámoló soron.

Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai

Devizás készletek év végi átértékelése valamint kerekítési különbözet kerül bemutatásra ezen a soron.

3.9. Rendkívüli bevételek

A Társaságnak 2010-ben 4,5 millió forint rendkívüli bevétele volt, mely az ú.n. „soft commission” beváltását takarja. A Westminster Research cégen keresztül folytatott kereskedés után soft commission pontokat kapunk, melyek beválthatók többek között Bloomberg számla fizetésére is. Ezeknek a ponttal történő fizetéseknek az elszámolása - harmadik fél által átvállalt kötelezettségként kezelve - a rendkívüli bevételek közt kerülnek kimutatásra.

3.10. Rendkívüli ráfordítások

Alapítványoknak adott pénzbeli adományok szerepelnek a rendkívüli ráfordítások között, 4,8 millió forint értékben, melynek legnagyobb része egy pénzügyi konferencia támogatása volt.

3.11. Adófizetési kötelezettség

Adózás előtti eredmény +/- adóalap módosító tételek szorozva 250 millió Ft-ig 10%-kal, 250 millió Ft felett 19%-kal. *Az adóalap módosító tételeket a 2. sz. melléklet tartalmazza.*

3.12. Jóváagyott osztalék

Tulajdonosi döntés alapján a Társaság a 2010-es eredménye után 3,5 milliárd forint osztalékot fizet.

3.13. Mérleg szerinti eredmény

A Mérleg szerinti eredmény 2010-re vonatkozóan 0 eFt volt.

4. Tájékoztató rész

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

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

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

Kocsis Bálint
vezérigazgató 1121 Budapest, Lidérc u 18.

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

Palyik Andrea
főkönyvelő 1147 Budapest, Lőcsei u. 20/A.

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

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

Név: Palyik Andrea
Regisztrációs szám: 168405
Anyja neve: Forgács Mária
Szül. hely, idő: Békéscsaba, 1981. április 20.

A kibocsátott részvények száma és azok névértéke részvénytípusonként csoportosítva (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.	499	99,8
AEGON Magyarország Ingatlanfejlesztő és Hasznosító Kft.	1091. Budapest, Üllői út 1.	1	0,2

A Társaság átlagos statisztikai létszáma 31 fő.

5. Üzleti arányszámok 2010. december 31-ére vonatkozóan

A saját tőkén, a rövid lejáratú kötelezettségeken és a mérleg szerinti eredményen alapuló mutatók esetében általánosságban elmondható, hogy jelentős hatást okoz a 2009-es és 2010-es pénzügyi év terhére fizetendő 9 milliárd és 3,5 milliárd forint osztalék, mely egyrészt saját tőke nagymértékű csökkenését (2008: 6,1 milliárd forintról; 2010: 1,2 milliárd forintra), a rövid lejáratú kötelezettségek magas szintjét valamint a mérleg szerinti eredmény „lenullázását” eredményezi.

5.1. Vagyoni helyzet vizsgálata

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

Mutatószám	Képlet	2009.12.31	2010.12.31	Változás
Tőkeerősség	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	17,43%	18,55%	6,41%
Saját tőke növekedése	Mérleg szerinti eredmény / Saját tőke	0,00%	0,00%	-
Saját tőke és Jegyzett tőke aránya	Saját tőke / Jegyzett tőke	201,72%	102,17%	-49,35%
Idegen tőke alakulása	Kötelezettségek / Mérlegfőösszeg	78,41%	70,38%	-10,24%
Céltartalékok aránya	Céltartalékok / Mérlegfőösszeg	1,37%	7,20%	425,20%
Befektetések fedezettsége	Saját tőke / (Befektetett eszközök + Értékpapírok)	22,62%	27,05%	19,61%
Befektetések aránya	(Befektetett eszközök + Értékpapírok) / Mérlegfőösszeg	77,08%	68,58%	-11,03%
Egyéb eszközök aránya	1 - Befektetések aránya	22,92%	31,42%	37,09%

A tőkeerősség azt mutatja, hogy a Társaság saját tőkéje hogyan aránylik a teljes, az eszközöket fedező összes rendelkezésre álló forráshoz. A 2008-as és 2009-es év csökkenése a korábbi éveknél jóval nagyobb mértékű osztalék kifizetésével volt magyarázható. 2010-ben a javulást nem a saját tőke növekedése, hanem a mérlegfőösszeg csökkenése javította.

A mérleg szerinti eredmény saját tőkéhez viszonyított aránya mindkét évben 0% volt, ami azzal magyarázható a Társaság mindkét évben nagyobb összeget fizetett ki osztalékként, mint az adózott eredmény.

A saját tőke aránya a jegyzett tőkéhez viszonyítva jelentősen, 201,72%-ról 102,17%-ra csökkent (2008: 614,74%), amely az osztalékfizetésre felhasznált eredménytartalék csökkenésének köszönhető.

Az idegen tőke aránya több mint 10%-kal csökkent, melynek magyarázata, hogy 2009-ben 9 milliárd forint osztalék rövid lejáratú kötelezettségek szintjét erősen megemelte, míg 2010-ben csak 3,5 milliárd forinttal növelve, csökkentve ezzel az arányokat a saját tőke irányába.

A Céltartalékok aránya 1,37%-ról 7,20%-ra nőtt, melynek oka, hogy 2010 végén a várható kötelezettségekre képzett céltartalék nagysága növekedett.

A befektetések (rövid és hosszú lejáratú) saját tőkéhez viszonyított fedezettsége 23%-ról 31%-ra emelkedett, amelynek oka, az osztalékfizetés miatt jelentősen lecsökkent befektetett eszköz és értékpapír állomány.

A Befektetések aránya a fent említett okok miatt csökkent.

5.2. 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	2009.12.31	2010.12.31	Változás
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	43,82%	71,53%	63,24%
Likvid eszközök aránya	(Követelések + Pénzeszközök) / Kötelezettségek	25,09%	38,59%	53,82%
Likviditási gyorsráta	Pénzeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	0,69%	1,20%	74,21%
Saját tőke aránya az adósságállományra vetítve	Saját tőke / (Hosszú lejáratú kötelezettségek + Saját tőke)	100,00%	100,00%	0,00%

A mutató alapján elmondható, hogy a Társaság likviditása javult, bár ez nem a likvid eszközök arányának növekedésével magyarázható, hanem a rövid lejáratú kötelezettségek csökkenésével. Melynek oka szintén a fizetendő osztalék.

A Pénzeszközök aránya a Rövid lejáratú kötelezettségekhez viszonyítva javult. A likviditási mutatón és a likvid eszközök arányán is látszik, hogy a Társaság likviditása a 2010-es pénzügyi évben javult, bár ez nem a likvid eszközök növekedésének köszönhető.

A Társaságnak Hosszú lejáratú kötelezettségei nincsenek.

5.3. Jövedelmi helyzet vizsgálata

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

Mutatószám	Képlet	2009.12.31	2010.12.31	Változás
Árbevétel-arányos jövedelmezőség				
Árbevétel-arányos üzleti eredmény	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / (Értékesítés nettó árbevétele + Egyéb bevételek)	72,41%	38,77%	-46,46%
Árbevétel-arányos adózás előtti eredmény	Adózás előtti eredmény / (Összes árbevétel + Összes bevétel)	72,97%	40,14%	-44,99%
Tőkearányos jövedelmezőség				
	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / Saját tőke	273,89%	353,64%	29,12%
	Szokásos vállalkozási eredmény / Saját tőke	301,57%	378,98%	25,67%
	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	301,87%	378,95%	25,54%
	Adózott eredmény / Saját tőke	241,41%	245,14%	1,54%
	Mérleg szerinti eredmény / Saját tőke	0,00%	0,00%	-

Az árbevétel-arányos jövedelmezőségi mutatók alakulása azt mutatja, hogy a Társaság eredménye a szokásos üzletmenetből keletkezett, rendkívüli, a szokásostól eltérő tételek 2010-ben jelentős mértékben nem jelentkeztek.

A tőkearányos jövedelmezőségi mutatók alakulása azt fejezi ki, hogy a saját tőke egységével mekkora jövedelmet (eredményt) ért el a Társaság a vizsgált időszakban. A mutatók alapján a Társaság hatékonyan, a korábbi évnél eredményesebben használja a saját tőkéjét. A mutatók egyértelműen magasabb hatékonyságot mutatnak 2010-re, mint 2009-re. Ennek oka a saját tőke jelentős csökkenése, mely ellensúlyozta a szokásos vállalkozási eredmény (-33%), az adózás előtti (-33%) és adózott eredmény (-44%) esését. 24%-os árbevétel növekedés mellett ezt a szintű eredményromlást nagyrészt a goodwill terven felüli 3 milliárd forintos értékcsökkenése okozta.

Budapest, 2011. február 25.

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZ MOZGÁS TÁBLA
-Bruttó érték-

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedések	Csökkenések	Módosítások	Záró egyenleg
Vagyoni értékű jogok	14 436 538	872 596	0	0	15 309 134
Üzleti vagy cégérték	4 396 984 285	0	0	0	4 396 984 285
Szellemi termékek	83 232 971	18 146 750	0	0	101 379 721
Kísérleti fejl.aktivált értéke	0	0	0	0	0
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Ingatlanok	73 245 660	0	0	0	73 245 660
Műszaki berend.,gépek, járművek	0	0	0	0	0
Személygépkocsi	6 267 578	44 575 252	0	0	50 842 830
Iroda berendezések és felszerelések	50 052 986	0	2 328 660	0	47 724 326
Számítástechnikai hardver eszközök	42 441 078	5 708 551	0	0	48 149 629
Ügyviteli eszközök	15 538 158	1 333 680	370 644	0	16 501 194
Műalkotások	3 292 000	0	0	0	3 292 000
Egyéb berend., felszer.,jármuvek	117 591 800	51 617 483	2 699 304	0	166 509 979
Befejezetlen hardver beruházás	0	5 708 551	5 708 551	0	0
Befejezetlen szoftver beruházások	2 160 000	15 986 750	18 146 750	0	0
Befejezetlen egyéb beruházások	0	45 908 932	45 908 932	0	0
Befejezetlen egyéb immat. beruházások	0	872 596	872 596	0	0
Beruházások	2 160 000	68 476 829	70 636 829	0	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0
Összesen	4 687 651 254	139 113 658	73 336 133	0	4 753 428 779

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZ MOZGÁS TÁBLA

-Értécsökkenés és nettó érték-

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Tárgyévben elszámolt écs	Csökkenésekkel kapcsolatos felhalmozott Écs kivezetése	Módosítások kapcsolódó értécsökkenése	Záró egyenleg	Záró nettó érték
Vagyoni értékű jogok	13 087 510	1 043 982	0	0	14 131 492	1 177 642
Üzleti vagy cégérték	0	3 190 493 057	0	0	3 190 493 057	1 206 491 228
Szellemi termékek	61 904 584	20 556 485	0	0	82 461 069	18 918 652
Kísérleti fejl.aktivált értéke	0	0	0	0	0	0
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0	0
Ingtatlanok	27 446 068	14 649 131	0	0	42 095 199	31 150 461
Műszaki berend.,gépek, járművek	0	0	0	0	0	0
Személygépkocsi	2 592 887	5 170 466	0	0	7 763 363	43 079 477
Iroda berendezések és felszerelések	22 637 580	8 775 923	1 066 824	0	30 346 679	17 377 647
Számítástechnikai hardver eszközök	35 626 284	4 560 029	0	0	40 186 313	7 963 316
Ügyviteli eszközök	7 795 028	2 600 806	332 373	0	10 063 461	6 437 733
Műalkotások	0	0	0	0	0	3 292 000
Egyéb berend., felszer.,járművek	68 651 779	21 107 224	1 399 197	0	88 359 806	78 150 173
Befejezetlen hardver beruházás	0	0	0	0	0	0
Befejezetlen szoftver beruházások	0	0	0	0	0	0
Befejezetlen egyéb beruházások	0	0	0	0	0	0
Befejezetlen egyéb immat. beruházások	0	0	0	0	0	0
Beruházások	0	0	0	0	0	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0
Összesen:	171 089 841	3 247 849 879	1 399 197	0	3 417 540 623	1 335 888 156

2010. évi társasági adó levezetés

2. sz. melléklet

A társasági adó összegének megállapítása	Adatok ezer HUF-ban
Adózás előtti eredmény	3 871 642
Adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek összesen	53 425
Adózás előtti eredményt növelő jogcímek összesen	3 493 545
Adóalap [(-+02)-03+04. sorok]	7 311 762
Naptári napok száma (2010.01.01-2010.12.31)	365
Adóalap 2010.01.01-2010.06.30. (181 nap) időszakra	3 625 833
Társasági adó 2010.01.01-2010.06.30. időszakra (19%)	688 908
Adóalap 2010.07.01-2010.12.31. (184 nap) időszakra	3 685 930
Társasági adó 2010.07.01-2010.12.31. időszakra (250 millió Ft-ig 10%, 250 millió Ft felett 19%)	677 827
Társasági adó összesen 2010.01.01-2010.12.31.	1 366 735
Adókedvezmények	
2010. évi adókötelezettség	1 366 735

Sorszám	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNYT CSÖKKENTŐ TÉTELEK	Adatok Eft-ban
1	Korábbi adóévek elhatárolt veszteségéből figyelembe vett összeg [7.§. (1) a, 17.§., VII. fejezet]	0
2	Várható kötelezettségekre és jövőbeni költségekre képzett céltartalék felhasználása következtében az adóévben bevételként elszámolt összeg	665
3	Terven felüli értékcsökkenés adóévben visszaírt összege, kivéve az adóalapnál érvényesíthető terven felüli értékcsökkenés összegét [7.§. (1) cs, 1. sz. mell. 10. pontja]	0
4	Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege és eszközök kivételkor a számított nyilvántartási érték [7.§. (1) d, 1-2.sz.mell.]	47 285
5	Szabályozott piacon kötött ügylet alapján az adóévben elszámolt ráfordítást meghaladóan elszámolt bevétel 50%-a (kivéve biztosítót, pénzügyi intézményt, befektetési vállalkozást, kockázati tőketársaságot [7.§. (1) e, (14) bek]	0
6	Fejlesztési tartalék, legfeljebb az adózás előtti nyereség 25%-a és legfeljebb 500 millió Ft [7.§. (1) f, (15) bek]	5 000
7	A bevételként elszámolt kapott (realizált) osztalék, kivéve az ellenőrzött külföldi társaságtól kapott osztalékot [7.§. (1) g].	0
8	A tagnál a kivezetett részesedés miatt a törvényben meghatározott értéket meghaladóan elszámolt bevétel jogutód nélküli megszűnés, jegyzett tőke tőke kivonás útján történő leszállítása, vagy kedvezményezett átalakulás esetén [7.§.(1) bek. gy., (10) bek.]	0

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

9	Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott - pénzügyileg rendezett - támogatás, juttatás, véglegesen átvett pénzeszköz és térítés nélkül átvett eszköz, átvállalt tartozás, továbbá az eredeti jogosult által elengedett kötelezettség miatt az adóévben bevételként elszámolt összeg [7.§.(1) bek. ly., (8) bek.]	0
10	A követelésre az adóévben visszaírt értékvesztés, továbbá a követelés bekerülési értékéből a behajthatatlanná vált rész és a követelés átruházásakor, kiegyenlítésekor, beszámításakor a követelés könyv szerinti értékét meghaladóan elszámolt bevétel, de legfeljebb a nyilvántartott értékvesztés [7.§.(1) bek. n.,]	0
11	Az előző adóévekben adóalapot növelő bírságoknak, az ART-ban és a TB törvényekben előírt jogkövetkezménynek az elengedése miatt az adóévben bevételként elszámolt összege [7.§.(1) bek. r.,]	0
12	Alapkutatás, alkalmazott kutatás vagy kísérleti fejlesztés közvetlen költsége (kivéve a TAO adóalanytól, SZJA szerinti egyéni vállalkozótól közvetlenül vagy közvetetten igénybevett K+F szolgáltatást) [7.§.(1) bek. t.,]	0
13	Az adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi bevételként vagy aktivált teljesítmény növeléseként, vagy adóévi költség, ráfordítás csökkentéseként elszámolt összeg [7.§.(1) bek. u.,]	25
15	Adomány [7.§.(1) bek. z.,]	450
16	Kapcsolt vállalkozások között a szokásos piaci ár és az alkalmazott ellenérték különbsége [18.§.,]	0
ÖSSZESEN		53 424

Sorszám	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNYT NÖVELŐ TÉTELEK	Adatok Eft-ban
1	Várható kötelezettségekre, jövőbeni költségekre képzett céltartalék, céltartalékot növelő összeg [8.§.(1) bek. a.]	238 679
2	Kettős könyvvitelt vezető adózónál a költségként elszámolt terv szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírás összege, a tárgyi eszköz, az immateriális javak kivételek a könyv szerinti érték [8.§.(1) bek. b.]	3 249 150
3	A nem a vállalkozási, a bevételszerző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások összege [8.§.(1) bek. d., 3.sz.mell.].	5 524
4	Jogerős határozatban megállapított bírság, továbbá az ART, a TB törvényekhez kapcsolódó jogkövetkezmények ráfordításként elszámolt összege, kivéve az önellenőrzési pótlék [8.§.(1) bek. e.,]	192
5	Az adóévben követelésre elszámolt értékvesztés összege	0
6	Behajthatatlan követelésnek nem minősülő elengedett követelés [8.§.(1) bek. h.,]	0
7	Kapott kölcsön, zárt körben forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír miatt fennálló tartozás és a váltótartozás (kivéve a szállítói tartozás kiegyenlítése miatti váltótartozást), valamint minden más, a mérlegben kimutatott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve váltótartozásnak nem minősülő kötelezettség, amelyre az adózó az eredménye terhére kamatot fizet -az adóévben ráfordításként vagy az eszköz bekerülési értéke részeként elszámolt - kamatának a saját tőke háromszorosát meghaladó kötelezettségrésszre jutó arányos része [8.§.(1) bek. j., (5) bek]	0

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

8	Visszafizetési kötelezettség nélkül adott, támogatás, juttatás, térítés nélkül átadott eszköz könyv szerinti értéke, térítés nélkül nyújtott szolgáltatás, tartozásátvállalás [8.§.(1) bek. n.,]	0
9	Az adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi költségként, ráfordításként elszámolt összeg, vagy adóévi nettó árbevétel, bevétel, aktivált saját teljesítmény csökkentéseként elszámolt összeg [8.§.(1) bek. p.,].	0
10	A 7.§.(1) bek. gy) pontja alapján az adózás előtti eredmény csökkentéseként elszámolt összegből a kedvezményezett átalakulás alapján megszerzett részesedés bekerülési értéke csökkentéseként, könyv szerinti értéke kivezetéseként az adóévben bármely jogcímen elszámolt (de legfeljebb a az adózás előtti eredmény csökkentéseként figyelembe vett) összeg [8.§.(1) bek. r].	0
11	Meghíusult tartós adományozás azon többletkedvezménye, vagy annak kétszerese, amelyet az adóévet megelőzően adózás előtti eredményt csökkentő tételként elszámoltak [8.§.(1) bek. s.,].	0
12	Kapcsolt vállalkozások között a szokásos piaci ár és az alkalmazott ellenérték különbsége [18.§.,]	0
ÖSSZESEN		3 293 545

2010. évi Cash-flow kimutatás

3. sz. melléklet

		adatok eFt-ban	
Megnevezés		2009	2010
1	Adózás előtti eredmény	6 089 261	3 871 643
2	Elszámolt amortizáció	54 166	3 246 451
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	129 823	238 014
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-285 589	-230 948
6	Szállítói kötelezettség változása	-40 216	-38 061
7	Egyéb rövid és hosszú lejáratú kötelezettség változása	1 979 888	-5 158 731
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	18 868	-109 025
9	Vevőkövetelés változása	-318 621	678 612
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	-91 281	85 768
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	168 550	141 107
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-1 219 445	-1 367 171
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-9 000 000	-3 500 000
	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-2 514 596	-2 142 341
14	Befektetett eszközök beszerzése	-17 534 828	-40 336 859
15	Befektetett eszközök eladása	18 974 277	42 462 998
16	Kapott osztalék, részesedés	12 898	0
	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	1 452 347	2 126 139
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele		
18	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele		
19	Hitel és kölcsön felvétele		
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása		
21	Véglegesen kapott pénzeszköz		
22	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)		
23	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése		
24	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése		
25	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	3 784	2 159
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	-4 598	-1 961
27	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása		
	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-814	198
	IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-1 063 063	-16 004

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Üzleti jelentés
2010. december 31.

Globális gazdasági környezet

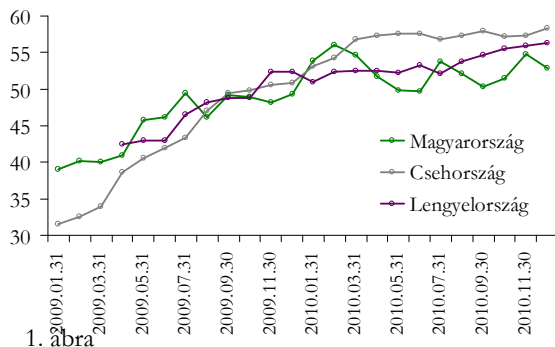
2010 első felében, a kibocsátó kockázati besorolásától függő mértékben tágultak a felárak az európai országok államadóssága és a globális gazdasági visszaeséstől való félelem következtében. A fejlett országok felrobbanó adóssága miatt a periféria országainak szuverén kockázati felára még a vállalati kötvények felaránál is jobban emelkedett. A globális gazdaság lassulása ellenére, a harmadik negyedév utolsó hónapjától a részvényciklus éles emelkedésnek indultak, főként az újabb amerikai kvantitatív könnyítés bejelentésének hatására, amely újabb jelentős likviditást okozott a piacokon. Az év utolsó időszakát egy rövid novemberi megingástól eltekintve tovább növekvő nemzetközi kockázati étvágy jellemezte. Az erősödő trend korrekciójának háttérében ismét az euróövezet országainak szuverén kockázata állt. Ennek következtében tágult az euróövezetben az országgkockázati felár és gyengült az euró a dollárral és a svájci frankkal szemben. A világgazdaság teljesítménye 2010-ben 5 százalékkal növekedett, a fejlett ipari országok csoportjában a bruttó hazai termék (GDP) együttvéve pedig 3 százalékkal.

Magyarországi helyzet

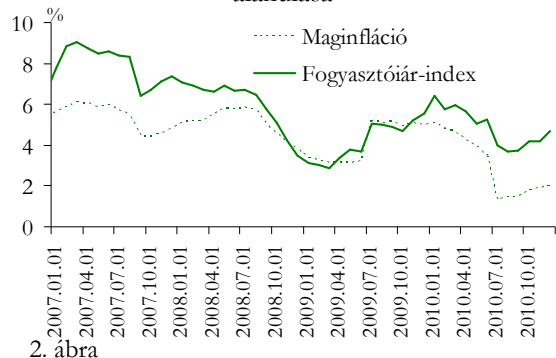
2010. első három negyedévében a magyar gazdasági növekedés összetevői keveset változtak. A feldolgozóipari fellendülés folytatódott elsősorban a német konjunktúra által vezérelve, amely az egész régióban pozitív hatást fejtett ki (1. ábra). A fogyasztók és az állam eladósodottságának csökkenése, valamint a gyenge befektetési aktivitás nem kedvezett a hazai fogyasztásnak, miközben a nettó export és a készletciklus segítette a növekedést. A folyó fizetési mérleg állapota javult a tőkeáttétel csökkenésének hatásaként, amely a gazdaság sérülékenységét mérsékelte, ugyanakkor a növekedési kilátásokat rontotta. A svájci frank erősödése és a magas kamatok miatt a háztartások hiteltörlesztései relatív magasak, amely tovább csökkenti a fogyasztók rendelkezésére álló jövedelmet és a keresletet. Az első félévben - a negatív kibocsátási rés hatására - folyamatosan csökkenő fogyasztóiár-index a második félévben az emelkedő élelmiszer és nyersanyagárak következtében ismét emelkedésnek indult. (2. ábra)

Az év utolsó negyedévében a magyar gazdaság fundamentumai romlottak, és ez a hazai részvény- és kötvényciklusokra egyaránt negatív hatást gyakorolt. A kormány által bejelentett 2011-re vonatkozó fiskális tervek számos bizonytalan kimenetű reformlépést tartalmaznak. Amennyiben a magánnyugdíjpénztári tagok nyilatkoznak, hogy a második pillérben maradnak, elveszítik a jövőbeli állami pillérbe történő befizetéseik után járó jogosultságaikat. Így az intézkedés lényegében a magánnyugdíjpénztárak államosítását jelenti, hiszen a meglévő vagyonnak várhatóan csak pár százaléka marad a szektorban. Emellett a nyár folyamán kivetett válságadókat az elkövetkező 3 évben is beszedik, ami a gazdaságpolitika kiszámíthatatlanságát növelte, és jelentős negatív európai reakciót váltott ki. E bevételnövelő intézkedések csökkentik a költségvetési hiányt, így 2,9%-os hiánycél elérése mellett is lehetővé teszik a szja szignifikáns csökkentését. Mindeközben a kormány támadásokat intézett a hosszú távú fenntarthatósági problémákra független intézmények, így a Költségvetési Tanács és az MNB ellen.

Feldolgozóipari indexek a régióban



A fogyasztóiár-index és a maginfláció alakulása



Forrás: MNB, Bloomberg, AEGON Alapkezelő

A Társaság főbb jellemzői

Az AEGON Alapkezelő nettó árbevétele 2009-hez képest 1 673 millió forinttal, 24%-kal emelkedett, ami a 2003 óta fennálló trend folytatását jelenti. 2008. év kivételével a korábbi években folyamatosan, ugrásszerűen nőttek a vagyonkezelési díjbevételek. A Társaság a kifizetendő osztalék miatt 0 forintos mérleg szerinti eredményt könyvelhet el a 2009-es és a 2010-es üzleti év eredményeként.

A Társaság tevékenységi köre 2004 novemberében jelentősen kibővült, azáltal, hogy a volt anyavállalatától átvette a vagyonkezelési üzletágat.

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

2005-ben 6 AEGON befektetési alapot kezelt a Társaság. 2006-ban két új alapot indított, az AEGON Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alapot és az AEGON Citadella Béta Származtatott Deviza Befektetési Alapot. 2007-ben az alapok száma 15-re, majd 2008-ban 17-re nőtt. 2009-ben az AEGON Value Alap beolvadt a hasonló befektetési politikát képviselő AEGON Vision Alapba. Az év második felében új alapot indított a Társaság, az AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapját. Az Alap célja az, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre a Befektetők számára, amely pozitív hozamot eredményez minden körülmények között, azaz ún. „total return” szemléletű. E célt úgy kívánja az alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül.

Az AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap nyújtotta a 2008-as év legjobb teljesítményét a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége) adatbázisa alapján, amely tartalmazza az összes nyilvános hazai befektetési alap elmúlt évi hozamát.

Az AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap a 2008-as esztendő - az igen mostoha tőkepiaci környezet ellenére - rendkívüli 18,82%-os éves hozammal zárta.

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

Társaságunk által kezelt vagyon záró értéke 2010. év végén 1.155 milliárd forint volt. A 2009. évi 1.098 milliárd forinthez képest 5,3%-os növekedést mutat.

A vezető forgalmazónk 2008. október 1-től 100%-os tulajdonban lévő AEGON Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. A befektetési alapok forgalmazásában részt vesz továbbá a Concorde

Értékpapír Zrt., Citibank Zrt., az Unicredit Bank Zrt., CIB Zrt. valamint a Raiffeisen Bank Zrt, az Erste Bank Zrt, a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., az Equilor Befektetési Zrt., a Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., a BNP Parisbas Bank, az ING Zrt., az OTP Bank Zrt. és a Commerz Bank Zrt. is.

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

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

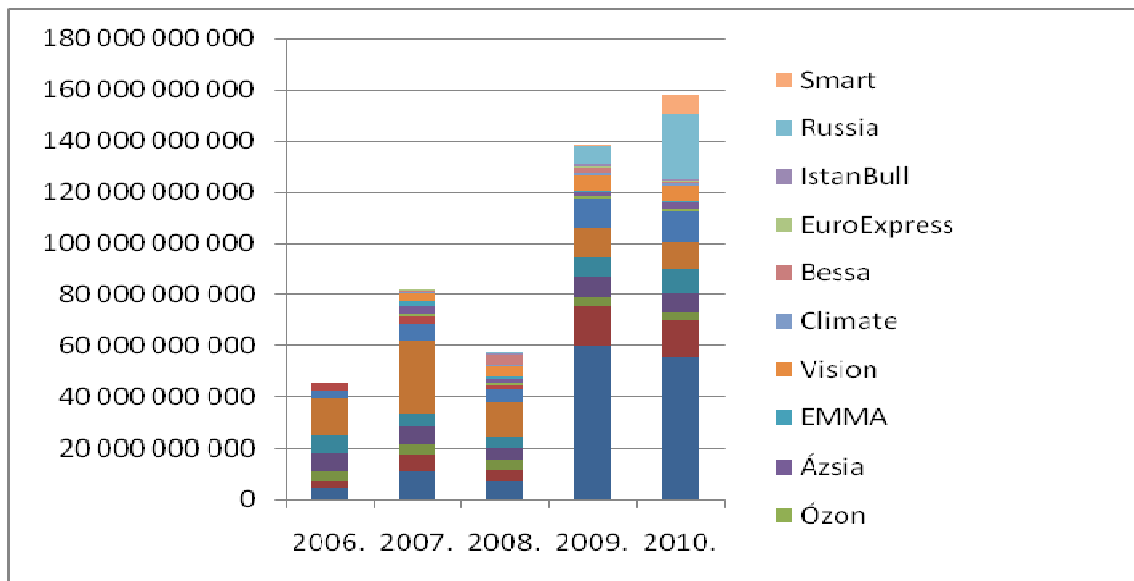
Alapjaink záró állománya 2006-ról (45 milliárd forint) 2007-re (82 milliárd forint) közel 90%-kal növekedett, míg 2007-ről 2008-ra 30%-ot esett, és a záró vagyon 57 milliárd forint volt. 2009-ben újabb jelentős növekedés következett be, közel 2,5-szeres állománynövekedés után az alapok záró vagyona 138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

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

	2008	2009	2010
Atticus Alfa	55%	29%	31%
Atticus Alfa B sorozat	-	0%	0%
Atticus Vision	80%	85%	90%
Ázsia	76%	72%	20%
Ázsia B sorozat	83%	96%	0%
Belföldi Kötvény	3%	93%	94%
Bessa	6%	100%	0%
Climate	90%	93%	35%
Climate B sorozat	100%	95%	63%
EuroExpress	94%	98%	0%
IstanBull	99%	97%	75%
Közép-Európai Kötvény	99%	97%	68%
Közép-Európai Részvény	9%	78%	70%
Közép-Európai Részvény B sorozat	93%	99%	0%
MoneyMaxx Expressz	25%	38%	47%
Nemzetközi Kötvény	99%	99%	96%
Nemzetközi Részvény	69%	89%	95%
Nemzetközi Részvény B sorozat	84%	63%	0%
Ózon	28%	27%	0%
Pénzpiaci	13%	35%	20%
Russia	100%	98%	13%
Russia C sorozat	-	-	100%
Smart	-	99%	100%
Value	86%	-	-
=== Összesen ===	40%	78%	75%

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

	2006.	2007.	2008.	2009.	2010.
Belföldi Kötvény	4 609 586 770	11 105 837 279	7 128 847 493	59 698 183 590	55 400 000 757
Közép-Európai Részvény	2 331 570 568	6 672 760 549	4 497 546 720	15 449 936 852	14 292 036 917
Nemzetközi Kötvény	4 113 032 489	3 587 064 578	4 041 555 857	3 604 014 264	2 790 302 279
Nemzetközi Részvény	7 099 793 396	6 833 177 872	4 457 295 195	7 985 216 048	7 623 279 258
Pénzpiaci	6 507 684 815	4 947 084 340	4 152 993 048	7 748 316 200	9 799 343 317
MoneyMaxx	14 525 988 564	28 725 025 103	13 092 032 453	11 442 832 186	10 320 583 149
Atticus Alfa	3 180 003 618	6 538 702 609	5 198 220 062	11 493 045 737	11 991 888 174
Value	2 541 529 633	2 938 873 584	1 614 241 773	beolvasd	-
Ózon		660 611 076	799 097 276	805 818 893	1 000 600 133
Ázsia		3 030 614 929	1 885 110 027	1 821 863 516	2 487 049 644
Közép-Európai Kötvény		2 275 852 474	786 429 259	365 839 746	578 738 970
Atticus Vision		3 135 002 413	3 921 923 500	6 112 274 630	6 262 615 721
Climate		301 017 549	393 369 876	667 388 777	630 674 104
Bessa		860 827 066	4 100 598 324	2 003 901 369	911 916 755
EuroExpress		228 519 421	393 891 076	481 811 005	502 655 575
IstanBull			210 207 906	1 302 289 530	7 695 771 542
Russia			477 848 381	6 950 336 295	25 404 569 269
Smart				218 211 137	456 610 404
Összesen:	44 909 189 853	81 840 970 842	57 151 208 227	138 151 279 774	158 148 635 969



A tevékenégi körben, működésben tervezett változások 2011-ben

A Társaság 2011-ben új alapot indított, az AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alapot. Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép-kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacon elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap kötvénybefektetése elsősorban a vállalati- és jelzálogkötvénypiacra koncentrálnak, de a lehetséges befektetések között a devizában kibocsátott állampapírok is szerepelnek. Forintban kibocsátott magyar állampapírokat csak likviditáskezelési céllal tart az alapban. Az alap vásárolhat a fenti piacokon befekteti más befektetési alapokat is. A magyar állampapír-piacinál magasabb hozam elérését a jobb

diverzifikáció, a kötvények feláraiból fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Egyéb

A Társaság nem vásárolt vissza saját részvényeket.

Kutatást és kísérleti fejlesztést a Társaság nem folytat.

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

Budapest, 2011. február 25.