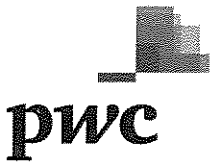


**AEGON MAGYARORSZÁG  
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.**

**JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ  
2015. DECEMBER 31.**



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényesének**

### **Az éves beszámolóról készült jelentés**

Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5 007 455 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

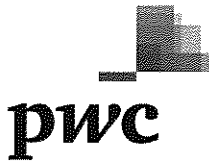
A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

### *Egyéb kérdések*


Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a mellékelt éves beszámoló a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait. Véleményünket nem korlátozzuk ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről**

Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2015. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2015. évi üzleti jelentése az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. március 3.



Balázs Árpád  
Üzlettárs

Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 006931  
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

**Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**  
**Éves beszámoló**  
**2015. 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.

---

2015. évi

Éves beszámoló



---

**Kocsis Bálint**  
vezérigazgató



---

**Kádócsa 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

Céjegyzékszám

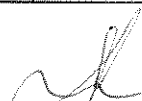
**AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.****MERLEG Eszközök (aktívák)**

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
A	B	C	D
01.	<b>A Befektetett eszközök (I.+II.+III.)</b>	<b>1 702 744</b>	<b>1 324 214</b>
02.	<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK (1+2+3+4+5+6+7)</b>	<b>1 265 251</b>	<b>1 257 834</b>
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
05.	3. Vagyon értékű jogok	12 592	10 168
06.	4. Szellemi termékek	46 168	41 175
07.	5. Üzleti vagy cégérték	1 206 491	1 206 491
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
09.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10.	<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7)</b>	<b>29 122</b>	<b>63 777</b>
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyon értékű jogok	798	613
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	28 324	63 164
14.	4. Tenyészállatok	0	0
15.	5. Beruházások, felújítások	0	0
16.	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0
17.	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
18.	<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7)</b>	<b>408 371</b>	<b>2 603</b>
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	2 536	2 536
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	3. Egyéb tartós részesedés	0	0
22.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön	267	67
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	405 568	0
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0



**Kocsis Bálint**  
vezérigazgató



**Kádócsa Péter**  
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2016. március 3.

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

Statistikai számjel

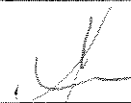
0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

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

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
26	<b>B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.)</b>	<b>2 741 673</b>	<b>3 559 238</b>
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)	<b>1 005 975</b>	<b>1 242 905</b>
35	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	818 686	995 509
36	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	140 442	151 349
37	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
38	4. Váltókövetelések	0	0
39	5. Egyéb követelések	46 847	96 047
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (1+2+3+4)	<b>1 351 340</b>	<b>2 007 778</b>
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	1 351 340	2 007 778
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (1+2)	<b>384 358</b>	<b>308 555</b>
46	1. Pénztár, csekkek	352	65
47	2. Bankbetétek	384 006	308 490
48	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>67 662</b>	<b>124 003</b>
49	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	64 932	120 182
50	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	2 730	3 821
51	3. Halasztott ráfordítások	0	0
52	<b>ESZKÖZÖK ( AKTÍVÁK ) ÖSSZESEN (A+B+C)</b>	<b>4 512 079</b>	<b>5 007 455</b>


Kocsis Bálint  
vezérigazgató

Kadócsa Péter  
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2015. március 3.

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

Statisztikai számjel

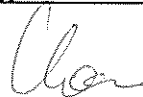
0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

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

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
A	B	C	D
53	<b>D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)</b>	<b>1 927 490</b>	<b>1 907 095</b>
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	742 966	892 684
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	43 667	14 411
60	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK		
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	140 857	0
62	<b>E. Céltartalékok (1+2+3)</b>	<b>214 991</b>	<b>62 319</b>
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	214 991	62 319
64	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre		
65	3. Egyéb céltartalék	0	0
66	<b>F. Kötelezettségek(I.+II.+III.)</b>	<b>2 149 055</b>	<b>2 827 306</b>
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



Kadócsa Péter  
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2016. március 3.



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

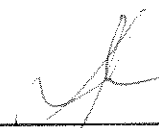
**AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.****MÉRLEG Források (passzívák)**

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
76	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8)	2 149 055	2 827 306
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)	3 000	11 526
82	5. Váltótartozások	0	0
83	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1 828 861	2 576 048
84	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
85	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	317 194	239 732
86	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>220 543</b>	<b>210 735</b>
87	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	
88	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	220 543	210 735
89	3. Halasztott bevételek	0	0
90	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (D+E+F+G)</b>	<b>4 512 079</b>	<b>5 007 455</b>



**Kocsis Bálint**  
vezérigazgató



**Kadocsa Péter**  
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2016. március 3.

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

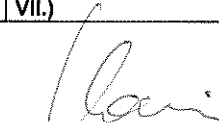
Cégjegyzékszám

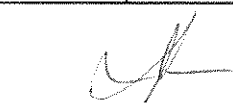
**AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2014.01.01.- 2014.12.31	Tárgyév 2015.01.01.- 2015.12.31
A	B	C	D
1	Belföldi értékesítés árbevétele	3 739 917	4 341 338
2	Export értékesítés árbevétele	136 496	78 559
I.	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01 +02)</b>	<b>3 876 413</b>	<b>4 419 897</b>
3	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
4	Saját előállítású eszközök állományozása	0	0
II.	<b>Aktivált teljesítmények értéke ( 03 +- 04)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
III.	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>82 979</b>	<b>197 379</b>
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
5	Anyagköltség	6 506	7 204
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	576 825	526 198
7	Egyéb szolgáltatások értéke	26 233	38 482
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	241 964	384 072
IV.	<b>Anyagjellegű ráfordítások ( 05 +06 +07 +08 +09)</b>	<b>851 528</b>	<b>955 956</b>
10	Béreköltség	393 019	439 035
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	39 400	36 302
12	Bérbírlékok	120 446	133 707
V.	<b>Személyi jellegű ráfordítások (10 +11 +12)</b>	<b>552 865</b>	<b>609 044</b>
VI.	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>38 564</b>	<b>37 634</b>
VII.	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>520 029</b>	<b>141 694</b>
	Ebből: értékvesztés	0	0
A	<b>Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)</b>	<b>1 996 406</b>	<b>2 872 948</b>

  
 Kocsis Bálint  
 vezérigazgató

  
 Kadocsa Péter  
 elnök-vezérigazgató

Budapest, 2016. március 3.

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

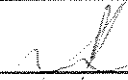
**AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

(összki költség eljárással)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2014.01.01.- 2014.12.31	Tárgyév 2015.01.01.- 2015.12.31
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	13 478	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	91 506	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	63 940	50 985
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	26 356	1 635
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13 +14 +15 +16 +17)</b>	<b>195 280</b>	<b>52 620</b>
18	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	7 716	9 436
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.)</b>	<b>7 716</b>	<b>9 436</b>
<b>B.</b>	<b>Pénzügyi műveletek eredménye (VIII. -IX.)</b>	<b>187 564</b>	<b>43 184</b>
<b>C.</b>	<b>Szokásos vállalkozási eredmény (A+B)</b>	<b>2 183 970</b>	<b>2 916 132</b>
<b>X.</b>	<b>Rendkívüli bevételek</b>	<b>51 233</b>	<b>0</b>
<b>XI.</b>	<b>Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>120 384</b>	<b>244 906</b>
<b>D.</b>	<b>Rendkívüli eredmény ( X.-XI.)</b>	<b>-69 151</b>	<b>-244 906</b>
<b>E.</b>	<b>Adózás előtti eredmény (C+D)</b>	<b>2 114 819</b>	<b>2 671 227</b>
<b>XII.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>173 962</b>	<b>191 622</b>
<b>F.</b>	<b>Adózott eredmény (E.-XII.)</b>	<b>1 940 857</b>	<b>2 479 605</b>
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	20 395
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés	1 800 000	2 500 000
<b>G.</b>	<b>Mérleg szerinti eredmény (F+22.-23.)</b>	<b>140 857</b>	<b>0</b>

  
 Kocsis Bálint  
 vezérigazgató

  
 Kádócsa Péter  
 elnök-vezérigazgató

Budapest, 2016. március 3.

**AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**a 2015. 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 vezérigazgató 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](http://www.aegonalapkezelo.hu)

**A részvénytársaság Felügyelő Bizottságának tagjai:**

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

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

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

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

A Társaság 2002. december 20-án a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyező határozata alapján portfóliókezelési tevékenységet, önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére végzett vagyonkezelési tevékenységet, magánnyugdíjpénztár részére végzett vagyonkezelési tevékenységet és értékpapír-kölcsönzési tevékenységet is végezhet. A 2012. január 1-től hatályos 2011. évi CXCI. törvény (Bat.) hatályba lépésekor a törvény hatálya alá tartozó alapkezelőknek 2012. december 31-ig engedélyüket a szabályozás alapján meg kellett újítaniuk. Ennek a Társaság eleget tett: a (ma már a Magyar Nemzeti Bank részeként működő) Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2012. november 21-én kelt H-EN-III-116/2012. számú határozatával engedélyezte a Társaság számára a következő tevékenységek végzését:

- befektetéskezelés (kollektív portfóliókezeléshez kapcsolódóan)
- kollektív portfóliókezeléshez kapcsolódó adminisztratív feladatok részben vagy egészben történő ellátása
- a Társaság által az értékesítést végző személyek oktatása
- portfóliókezelés
- befektetési tanácsadás

Szintén a Bat. hatályba lépésével vált lehetővé, hogy alapkezelők is végezhessenek letétkezelési és számlavezetési tevékenységet, viszont az 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról törvényből (SZJA tv.) hiányzó, TBSZ számla vezetésére vonatkozó része miatt tartós befektetési számlát nem vezethettek. Azonban a 2012. november 30-án elfogadott, 2013. január 1-től hatályos SZJA tv. már lehetővé teszi, hogy a befektetési alapkezelők is vezethessenek tartós befektetési számlát (TBSZ) az ügyfelek számára. Ezért az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő, mint az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 100%-os tulajdonosa, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének szükséges tevékenységi engedélyének megszerzését követően a Forgalmazó beolvadása mellett döntött. A beolvadást a Cégbíróság 2013.07.31-i dátummal bejegyezte.

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 országoként a következő:

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

A határon átnyúló szolgáltatások kapcsán a Társaságnak a külföldi adóhatóságokkal szemben nem keletkezett adófizetési kötelezettsége 2015-ben.

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 tőzsrészcsevény  
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 2015 december 31-i fordulónappal, és 2015 január 10-i 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-csökkenő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a mérlegfőösszeg 2%-át vagy a 100 millió forintot.

### **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 valóság 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.

### 3. Kiegészítések a Mérleghez

#### 3.1. Eszközök

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

Immateriális javak	adatok eFt-ban			
	2014	2015	Vált.	Vált.%
Vagyoni értékű jogok	12 592	10 168	-2 424	-19%
Szellemi termékek	46 168	41 175	-4 993	-11%
Üzleti vagy cégérték	1 206 491	1 206 491	0	0%
<b>Összesen:</b>	<b>1 265 251</b>	<b>1 257 834</b>	<b>-7 417</b>	<b>-1%</b>

##### Vagyoni értékű jogok

A Társaság legjelentősebb vagyoni értékű jogai a különböző számítógépes szoftvereinek licenz díjai. A vagyoni értékű jogok állománya 2015-ben nem változott jelentősen, a nettó érték csökkenése a tárgyévben elszámolt terv szerinti értékcsökkenéssel magyarázható.

##### 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 készítettett. 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. 2015 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.

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

Tárgyi eszközök	adatok eFt-ban			
	2014	2015	Vált.	Vált.%
Ingatlanok és kapcs.vagy.ért.jogok	798	613	-185	-23%
Egyéb berendezések, felsz., járm.	28 324	63 164	34 840	123%
Beruházások	0	0	0	0%
<b>Összesen:</b>	<b>29 122</b>	<b>63 777</b>	<b>34 655</b>	<b>119%</b>

##### Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A mérlegsoron a Társaság irodahelyiségének kialakítása miatt aktivált költségeit tartja nyilván.

Egyéb berendezések, felszerelések, járművek

Ezen a mérlegsoron a különböző irodai berendezéseket, számítástechnikai eszközöket és személygépkocsikat tartja nyilván a Társaság. Tárgyében a Társaság gépjármű-gazdálkodási elveivel összhangban cserélte le gépjárműveinek egy részét, amely a mérlegérték növekedéséhez vezetett.

Beruházások, felújítások

Befejezetlen beruházása a Társaságnak év végén nem volt.

*3.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök*

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

	adatok eFt-ban			
<b>Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	2 536	2 536	0	0%
Egyéb tartós részesedés	0	0	0	
Egyéb tartósan adott kölcsön	267	67	-200	-75%
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	405 568	0	-405 568	-
<b>Összesen:</b>	<b>408 371</b>	<b>2 603</b>	<b>-405 768</b>	<b>-99%</b>

Az **AEGON direkt.hu és Privát Befektetés- és Biztosításközvetítő Zrt.** (továbbiakban mint AEGON direkt.hu Zrt.) 2014 folyamán kiválással egyidejű beolvadás révén átalakult. Az AEGON direkt.hu Zrt. mint szétváló társaság vagyonának egy része kivált és az átvevő társasághoz, az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt-hez csatlakozott a beolvadás szabályai szerint. Az AEGON direkt.hu Zrt. székhelye: 1091. Budapest Üllői út 1.

Egyéb tartós részesedések, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok között a Társaság által befektetési céllal vásárolt állampapírok voltak 2014-ben, amelyek egy részét a Társaság értékesítette 2015-ben, másik részét pedig átsorolta a forgóeszközök közé, mivel lejáratuk 2016-ra esik.

*3.1.4 Készletek*

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

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

	adatok eFt-ban			
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Követelések áruszáll. és szolg.	818 686	995 509	176 823	22%

A Társaság vevőköveteléseinek legnagyobb részét az AEGON csoport konszolidációs körbe nem tartozó tagjaival (Befektetési Alapok, illetve Nyugdíjpénztárak) szembeni alap-, illetve vagyonkezelési valamint forgalmazói szolgáltatásokból adódó követelések adják. A

mérlegsonon kimutatott összeg a december havi alap- és vagyonkezelési díjakat, negyedéves vezető forgalmazói díjat valamint a tárgyévre vonatkozó sikerdíjakat tartalmazza. A vevőállomány növekedése egyrészt az előző évihez képest magasabb sikerdíjjal magyarázható.

#### Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

adatok eFt-ban				
	2014	2015	Vált.	Vált.%
Követelések kapcs. váll. szemben	140 442	151 349	10 907	8%

A Társaság kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelései az AEGON csoport konszolidációs körébe tartozó tagjaival (AEGON Biztosító Zrt., AEGON Hitel Zrt., AEGON Pénztárszolgáltató Zrt., AEGON Lakástakarék Zrt.), szembeni vagyonkezelési szolgáltatásokból adódnak. A mérlegsonon kimutatott összeg a IV. negyedévre a kezelt vagyon alapján kiszámlázott vagyonkezelési díjakat tartalmazza. A mérlegsonon összértéke a tavalyi értéket kis mértékben haladja meg, amely összhangban áll a kezelt vagyon értékének relatív változatlanásával. A 2015. év végi egyenlegből 149 173 eFt az anyavállalattal, az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt-vel szemben fennálló követelés.

#### Egyéb követelések

adatok eFt-ban				
Egyéb követelések	2014	2015	Vált.	Vált.%
Dolgozói lakáskölcsön rövid lejáratú része	371	200	-171	-46%
Különféle egyéb követelések	829	0	-829	-100%
Adó és járulékok túlfizetések (átsorolás)	45 647	95 847	50 200	110%
<b>Összesen:</b>	<b>46 847</b>	<b>96 047</b>	<b>49 200</b>	<b>105%</b>

Az adótúlfizetések közt 2015-ben jelentős összegben szerepelt társasági adó túlfizetés.

### 3.1.6 *Értékpapírok*

#### Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2014	2015	Vált.	Vált.%
Forg.célú hitelvisz.megttest.értékpapírok	1 351 340	2 007 778	656 438	49%
<b>Összesen:</b>	<b>1 351 340</b>	<b>2 007 778</b>	<b>656 438</b>	<b>49%</b>

A Társaság az értékpapírok között mutatja ki a forgatási céllal beszerzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat. Az egyenleg jelentős növekedését a korábban befektetett eszközök között kimutatott, 2016-ban lejáratú állampapírok átsorolása okozza.

### 3.1.7 *Pénzeszközök*

A mérlegsonon a 2015. december 31-én a házipénztárban, valamint a bankszámlákon tartott pénzüsségeket mutatja. Záró értéke 309 millió Ft (2014: 384 millió 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 előző évihez képesti csökkenését az ügyfélpénzek alacsonyabb év végi egyenlege okozza.

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

	2014	2015	Vált.	Vált.%
Ügyfélpénz	299 363	203 485	-95 878	-32%

A devizakészletek a mérlegben fordulónapi MNB árfolyamra átértékelve szerepelnek.

### 3.1.8. Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolások	2014	2015	Vált.	Vált.%
Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása	59 166	117 663	58 497	99%
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhat.	2 730	3 821	1 091	40%
Értékpapírok kamatelhatárolása	3 973	2 519	-1 454	-37%
Egyéb aktív időbeli elhatárolások	1 793	0	-1 793	-
<b>Összesen:</b>	<b>67 662</b>	<b>124 003</b>	<b>56 341</b>	<b>83%</b>

#### Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása

Ezen soron a befektetési alapoknak és az AEGON Nyugdíjpénztáraknak továbbszámlázandó, 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 díszkont 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). A 2015-ös évre vonatkozólag fizetendő osztalék 2,5 milliárd forint, amelyet elsődlegesen a tárgyévi adózott eredmény, másodlagosan pedig az eredménytartalék terhére írt elő a Társaság. A lekötött tartalékon belül a Társaság fejlesztési tartalékot képzett.

adatok eFt-ban

	2014.12.31	MSZE átvezetése	Fejl.tart. felhaszn.	Fejl.tart. Képzés	2015. év adózott eredm.	2015. évi osztalék	2015.12.31
Jegyzett tőke	1 000 000						1 000 000
Eredménytartalék	742 966	140 857	39 256	-10 000		-20 395	892 684
Lekötött tőke	43 667		-39 256	10 000			14 411
Mérleg szerinti eredmény	140 857	-140 857			2 479 605	-2 479 605	0
<b>Saját tőke</b>	<b>1 927 490</b>						<b>1 907 095</b>

### 3.2.2. Céltartalékok

adatok eFt-ban

Céltartalék	2014	2015	Vált.	Vált.%
Reorganizációs céltartalék	9 962	8 450	-1 513	-15%
SAR és SOP céltartalék	1 782	0	-1 782	-100%
LTIP céltartalék	83 350	53 869	-29 481	-35%
Short term incentive plan	119 897	0	-119 897	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>214 991</b>	<b>62 319</b>	<b>-152 672</b>	<b>-71%</b>

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 SAR és SOP tartalék a dolgozói részvény opciós program miatt keletkező kötelezettségekre képzett tartalék.

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.

A 2012-ben bevezetett 'short term incentive plan' alapján a tárgyévet követő két üzleti évre vonatkozóan fizetendő bónuszokra képez tartalékot a Társaság összhangban belső szabályzatával. A bónuszrendszer átalakításával párhuzamosan a céltartalék felhasználás nélkül feloldásra került.

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

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

### 3.2.3. Hátrасorolt kötelezettségek

Hátrасorolt 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

2015 végén nyitott szállítói kötelezettségek egyenlege 11,5 millió forint volt.

#### Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

A 'Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben' soron szerepel a tulajdonosoknak fizetendő, tárgyévi eredmény alapján jóváhagyott 2,5 milliárd forint osztalék (2014-ben jóváhagyott osztalék mértéke 1,8 milliárd forint volt), továbbá az AEGON Csoport tagjai számára fizetendő tételek (belső megállapodásokban meghatározott átszámlázott költségek).

#### Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	adatok eFt-ban			
	2014	2015	Vált.	Vált.%
Adók	17 833	36 246	18 413	103%
Egyéb	299 360	203 486	-95 874	-32%
<b>Összesen:</b>	<b>317 193</b>	<b>239 732</b>	<b>-77 461</b>	<b>-24%</b>

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			
	2014	2015	Vált.	Vált.%
Bónusz	119 960	108 014	-11 946	-10%
Bizományosi díj	19 769	33 572	13 803	70%
Fenntartási jutalék	54 641	36 622	-18 019	-33%
Support díj	1 673	1 673	0	0%
Befektetési tanácsadás	1 478	1 483	-5	-0%
Audit díj	1 715	1 270	-445	-26%
MNB díj	700	583	-117	-17%
Egyéb	20 607	27 518	6 911	34%
<b>Összesen:</b>	<b>220 543</b>	<b>210 735</b>	<b>-9 808</b>	<b>-4%</b>

A passzív időbeli elhatárolások mérlegértékén belül a bizományosi díjak értéke növekedett összhangban a nagyobb forgalommal, a fenntartási jutalék pedig csökkent az előző évhez képest. A fenntartási jutalék csökkenése azzal magyarázható, hogy a fenntartási jutalékokat egyre inkább az alapok fizetik közvetlenül a forgalmazóknak.

## 4. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

### 4.1. Értékesítés nettó árbevétele

	adatok cFt-ban			
	2014	2015	Vált.	Vált.%
AEGON Alapok alapkezelési díja	1 572 303	1 696 599	124 296	8%
AEGON Alapok sikerdíja	492 032	702 934	210 902	43%
<b>Alapkezelési díjbevételek</b>	<b>2 064 335</b>	<b>2 399 533</b>	<b>335 198</b>	<b>16%</b>
AEGON Biztosító portfóliókezel. díja	543 723	581 596	37 873	7%
Egyéb biztosítók részére végzett portfóliókezelés	93 580	78 538	-15 042	16%
Biztosítók sikerdíja	41 944	2 138	-39 806	-95%
<b>Biztosítóknak végzett portfóliókezelési díjbevétele</b>	<b>679 247</b>	<b>662 272</b>	<b>-16 975</b>	<b>-2%</b>
AEGON Nyugdíjpénztárak vagyonkezel. díja	740 161	810 708	70 547	10%
Egyéb pénztáraknak végzett végzett vagyonkezelés díjbevétele	0	0	0	-
<b>Pénztáraknak végzett vagyonkezelés díjbevétele</b>	<b>740 161</b>	<b>810 708</b>	<b>70 547</b>	<b>10%</b>
AEGON Nypt. Szervező portfóliókezel. díja	803	615	-188	-23%
AEGON Lakástakarék portfóliókezel. díja	2 524	4 032	1 508	59%
AEGON Hitel Zrt. portfóliókezel. díja	4 651	3 382	-1 269	-27%
Egyéb ügyfél portfóliókezelési díja	7 523	5 386	-2 137	-28%
<b>Egyéb portfóliókezelés díjbevétele</b>	<b>15 501</b>	<b>13 415</b>	<b>-2 087</b>	<b>-13%</b>
AEGON Románia Biztosító tanácsadási díj	1 742	2 194	452	26%
AEGON CEE B.V. Befektetési tanácsadás	14 300	14 300	0	0%
Harmadik ügyfél tanácsadási díja	200	200	0	0%
<b>Tanácsadás díjbevétele</b>	<b>16 242</b>	<b>16 694</b>	<b>452</b>	<b>3%</b>
Továbbszámlázott bizományosi díjak	241 964	384 072	142 108	59%
Jutalékbevételek	118 338	132 681	14 343	12%
Egyéb díjbevételek	625	522	-103	-16%
<b>Egyéb díjbevételek</b>	<b>360 927</b>	<b>517 275</b>	<b>156 348</b>	<b>43%</b>
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>3 876 413</b>	<b>4 419 897</b>	<b>543 484</b>	<b>14%</b>

Az exportértékesítés árbevétele kizárólag Európai Unión belüli országgal kapcsolatos.

	adatok cFt-ban			
Regionális vagyonkezelési díj részletezése	2014	2015	Vált.	Vált.%
<b>Összesen:</b>	<b>92 809</b>	<b>74 227</b>	<b>-18 582</b>	<b>-20%</b>

2015ben folytatódott az elmúlt években megindult kedvező folyamat és az alapokba jelentős forrás áramlott, amely hozzájárult a Társaság által kezelt befektetési alapok vagyonának növekedéséhez. A növekvő beáramlás mellett számos esetben sikerült a célul kitűzött benchmarkot meghaladni, amely hozzájárult ahhoz, hogy az elmúlt évben elért sikerdíjbevételeinket is növelni tudtuk. Az Aegon Önkéntes Nyugdíjpénztárral kapcsolatos portfóliókezelési bevétel is növekedett előző évhez képest, amely összhangban áll a pénztár vagyonának növekedésével.

A jutalékbevételek javarészt olyan tételeket tartalmaznak, amelyeket a Társaság a kezelésében lévő befektetési alapoknak számlázott. 2013.07.31-ig az ilyen jellegű tételek az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. (továbbiakban mint Forgalmazó Zrt.) könyveiben kerültek kimutatásra, a Forgalmazó Zrt. beolvadását követően pedig a Társaság bevételei között kerülnek



kimutatásra. Az egyenleg növekedése – az előbb részletezett átalakuláson túlmenően – összhangban áll a kezelt befektetési alapok vagyonának növekedésével.

A tárgyévben, az értékesítés nettó árbevételéből 682 484 eFt merült fel kapcsolt vállalkozásokkal összefüggésben, amelyből az anyavállalattal szembeni árbevétel összege 581 596 eFt volt.

#### 4.2. Egyéb bevételek

Egyéb bevételek	adatok eFt-ban			
	2014	2015	Vált.	Vált.%
Céltartalék feloldása	80 730	182 943	102 213	127%
Egyéb	2 249	14 436	12 187	542%
<b>Összesen:</b>	<b>82 979</b>	<b>197 379</b>	<b>114 400</b>	<b>138%</b>

##### Céltartalékok feloldása

A céltartalékokból 59 751 eFt került felhasználásra, a fennmaradó rész felhasználás nélküli feloldás – ennek okait a céltartalékok mérleg sor elemzésénél részleteztük. - .

##### Egyéb

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

Az egyéb bevétel a tárgyévben kapcsolt vállalkozással szemben nem merült fel.

### 4.3. Anyagi jellegű ráfordítások

#### Anyagköltség

Az anyagköltségek 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			
	2014	2015	Vált.	Vált.%
Utazási költségek	5 078	3 565	-1 513	-30%
Ingatlan bérleti díj	47 074	43 053	-4 021	-9%
Adatszolgáltatók díja	68 525	83 762	15 237	22%
Egyéb bérleti díjak	1 382	3 085	1 703	123%
Informatikai karbantartás	25 086	25 538	452	2%
Befektetési tanácsadás	5 936	5 903	-33	-1%
Egyéb tanácsadás	78 905	61 993	-16 912	-21%
Fenntartási jutalékok	214 977	137 594	-77 383	-36%
Üzemeltetési költségek	17 366	17 105	-261	-2%
Bizományosi ráf. - AEGON Biztosító	286	549	263	92%
Bizományosi ráf. - egyéb intézmények	284	301	17	6%
AEGON cégcsoportnak fizetett szakértői és kirendelési költségek	25 131	24 692	-439	-2%
Reklám, marketing	35 857	40 024	4 167	12%
Telefon költségek	2 907	3 313	406	14%
Adatforgalmi költségek	3 578	3 529	-49	-1%
Tagsági díjak	3 431	3 953	522	15%
Jogi tanácsadás	4 572	4 572	0	0%
Könyvvizsgálat	4 140	4 297	157	4%
Oktatás	4 424	4 198	-226	-5%
Egyéb	27 886	55 172	27 285	98%
<b>Összesen:</b>	<b>576 825</b>	<b>526 198</b>	<b>-50 627</b>	<b>-9%</b>

Az igénybe vett szolgáltatások értéke csökkent a bázisévhez képest, amely elsősorban a fizetett fenntartási jutalékok csökkenésével magyarázható – magyarázat erre a passzív időbeli elhatárolások elemzésénél található.

#### Egyéb szolgáltatások értéke

Az egyéb szolgáltatások értéke 26 millió forintról 38 millió forintra növekedett, a növekedés oka a 2014 decemberétől Keler Zrt. részére fizetendő WARP díj.

### 4.4. Személyi jellegű ráfordítások

A Személyi jellegű ráfordítások 553 millió forintról 609 millió forintra nőttek. Elsősorban a dolgozói létszám növekedése tükröződik a bérköltség és a bérjárulékok növekedésében. A személyi jellegű egyéb kifizetéseket illetően nem volt jelentős változás.

adatok eFt-ban

	2014	2015	Vált.	Vált.%
Béreköltség (ideértve bonusz)	393 019	439 035	46 016	12%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	39 400	36 302	-3 098	-8%
Bérráadások	120 446	133 707	13 261	11%
<b>Összesen:</b>	<b>552 865</b>	<b>609 044</b>	<b>56 179</b>	<b>10%</b>

#### 4.5. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 2015-ben 38 millió forint volt, amely nagyságrendileg a megelőző évi összeggel azonos.

#### 4.6. Egyéb ráfordítások

adatok eFt-ban

Egyéb ráfordítások	2014	2015	Vált.	Vált.%
MNB díj	2 908	2 730	-178	-6%
Céltartalék képzés	115 408	30 270	-85 138	-74%
Iparüzési adó	72 558	80 572	8 014	11%
Innovációs járulék	10 884	12 086	1 202	11%
Pénzügyi váll. különadója	310 115	0	-310 115	-100%
BEVA	2 000	4 000	2 000	100%
Egyéb	6 156	12 036	5 880	96%
<b>Összesen:</b>	<b>520 029</b>	<b>141 694</b>	<b>-378 335</b>	<b>-73%</b>

2015.01.01-től változott a pénzügyi vállalkozások különadójáról szóló törvény, amely értelmében adófizetési kötelezettség nem terhelte a Társaságot. A céltartalék képzése jelentősen csökkent a bónuszrendszer megváltozása miatt.

#### 4.7. Pénzügyi műveletek bevételei

##### Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

A sor az óvadéki repóból származó kamatbevételt és a kapott banki kamatokat, 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 kiegyenlítéskeletkező árfolyamveszteséget, illetve a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok árfolyamveszteségét tartalmazzák.

#### 4.9. Rendkívüli bevételek

A Társaságnak 2015-ben rendkívüli bevétele nem volt.

#### 4.10. Rendkívüli ráfordítások

Az alapítványoknak, önkéntes nyugdíjpénztárnak adott pénzbeli adományok illetve az ún. látvány csapatsport támogatások szerepelnek a rendkívüli ráfordítások között. A Társaság 2015-ben alapítványoknak és önkéntes nyugdíjpénztárnak 4,9 millió forintot (2014: 2,2 mFt), míg sporttámogatásra (ide nem értve az ahhoz kapcsolódó szponzorációs részt) 240 millió forintot (2013: 83 mFt) juttatott.

#### 4.11. Adófizetési kötelezettség

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

A Társaságnál az adóhatóság az 2009. és 2010. évekre vonatkozóan átfogó adóvizsgálatot folytatott le, a Társaság bevallásait rendben találta, adókülönbözetet 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 fakadólag a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

#### 4.12. Jávahagyott osztalék

Tulajdonosi döntés alapján a Társaság a 2015-ös adózott eredmény, illetve a szabadon felhasználható eredménytartalék terhére 2,5 milliárd forint osztalékot fizet, amelyet a kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló rövid lejáratú kötelezettségek között tart nyilván.

#### 4.13. Mérleg szerinti eredmény

A Mérleg szerinti eredmény 2015-re vonatkozóan 0 eFt.

#### 4.14. Nyitott határidős/ opciós/ swap ügyletek bemutatása

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

#### 4.15 Biztosító pénztárak részére végzett vagyongazdálkodással kapcsolatos információk

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

	adatok eFt-ban			
	2014	2015	Vált.	Vált.%
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	135 436 366	145 204 587	9 768 221	7%

4.15.2. 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	EURHUF2016.01.13' eladás	forward	-11 578 096
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF2016.01.19' eladás	forward	-2 216 850
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF2016.01.28' eladás	forward	-12 647 445
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF2016.02.09' eladás	forward	11 217 673
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF2016.06.15' eladás	forward	-109 554
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF2016.06.17' eladás	forward	70 950
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USDHUF2016.01.11' eladás	forward	16 818 687
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USDHUF2016.01.19' eladás	forward	8 348 951
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USDHUF2016.02.09' eladás	forward	8 140 190
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USDHUF2016.02.16' eladás	forward	7 718 177

4.16. A Társaság által kezelt befektetési alapokkal kapcsolatos információk

4.16.1. A kezelt alapok főbb sajátosságainak bemutatása

Alap elnevezése	Típus	Fajta	Bamosz kategória
AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Származtatott 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 Climate Change Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON EuroExpress Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Rövid kötvényalap
AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON Közép-Európai Vállalati 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 Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Tőkevédett alap
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Származtatott alap	Abszolút hozamú alap
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Pénzpiaci alap
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Abszolút hozamú alap
Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Dinamikus 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 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

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

	2014	2015	2014	2015
Atticus Alfa Huf sorozat	36 324 345	55 762 532	5%	4%
Atticus Alfa PLN sorozat	10 220 377	12 072 220	0%	0%
Atticus Alfa R sorozat	3 984 780	4 807 068	0%	0%
Ázsia EUR sorozat	41 354	42 650	84%	82%
Ázsia HUF	1 606 466	2 114 294	73%	54%
Belföldi Kötvény	41 922 062	35 246 579	94%	94%
Bessa	383 637	743 674	0%	0%
Climate EUR sorozat	980 901	934 857	28%	31%
Climate HUF sorozat	651 163	1 347 501	76%	52%
EuroExpress	274 877	243 111	28%	32%
IstanBull HUF sorozat	2 031 245	1 805 795	45%	41%
IstanBull intézményi sorozat	993 088	1 217 790	100%	100%
IstanBull PI sorozat	173 412	8 501	0%	8%
IstanBull PLN sorozat	3 863 496	1 681 914	0%	0%
IstanBull TRY sorozat	172 834	133 036	0%	0%
Közép-Európai Részvény EUR sorozat	339 091	870 888	21%	9%
Közép-Európai Részvény HUF sorozat	6 774 069	5 632 877	87%	83%
Közép-Európai Részvény Intézményi sorozat	3 548 275	5 806 329	98%	94%
Lengyel Kötvény (korábban: Közép-Európai Kötvény)	46 768	36 670	0%	0%
Lengyel Kötvény Intézményi sorozat	2 805 138	4 551 109	0%	0%
Lengyel Kötvény P sorozat	2 244 157	2 135 415	0%	0%
Lengyel Pénzpiaci (korábban: Bezpieczny) intézményi sorozat	22 196	22 317	0%	0%
Lengyel Pénzpiaci (korábban: Bezpieczny) PLN sorozat	1 410 416	1 893 593	0%	0%
Lengyel Részvény HUF sorozat	2 648 222	2 361 028	100%	100%
Lengyel Részvény intézményi sorozat	2 195 330	7 766 427	0%	1%
Maraton EUR sorozat	-	30 812	-	0%
Maraton HUF sorozat	-	74 864	-	0%
Maraton intézményi sorozat	-	967 972	-	21%
Maraton PLN sorozat	-	1 159 951	-	0%
Maraton R sorozat	-	212 618	-	0%
Maraton USD sorozat	-	28 316	-	0%
MoneyMaxx Expressz HUF sorozat	30 254 151	31 868 763	41%	40%
MoneyMaxx Expressz PLN sorozat	1 528 068	1 141 794	0%	0%
MoneyMaxx Expressz R sorozat	7 454 952	8 284 695	0%	0%
Nemzetközi Kötvény	1 896 721	1 971 867	91%	80%
Nemzetközi Részvény EUR sorozat	23 286	40 004	33%	20%
Nemzetközi Részvény HUF sorozat	4 810 074	5 113 301	95%	77%
Nemzetközi Részvény intézményi sorozat	7 399 106	8 755 564	100%	99%
Ózon	5 459 986	5 776 420	7%	8%
Panoráma EUR sorozat	31 481	72 420	0%	0%
Panoráma HUF sorozat	126 440	314 641	0%	0%
Panoráma intézményi sorozat	1 736 360	1 933 629	72%	58%
Panoráma PLN sorozat	-	6 358	-	0%
Panoráma R sorozat	-	503 625	-	0%
Panoráma USD sorozat	25 909	53 451	0%	0%
Pénzpiaci	13 573 646	12 300 440	35%	37%
Russia HUF sorozat	1 426 643	1 627 527	40%	42%

Russia intézményi sorozat	1 024 852	853 785	100%	100%
Russia PI sorozat	4 938	5 556	0%	0%
Russia PLN sorozat	273 524	496 928	0%	0%
Smart	6 129 222	7 805 905	48%	47%
Tempó Andante 1	110 863	115 662	100%	100%
Tempó Andante 2	10 154	58 526	100%	31%
Tempó Andante 3	10 654	20 269	100%	100%
Tempó Moderato 4	12 692	28 116	100%	100%
Tempó Moderato 5	11 331	19 078	100%	100%
Tempó Moderato 6	10 970	72 382	100%	35%
Tempó Moderato 7	10 823	81 845	100%	0%
Tempó Allegro 8	13 143	37 824	100%	100%
Tempó Allegro 9	12 232	32 134	100%	0%
Tempó Allegro 10	11 768	108 551	100%	0%
Vállalati Kötvény HUF sorozat	6 143 344	7 398 897	4%	0%
Vállalati Kötvény intézményi sorozat	14 493 859	18 298 758	66%	0%
Vállalati Kötvény PLN sorozat	2 569 078	2 763 561	0%	0%
Vállalati Kötvény R sorozat	1 169 601	1 245 493	0%	0%
<b>Total</b>	<b>233 427 570</b>	<b>270 920 479</b>		



## 5. Tájékoztató rész

Az igazgatóság valamint a felügyelő bizottság tagjai részére ezen tevékenységükért az üzleti évben nem került járandóság megállapításra.

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  
elnök-vezérigazgató

1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. 1.em. 3/a.

Kocsis Bálint  
vezérigazgató

1121 Budapest, Lidérc u 18.

A Társaság köteles beszámolóját könyvvizsgálóval hitelesíttetni.

A Társaság könyvvizsgálója: Balázs Árpád, a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. munkatársa.

Az éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 2 636 800 forint + áfa volt 2015-ben.

Az éves beszámoló könyvvizsgálatával megbízott cégnek a Társaság éves beszámolójának könyvvizsgálatán túlmenően 2015-ban további 721 000 forint + áfa került kifizetésre az Aegon Tempo Esernyőalap könyvvizsgálatával összefüggésben.

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 36 fő.

## 6. Üzleti arányszámok 2015. 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 vagyon, illetve tőkestruktúra, az eszközök és forrásainak alakulásán keresztül a gazdálkodás milyenségére, színvonalára.

Mutatószám	Képlet	2014.12.31	2015.12.31
Tőkeerősség	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	42,72%	38,09%
Saját tőke növekedése	Mérleg szerinti eredmény / Saját tőke	7,31%	0,00%
Saját tőke és Jegyzett tőke aránya	Saját tőke / Jegyzett tőke	192,75%	190,71%
Idegen tőke alakulása	Kötelezettségek / Mérlegfőösszeg	47,63%	56,46%
Céltartalékok aránya	Céltartalékok / Mérlegfőösszeg	4,76%	1,24%
Befektetések fedezettsége	Saját tőke / (Befektetett eszközök + Értékpapírok)	63,11%	57,24%
Befektetések aránya	(Befektetett eszközök + Értékpapírok) / Mérlegfőösszeg	67,69%	66,54%
Egyéb eszközök aránya	1 - Befektetések aránya	32,31%	33,46%

A tőkeerősség azt mutatja, hogy a Társaság saját tőkéje hogyan aránylik a teljes, az eszközöket fedező összes rendelkezésre álló forráshoz. A Társaság vagyoni helyzete javult az előző évhez képest, amely azzal magyarázható, hogy a tárgyévben az adózott eredmény fedezetet nyújtott a jóváhagyott osztalékra, a fennmaradó rész pedig a saját tőkében, mérlegszerinti eredményként került kimutatásra.

## 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	2014.12.31	2015.12.31
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	127,58%	125,89%
Likvid eszközök aránya	(Követelések + Pénzeszközök) / Kötelezettségek	64,70%	54,87%
Likviditási gyorsráta	Pénzeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	17,88%	10,91%
Saját tőke aránya az adósságállományra vetítve	Saját tőke / (Hosszú lejáratú kötelezettségek + Saját tőke)	100,00%	100,00%

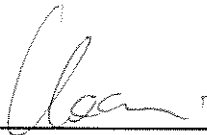
A Társaság likviditási helyzete továbbra is megfelelő.

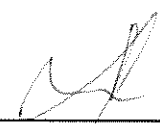
## 6.3. Jövedelmi helyzet vizsgálata

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

Mutatószám	Képlet	2014.12.31	2015.12.31
<b>Árbevétel-arányos jövedelmezőség</b>			
Árbevétel-arányos üzleti eredmény	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / (Értékesítés nettó árbevétele + Egyéb bevételek)	50,42%	62,22%
Árbevétel-arányos adózás előtti eredmény	Adózás előtti eredmény / (Összes árbevétel + Összes bevétel)	50,28%	57,20%
<b>Tőkearányos jövedelmezőség</b>			
	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / Saját tőke	103,58%	150,65%
	Szokásos vállalkozási eredmény / Saját tőke	113,31%	152,91%
	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	109,72%	140,07%
	Adózott eredmény / Saját tőke	100,69%	130,02%
	Mérleg szerinti eredmény / Saját tőke	7,31%	0,00%

Budapest, 2016. március 3.

  
 Kocsis Bálint  
 vezérigazgató

  
 Kadocsa Péter  
 elnök-vezérigazgató

## 1. sz. melléklet

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK MOZGÁSTÁBLA  
- bruttó értékek -

adatok cFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedések	Átsorolás	Csökkenések	Záró egyenleg
Vagyoni értékű jogok	94 206	3 498	-360	0	97 344
Üzleti vagy cégérték	4 396 984	0		0	4 396 984
Szellemi termékek	161 663	14 067		0	175 730
Ingatlanok	74 172	0		0	74 172
Egyéb berend., felszer.,járművek	172 175	48 846		11 030	209 991
Beruházások	0	66 051	360	66 411	0
<b>Összesen</b>	<b>4 899 200</b>	<b>132 462</b>		<b>77 441</b>	<b>4 954 221</b>

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

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Tárgyévben elszámolt écs	Csökkenésekkel kapcsolatos felhalmozott Écs kivezetése	Záró egyenleg	Záró nettó érték
Vagyoni értékű jogok	81 614	5 562	0	87 176	10 168
Üzleti vagy cégérték	3 190 493	0	0	3 190 493	1 206 491
Szellemi termékek	115 495	19 060	0	134 555	41 175
Ingatlanok	73 374	185	0	73 559	613
Egyéb berend., felszer.,járművek	143 851	12 827	9 851	146 827	63 164
<b>Összesen:</b>	<b>3 604 827</b>	<b>37 634</b>	<b>9 851</b>	<b>3 632 610</b>	<b>1 321 611</b>

## 2015. évi társasági adó levezetés

## 2. sz. melléklet

## Adatok ezer forintban

HAP adózás előtti eredmény	2 671 227
Adóalap korrekciók (+/-)	-164 995
Adóalap	2 506 232
Adófizetési kötelezettség (10%,19%)	431 184
Figyelembe vehető sporttámogatás 2015. évre	240 000
Fennmaradó adóteher	191 184

Korábbi évek önellenőrzéseivel kapcsolatos, 2015-ben fizetett társasági adó: 438 eFt

	Adózás előtti eredményt növelő (+)	Adózás előtti eredményt csökkentő (-)	Adózás előtti eredményre gyakorolt hatás (+/-)
Céltartalék	30 270	-182 942	-152 672
Értécsökkenés és eszközök kivezetési értéke	38 813	-34 905	3 908
Fejlesztési tartalék		-10 000	-10 000
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. önell. hatása (korábbi évekre)		-2 049	-2 049
Nem a váll. érdekében felmerült költség (reklám miatt)	2 618		2 618
Bírságok			0
Közhasznú szervezet támogatása		-1 300	-1 300
Kapcsolt vállalkozások közötti szokásos piaci ár			0
Kapott jogdíjbevételek		-5 500	-5 500
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>71 701</b>	<b>-236 696</b>	<b>-164 995</b>

## 2015. évi Cash-flow kimutatás

## 3. sz. melléklet

		adatok eFt-ban	
Megnevezés		2014	2015
1	Adózás előtti eredmény	2 101 342	2 671 227
2	Elszámolt amortizáció	38 564	37 634
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	34 677	-152 672
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-109 182	-2 011
6	Szállítói kötelezettség változása	-14 030	755 713
7	Egyéb rövid és hosszú lejáratú kötelezettség változása	117 950	-77 462
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	-7 113	-9 808
9	Vevőkövetelés változása	-180 213	-187 730
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	264 798	-301 996
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	13 698	-56 341
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-173 962	-191 622
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-1 800 000	-2 500 000
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>286 529</b>	<b>-15 068</b>
14	Befektetett eszközök beszerzése	-428 207	-66 051
15	Befektetett eszközök eladása	239 882	5 116
16	Kapott osztalék, részesedés	13 478	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>-174 847</b>	<b>-60 935</b>
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	0
18	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
19	Hitel és kölcsön felvétele	0	0
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	371	200
21	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
22	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	0
23	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
24	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
25	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
27	Alapítókcal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>371</b>	<b>200</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>		<b>112 053</b>	<b>-75 803</b>

**AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**  
**Üzleti jelentés**  
**2015. december 31.**

---



## Globális gazdasági környezet

A 2015-ös év számos fordulatban bővelkedett. A befektetői érdeklődés középpontjában alapvetően a globális GDP növekedési kilátások, a különösen fejlett piacokon tapasztalható stagnáló infláció és a jegybankok válaszlépései álltak. Az SNB az év első negyedében feladta az EURCHF árfolyampadló védelmét, ami jelentős volatilitást váltott ki a piacon, leértékelve a kelet-közép európai devizákat. Az év márciusban az EKB megkezdte régóta várt mennyiségi lazítási programját, ami egy ideig pozitív tartományba terelte az inflációs várakozásokat, egyfajta "reflációs" forgatókönyvet vetítve előre és rekordmélységbe húzta a 10 éves német állampapírok hozamát. Az előző évhez képest a geopolitikai feszültségek sem hagytak alább. Az orosz-ukrán konfliktus továbbra is rendezetlen maradt, az év második negyedében pedig ismét előtérbe került a görög adósságválság.

Mindemellett újabb kihívások is megjelentek, az Európába irányuló bevándorlási hullám megerősödésével és a szíriai konfliktus kiéleződésével. A nyári hónapok folyamán jelentős eséseket szenvedett el a kínai részvénytőzsde. A kínai gazdaság növekedésével kapcsolatos negatív hírek, illetve a júan leértékelése tovább rontotta a hangulatot a részvénytőzsdéken. Ugyanakkor a nyersanyagpiacok is folyamatosan estek, különösen az olaj árfolyama került régóta nem látott mélypontokra. A befektetőket emellett tovább nyugtalanította a közelgő FED kamatemelés ténye, illetve a kamatemelési ciklus várható dinamikája. A feszültségek az év vége közeledtével sem hagytak alább, alapvetően a feltörekvő piacok és különösen Kína növekedési kilátásaival kapcsolatos félelmek állandósulása következtében. Mindemellett a FED kamatemelésével és az EKB további lazításával kibontakozó monetáris politikai divergencia is újabb kihívásokat állított a piacok elé. Vélhetően az utóbbi kérdés, illetve a feltörekvő piaci növekedési félelmek, valamint az olajár kilátásai maradnak a fő kérdések a 2016-ban.

## Magyarországi helyzet

Az ország makrogazdasági mutatói alapvetően pozitív irányban változtak az év során. A gazdasági növekedés mérséklődő dinamikával, de tovább fokozódott, a fiskális fegyelem változatlan maradt, míg az inflációs mutatók továbbra sem változtak érdemben. Az MNB monetáris lazítása tovább folytatódott, az alapkamatot 2,1%-ról újabb mélységbe, 1,35%-ig csökkentették. Az irányadó kamatláb vágása mellett, az MNB a monetáris politikai eszköztárat is átalakította, illetve újabb nemkonvencionális lépéseket helyezett kilátásba. Mindez a hazai kötvényhozamokra támogatóan hatott. Az év elejéhez képest a forint a dollárral szemben mintegy 10%-kal veszített értékéből, míg az euróval szemben kismértékben erősödött. A hazai részvénytőzsde 2015-ben kiemelkedően teljesített.

## 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 az általa kezelt mintegy 345 milliárd EUR 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 17 éves tapasztalattal a cégcsoport közép-kelet-európai régiós vagyonkezelési központja. A régióon belül, így magyar, lengyel, cseh, szlovák, román és török vagyont kezel közvetlen módon mintegy 5,2 milliárd euró értékben, melyből 600 milliárd forint áll közvetlen kezelése alatt.

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: 20 azzal, hogy az AEGON Esernyőalap 10 darab részalappal rendelkezik.

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 tavaly beolvadt az Alapkezelőbe. Ezt követően az Aegon Alapkezelő végzi a befektetési alapok vezető forgalmazási tevékenységét. A befektetési alapok forgalmazásában részt vesz továbbá a Concorde Értékpapír Zrt., Citibank Zrt., az Unicredit Bank Zrt., CIB Zrt., a Raiffeisen Bank Zrt, az Erste Bank Zrt, a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., az Equilor Befektetési Zrt., a Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., és az OTP Bank Zrt.

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

### **A tevékenyégi körben, működésben tervezett változások 2016-ban**

A Társaság tevékenységi körében, működésében nem tervez jelentős változtatásokat 2016-ra.

### **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 partnerkockázatok és a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatának figyelembe vételére vonatkozó szabályokat.

Budapest, 2016. március 3.



**Kocsis Bálint**  
vezérigazgató



**Kadócsa Péter**  
elnök-vezérigazgató