

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.

2009. évi Éves beszámolójához

1. Általános rész

A társaság főbb adatai

A cég elnevezése:	ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.
KSH száma:	12497869-6630-114-01
Létesítő okirat kelte:	2000. június 08.
Cégjegyzékszám: kelte:	Cg. 01-10-044378 2000. szeptember 19.
Hatósági engedély száma: kelte:	III/100.052/2000. számú PSZÁF határozat 2000. szeptember 13.
Tevékenységi köre:	66.30 Alapkezelés
Jegyzett tőkéje:	100 millió Ft (a tulajdonosi jogokat 100.000 db 1.000 Ft névértékű névre szóló törzsrészcsevény testesíti meg)
Tulajdonosok:	1001 PENGŐ Gazdasági Tanácsadó, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. (Cg. 01-09-561365) részesedés 50% 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9. VCH Management & Beteiligungs GmbH részesedés 50% 1020 Wien, Franzenbrückenstraße 5/1a
A társaság vezetője:	Balogh Attila, vezérigazgató (1054 Budapest, Akadémia u. 7.) önálló képviseleti joggal rendelkezik (a beszámoló aláírója)
Felügyelőbizottság tagjai:	Paprika Márk (6726 Szeged, Hársfa u. 10/4.) Nádory Péter (1025 Budapest, Özgida u. 21/4.) Tóth Bálint (8000 Székesfehérvár, Fő u. 4.)
Könyvvizsgáló:	Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft. (1024 Budapest, Lövőház u. 24., kamarai eng. szám: 000142) Lukácsi Margit (kamarai eng. szám: 003569)
Könyvviteli szolgáltató:	SzámKer Számviteli és Kereskedelmi Kft. (1121 Budapest, Agancs u. 6/c) Vámos Éva (reg. szám: 145303)

A társaság tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A társaság tevékenységének bemutatása

Az Alapkezelő a Tőkepiaci törvénnyel és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletétől kapott engedéllyel összhangban kizárólag befektetési alapok kezelésével foglalkozik. 2000-ben kezdte meg tevékenységét és 2009. év végéig 10 befektetési alap forgalomba hozatalát szervezte meg és 2 befektetési alap kezelését vette át:

- 2000-ben került kibocsátásra az állampapírokba és fedezett részvényekbe befektető **ACCESS Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap**, melyet 100 millió Ft induló tőkével a PSZÁF 2000. november 6-án a III/110.160-1/2000. sz. határozatával vett nyilvántartásba (lajstromozási száma: 1111-104).
- 2001-ben indult a vegyes portfóliójú **ACCESS Vegyes Nyíltvégű Befektetési Alap**, melyet 100 millió Ft induló tőkével a PSZÁF 2001. február 6-án a III/110.165-1/2001. sz. határozatával vett nyilvántartásba (lajstromozási száma: 1111-109). 2009-ben módosult az Alap befektetési politikája és elnevezése **ACCESS Global Balanced Befektetési Alapra** változott.
- 2002. szeptember 30-i felügyeleti engedély (III/110.183-1/2002. sz. határozat) birtokában került sor az **ACCESS Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap** befektetési jegyeinek kibocsátására 200,02 millió Ft induló tőkével, melynek portfóliójában elsősorban külföldi értékpapírok szerepelnek (lajstromozási száma: 1111-122). 2009-ben módosult az Alap befektetési politikája és elnevezése **ACCESS Global Dynamic Befektetési Alapra** változott.
- 2003-ban az **ACCESS Aranytégla Alapok Alapja Nyíltvégű Befektetési Alappal** bővült a társaság által kezelt alapok száma, mely a Buda-Cash Alapkezelő Rt-től 2003. április 18-án átvett BUDA-CASH Növekedési Alap átalakításával létrehozott speciális, elsősorban ingatlan befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap (PSZÁF engedély: III/110.162-6/2003, lajstromozási száma: 1111-110). 2009-ben módosult az Alap befektetési politikája és az elnevezése **ACCESS Global Aggressive Befektetési Alapra** változott.
- 2004-ben zártkörű forgalomba hozatallal került kibocsátásra az **ACCESS Ingatlan Nyíltvégű Befektetési Alap**, melyet határozatlan futamidejű ingatlanalapként a III/120.017-1/2004. sz. határozatával 2004. április 7-én vette nyilvántartásba a PSZÁF 500 millió Ft induló saját tőkével. A III/120.017-2/2004. sz. PSZÁF határozat alapján 2005. január 6-ától nyilvánosan forgalmazható befektetési jeggyé alakult át az Alap (lajstromozási száma: 1211-08).
- 2006-ban az **ACCESS Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap** kibocsátását szervezte meg az Alapkezelő. Az Alapot 2006. augusztus 25-én nyíltvégű értékpapír befektetési alapként, 200 millió Ft induló saját tőkével, 200.000.000 db 1 Ft névértékű névre szóló dematerializált befektetési jegyekkel vette nyilvántartásba a PSZÁF E-III/110.444-1/2006. sz. határozatával, 1111-196 lajstromozási számon. 2009-ben módosult az Alap befektetési politikája és elnevezése **ACCESS Global Conservative Befektetési Alapra** változott.

2008. évben 4 új befektetési alappal bővült a kezelt alapok száma:

Az Equilor befektetési alapok az Equilor Befektetési Zrt. - mint befektetési tanácsadó és főforgalmazó - és az Alapkezelő együttműködésének keretében létrehozott különböző kockázatú értékpapír és származtatott alapok:

- Az **Equilor Fixed Income Befektetési Alapot** 2008. március 19-én nyíltvégű értékpapír befektetési alapként, 210 millió Ft induló saját tőkével vette nyilvántartásba a PSZÁF E-III/110.617-1/2008. sz. határozatával, 1111-266 lajstromozási számon.
- Az **Equilor Equity Befektetési Alapot** 2008. április 1-én nyíltvégű értékpapír befektetési alapként, 200 millió Ft induló saját tőkével vette nyilvántartásba a PSZÁF E-III/110.615/2008. sz. határozatával, 1111-271 lajstromozási számon.
- Az **Equilor Absolute Származtatott Befektetési Alapot** 2008. április 10-én nyíltvégű értékpapír befektetési alapként, 202 millió Ft induló saját tőkével vette nyilvántartásba a PSZÁF E-III/110.616-1/2008. sz. határozatával, 1111-273 lajstromozási számon.

A kedvezőtlen gazdasági és pénzügyi folyamatok felerősödése, a pénz- és tőkepiacokon 2008. év második felében tapasztalható negatív tendenciák következtében az Alapok befektetési jegyei iránti kereslet drasztikusan visszaesett, az Alapok eredményes működtetése is bizonytalanná vált, ezért az Alapkezelő és Forgalmazó az Alapok megszüntetése mellett döntött.

A PSZÁF az Equilor befektetési alapok jegyeinek visszaváltását követően engedélyezte az Alapok forgalmazásának megszüntetését és törölte őket a nyilvántartásból. (Az Equilor Absolute Befektetési Alapot 2008. november 19-ével, az Equilor Fixed Alapot 2009. február 25-ével és az Equilor Equity Befektetési Alapot 2009. március 3-ával.)

- A negyedik befektetési alap, melynek kibocsátását 2008-ban megszervezte az Alapkezelő: az **XGA TOTAL RETURN Befektetési Alap**. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete E-III/110.648-1/2008. sz. határozatával 2008. május 22-én vette nyilvántartásba, 1111-279 lajstrom-számon. Az Alap típusa: nyíltvégű értékpapír alap, alapok alapja, futamideje: a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed, a jegyek névértéke: 1 Euró, a jegyek típusa: névre szóló dematerializált befektetési jegyek. A jegyzési időszakban 812.648 Euró értékben jegyezték le.

2009-ben két befektetési alappal bővült a kezelt alapok száma:

- A **BWM Meggyőzően Kockázatos Származtatott Befektetési Alapot** 2008. május 19-én nyíltvégű értékpapír befektetési alapként, 1 Ft névértékű névre szóló dematerializált befektetési jegyekkel vette nyilvántartásba a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete III/110.634/2008. sz. határozatával, 1111-278 lajstromozási számon.

A Bridge Wealth Management Alapkezelő és Befektetési Tanácsadó Zrt. (székhelye: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 24.), mint átadó és az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. mint az Alap kezelését átvevő alapkezelő együttes kérelmére a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2009. február 18-án kelt határozatával engedélyezte az átadás-átvételt, az Alap tájékoztatójának és kezelési szabályzatának módosítását, valamint jóváhagyta a letétkezelővel kötött szerződés hatályba lépését.

- 2009-ben került forgalomba új kibocsátású alapként az **XGA ARANYTÉGLA Befektetési Alap**, melyet 2009. július 23-án vett nyilvántartásba a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete EN-III/ÉA-74/2009. sz. határozatával, 1111-341 lajstrom-számon. Az Alap típusa: nyíltvégű értékpapír alap, alapok alapja, futamideje: a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed, a jegyek névértéke: 1 Dollár, a jegyek típusa: névre szóló dematerializált befektetési jegyek. A jegyzési időszakban 1.050 ezer USD értékben jegyezték le.

2. Specifikus rész

Az éves beszámoló tagolása a korábbi időszak beszámolóival egyező, az egyes tételek besorolásában és értékelési módszerében az előző évekhez képest nem történt változás. A társaság nem él a Szt.-ben meghatározott valós értéken történő értékelés lehetőségével.

A számviteli politika fő vonásai

A társaság könyvvezetését és nyilvántartási rendszerét a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.) előírásainak figyelembevételével alakította ki:

Kettős könyvvezetést alkalmaz, éves beszámolót készít december 31-i fordulónapra. A mérleget és az eredménykimutatást "A" változatban, az Szt. 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készíti el. Az eredményt összköltség eljárással állapítja meg. Az ügyvezetőség a 2009. évi beszámoló mérlegkészítési napjának a tárgyévet követő év március 31-ét jelölte meg.

A társaság az eszközöket és forrásokat a tényleges bekerülési értéken tartja nyilván.

A befektetett eszközök - a Szt. elszámolási és értékelési előírásainak megfelelően - nettó értéken, illetve terven felüli értékcsökkenés, értékvesztés és értékhelyesbítés elszámolásával az ismert piaci értéken szerepelnek a beszámolóban.

Az értékcsökkenést a Szt.-ben rögzített elvek figyelembevételével állapítja meg. Az immateriális javak és tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenésének elszámolása a bruttó érték alapján, lineárisan történik. Az eszközök leírását a használatba vétel napjával kezdi és a tervezett maradványérték eléréséig, illetve az értékesítés vagy selejtezés napjáig folytatja. A 100 ezer Ft egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközöket használatba vételkor egy összegben elszámolja értékcsökkenésként, míg a 200 ezer Ft alatti eszközök leírása 2 adóév alatt történik.

A készletek értékét a beszerzés időpontjában teljes egészében költségként elszámolja.

A követelések az adósok által elismert összegben, illetve az elszámolt értékvesztéssel csökkentett értéken szerepelnek a mérlegben.

Az értékpapírok állománycsökkenésének elszámolása FIFO módszerrel (tőzsdei részvények esetén átlagárral), év végi értékelésük pedig az ismert piaci érték (tőzsdei átlagár) figyelembevételével történik.

Céltartalékot a múltbeli vagy folyamatban levő szerződéseiből fennálló függő- és biztos jövőbeni fizetési kötelezettségeire (pl. kezesség- és garanciavállalás, határidős és opciós ügylet, le nem zárt peres ügylet esetén) képez a társaság, ha azokra egyéb módon nem biztosított fedezetet.

Rendkívüli eseménynek a tevékenységgel közvetlen kapcsolatban nem álló, a rendes üzletmeneten kívül eső, a tevékenységtől független, nem gyakori eseteket tekinti a társaság.

Jelentős összegű hibának a mérlegfőösszeg 2%-ánál nagyobb és 2 millió Ft-ot meghaladó hibát tekinti a társaság. A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba, ha az ellenőrzéssel, önellenőrzéssel feltárt jelentős összegű hibák és hibahatások adott üzleti évre vonatkozó értéke a hiba feltárás évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke értékét több, mint 5%-kal és több mint 5 millió Ft-tal módosítja (növeli vagy csökkenti).

Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Eszközök

A befektetett eszközök bruttó értéke 2.743 ezer Ft-tal növekedett a tárgyévben. A fejlesztés a számítástechnikai eszközöket és a szoftvereket, valamint az irodai berendezéseket érintette. A társaságnak nincs befejezetlen beruházása és terven felüli értékcsökkenés elszámolására nem került sor.

A befektetett eszközök és az értékcsökkenési leírás állományváltozását a következő táblázat szemlélteti:

Megnevezés	Bruttó érték	Értékcsökk.	ezer Ft-ban Nettó érték
Immateriális javak			
Nyitó	1 455	895	560
Növekedés	490	414	
Csökkenés	-	-	
Záró	1 945	1 309	636
Kisértékű immateriális javak	17	17	0
Tárgyi eszközök			
Nyitó	32 909	11 985	20 924
Növekedés	1 856	3 533	
Csökkenés	-	-	
Záró	34 765	15 518	19 246
Kisértékű tárgyi eszközök	1 733	1 733	0

ACCESS BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2009. évi Éves beszámolóhoz

	ezer Ft-ban		
Megnevezés	Bruttó érték	Értékcsökk.	Nettó érték
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK összesen			
Nyitó	35 722	14 238	21 484
Növekedés	2 743	4 344	
Csökkenés	-5	-5	
Záró	38 460	18 578	19 882

A társaság a befektetett pénzügyi eszközök soron 2.250 ezer Ft részesedést mutat ki, mely az ABC Hungary Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt-ben alapítással szerzett 45%-os tulajdoni részesedés (Cg.01-10-046168, Cégbírósági bejegyzés kelte: 2008. szeptember 11.). A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének Felügyeleti Tanácsa által hozott E-III/988/2008. számú határozat (kelt: 2008. november 7.) engedélyezi az ABC Hungary Zrt-nek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 296/A. § (2) bekezdésének a) pontjában meghatározott kockázati tőke-alapkezelést és a b) pontja szerinti kockázati tőke-alapkezeléshez kapcsolódó tanácsadási tevékenységet.

A forgóeszközök mérlegsorba tartozó készletekkel nem rendelkezik a társaság.

A követelések mérlegsor tételei a következők:

- a vevőkkel szembeni követelések összege 9.511 ezer Ft, mely a kezelt befektetési alapok felé év végén kiszámlázott alapkezelői díj.
- Kölcsönszerződésekből származó egyéb követelések összege 56.720 ezer Ft, az év végi értékeléskor 8.860 ezer Ft értékvesztés elszámolására került sor az egyik adóssal szembeni kamatköveteléssel kapcsolatban.
- A fennmaradó összeg a helyi adó túlfizetéséből, illetve szállítói számlák kifizetése miatti átsorolásból származik.

Értékpapírok: A társaság szabad pénzeszközeit az év folyamán befektetési jegyekbe fektette, az év végén 13.732 ezer Ft piaci értékű befektetési jeggyel rendelkezett, melynek bekerülési értéke 13.582 ezer Ft volt (a névértéke 7.049 ezer Ft).

A pénzeszközök év végi záró állománya 1.472 ezer Ft.

Aktív időbeli elhatárolások: az Access Ingatlan Alaptól ingatlaneladás eredményéből az Alapkezelőt megillető sikerdíj 13.500 ezer Ft, a Raiffeisen Zentralbank Austria társaságtól járó jutalék 483 ezer Ft, a kölcsönszerződések alapján járó kamat 964 ezer Ft, az értékpapírok év végi árfolyama alapján számított hozam 149 ezer Ft, míg 68 ezer Ft költségelhatárolás szaklapok előfizetésével kapcsolatos.

Források

A saját tőke mérlegsor értéke 105.693 ezer Ft, mely 100 millió Ft jegyzett tőkéből, 11.527 ezer Ft eredménytartalékból, 167 ezer Ft lekötött tartalékból és -6.001 ezer Ft tárgyévi mérleg szerinti eredményből tevődik össze.

A kedvezményes társasági adókulcs alkalmazásával összefüggésben került sor 167 ezer Ft átvezetésére az eredménytartalékból a lekötött tartalékba, melyet a tervek szerint beruházásra használ fel a társaság.

A társaságnak nincs függő- vagy biztos jövőbeli fizetési kötelezettsége, ezért céltartalék képzésre nem került sor. Halasztott vagy jelzáloggal biztosított hosszú lejáratú - a mérlegben meg nem jelenő - kötelezettsége sincs, és támogatási program keretében központi, önkormányzati vagy nemzetközi forrásból, valamint más gazdálkodótól végleges vagy visszatérítendő támogatásban sem részesült.

Hosszú lejáratú kötelezettségként egy személygépkocsi lízingszerződésből származó, 2009. évet követően esedékes tartozás (1.573 ezer Ft) került kimutatásra.

A **rövid lejáratú kötelezettségeken** belül a társaság adó- és járulékfizetési kötelezettségekből származó tartozása 863 ezer Ft, míg 701 ezer Ft tartozás a szállítókkal szemben, 44 ezer Ft pedig egyéb kötelezettségként áll fenn. A társaság rendelkezik a fenti kötelezettségek teljesítéséhez szükséges likvid eszközökkel, és az esedékes tartozások pénzügyi rendezését a mérlegkészítés időpontjáig teljesítette.

Az 1.453 ezer Ft **passzív időbeli elhatárolás** a szerződések szerinti, tárgyévet terhelő könyvvizsgálati és könyvelési szolgáltatások várható díját, valamint telefon és egyéb szolgáltatás költségeit tartalmazza. A halasztott bevételek között elszámolandó (elengedett kötelezettség, fejlesztési célra kapott támogatás, stb.) tételei a társaságnak nincsenek.

Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

2009-ben a társaság értékesítési árbevétele 90.528 ezer Ft, mintegy 20%-kal csökkent az előző évhez képest. Az árbevétel közel 90%-a az alapkezelői díjból és az alapok felé közvetített szolgáltatásokból származik.

A költségek költségnemenkénti megoszlása a következő:

Megnevezés	Előző év		Tárgyév	
	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
- Anyagköltség, közüzemi költségek	4 355	4,2	4 172	4,9
- Javítási, karbantartási költségek	3 361	3,2	3 220	3,8
- Igénybe vett egyéb szolgáltatások	2 205	2,1	1 905	2,2
- Bérleti díj, társasházi közös költség	9 148	8,7	5 433	6,4
- Posta, telefon, internet költség	5 415	5,2	6 186	7,2
- Hirdetési, közzétételi díjak	304	0,3	326	0,4
- Jogtanácsosi szolgáltatások	2 172	2,1	1 113	1,3
- Számviteli szolgáltatások költsége	1 637	1,5	1 663	1,9
- BAMOSZ tagdíj	500	0,5	500	0,6
- Egyéb anyagjellegű szolgáltatások	1 009	1,0	507	0,6
- Hatósági-, igazgatási-, eljárási díjak	152	0,1	293	0,3
- Keler szolgáltatások díja	24		268	0,3
- Bankköltségek	171	0,2	210	0,2
- Biztosítási díjak	191	0,2	210	0,2
- Egyéb befektetési szolgáltatási díjak	42 223	40,4	27 627	32,3
- Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 986	1,9	1 287	1,5
Anyagjellegű ráfordítások	74 853	71,6	54 920	64,2
- Bérköltség	13 869	13,3	15 888	18,6
- Személyi jellegű egyéb kifizetés	5 301	5,1	5 203	6,1
- Bérjárulékok	4 861	4,6	5 155	6,0
Személyi jellegű ráfordítások	24 031	23,0	26 246	30,7
Értékcsökkenési leírás	5 657	5,4	4 344	5,1
Összesen	104 541	100,0	85 510	100,0

A személyi jellegű ráfordítások a munkavállalói bérköltséget és annak közterheit, valamint adómentes béren kívüli juttatásokat (önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulást, utazási és étkezési költségtérítést), reprezentációs költségeket és adóköteles természetbeni juttatásokat tartalmaz. A társaságnál foglalkoztatottak éves átlagos állományi létszáma 9,2 fő, az év végi záró létszám 10 fő volt.

A társaság vezető tisztségviselői közül a vezérigazgató megbízását munkaviszonyban látja el, a munkabéren kívül 2009-ben tanulmányi kölcsönt nyújtott számára a társaság. A felügyelő bizottság tagjai díjazásban, valamint egyéb juttatásban (előleg, kölcsön, stb.) nem részesültek.

Az egyéb bevételek sor 2 ezer Ft-ot, az egyéb ráfordítások sor 11.109 ezer Ft-ot tartalmaz, mely a követelésekre elszámolt 8.860 ezer Ft értékvesztésen túl a gépjármű- és helyi iparüzési adókötelezettségek összeget, illetve a PSZÁF felügyeleti díjat tartalmazza.

A pénzügyi műveletek eredménye 366 ezer Ft, mely az értékpapírok adásvételével realizált kamatokból és árfolyamvesztéséből, a lízingdíjban fizetett kamatokból, illetve a nyújtott kölcsönök után számított és elhatárolt időarányos kamatokból származik.

A rendkívüli bevétel és ráfordítás 2009-ban nem merült fel.

Az üzemi szintű eredmény -6.089 ezer Ft, az előző évhez képest jelentősen romlott. A társaság adózás előtti eredménye 5.723 ezer Ft veszteség, melyből 278 ezer Ft a társasági adó és 0 Ft a különadó fizetési kötelezettség.

A társasági adó és a különadó megállapításánál az adózás előtti eredményt a következő tételek módosították:

	ezer Ft-ban	
	társasági adó	különadó
Adózás előtti eredmény	-5 723	-5 723
Adóalapot csökkentő tételek		
Tao. szerint elszámolt értékcsökkenés	4 703	
Adóalapot növelő tételek		
Szt. szerint elszámolt értékcsökkenés	4 344	
Elszámolt értékvesztés	8 860	
Visszafizetési köt.nélkül adott támogatás	6	6
Adóalap	2 784	-5 717

A társaság 2009. évi adózott eredménye -6.001 ezer Ft, melyet az eredménytartalékkal szemben számol el, valamint a közgyűlés döntésének megfelelően a 2009. év eredménye után osztalékot nem fizet.

Vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzet

A társaság valamennyi mérlegtételnél az előző évvel azonos besorolási és értékelési eljárást alkalmazott, így ebből eredő változás a vagyoni, pénzügyi helyzetére nem hatott.

Az eszközök összetétele a következő:

Megnevezés	Előző év		Tárgyév	
	ezer Ft-ban	mo %	ezer Ft-ban	mo %
Befektetett eszközök	23.737	20,4	22.132	20,1
Forgóeszközök	61.076	52,4	72.978	66,1
Ebből: Követelések	48.953	42,0	57.925	52,5
Értékpapírok	8.881	7,6	13.582	12,3
Pénzeszközök	3.242	2,8	1.471	1,3
Aktív időbeli elhatárolások	31.795	27,2	15.217	13,8
Eszközök összesen	116.605	100,0	110.327	100,0
Forgóeszközök	61.076	100,0	72.978	100,0
- Rövid lejáratú kötelezettség	1.727	2,8	1.608	2,2
Forgótőke	59.349	97,2	71.370	97,8

A társaság gazdasági mutatói többnyire az előző évi értékekhez hasonló szinten alakultak. A bevételek mérséklődése a gazdasági-, pénzügyi válsággal, a jövedelmezőség romlása a követelésekre képzett értékvesztés elszámolásával van összefüggésben.

Gazdasági mutatók alakulása

		Előző év	Tárgyév
I. A vagyoni helyzet és a tőkeszerkezet mutatói			
Tőkeerősség	<u>Saját tőke</u> Források	95,8%	95,8%
Tőkeszerkezeti mutató	<u>Kötelezettségek</u> Saját tőke	3,3%	3,0%
Idegen tőke aránya	<u>Kötelezettségek</u> Források	3,1%	2,9%
II. Pénzügyi mutatók			
Likviditási mutató	<u>Forgóeszközök</u> <u>Kötelezettségek</u>	16,66	22,94
Rövid távú likviditás	<u>Pénzeszközök + Követelések</u> Rövid lej. kötelezettségek	30,22	36,94
Likviditási gyorsráta	<u>Pénzeszközök + Értékpapírok</u> Rövid lej. kötelezettségek	7,02	9,36
III. Jövedelmezőségi mutatók			
Tőkearányos eredmény	<u>Adózott eredmény</u> Saját tőke	4,6%	-5,7%
Eszközhatékonyosság	<u>Mérleg szerinti eredmény</u> Eszközök	4,4%	-5,4%

Budapest, 2010. május 5.

.....
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.