

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

az **ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.**

**2010. 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 törzsrészesvény testesíti meg)
Tulajdonosok:	1001 PENGŐ Gazdasági Tanácsadó, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. (Cg. 01-09-561365) részesedés 50% 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.  ARDER Gazdasági Tanácsadó, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. (Cg. 01-09-672611) részesedés 50% 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.
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, Lövéház 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 tulajdonosi szerkezetében az alábbi változás következett be 2010-ben:

- A VCH Beteiligungs GmbH (székhelye: 1020 Wien, Franzenbrückenstraße 5/1a.; nyilvántartási száma: FN 147822 k) 2010. november 11. napján kelt szerződés alapján eladta 50%-os részesedését az 1001 PENGŐ Gazdasági Tanácsadó, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft-nek (cégjegyzékszám: Cg. 01-09-561365), a részvény adásvételi szerződés 2010. december 14. napján teljesült.
- 2010. november 15. napján az 1001 PENGŐ Gazdasági Tanácsadó, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft (cégjegyzékszám: Cg. 01-09-561365) és az ARDER Gazdasági Tanácsadó, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9., cégjegyzékszám: 01-09-672611) között jött létre szerződés a társaság alaptőkéjének 50%-át megtestesítő részesedés adásvételére, mely 2010. december 15. napján teljesült.

#### 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 2010. év végéig 11 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 hozattal 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 bizonytalanra 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. 2011. január hóban módosult az Alap befektetési politikája és elnevezése **ACCESS TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alapra** változott.

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. Az Alap neve **ACCESS-BWM Meggyőzően Kockázatos Származtatott Befektetési Alapra** változott.

- 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. 2011. január hóban módosult az Alap befektetési politikája és elnevezése **ACCESS WORLD GOLD TREND Befektetési Alapra** változott.

2010-ben egy új befektetési alap kibocsátására került sor:

- Az **OÁZIS 77 Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alapot** 2010. július 28-án vette nyilvántartásba a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete EN-III/TTE-312/2010. sz. határozatával, 1111-389 lajstrom-számon (ISIN kódja: HU0000708995). Az Alap típusa: nyíltvégű származtatott alap, total return kategória, futamideje: a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed, a jegyek névértéke: 1 Ft, a jegyek típusa: névre szóló dematerializált befektetési jegyek. A jegyzési időszakban 200.573 ezer Ft 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 2010. évi beszámoló mérlegkészítési napjának a tárgyévét 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.

*Céltartalékok* 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 2.191 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
<b>Immateriális javak</b>			
Nyitó	1 945	1 309	636
Növekedés	277	375	
Csökkenés	-	-	
<b>Záró</b>	<b>2 222</b>	<b>1 684</b>	<b>538</b>
Kisértékű immateriális javak	17	17	0
<b>Tárgyi eszközök</b>			
Nyitó	34 765	15 518	19 246
Növekedés	1 578	3 364	
Csökkenés	-	-	
<b>Záró</b>	<b>36 343</b>	<b>18 882</b>	<b>17 461</b>
Kisértékű tárgyi eszközök	2 069	2 069	0
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK összesen</b>			
Nyitó	38 460	18 578	19 882
Növekedés	2 191	4 074	
Csökkenés	-	-	
<b>Záró</b>	<b>40 651</b>	<b>22 652</b>	<b>17 999</b>

A társaság a **befektetett pénzügyi eszközök** soron 1.125 ezer Ft részesedést mutat ki, mely az ABC Hungary Zrt-ben lévő tulajdoni részesedés értéke. Az alapítással szerzett 45%-os tulajdoni részesedés vonatkozásában 50%-os értékvesztés elszámolására került sor a társaság saját tőkéjének jelentős csökkenése miatt.

2010. július 28-án kelt EN-III-65/2010. számú határozatával a PSZÁF a ABC Hungary Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt-nek 2008. évben kiadott kockázati tőke-alapkezelési, valamint kockázati tőke-alapkezeléshez kapcsolódó tanácsadási tevékenységek folytatására jogosító engedélyét visszavonta. Egyben kötelezte a társaságot az alapító okiratának módosítására és cégnevében a kockázati tőkealap-kezelő elnevezés törlésére. A társaság elnevezése 2010. augusztus 6. napjától ABC Hungary Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt (cégjegyzékszama: Cg. 01-10-046168).

A **forgóeszközök** mérleg sorba tartozó készletekkel nem rendelkezik a társaság.

A követelések mérleg sor tételei a következők:

- A vevőkkel szembeni követelések összege 6.794 ezer Ft, mely a kezelt befektetési alapok felé év végén kiszámlázott alapkezelői díj.
- Kölcsönszerződésekből származó egyéb követelések összege 46.851 ezer Ft (az egyik adóssal szembeni kamatköveteléssel kapcsolatban a 2009. évi értékeléskor 8.860 ezer Ft értékvesztés elszámolására került sor).
- A forgalmazónál vezetett ügyfélszámla egyenlege 39.663 ezer Ft, míg a fennmaradó összeg munkavállalókkal szemben áll fenn.

Értékpapírok: A társaság szabad pénzeszközeit az év folyamán befektetési jegyekbe fektette, az év végén azonban értékpapírral nem rendelkezett.

A pénzeszközök év végi záró állománya 1.202 ezer Ft.

**Aktív időbeli elhatárolások:** a Raiffeisen Zentralbank Austria társaságtól járó jutalék 450 ezer Ft, a kölcsönszerződések alapján járó kamat 1.085 ezer Ft, míg 23 ezer Ft elhatárolt bevétel egyéb szolgáltatással és 71 ezer Ft költségelhatárolás szaklapok előfizetésével kapcsolatos.

#### Források

A **saját tőke** mérleg sor értéke 108.401 ezer Ft, mely 100 millió Ft jegyzett tőkéből, 5.600 ezer Ft eredménytartalékból, 94 ezer Ft lekötött tartalékból és 2.707 ezer Ft tárgyévi mérleg szerinti eredményből tevődik össze.

A kedvezményes társasági adókulcs alkalmazásával összefüggésben került sor 94 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, 2010. évet követően esedékes 1.190 ezer Ft tartozás került kimutatásra.

A **rövid lejáratú kötelezettségeken** belül a társaság

- adó- és járulékfizetési kötelezettségekből származó tartozása 1.820 ezer Ft, míg
- a szállítókkal szemben 1.635 ezer Ft, részletfizetésből 124 ezer Ft,
- egyéb kötelezettségként pedig 45 ezer Ft tartozás áll fenn.

A társaság rendelkezik a fenti kötelezettségek teljesítéséhez szükséges likvid eszközökkel, az esedékes tartozások pénzügyi rendezését a mérlegkészítés időpontjáig teljesítette.

Az 2.281 ezer Ft **passzív időbeli elhatárolás** a szerződések szerinti, tárgyévet terhelő könyvvizsgálati és könyvelési szolgáltatások várható díját, valamint telefon és egyéb szolgáltatások költségeit tartalmazza. A halasztott bevételek között elszámolandó (elengedett kötelezettség, fejlesztési célra kapott támogatás, stb.) tételei a társaságnak nincsenek.

**Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések**

2010-ben a társaság értékesítési árbevétele 126.030 ezer Ft volt, ennek közel 80%-a 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	4 172	4,9	5 792	4,9
- Javítási, karbantartási költségek	3 220	3,8	8 734	7,4
- Igénybe vett egyéb szolgáltatások	1 905	2,2	2 416	2,0
- Bérleti díj, társasházi közös költség	5 433	6,4	5 548	4,7
- Posta, telefon, internet költség	6 186	7,2	7 329	6,2
- Hirdetési, közzétételi díjak	326	0,4	278	0,2
- Jogtanácsosi szolgáltatások	1 113	1,3	1 945	1,7
- Számviteli szolgáltatások költsége	1 663	1,9	1 752	1,5
- BAMOSZ tagdíj	500	0,6	500	0,4
- Egyéb anyagjellegű szolgáltatások	507	0,6	832	0,7
- Hatósági-, igazgatási-, eljárási díjak	293	0,3	138	0,1
- Kéler szolgáltatások díja	268	0,3	11	
- Bankköltségek	210	0,2	315	0,3
- Biztosítási díjak	210	0,2	313	0,3
- Egyéb befektetési szolgáltatási díjak	27 627	32,3	45 205	38,2
- Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 287	1,5	3 676	3,1
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>54 920</b>	<b>64,2</b>	<b>84 784</b>	<b>71,7</b>
- Bérköltség	15 888	18,6	18 690	15,8
- Személyi jellegű egyéb kifizetés	5 203	6,1	5 370	4,5
- Bérjárulékok	5 155	6,0	5 327	4,5
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>26 246</b>	<b>30,7</b>	<b>29 387</b>	<b>24,8</b>
Értékcsökkenési leírás	4 344	5,1	4 074	3,5
<b>Összesen</b>	<b>85 510</b>	<b>100,0</b>	<b>118 245</b>	<b>100,0</b>

A személyi jellegű ráfordítások a munkavállalói bérköltséget, annak közterheit, adóköteles béren kívüli juttatásokat (nyugdíjpénztári hozzájárulást, utazási költségtérítést), egyéb természetbeni juttatásokat, valamint reprezentációs költségeket tartalmaz. A társaságnál foglalkoztatottak éves átlagos állományi létszáma 10,5 fő, az év végi záró létszám 11 fő volt.

A társaság vezető tisztségviselői közül a vezérigazgató megbízatását munkaviszonyban látja el, a munkabéren kívül 2010-ben tanulmányi kölcsönt nyújtott számára a társaság. A felügyelő bizottság tagjai díjazásban, valamint egyéb juttatásban (előleg, kölcsön, stb.) nem részesültek.

Az egyéb bevételek sor 1 ezer Ft-ot, az egyéb ráfordítások sor 4.847 ezer Ft-ot tartalmaz, mely a gépjármű- és helyi iparüzési adókötelezettségek összegét, a PSZÁF felügyeleti díjat, valamint a pénzügyi szervezetek különadóját tartalmazza.

A pénzügyi műveletek eredménye -22 ezer Ft, mely a tartós részesedésként nyilvántartott ABC Hungary Zrt tőkevesztése miatt elszámolt értékvesztésen túl az évközi értékpapír befektetésekkel realizált kamatokból, a lízing után fizetett kamatokból és árfolyamvesztéséből, illetve a kölcsönök után kapott és járó időarányos kamatokból származik.

A rendkívüli bevétel és ráfordítás 2010-ban nem merült fel.

**ACCESS BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.**

Kiegészítő melléklet a 2010. évi Éves beszámolóhoz

A társaság üzemi szintű eredménye 2.939 ezer Ft, adózás előtti eredménye 2.917 ezer Ft nyereség, melyből 210 ezer Ft a társasági adófizetési kötelezettség.

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

	ezer Ft-ban
Adózás előtti eredmény	2.917
Adóalapot csökkentő tételek	
Tao. szerint elszámolt értékcsökkenés	4.433
Behajthatatlanná vált követelés elsz. értékvesztése	1.772
Adóalapot növelő tételek	
Szt. szerint elszámolt értékcsökkenés	4.074
Nem a váll. tevékenységgel kapcsolatos költség, ráfordítás	1.303
Elszámolt értékvesztés	-
Visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás	10
Adóalap	2.099

A társaság a 2010. évi tevékenysége alapján 2.707 ezer Ft adózott eredményt számolt el, melyet a közgyűlés döntésének megfelelően teljes egészében eredménytartalékba helyez, az eredmény 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:

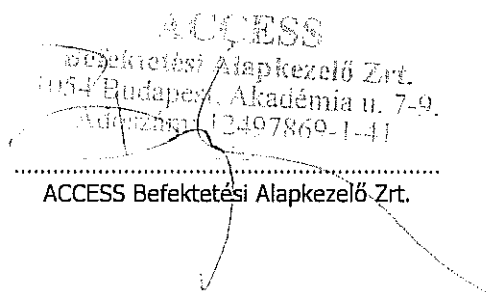
Megnevezés	Előző év		Tárgyév	
	ezer Ft-ban	mo %	ezer Ft-ban	mo %
Befektetett eszközök	22.132	20,1	19.124	16,6
Forgóeszközök	72.978	66,1	94.744	82,0
Ebből: Követelések	57.925	52,5	93.542	81,0
Értékpapírok	13.582	12,3	-	
Pénzeszközök	1.471	1,3	1.202	1,0
Aktív időbeli elhatárolások	15.217	13,8	1.628	1,4
Eszközök összesen	110.327	100,0	115.496	100,0
Forgóeszközök	72.978	100,0	94.744	100,0
– Rövid lejáratú kötelezettség	1.608	2,2	3.624	3,8
Forgótőke	71.370	97,8	91.120	96,2

### Gazdasági mutatók alakulása

		Előző év	Tárgyév
<b>I. A vagyoni helyzet és a tőkeszerkezet mutatói</b>			
Tőkeerősség	<u>Saját tőke</u> Források	95,8%	93,9%
Tőkeszerkezeti mutató	<u>Kötelezettségek</u> Saját tőke	3,0%	4,4%
Idegen tőke aránya	<u>Kötelezettségek</u> Források	2,9%	4,2%
<b>II. Pénzügyi mutatók</b>			
Likviditási mutató	<u>Forgóeszközök</u> Kötelezettségek	22,94	19,68
Rövid távú likviditás	<u>Pénzeszközök + Követelések</u> Rövid lej. kötelezettségek	36,94	26,14
Likviditási gyorsráta	<u>Pénzeszközök + Értékpapírok</u> Rövid lej. kötelezettségek	9,36	0,33
<b>III. Jövedelmezőségi mutatók</b>			
Tőkearányos eredmény	<u>Adózott eredmény</u> Saját tőke	-5,7%	2,5%
Eszközhatékonyaság	<u>Mérleg szerinti eredmény</u> Eszközök	-5,4%	2,3%

A társaság gazdasági mutatóiban javulás tapasztalható, ami elsősorban a bevételek növekedésével, illetve a jövedelmezőség emelkedésével magyarázható.

Budapest, 2011. május 16.


  
 ACCESS  
 Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.  
 Adószám: 12497869-1-41  
 -----  
 ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Cash flow-kimutatás**

(ezer Ft-ban)

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
1. Adózás előtti eredmény +/-	-5.723	2.917
2. Elszámolt amortizáció +	4.344	4.074
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +		1.125
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +		
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +		
6. Szállítói kötelezettség változása +/-	-307	1.033
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +/-	176	958
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	209	828
9. Vevőkövetelés változása +/-	-5.036	2.717
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	-8.637	-24.752
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	16.578	13.589
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-278	-210
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -		
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>	<b>1.326</b>	<b>2.279</b>
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-2.731	-2.166
15. Befektetett eszközök eladása +		
16. Kapott osztalék, részesedés +		
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)</b>	<b>-2.731</b>	<b>-2.166</b>
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 (tőke szállítás) -		
23. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
24. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-366	-382
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -		
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -		
27. Alapítókkal szembeni és egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +		
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)</b>	<b>-366</b>	<b>-382</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)</b>	<b>-1.771</b>	<b>-269</b>