
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Éves beszámoló
2009. 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.

2009. 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
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Céjegyzeke szám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Tárgyév 2008	Tárgyév 2009
A	B	C	D
01.	A Befektetett eszközök (I.+II.+III.)	9 550 964	7 219 031
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (1+2+3+4+5+6+7)	4 424 883	4 419 943
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
05.	3. Vagyoni értékű jogok	7 709	1 350
06.	4. Szellemi termékek	20 190	21 328
07.	5. Üzleti vagy cégérték	4 396 984	4 396 984
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	281
09.	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7)	135 540	96 900
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	57 762	45 800
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	77 778	48 940
14.	4. Tenyészállatok	0	0
15.	5. Beruházások, felújítások	0	2 160
16.	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0
17.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7)	4 990 541	2 702 188
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	737 549	619 743
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	3. Egyéb tartós részesedés	177 338	195 071
22.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön	5 291	3 784
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	4 070 363	1 883 590
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
főkönyvelő

Budapest, 2010. február 22.

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	Tárgyév 2008	Tárgyév 2009
26	B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.)	3 516 705	3 975 367
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)	1 803 489	2 213 391
35	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 417 412	1 736 033
36	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	308 924	226 132
37	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
38	4. Váltókövetelések	0	0
39	5. Egyéb követelések	77 153	251 226
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (1+2+3+4)	587 586	1 699 409
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	587 586	1 699 409
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (1+2)	1 125 630	62 567
46	1. Pénztár, csekkek	137	39
47	2. Bankbetétek	1 125 493	62 528
48	C. Aktív időbeli elhatárolások	544 293	375 743
49	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	538 483	362 992
50	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	5 810	12 751
51	3. Halasztott ráfordítások		
52	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (A+B+C)	13 611 962	11 570 141

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
főkönyvelő

Budapest, 2010. február 22.

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	Tárgyév 2008	Tárgyév 2009
A	B	C	D
53	D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	6 147 382	2 017 198
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	5 136 704	1 008 009
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	10 678	9 189
60	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0	0
62	E. Céltartalékok (1+2+3)	28 884	158 707
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	28 884	158 707
64	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
65	3. Egyéb céltartalék	0	0
66	F. Kötelezettségek(I.+II.+III.)	7 132 786	9 072 458
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, 2010. február 22.

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	Tárgyév 2008	Tárgyév 2009
76	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8)	7 132 786	9 072 458
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)	87 808	47 592
82	5. Váltótartozások	0	0
83	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	7 004 934	9 001 145
84	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
85	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	40 044	23 721
86	G. Passzív időbeli elhatárolások	302 910	321 778
87	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
88	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	302 910	321 778
89	3. Halasztott bevételek	0	0
90	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)ÖSSZESEN (D+E+F+G)	13 611 962	11 570 141

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
főkönyvelő

Budapest, 2010. február 22.

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	Tárgyév 2008.	Tárgyév 2009.
A	B	C	D
1	Belföldi értékesítés árbevétele	6 221 810	6 948 765
2	Export értékesítés árbevétele	0	0
	I. Értékesítés nettó árbevétele (01 +02)	6 221 810	6 948 765
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	1 193 697	681 574
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
5	Anyagköltség	9 377	7 386
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	865 685	723 896
7	Egyéb szolgáltatások értéke	0	5 800
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 170 073	639 593
	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05 +06 +07 +08 +09)	2 045 135	1 376 675
10	Béreköltség	297 382	243 249
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	28 541	24 037
12	Bérfárulék	104 665	84 217
	V. Személyi jellegű ráfordítások (10 +11 +12)	430 588	351 503
	VI. Értékcsökkenési leírás	52 140	54 166
	VII. Egyéb ráfordítások	148 794	323 021
	Ebből: értékvesztés	0	0
A	Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	4 738 851	5 524 974

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
főkönyvelő

Budapest, 2010. február 22.

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	Tárgyév 2008	Tárgyév 2009
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	9 553	12 898
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	128 686	17 734
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	342 126	577 068
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	222 673	71 544
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	11 498	25 166
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13 +14 +15 +16 +17)	714 536	704 410
18	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	423 900	7 589
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	25
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	117 806
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	16 296	20 721
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (15.+16.+17.)	440 196	146 141
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII. -IX.)	274 340	558 269
C.	Szokásos vállalkozási eredmény (A+B)	5 013 191	6 083 243
X.	Rendkívüli bevételek	8 436	10 616
XI.	Rendkívüli ráfordítások	5 150	4 598
D.	Rendkívüli eredmény (X.-XI.)	3 286	6 018
E.	Adózás előtti eredmény (C+D)	5 016 477	6 089 261
XII.	Adófizetési kötelezettség	980 532	1 219 445
F.	Adózott eredmény (E.-XII.)	4 035 945	4 869 816
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	2 964 055	4 130 184
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés	7 000 000	9 000 000
G.	Mérleg szerinti eredmény (F+22.-23.)	0	0

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Palyik Andrea
főkönyvelő

Budapest, 2010. február 22.

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
a 2009. 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, TEÁOR szerinti fő tevékenysége:

65.23'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

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

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

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

A Társaság Részvényesei:

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

A 2009. 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. A számviteli politikában történt változás az anyavállalat, az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. által alkalmazott értékelési elvek, valamint eszközbesorolások átvételét tükrözi.

Az éves beszámoló a naptári évről december 31-i fordulónappal, január 10-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)

	adatok eFt-ban			
Immateriális javak	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Vagyoni értékű jogok	7 709	1 350	-6 359	-82%
Szellemi termékek	20 190	21 328	1 138	6%
Üzleti vagy cégérték	4 396 984	4 396 984	0	0%
Immat.javakra adott előleg	0	281	281	-
Összesen:	4 424 883	4 419 943	-4 940	0%

Vagyoni értékű jogok

A Társaság legjelentősebb vagyoni értékű jogai a különböző számítógépes szoftvereinek licence díjai, amelyeket 33%-os kulccsal amortizál. A 2009-es csökkenést az okozta, hogy nem volt jelentős beszerzés, így a nettó érték az értékcsökkenéssel (6,5 millió forint) változott.

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. 2009-ben több új modul készült az ANyR-hez, melyeket aktiváltunk (15,6 millió forint értékben), így a szellemi termékek 21,3 millió forintos záró értékéből 18 millió forintot ez a rendszer tesz ki. A Varitron rendszer nettó értéke 2,3 millió forint.

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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. megvásárolta annak részvényeseitől. A vételi ár és a vásárolt cégek saját tőkéjének különbsége goodwill-ként került kimutatásra. Társaságunk ún. impairment teszttel alátámasztotta, hogy a goodwill értéke változatlan, értékvesztés leírására 2009-ben nem volt szükség.

Immateriális javakra adott előleg

Szoftver fejlesztése adott 281 ezer forint szerepel a soron 2009. év végén.

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

Tárgyi eszközök	adatok eFt-ban			
	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Ingtatlanok és kapcs.vagy.ért.jogok	57 762	45 800	-11 962	-21%
Egyéb berendezések, felsz., járm.	77 778	48 940	-28 838	-37%
Beruházások	0	2 160	2 160	-
Összesen:	135 540	96 900	-38 640	-29%

Ingtatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A mérleg soron a Társaság irodahelyiségének kialakításának aktivált költségeit tartja nyilván. A Társaság 2009-ben az irodahelyiség átalakítása miatt kifizetett 5 millió forintot aktiválta a bérelt ingatlanon végzett beruházás főkönyvi számlára. 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 2009-ben a Társaság értékesített személygépkocsit (nettó érték: 15 millió forint), vásárolt videó-konferencia berendezést (3,1 millió forint), notebook-okat (1,3 millió forint) és egyéb eszközöket (0,8 millió forint) valamint elszámolt értékcsökkenést (19 millió forint). Az irodai berendezések amortizációs kulcsa 20%, a számítástechnikai eszközöké pedig 33 vagy 50%.

Beruházások, felújítások

A Befejezetlen beruházások közt a még használatban nem vett ANyR modul szerepel 2,2 millió forint értékben.

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 2009-ben jelentős pénzkiáramlás történt a 2008-as év terhére fizetett osztalék miatt. Ez a likviditásán is látszódik, összességében csökken az értékpapírok és a készpénz állománya is.

Befektetett pénzügyi eszközök	adatok eFt-ban			
	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	737 549	619 743	-117 806	-16%
Egyéb tartós részesedés	177 338	195 071	17 733	10%
Egyéb tartósan adott kölcsön	5 291	3 784	-1 507	-28%
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	4 070 363	1 883 590	-2 186 773	-54%
Összesen:	4 990 541	2 702 188	-2 288 353	-46%

Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban

A 'Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban' mérlegző záró 619 millió forintos állománya a 2008-ban alapított illetve megvásárolt kapcsolt társaságok részesedései:

	adatok eFt-ban		adatok %-ban
	2008.	2009.	Részesedés %
AEGON direkt.hu Zrt.	97 500	35 000	26%
AEGON Forgalmazó Zrt.	350 000	350 000	100%
Wealth & Asset Pénzügyi Szolgáltató Zrt.	290 049	234 743	100%
Összesen:	737 549	619 743	

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 kíván magas minőségű szolgáltatást nyújtani, melynek keretében nagy szakértelemmel rendelkező kollégák segítenek az Ügyfeleknek a hosszú távú befektetési, biztosítási terveik optimális megvalósításában. 2009-ben az AEGON Privát saját tőkéje az elszennvedett 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 így 35 millió forint.

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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 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. A Társaság részesedése az AEGON Forgalmazóban nem változott 2009-ben.

Az **UNIQA Befektetési Szolgáltató Zrt.-t**, illetve az **UNIQA Pénzügyi Szolgáltató Zrt.-t** 2008. február 20. napján kötött adásvételi ügylet alapján az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 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 55,3 millió forintos értékvesztés elszámolása után 234,7 millió forint.

Egyéb tartós részesedés

A részvények értéke 2009. december 31-én 195 millió forint. Magyar tőzsdén jegyzett részvényeket tartalmaz, csakúgy mint 2008 végén (akkor 177 millió forint értékben). A tőzsdei részvények súlya a felmért kockázatok miatt csökkent 2007-ről 2008-ra, és ez változatlan maradt 2009-ben is (4%).

Egyéb tartósan adott kölcsön

Ezen a mérlegsoron az alkalmazottaknak nyújtott lakáskölcsönök vannak nyilvántartva, melyekből a 2010-ben esedékes tőketörlesztések átsorolásra kerültek a forgóeszközök közé közel 1,2 millió forint értékben, míg az itt szereplő 3,8 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 4,1 milliárd forintról 1,9 milliárd forintra csökkent 2008. év végéről 2009. végére. A csökkenés oka, hogy 1 milliárd forinttal több éven belüli lejáratú értékpapír került átsorolásra az értékpapírok közé 2009-ben.

A Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok megoszlása 2009. év végén az alábbi:

	2009.
diszkont kincstárjegyek	644 795
magyar államkötvények	1 238 795
Összesen:	1 883 590

2.1.4 Készletek

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

2.1.5. Követelések

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból

	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Követelések áruszáll. és szolg.	1 417 412	1 736 033	318 621	22%

A Társaság vevőköveteléseinek legnagyobb részét az AEGON csoport konszolidációs körbe nem tartozó tagjaival (Befektetési Alapok, illetve Nyugdíjpénztárak) szembeni alap-, illetve vagyongazdálkodási szolgáltatásokból adódó követelések adják. A mérlegsoron kimutatott összeg a IV. negyedévre a kezelt vagyon alapján kiszámlázott alap- és vagyongazdálkodási díjakat, valamint a sikerdíjakat tartalmazza. A 2008. évhez képest közel 320 millió forintos (22%-os) növekedés oka a kezelt vagyon és az ezzel együttmozgó vagyongazdálkodási díj és sikerdíj növekedése.

Az év végén nyitott követelések befolytak 2010. elején.

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

	adatok eFt-ban			
	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Követelések kapcs. váll. szemben	308 924	226 132	-82 792	-27%

A Társaság kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelései az AEGON csoport konszolidációs körébe tartozó tagjaival (AEGON Biztosító Zrt., AEGON Hitel Zrt., AEGON Ingatlan Kft., AEGON Pénztárszolgáltató Zrt.), szembeni vagyonekezelési szolgáltatásokból adódnak. A mérleg soron kimutatott összeg a IV. negyedévre a kezelt vagyon alapján kiszámlázott vagyonekezelési díjakat, valamint sikerdíjat tartalmazza. A 2008. évhez képest -27%-os csökkenés oka, hogy 2009-ben az AEGON Biztosító unit-link-ed portfólióinak eszközallokálása során jelentős mennyiségű AEGON befektetési jegyet vásárolt a vagyonekezelő, mely után nem számít fel vagyonekezelési díjat.

Egyéb követelések

	adatok eFt-ban			
Egyéb követelések	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Dolgozói lakáskölcsön rövid lejáratú része	1 207	1 207	0	0%
Repó ügyletekkel kapcsolatos követelés	0	248 808	248 808	-
Bérelőleg	0	250	250	-
Különféle egyéb követelések	0	13	13	-
Adótúlfizetések (átsorolás)	75 946	948	-74 998	-99%
Összesen:	77 153	251 226	174 073	226%

Egy nyitott repó ügylet 2009. végén 249 millió forinttal növelte az egyéb követelések értékét. 2008. végén ilyen ügylet nem volt nyitva, ezért az egyéb követelések összege is jelentősen alacsonyabb volt.

Az adótúlfizetések közt 909 ezer forint innovációs járulékot és 39 ezer forint egészségügyi hozzájárulást mutat ki a Társaság.

2.1.6 Értékpapírok

Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

	adatok eFt-ban			
Értékpapírok	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Forg.célú hitelvisz.megttest.értékpapírok	587 586	1 699 409	1 111 823	189%
Összesen:	587 586	1 699 409	1 111 823	189%

A Társaság 2009 év végén forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok közt mutatja ki a 2010-ben lejáró kötvényeket. Ezek megoszlását mutatja a következő tábla:

	2009.
rövid lejáratú magyar államkötvény	649 569
rövid lejáratú MNB kötvény	399 030
rövid lejáratú vállalati kötvény	650 810
Összesen:	1 699 409

2.1.7. Pénzeszközök

A mérleg sor a 2009. december 31-én a házipénztárban, valamint a bankszámlákon tartott pénzüsszegeket mutatja. Záró értéke 62,6 millió Ft (2008: 1,125 millió Ft). A csökkenés oka egyrészt, hogy közel 250 millió forint repóként lett kihelyezve. Másrészt 2009-ben jelentős pénzkirámlása volt a Társaságnak a 2008-as 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	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása	263 247	167 382	-95 865	-36%
Bankkamat aktív időbeli elhatárolása	513	246	-267	-52%
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhat.	5 810	12 751	6 941	119%
Díszkont papírok kamatelhatárolása	10 219	1 757	-8 462	-83%
Kamatkozó papírok kamatelhatárolása	229 373	140 325	-89 048	-39%
Kötvény amortizáció elhatárolása	35 131	53 282	18 151	52%
Összesen:	544 293	375 743	-168 550	-31%

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. A csökkenés oka, hogy 2009-től a befektetési alapoknak havonta számláz a Társaság, így az elhatárolások közt az év végén csak egy havi díj szerepel (szemben a 2008. végi negyedéves díjjal).

Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

A mérleg sor a már rendezett, de csak későbbi időszakot érintő költség és ráfordítás tételeket tartalmazza. A 2010. évre már kifizetett Bloomberg adatszolgáltatás díját (5,9 millió forint), az irodahelyiség és garázs bérleti díjait és ezek üzemeltetési költségeit (4,8 millió), illetve újság előfizetéseket, biztosítási díjat és egyéb elhatárolásokat (2,0 millió forint) tartalmaz.

Értékpapír kamat és amortizáció elhatárolások

A kötvény állomány 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 2009-es évet érintő osztalék fizetésére igénybevett 4,1 milliárd forinttal csökkent, valamint a fejlesztési tartalék képzésének és felhasználásának különbözetével (1,5 millió forint) nőtt. A lekötött tartalék a fejlesztési tartalék összegével megegyezik. A mérleg szerinti eredmény sor pedig egyenlő az eredménykimutatás azonos sorával.

	2008.12.31	2008. év mérleg szer. eredm. átvezetése	Fejl.tart. felhaszn.	Fejl.tart. képzés	2009. év adózott eredm.	Osztalékra átvezetés eredm.tart.-ból	2009. évi osztalék	2009.12.31
Jegyzett tőke	1 000 000							1 000 000
Eredménytartalék	5 136 704	0	7 489	-6 000		-4 130 184		1 008 009
Lekötött tartalék	10 678		-7 489	6 000				9 189
Mérleg szerinti eredmény	0	0			4 869 816	4 130 184	-9 000 000	0

2.2.2. Céltartalékok

Céltartalék	adatok eFt-ban			
	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Reorganizációs céltartalék	4 876	0	-4 876	-100%
SAR és SOP céltartalék	24 008	6 644	-17 364	-72%
Várható kötelezettség miatt képzett céltartalék	0	152 063	152 063	-
Összesen:	28 884	158 707	129 823	449%

A reorganizációs céltartalék a GYES-en, illetve GYED-en lévő munkavállalókkal szembeni kötelezettségekre képzett tartalék, amely arra az esetre vonatkozik, ha a visszatérő dolgozók számára a Társaság nem tudna munkahelyet biztosítani. A céltartalék csökkenésének oka, hogy a GYED-en lévő munkavállalók száma év végére nullára csökkent.

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

A várható kötelezettség miatt képzett céltartalék egy 2009-ben jelentkező új tétel. 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.

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 Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból beszámoló sor egyenlege a 2008. év végi 88 millió forintról 48 millió forintra csökkent, melynek oka, hogy 2008. végén a bizományosi díjak nagy részét kiszámlázzák a szolgáltatók, így kötelezettségként kerültek kimutatásra. A 2009-es évben ezek a költségek késve kerültek kiszámlázásra, így az elhatárolások közt szerepelnek.

A 2009 végén nyitott szállítói kötelezettségek közt szereplő 48 millió forint legnagyobb részét a bizományosi díjak (20 millió forint) teszik ki. Jelentősebb tétel még a Bloomberg L.P. felé fennálló kötelezettség 7 millió forint értékben, illetve a Gamax Kft. felé fennálló szintén 11 millió forintos tartozásunk, mely az ANyR rendszerrel kapcsolatos support és fejlesztési költséget takarja.

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

A 'Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben' soron szerepel a tulajdonosoknak fizetendő 9 milliárd forint osztalék (2008: 7 milliárd), továbbá az AEGON Csoport egyéb tagjai számára fizetendő tételek (belső megállapodásokban meghatározott átszámlázott költségek).

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

adatok eFt-ban				
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Adók	38 766	23 721	-15 045	-39%
Egyéb	1 278	0	-1 278	-100%
Összesen:	40 044	23 721	-16 323	-41%

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között adókötelezettségek (23,7 millió forint), szerepelnek 2009 év végén.

Adókötelezettség	
Társasági adó	465
Különadó	2 386
Személyi jövedelemadó	7 705
Különadó	342
Munkaadói járulék	613
Munkavállalói járulék	400
Rehabilitációs hozzájárulás	84
Szakképzési hozzájárulás	259
Egészségbiztosítási járulék	2 603
Nyugdíjbiztosítási járulék	5 904
Egyéb adókötelezettség	0
Helyi adó (cégautó után)	38
ÁFA	1 114
Helyi iparűzési adó	761
Magánnyugdíjpénztári befiz.köt.	1 047
Összesen:	23 721

2.2.6. Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások	adatok eFt-ban			
	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Fizetendő sikerdíj elhatárolása	0	124 468	124 468	-
Bónusz	46 860	24 024	-22 836	-49%
Bizományosi díj	139 035	80 307	-58 728	-42%
Főforgalmazói jutalék	8 903	0	-8 903	-100%
Értékesítési jutalék	95 440	68 983	-26 457	-28%
Kötvény amortizáció	1 243	1 953	710	57%
Befektetési tanácsadás	1 021	11 916	10 895	1 067%
AEGON szakértői díjak	3 835	0	-3 835	-
Audit díj	1 680	1 750	70	4%
PSZÁF díj	688	983	295	43%
Egyéb	4 205	7 394	3 189	76%
Összesen:	302 910	321 778	18 868	6%

A passzív időbeli elhatárolások 2008-ról 2009-re nem változtak jelentősen.

2008 végén a fizetendő sikerdíj kiszámlázásra került így a kötelezettségek közt szerepet, míg 2009-ben ez elhatárolásra került. A főforgalmazói jutalék és az AEGON szakértői díjak esetében viszont megtörtént időben a kiszámlázás, így ezeket nem kellett elhatárolni. 59 millió forintos csökkenés tapasztalható a bizományosi díjak elhatárolásánál. Az eredménykimutatás oldaláról is látható, hogy ez a költség típus csökkent. Oka a piaci körülmények miatt lelassult értékpapír forgalom.

3. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

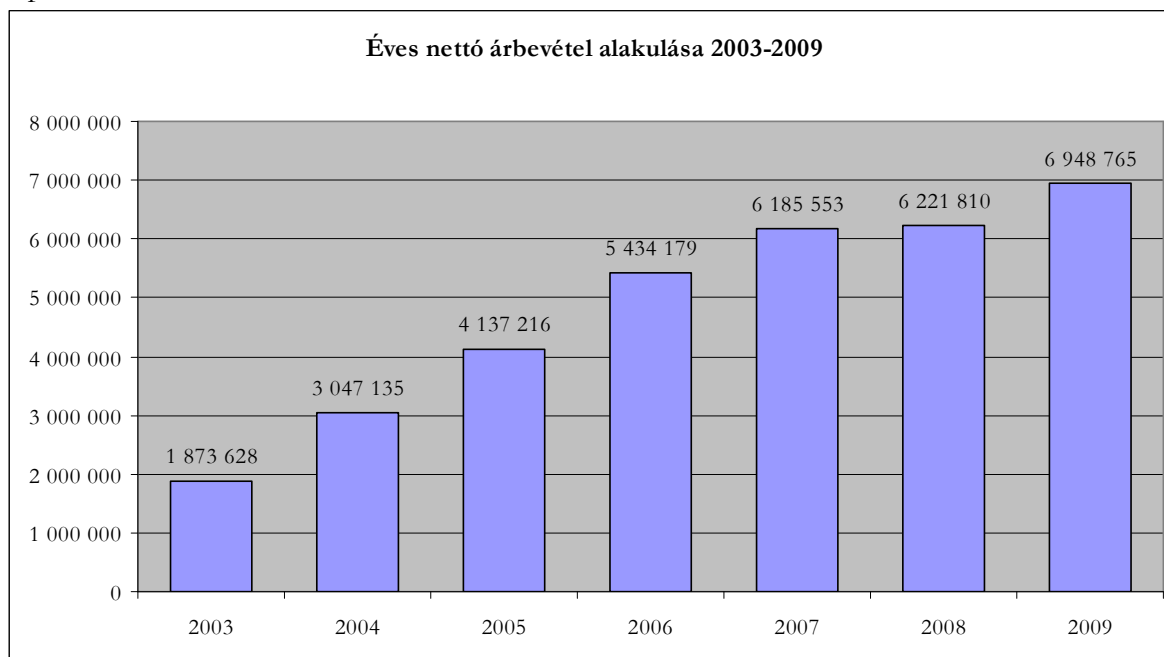
3.1. Értékesítés nettó árbevétele

Vagy.kez.díjbevétel és sikerdíjak	adatok eFt-ban			
	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Alapok	1 525 756	1 741 508	215 752	14%
AEGON Nyugdíjpénztárak	3 303 721	3 981 913	678 192	21%
AEGON Bizt	1 130 005	939 245	-190 760	-17%
Hitel Zrt.	78 088	80 245	2 157	3%
PFMC	18 491	15 784	-2 707	-15%
Ingatlan	3 801	3 119	-682	-18%
Regionális	109 319	148 339	39 020	36%
Harmadik fél	52 629	38 612	-14 017	-27%
Összesen:	6 221 810	6 948 765	726 955	12%

A Társaság nettó árbevétele 2008-hoz képest 727 millió forinttal, 12%-kal emelkedett. A korábbi években folyamatosan, ugrásszerűen nőttek a vagyonkezelési díjbevételek, azonban a 2008-as év a válság miatt nem hozott további növekedést. A 2009-es év azonban ismét emelkedést mutat a díjbevételek tekintetében.

Az Alapkezelő vagyonkezelési és sikerdíjbevétele 6,2 milliárd forintról 6,9 milliárd forintra nőtt (konszolidáltan 4,989 mrd Ft-ról 5,910 mrd Ft-ra) 2008. évről 2009. évre. A konszolidált bevétel-növekedés az AEGON Nyugdíjpénztári portfóliókon és befektetési alapokon elért díjbevétel többletből (+894 millió) származott.

A záró kezelt vagyon is jelentősen, 27%-kal nőtt a 2008-as évhez képest. Az alapok vagyona közel 81 milliárd forinttal nőtt, ami az AEGON Biztosító unit-linked portfóliók mögött lévő eszköz átstrukturálás eredménye. Az Alapkezelő 2009-es évre 343 millió (2008: 287 millió) sikerdíj bevételhez jutott, melyből 285 millió (2008: 215 millió) az alapokból származott.



3.2. Egyéb bevételek

Egyéb bevételek	adatok eFt-ban			
	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Céltartalék feloldása	20 600	24 835	4 235	21%
Közvetített szolgáltatás értéke	1 170 073	639 593	-530 480	-45%
Csoporton belüli kirendelések	1 387	2 038	651	-
Egyéb	1 637	15 108	13 471	823%
Összesen:	1 193 697	681 574	-512 123	-43%

Az Egyéb bevételek csökkenését a közvetített szolgáltatások okozták. A közvetített szolgáltatások azon bizományosi díjakat tartalmazzák, amelyeket a Társaság fizet ügyfelei helyett, majd árrés nélkül továbbszámolja feléjük. A 2008-as kimagasló érték oka volt, hogy a piacok és a nyugdíjpénztári befektetési politika állandó változása miatt nagy részvény forgalmat bonyolítottunk. A bizományosi díjak így nem csak a bevétel, de a tovább nem számlázott tételek esetében a ráfordításokat is növelték 2008-ban.

3.3. Anyagjellegű ráfordítások

Anyagköltség

Az anyagköltségek között szerepelnek a bérelt vállalati autók üzemanyagköltségei, a kis értékű eszközök, továbbá a nyomtatványok költsége, valamint a rezsiköltségek. Az anyagköltség 2008-ho viszonyítva jelentősen csökkent, 9,4 millió forintról 7,4 millió forintra (-21%). A csökkenés az üzemanyagköltség visszaesésével indokolható (-2 millió forint), melynek oka, hogy két gépkocsival kevesebb volt 2009 év végén, mint 2008-ban.

Igénybe vett szolgáltatások értéke

Igénybe vett szolgáltatások	adatok eFt-ban			
	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Utazási költségek	8 913	3 984	-4 929	-55%
Ingatlan bérleti díj	31 831	43 377	11 546	36%
Gépjármű bérleti díj	3 524	1 991	-1 533	-44%
Reuters bérleti díj	13 619	17 153	3 534	26%
Bloomberg bérleti díj	31 459	33 910	2 451	8%
Egyéb bérleti díjak	262	4 502	4 240	1618%
Informatikai karbantartás	13 528	17 838	4 310	32%
Tanácsadás	4 845	28 473	23 628	488%
Sikerdíj	42 841	124 468	81 627	191%
Értékesítési jutalékok	387 911	260 501	-127 410	-33%
Főforgalmazói jutalékok	43 143	10 250	-32 893	-76%
Üzemeltetési költségek	14 153	19 385	5 232	37%
Bizományosi ráf. - AEGON Biztosító	48 330	12 193	-36 137	-75%
Bizományosi ráf. - egyéb intézmények	57 760	14 421	-43 339	-75%
AEGON-nak fizetett szakértői költségek	16 263	19 001	2 738	17%
Reklám, marketing	44 072	40 488	-3 584	-8%
Telefon költségek	7 743	5 441	-2 302	-30%
Adatforgalmi költségek	6 873	5 561	-1 312	-19%
Tagsági díjak	9 137	9 006	-131	-1%
Jogi díj	22 536	11 709	-10 827	-48%
Könyvvizsgálat	8 928	4 844	-4 084	-46%
Kutatás	15 500	16 000	500	3%

Oktatás	3 010	3 756	746	25%
Egyéb	29 504	15 644	-13 860	-47%
Összesen:	865 685	723 896	-141 789	-16%

Az igénybe vett szolgáltatások értéke 2008-hez képest 142 millió forinttal csökkent. Ezt egyrészt az értékesítésért fizetett jutalékok csökkenése magyarázza, melynek háttérében a forgalmazók számláján levő alapok jelentős állománycsökkenése áll. Másrészt az 'Egyéb bevételeknél' említett okok miatt a bizományosi jutalékok csökkenése.

A fizetendő sikerdíj 81 millió forinttal nőtt, melynek magyarázata, hogy a 2008-hoz képest több befektetési alapra vonatkozóan fizet a Társaság sikerdíjat. Ráadásul a befektetési alapok 2009-es teljesítménye jóval eredményesebb volt az előző événél.

A gépjármű bérleti díj 1,5 millió forintos csökkenése annak köszönhető, hogy a társaság 2009-ben már nem bérl a gépkocsijait, hanem megvásárolta azokat.

Az informatikai karbantartás növekedésének oka a Varitron-nak fizetett support díj, valamint az ANyR és Serpa rendszerek után fizetendő díj emelkedése.

A főforgalmazói jutalékokat 2009. április 20. után már a befektetési alapok fizették, nem az Alapkezelő. A 2010-től ilyen típusú költség már nem jelentkezik a Társaságnál.

Az üzemeltetési költségek növekedésének oka egyrészt az energia díjak emelkedése, másrészt a takarítási és egyéb üzemeltetési szolgáltatások jelentős drágulása.

Az 'Egyéb' soron szereplő tételek közül jelentősebb a nem tovább számlázott bizományosi díj, mely jelentősen csökkent 2009-ben. Továbbá a biztosítási díjak, melyek közül a gépkocsi biztosítások szintén csökkentek a gépkocsi állomány csökkenése miatt.

Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke

Az Egyéb bevételek között kimutatott közvetített szolgáltatások másik – költség - lába (átfutó tétel).

3.4. Személyi jellegű ráfordítások

A Személyi jellegű ráfordítások 431 millió forintról 352 millió forintra (-18%) csökkentek. 2009-ben az átlagos statisztikai létszám 28 (2008: 27 fő). A létszám változása mögött azonban két vezető távozása és más – alacsonyabb fizetésű - beosztásban lévő alkalmazottak felvétele áll, így erős hatással volt a bérköltségekre. A bérjárulékok és a személyi jellegű kifizetések ezzel arányosan csökkentek.

3.5. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás nem változott jelentősen, 52 millió forintról 54 millió forintra növekedett.

3.6. Egyéb ráfordítások

Egyéb ráfordítások	2008.	2009.	adatok eFt-ban	
			Vált.	Vált.%
PSZÁF díj	5 127	5 474	347	7%
Céltartalék képzés	10 976	154 658	143 682	1309%
Iparüzési adó	124 276	138 868	14 592	12%
Innovációs járulék	3 141	4 830	1 689	54%
Egyéb	5 274	19 191	13 917	264%
Összesen:	148 794	323 021	174 227	117%

Az Egyéb ráfordítások 174 millió forintos növekedésének oka nagyrészt a képzett céltartalék mértékével magyarázható. Az iparüzési adó és az innovációs járulék az árbevétellel együtt nőtt.

3.7. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételei	adatok eFt-ban			
	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Kapott (járó) osztalék és részesedés	9 553	12 898	3 345	35%
Részesedések értékesítésének árfolyamny.	128 686	17 734	-110 952	-86%
Bef. pénzügyi eszk. kamatai, árfolyamnyer.	342 126	577 068	234 942	69%
Egyéb kap. kamatok és kam.jell. bevételek	222 673	71 544	-151 129	-68%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	11 501	25 166	13 665	119%
Összesen:	714 539	704 410	-10 129	-1%

Kapott (járó) osztalék és részesedés

Ezen a soron a részvények után járó osztalékjövödelmek kerültek kimutatásra.

Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége

A 2008-as piaci körülmények miatt a részvénysúlyt csökkentette a Társaság. Így a részesedések értékesítésének nyeresége kiugró volt 2008-ban. A 2009-es év alacsonyabb részvény forgalmának köszönhetően a kapcsolódó nyereség is kisebb volt.

Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége

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

Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellelű bevételek

A sor az óvadéki repóból származó kamatbevételt és a kapott banki kamatokat tartalmazza. Csökkenésének oka, hogy 2009-ben több repó ügyletet kötött a Társaság, így az ebből adódó kamatbevétel is csökkent.

Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

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

3.8. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításai	adatok eFt-ban			
	2008.	2009.	Vált.	Vált.%
Bef. pénzügyi eszk.árfolyamveszt.	423 900	7 589	-416 311	-98%
Fizetendő kamatok és kamatjellelű ráfordítások	0	26	26	-
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	117 806	117 806	-

Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	16 296	20 721	4 425	27%
Összesen:	440 196	146 142	-294 054	-67%

Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége

A diszkont kincstárjegyek (veszteség: 4,6 millió) illetve a kötvények (veszteség: 3,0 millió forint) értékesítése során elért árfolyamveszteség adja ennek a beszámoló sornak a jelentős részét. 2008-as kimagasló érték oka az volt, hogy a kockázatosnak ítélt részvénysúly csökkentését veszteségek realizálásával lehetett megoldani.

Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése

A Részesedések mérlegsornál említett AEGON direkt.hu Zrt. és 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 2009-ben 10,6 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, 4,6 millió forint értékben, melynek legnagyobb része egy pénzügyi konferencia támogatása volt.

3.11. Adófizetési kötelezettség

Adózás előtti eredmény +/- adóalap módosító tételek szorozva 16%-kal. *Az adóalap módosító tételeket a 2. sz. melléklet tartalmazza.*

3.12. Jávahagyott osztalék

Tulajdonosi döntés alapján a Társaság a 2009-es eredménye után 9 milliárd forint osztalékot fizet.

3.13. Mérleg szerinti eredmény

A Mérleg szerinti eredmény 2009-ra 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 vállalt garanciákat és nem áll fenn nyugdíjfizetési kötelezettsége.

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

Kocsis Bálint
vezérigazgató 1121 Budapest, Lidérc u 18.

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

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

A Társaság köteles beszámolóját könyvvizsgálóval hitelesíttetni. Könyvvizsgálónk: Virágh Gabriella, 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 28 fő.

5. Üzleti arányszámok 2009. 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 pénzügyi év terhére fizetendő 9 milliárd forint osztalék, mely egyrészt saját tőke nagymértékű csökkenését (6,1 milliárd forintról 2,0 milliárd forintra), a rövid lejáratú kötelezettségek magas szintjét (9,1 milliárd forint) 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	2008.12.31	2009.12.31	Változás
Tőkeerősség	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	45,16%	17,43%	-61,40%
Saját tőke növekedése	Mérleg szerinti eredmény / Saját tőke	0,00%	0,00%	0,00%
Saját tőke és Jegyzett tőke aránya	Saját tőke / Jegyzett tőke	614,74%	201,72%	-67,19%
Idegen tőke alakulása	Kötelezettségek / Mérlegfőösszeg	52,40%	78,41%	49,64%
Céltartalékok aránya	Céltartalékok / Mérlegfőösszeg	0,21%	1,37%	552,38%
Befektetések fedezettsége	Saját tőke / (Befektetett eszközök + Értékpapírok)	60,63%	22,62%	-62,70%
Befektetések aránya	(Befektetett eszközök + Értékpapírok) / Mérlegfőösszeg	74,48%	77,08%	3,49%
Egyéb eszközök aránya	1 - Befektetések aránya	25,52%	22,92%	-10,18%

A tőkeerősség azt mutatja, hogy a Társaság saját tőkéje hogyan aránylik a teljes, az eszközöket fedező összes rendelkezésre álló forráshoz. A 2007-ben a mutató közel 100%-os nagysága az mutatta, hogy Társaságunk tőkeerős vállalat. A 2008-as és 2009-es év csökkenése a korábbi éveknél jóval nagyobb mértékű osztalék kifizetésével magyarázható.

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, 614,74%-ról 201,72%-ra csökkent, amely az osztalékfizetésre felhasznált eredménytartalék csökkenésének köszönhető.

Az idegen tőke aránya közel 50%-kal nőtt, melynek magyarázata, hogy a 9 milliárd forint osztalék rövid lejáratú kötelezettségek szintjét erősen megemelte, eltolva ezzel az arányokat az idegen tőke irányába.

A Céltartalékok aránya 0,21%-ról 1,37%-ra nőtt, melynek oka, hogy 2009. végén a várható kötelezettségek miatt képzett céltartalék nagysága növekedett.

A befektetések (rövid és hosszú lejáratú) saját tőkéhez viszonyított fedezettsége 61%-ról 23%-ra esett, amelynek oka, az osztalékfizetés miatt jelentősen lecsökkent saját tőke.

A Befektetések aránya nem változott jelentősen, így az Egyéb eszközök aránya sem.

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	2008.12.31	2009.12.31	Változás
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	49,30%	43,82%	-11,13%
Likvid eszközök aránya	(Követelések + Pénzeszközök) / Kötelezettségek	41,07%	25,09%	-38,91%
Likviditási gyorsráta	Pénzeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	15,78%	0,69%	-95,63%
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 csökkent, hiszen likvid eszközeinek aránya kevesebb mint a fele a rövid lejáratú kötelezettségeinek. Ennek oka szintén a fizetendő osztalék.

A Pénzeszközök aránya a Rövid lejáratú kötelezettségekhez viszonyítva jelentősen romlott. A likviditási mutatón és a likvid eszközök arányán is látszik, hogy a Társaság likviditása a 2008-as pénzügyi év fordulónapján pénzeszközökben volt, míg a 2009-es év végén értékpapírokban. Ráadásul a fizetendő osztalék miatt megemelkedett rövid lejáratú kötelezettségek állománya is rontja a mutatót.

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	2008.12.31	2009.12.31	Változás
Árbevétel-arányos jövedelmezőség				
Árbevétel-arányos üzleti eredmény	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / (Értékesítés nettó árbevétele + Egyéb bevételek)	63,90%	72,41%	13,31%
Árbevétel-arányos adózás előtti eredmény	Adózás előtti eredmény / (Összes árbevétel + Összes bevétel)	61,64%	72,97%	18,38%
Tőkearányos jövedelmezőség				
	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / Saját tőke	77,09%	273,89%	255,30%
	Szokásos vállalkezési eredmény / Saját tőke	81,55%	301,57%	269,80%
	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	81,60%	301,87%	269,92%
	Adózott eredmény / Saját tőke	65,65%	241,41%	267,71%
	Mérleg szerinti eredmény / Saját tőke	0,00%	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 2009-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 2009-re, mint 2008-ra. Ennek oka, egyrészt a saját tőke jelentős csökkenése. Másrészt a mutató javulását szolgálta a szokásos vállalkezési eredmény (+21%), az adózás előtti (+21%) és adózott eredmény (+21%) növekedése. 12%-os árbevétel növekedés mellett ezt a szintű eredményjavulást a költségek csökkenésével (anyagjellegű: -33%, személyi jellegű: -18%) érte el a Társaság.

Budapest, 2010. február 22.

1. sz. melléklet

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZ MOZGÁS TÁBLA
-Bruttó érték-

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedések	Csökkenések	Módosítások	Záró egyenleg
Vagyoni értékű jogok	14 296 108	140 430	0	0	14 436 538
Üzleti vagy cégérték	4 396 984 285	0	0	0	4 396 984 285
Szellemi termékek	67 595 021	15 637 950	0	0	83 232 971
Kísérleti fejl.aktivált értéke	0	0	0	0	0
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Ingatlanok	71 541 883	5 239 319	0	-3 535 542	73 245 660
Műszaki berend.,gépek, járművek	0	0	0	0	0
Személygépkocsi	29 374 681	0	23 107 103	0	6 267 578
Iroda berendezések és felszerelések	50 052 986	0	0	0	50 052 986
Számítástechnikai hardver eszközök	44 185 110	2 065 832	1 117 210	-2 692 654	42 441 078
Ügyviteli eszközök	9 292 872	3 619 622	66 990	2 692 654	15 538 158
Műalkotások	3 292 000	0	0	0	3 292 000
Egyéb berend., felszer.,járművek	136 197 649	5 685 454	24 291 303	0	117 591 800
Befejezetlen hardver beruházás	0	2 065 832	2 065 832	0	0
Befejezetlen szoftver beruházások	0	17 797 950	15 637 950	0	2 160 000
Befejezetlen egyéb beruházások	0	5 323 399	5 323 399	0	0
Befejezetlen egyéb immat. beruházások	0	140 430	140 430	0	0
Beruházások	0	25 327 611	23 167 611	0	2 160 000
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0
Összesen	294 027 645	52 030 764	47 458 914	-3 535 542	4 687 651 254

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	6 587 454	6 500 056	0	0	13 087 510	1 349 028
Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0	4 396 984 285
Szellemi termékek	47 404 840	14 499 744	0	0	61 904 584	21 328 387
Kísérleti fejl.aktivált értéke	0	0	0	0	0	0
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0	0
Ingatlanok	13 779 774	13 666 294	0	0	27 446 068	45 799 592
Műszaki berend.,gépek, járművek	0	0	0	0	0	0
Személygépkocsi	6 928 628	3 751 370	-8 087 111	0	2 592 887	3 674 691
Iroda berendezések és felszerelések	13 570 733	9 066 847		0	22 637 580	27 415 406
Számítástechnikai hardver eszközök	33 480 762	5 183 379	-1 117 210	-1 920 647	35 626 284	6 814 794
Ügyviteli eszközök	4 439 422	1 501 949	-66 990	1 920 647	7 795 028	7 743 130
Műalkotások	0	0	0	0	0	3 292 000
Egyéb berend., felszer.,járművek	58 419 545	19 503 545	-9 271 311	0	68 651 779	48 940 021
Befejezetlen hardver beruházás	0	0	0	0	0	0
Befejezetlen szoftver beruházások	0	0	0	0	0	2 160 000
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	2 160 000
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0
Összesen:	126 191 613	54 169 639	-9 271 311	0	171 089 841	4 516 561 313

2009. évi társasági adó levezetés

2. sz. melléklet

Adatok Eft-ban

HAP Adózás előtti eredmény	6 089 261
HAP elvi Adó 16% (elvi)	974 282

HAP adózás előtti eredmény	6 089 261
adóalap korrekciók (+/-)	-31 738
adóalap	6 057 522
adófizetési kötelezettség (16%)	969 204

Eltérés (HAP elvi adó és a tényleges adófiz.köt.között)	-5 078
---	--------

	Adózás előtti eredményt növelő (+)	Adózás előtti eredményt csökkentő (-)	Adózás előtti eredményre gyakorolt hatás (+/-)	ADÓ
Céltartalék	154 658	-24 835	129 823	20 772
Értéksökkenés és eszközök kivezetési értéke	69 186	-55 120	14 066	2 250
fejlesztési tartalék		-6 000	-6 000	-960
Kapott osztalék (leányvállalattal együtt)		-12 898	-12 898	-2 064
Elimert piacon kötött ügylet alapján érvényesíthető adóalap csökk.		0	0	0
Követelésre elszámolt értékvesztés*/értékvesztés visszaírás	0	0	0	0
Elengedett követelés	0		0	0
Adóell. önell. hatása (korábbi évekre)	0	-397	-397	-63
Visszafizetési köt. nélkül adott támogatás, adomány	4 598	-4 610	-12	-2
Nem a váll. érdekében felmerült költség	0		0	0
Bírságok	51		51	8
Kapcsolt vállalkozások közötti szokásos piaci ár	0	-1 502	-1 502	-240
Helyi iparüzési adó 100%-a		-138 868	-138 868	-22 219
Alapkutatás, alkalmazott kutatás vagy K+F közvetlen költsége		-16 000	-16 000	-2 560
ÖSSZESEN	228 493	-260 231	-31 738	-5 078

2009. évi különadó levezetés

	Adatok (Ft-ban)	Adatok (E Ft-ban)
Adózás előtti eredmény		6 089 261
Kapott (járó) osztalék (ellenőrzött külföldi társaságtól kapott osztalék kivételével)	12 898 347	
visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatás, véglegesen átvett pénzeszköz, térítés nélkül átvett eszköz könyv szerinti értéke	0	
Ellenérték nélkül átvállalt tartozás	0	
térítés nélkül kapott szolgáltatás	0	
K+F tevékenység költsége	16 000 000	
kapcsolt váll.közötti adóalapkorrekció	1 502 407	
adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi bevételként, vagy adóévi költség, ráfordítás csökkentéseként elszámolt összeg	396 789	
Különadó alapját csökkentő tételek összesen	30 797 543	30 798
Jövedelemre tekintettel külföldön megfizetett (fizetendő), ráfordításként elszámolt adó	0	
visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás, véglegesen átadott pénzeszköz, térítés nélkül átadott eszköz könyv szerinti értéke, az átvevő által meg nem térített általános forgalmi adó	4 598 193	
Ellenérték nélkül átvállalt kötelezettség	0	
Térítés nélkül nyújtott szolgáltatás bekerülési értéke	0	
kapcsolt váll.közötti adóalapkorrekció	0	
adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi költségként, ráfordításként vagy adóévi bevétel csökkentéseként elszámolt összeg	0	
Különadó alapját növelő tételek összesen	4 598 193	4 598
Adóalap		6 063 061
Társas vállalkozások különadó kötelezettsége		242 522
Előlegként teljesítetett		240 136
elvárt előleg		218 270

2009. évi Cash-flow kimutatás

3. sz. melléklet

		adatok eFt-ban	
Megnevezés		2008	2009
1	Adózás előtti eredmény	5 016 477	6 089 261
2	Elszámolt amortizáció	52 142	54 166
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-9 624	129 823
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-199 799	-285 589
6	Szállítói kötelezettség változása	-87 485	-40 216
7	Egyéb rövid és hosszú lejáratú kötelezettség változása	6 886 235	1 979 888
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	-33 075	18 868
9	Vevőkövetelés változása	483 645	-318 621
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	2 555 294	-91 281
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-372 926	168 550
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-980 532	-1 219 445
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-7 000 000	-9 000 000
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		6 310 352	-2 514 596
14	Befektetett eszközök beszerzése	-10 050 720	-17 534 828
15	Befektetett eszközök eladása	4 830 774	18 974 277
16	Kapott osztalék, részesedés	9 553	12 898
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		-5 210 393	1 452 347
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	-1 607	3 784
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	-5 150	-4 598
27	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása		
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás		-6 757	-814
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)		1 093 202	-1 063 063

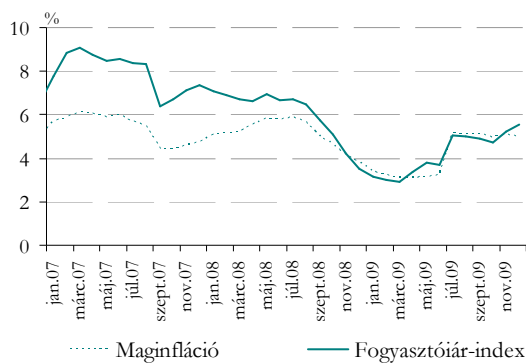
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Üzleti jelentés
2009. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

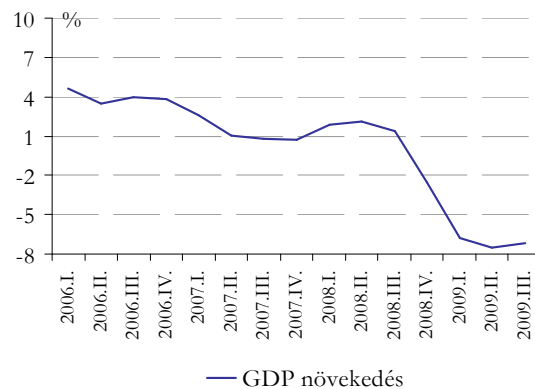
Márciustól jelentősen javult a hangulat a globális piacokon, ami a közép-kelet-európai régióra is kedvező hatással volt. A finanszírozási feltételek javultak, a feltörekvő piaci devizaárfolyamok erősebb szinten stabilizálódtak és a CDS spreadek is szűkültek, ami pozitív mellékhatásként javította a devizalikviditást hazánkban is. A masszív globális gazdaságpolitikai élénkítés hatására élénkült a konjunktúra, és a magánszektor adósságleépítésével párhuzamosan az állami szektor adóssága emelkedésnek indult. A széles körben alkalmazott, nem-ortodox monetáris politika következtében fellépő likviditásbőség eredményeként alacsony kamatszintek alakultak ki, és szűkült a vállalati kötvények és általában a kockázatos eszközök felára. A harmadik negyedévben a reálgazdaság is elérte a ciklus mélypontját, és a kereslet fokozatosan élénkülni kezdett.

A fogyasztói árindex és a maginfláció



Forrás: KSH

A GDP csökkenése



Forrás: KSH

Magyarországi helyzet

2009-ben a gyengélkedő exportpiacoknak, a prociklikus fiskális politikának és a hitelezés leállításának köszönhetően a magyar gazdaság közel 7%-os GDP-esést szenvedett el. A külső egyensúly eközben jelentősen javult, hiszen az alacsony fogyasztási és beruházási kereslet hatására az import durván visszaesett. Az inflációs nyomást 2009-ben enyhítette a kereslet visszaesése és a nyersanyagok alacsony árszintje, valamint a forint árfolyamának felértékelődése, de az ÁFA-emelés és az üzemanyagárak bázishatása következtében év közepétől emelkedett az árindex, és végül 4,2%-os lett a 2009-es átlagos infláció. Ami a költségvetési folyamatokat illeti, bár az eredetileg kitűzött 2,9%-os deficitcél a vártnál nagyobb visszaesés miatt márciusra tarthatatlanná vált, ezt követően az évet fiskális fegyelem jellemezte, és a 3,8%-ra emelt deficitcél sikerült elérni, így az IMF-programban foglalt feltételeknek is eleget tett a kormány.

A Magyar Nemzeti Bank összesen 475 bázisponttal 6,25 százalékra csökkentette az elmúlt évben az alapkamatot. Az év első felében a kamatcsökkentés útjában állt az első negyedévben jelentősen meggyengült euro-forint árfolyam és a kötvénypiac újabb befagyása. Az év második felében 50 bázispontos csökkentésekre nyílt. Bár a piac decemberre is 50 bázispontot várt, a Monetáris Tanács csak 25 bázispontot vágott. A döntés háttérében a Görögország és Dubai helyzete miatti csökkenő kockázati étvágy állt.

Az élénkülő nemzetközi környezet ellenére a hazai kereslet továbbra is gyenge, így a magyar gazdaság fellendülése egyelőre várat magára. 2010-es várakozásunkban nagyjából változatlan reál-GDP-vel számolunk. Az infláció ezzel párhuzamosan csökkenő pályán van, 2010-re 3,8%-os éves átlagos árindexre számítunk.

A Társaság főbb jellemzői

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. nettó árbevétele 2008-hoz képest 727 millió forinttal, 12%-kal emelkedett, ami a 2003 óta fennálló trend folytatását jelenti. 2008. év kivételével a korábbi években folyamatosan, ugrásszerűen nőttek a vagyongazdálkodási díjbevételek. A Társaság a kifizetendő osztalék miatt 0 forintos mérleg szerinti eredményt könyvelhet el a 2009-es üzleti év eredményeként.

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

A Társaság kezeli az AEGON csoport (AEGON Magyarország Biztosító Zrt., AEGON Hitel Zrt., AEGON Nyugdíjpénztárszolgáltató 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 IstanBull 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 IstanBull még az orosz régióba fektető alap teljesítményét is túlszárnyaló, 79,67%-os profittal büszkélkedhet ugyan ezen időszak alatt.

Társaságunk által kezelt vagyon záró értéke 2009. év végén 1.098 milliárd forint volt. A 2008. évi 864 milliárd forinthez képest ez jelentős, 27%-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. 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 többi pénztár, illetve ügyfél esetében a letétkezelők az Erste Bank Zrt., a Raiffeisen Bank Zrt., valamint a K&H Bank Zrt.

Az alapok befektetési jegyeit jelentős részben az AEGON Csoport különböző tagvállalatai birtokolják. Különösen igaz ez a 2007-2009 közt indult alapokra.

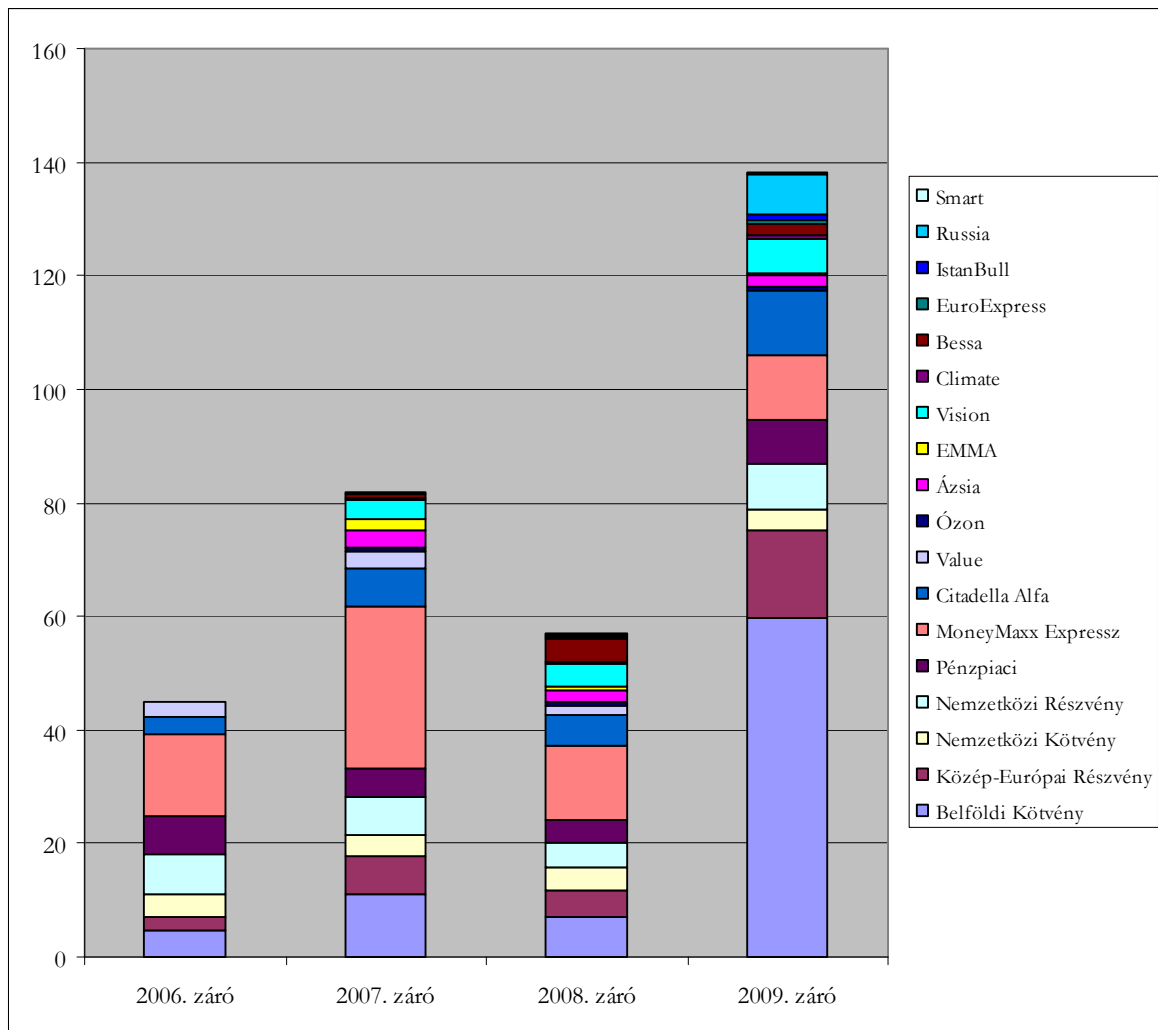
Alapjaink záró állománya 2006-ról (45 milliárd forint) 2007-re (82 milliárd forint) közel 90%-kal növekedett, míg 2007-ről 2008-ra 30%-ot esett, és a záró vagyon 57 milliárd forint volt. 2009-ben újabb jelentős növekedés következett be, közel 2,5-szeres állománynövekedés után az alapok záró vagyona 138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

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

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

Az egyes alapok nettó eszközértékének alakulását a következő táblázat mutatja:

	2006.	2007.	2008.	2009.
Belföldi Kötvény	4 609 586 770	11 105 837 279	7 128 847 493	59 698 183 590
Közép-Európai Részvény	2 331 570 568	6 672 760 549	4 497 546 720	15 449 936 852
Nemzetközi Kötvény	4 113 032 489	3 587 064 578	4 041 555 857	3 604 014 264
Nemzetközi Részvény	7 099 793 396	6 833 177 872	4 457 295 195	7 985 216 048
Pénzpiaci	6 507 684 815	4 947 084 340	4 152 993 048	7 748 316 200
MoneyMaxx Expressz	14 525 988 564	28 725 025 103	13 092 032 453	11 442 832 186
Citadella Alfa	3 180 003 618	6 538 702 609	5 198 220 062	11 493 045 737
Value	2 541 529 633	2 938 873 584	1 614 241 773	beolvadt
Ózon		660 611 076	799 097 276	805 818 893
Ázsia		3 030 614 929	1 885 110 027	1 821 863 516
EMMA		2 275 852 474	786 429 259	365 839 746
Vision		3 135 002 413	3 921 923 500	6 112 274 630
Climate		301 017 549	393 369 876	667 388 777
Bessa		860 827 066	4 100 598 324	2 003 901 369
EuroExpress		228 519 421	393 891 076	481 811 005
IstanBull			210 207 906	1 302 289 530
Russia			477 848 381	6 950 336 295
Smart				218 211 137
Összesen:	44 909 189 853	81 840 970 842	57 151 208 227	138 151 279 774



A tevékenégi körben, működésben tervezett változások 2010-ben

A Társaság 2010-ben nem tervezi további alapok indítását.

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, 2010. február 22.