

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.

2014. 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:	Cg. 01-10-044378
kelte:	2000. szeptember 19.
Hatósági engedély száma:	III/100.052/2000. számú PSZÁF határozat
kelte:	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. 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:	Dr. Karácsony Zoltán (2049 Diósd, Szegfű utca 24.) Richard Hollmann (1054 Budapest, Akadémia u. 7.) Farmasi Attila (2040 Budaörs, Orchidea u. 6.)
Könyvvizsgáló:	Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Budapest, Teréz körút 33. IV. em. 25., kamarai eng. szám: 000199, pénzügyi minősítés száma: T000199) dr. Csáki Bertalan (kamarai eng. szám: 003083, MKK 3333/95)

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy Hofer Alíz (PM regisztrációs száma: 131966)

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

A társaság tagja a Befektető Védelmi Alapnak, a tárgyévben 500 ezer Ft tagsági díj került megfizetésre.

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 2014. 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 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 voltak:

- 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-ben először január hóban módosult az Alap befektetési politikája, elnevezése ekkor **ACCESS TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alapra** változott.

Az Alapkezelő a Felügyelethez benyújtott kérelmében 2011. december 1-én ismét kezdeményezte az Alap tájékoztatójának, kezelési szabályzatának és nevének módosítását. A beadvány tanúsága szerint **Első Magyar Daytrade Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alapra** módosult az alap elnevezése, valamint egyes díjak és költségek megváltoztatása mellett pontosításra került a sikerdíjra vonatkozó szabály. A változások a 2011. december 22-i PSZÁF jóváhagyását (KE-III-49/2011.sz. határozat) és a közzétételt követően léptek hatályba.

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.

Az Alapkezelő 2011. augusztus 11-én az alap nevét **ACCESS-BWM Hegde Fund Követő Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alapra** módosította. A változás a PSZÁF jóváhagyását (KE-III-429/2011.sz. határozat) és a közzétételt követően léptek hatályba.

- 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/EA-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.

2012-2013-ban az új 2011. évi CXIII. törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló törvény előírásait figyelembe véve, illetve az Alapkezelő befektetési stratégiájának átstrukturálása révén egyes alapjaink neve, befektetési politikája megváltozott a befektetői érdekek elvárásainak megfelelően a nehéz piaci helyzetet szem előtt tartva.

2014-ben egy új befektetési alap kibocsátására került sor:

- A **HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap** az MNB H-KE-III-7/2014. sz. 2014. január 09-én kelt határozata alapján nyíltvégű, az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált, határozatlan futamidejű, értékpapír befektetési alapként került nyilvántartásba vételre, 200 millió Ft induló saját tőkével, 200.000.000 db 1 Ft névértékű névre szóló dematerializált befektetési jeggyel, 1111-550 lajstrom szám alatt (ISIN kódja: HU0000713219).

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. A vezetőség az éves beszámoló mérlegzárás 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 4.205 ezer Ft-tal növekedett a tárgyévben. A fejlesztés a szellemi termékeket, a számítástechnikai eszközöket és az irodai berendezéseket érintette. A befektetett eszközök bruttó értékének csökkenése a tárgyévi gépkocsi eladásból származott. A társaságnak nincs befejezetlen beruházása és terven felüli értékcsökkenés elszámolására sem került sor.

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

Megnevezés	Bruttó érték	ezer Ft-ban	
		Értékcsökk.	Nettó érték
Immateriális javak			
Nyitó	2 601	2 528	73
Növekedés	2258	325	
Csökkenés	0	0	
Záró	4 859	2 853	2 006
ebből: Kisértékű immateriális javak	17	17	0
Tárgyi eszközök			
Nyitó	42 625	25 681	16 944
Növekedés	1 947	2 100	
Csökkenés	4157	3587	
Záró	40 415	24 194	16 221
ebből: Kisértékű tárgyi eszközök	3 854	3 854	0
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK			
összesen			
Nyitó	45 226	28 209	17 017
Növekedés	4 205	2 425	
Csökkenés	4 157	3 587	
Záró	45 274	27 047	18 227

A forgóeszközök mérleg sorba tartozó készletekkel nem rendelkezik a társaság.

A követelések mérleg sor tételei a következők:

- A vevőkkel szembeni követelések 7.830 ezer Ft, mely a kezelt befektetési alapok felé év végén kiszámlázott alapkezelői, könyvelési és marketing díjak összege.
- Követelések kapcsolt vállalkozással szemben az 1001 PENGŐ Kft-vel szembeni, kölcsönből eredő követelés került kimutatásra.
- Kölcsönszerződésekből származó egyéb követelések összege 26.290 ezer Ft (az egyik adóssal szembeni kamatköveteléssel kapcsolatban a 2009. évi értékeléskor 8.860 ezer Ft értékvesztés elszámolására került sor)
- Szolgáltatásokra adott előleg 46 ezer Ft
- Munkavállalókkal szembeni követelés 833 ezer Ft
- Kaucióként kifizetett összeg 35 ezer Ft
- Szállítókkal szembeni követelés összege 65 ezer Ft.

Értékpapírként került kimutatásra év végén a Társaság tulajdonában lévő 8.483.021 darab ACCESS Pénzpiaci Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési jegye, melynek könyv szerinti értéke 18.792 ezer Ft.

A pénzeszközök év végi záró állománya 74.775 ezer Ft.

Aktív időbeli elhatárolások: 1.435 ezer Ft a még tárgyévre esedékes alapkezelői díj, a kölcsönszerződések alapján járó kamat 2.953 ezer Ft, míg 256 ezer Ft költségelhatárolás szaklapok előfizetésével kapcsolatos.

Források

A saját tőke mérleg sor értéke 162.475 ezer Ft, mely 100 millió Ft jegyzett tőkéből, -72.306 ezer Ft eredménytartalékból és 11.419 ezer Ft tárgyévi mérleg szerinti veszteségből tevődik össze. A szavatoló tőkemegfelelés biztosítása érdekében a társaság részvényesei tárgyévben további 79.400 ezer Ft pótbefizetést teljesítettek, így az évvégi állománya 146.200 ezer Ft, mely lekötött tartalékként került kimutatásra.

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 az MKB-Euroleasing Autólízing Zrt-vel kötött zártvégű pénzügyi lízingszerződésből eredő 1.913 ezer Ft-ból 1.035 ezer Ft egyéb hosszú lejáratú kötelezettség került kimutatásra.

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a társaság

- vevőktől kapott előlegként 717 ezer Ft,
- a szállítókkal szemben 1.000 ezer Ft,
- kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettség 1.600 ezer Ft,
- adó- és járulékfizetési kötelezettségekből származó tartozása 2.074 ezer Ft,
- lízingtartozás következő évben esedékes összege: 878 ezer Ft,
- míg a bankszámla negatív egyenlege miatti tartozás 7 ezer Ft.

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

A 1.751 ezer Ft **passzív időbeli elhatárolás** a szerződések szerinti, tárgyévvel terhelő telefon és egyéb szolgáltatások költségeit, fizetendő kamatokat tartalmazza. A halasztott bevételek között elszámolandó tételei a társaságnak nincsenek.

Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

2014. évben a társaság értékesítés nettó árbevétele 106.834 ezer Ft volt, ennek döntő hányada alapkezelői díjból és az alapok felé közvetített szolgáltatásokból származott.

A költségek és ráfordítások megoszlása a következő:

Megnevezés	Előző év		Tárgyév	
	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
- Anyagköltség, közüzemi költségek	3 510	2,6	5 190	4,4
- Szállítás-rakodás, raktározás költségei	183	0,1	135	0,1
- Bérleti díjak	4 859	3,7	5 218	4,4
- Karbantartási költségek	2 129	1,6	2 322	2,0
- Hirdetés, reklám költségek	83	0,1	840	0,7
- Jogi szolgáltatások	3 087	2,3	5 280	4,4
- Számviteli szolgáltatások költsége	445	0,3	445	0,4
- Szoftver, hardver tanácsadás	6 704	5,1	11 155	9,4
- Egyéb befektetési szolgáltatási díjak	24 000	18,1	30 000	25,2
- Oktatás, továbbképzés	250	0,2	19	0,0
- Másolás	428	0,3	27	0,0
- Egyéb szakértői díjak	932	0,7	847	0,7
- Utazási és kiküldetési költségek	78	0,1	20	0,0
- Posta, telefon, internet költség	4 922	3,7	5 320	4,5
- Őrzés, védelem	91	0,1	91	0,1
- Egyéb igénybe vett egyéb szolgáltatások	1861	1,4	2465	2,1
- Hatósági-, igazgatási-, eljárási díjak	415	0,3	379	0,3
- Bankköltségek	202	0,2	228	0,2
- Pénzügyi szolgáltatási díjak	85	0,1	105	0,1
- Biztosítási díjak	48	0,0	220	0,2
- Tagsági díjak	505	0,4	505	0,4
- Eladott (közvetített) szolgáltatások	4 872	3,7	1 455	1,2
Anyagjellegű ráfordítások	59 689	45,0	72 266	60,7
- Bérköltség	27 062	20,4	25 642	21,5
- Személyi jellegű egyéb kifizetés	3 376	2,5	3 879	3,3
- Bérjárulékok	6 946	5,2	7 054	5,9
Személyi jellegű ráfordítások	37 384	28,2	36 575	30,7
Értékcsökkenési leírás	2 095	1,6	2 425	2,0
- Értékesített immat. javak, tárgyi eszközök	625	0,5	570	0,5
- Bíróság, kötbér, késedelmi kamat	27 957	21,1	2 003	1,7
- Pénzügyi különadó	1 942	1,5	1 942	1,6
- Cégaadó	328	0,2	436	0,4
- Helyi iparűzési adó	1 817	1,4	2 004	1,7
- Gépjárműadó	46	0,0	50	0,0

- PSZÁF felügyeleti díj	200	0,2	200	0,2
- Befektető Védelmi Alapnak fizetett díjak	500	0,4	500	0,4
- Különféle egyéb ráfordítások	2	0,0	32	0,0
Egyéb ráfordítások	33 417	25,2	7 737	6,5
Összesen	132 585	100	119 003	100

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 13 fő, az év végi záró létszám 13 fő volt.

A társaság vezető tisztségviselői közül a vezérigazgató megbízatását munkaviszonyban látja el, a munkabéren kívül egyéb juttatásban nem részesült. A felügyelő bizottság tagjai díjazásban, valamint egyéb juttatásban (előleg, kölcsön, stb.) nem részesültek.

A pénzügyi műveletek eredménye 362 ezer Ft, mely döntő részben a fizetett kamatokból, illetve az egyéb kapott és járó kamatokból származik.

A rendkívüli bevétel és ráfordítás 2014-ban nem merült fel.

A társaság üzemi szintű eredménye -11.567 ezer Ft, adózás előtti eredménye 11.205 ezer Ft veszteség, 214 ezer Ft társasági adófizetési kötelezettség után a mérleg szerinti eredmény 11.419 ezer Ft veszteség.

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

	ezer Ft-ban
Adózás előtti eredmény	-11 205
Adóalapot csökkentő tételek összesen	2 425
Tao. szerint elszámolt értékcsökkenés	2 425
Adóalapot növelő tételek összesen	4 425
Szt. szerint elszámolt értékcsökkenés	2 425
Nem a váll. tevékenységgel kapcsolatos költség, ráfordítás	0
Megállapított bírság, késedelmi pótlék	2 000
Visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás	0
Adóalap	-9 205
Nyereség minimum szerinti adóalap	2 136
Társasági adó 10 %	214
Mérleg szerinti eredmény	-11 419

A társaság a 2014. évi tevékenysége alapján -11.419 ezer Ft adózott eredményt ért 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	17 017	16,4	18 227	10,6
Forgóeszközök	84 413	81,1	148 666	86,7
Ebből: Követelések	58 299	56,0	55 099	32,1
Értékpapírok	25 241	24,3	18 792	11,0
Pénzeszközök	873	0,8	74 775	43,6
Aktív időbeli elhatárolások	2 599	2,5	4 644	2,7
Eszközök összesen	104 029	100	171 537	100
Forgóeszközök	84 413	100,0	148 666	100,0
- Rövid lejáratú kötelezettség	5 828	6,9	6 276	4,2
Forgótőke	78 585	93,1	142 390	95,8

Gazdasági mutatók alakulása

	Előző év	Tárgyév
I. A vagyoni helyzet és a tőkeszerkezet mutatói		
Tőkeerősség	<u>Saját tőke</u> Források	90,83% 94,72%
Tőkeszerkezeti mutató	<u>Kötelezettségek</u> Saját tőke	8,19% 4,50%
Idegen tőke aránya	<u>Kötelezettségek</u> Források	7,44% 4,26%
II. Pénzügyi mutatók		
Likviditási mutató	<u>Forgóeszközök</u> Kötelezettségek	10,90 20,33
Rövid távú likviditás	<u>Pénzeszközök + Követelések</u> Rövid lej. kötelezettségek	10,15 20,69
Likviditási gyorsráta	<u>Pénzeszközök + Értékpapírok</u> Rövid lej. kötelezettségek	4,48 14,91

		Tárgyév	Tárgyév
III. Jövedelmezőségi mutatók			
Árbevétel arányos eredmény	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u> Nettó árbevétel	-33,00%	-10,80%
Tőkearányos eredmény	<u>Adózott eredmény</u> Saját tőke	-33,87%	-7,00%
Eszközhatékonyosság	<u>Mérleg szerinti eredmény</u> Eszközök	-30,76%	-6,70%

A társaság gazdasági mutatóinak alakulásában némi javulás mutatkozik az előző évhez képest, ami az árbevétel növekedésével magyarázható.

Budapest, 2015. május 07.

.....
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. mellékelt

Cash flow-kimutatás

(ezer Ft-ban)

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	5 180	-1 015
1	Adózás előtti eredmény ±	-48 684	-11 205
2	Elszámolt amortizáció +	2 943	2 425
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±		
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±		
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±		-30
6	Szállítói kötelezettség változása ±	-61	-177
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-105	625
8	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	96	-43
9	Vevőkövetelés változása ±	-2 207	8 397
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	51 844	1 252
11	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	1 487	-2 045
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-133	-214
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -		
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)	-62	-3 605
14	Befektetett eszközök beszerzése -	1 187	4 205
15	Befektetett eszközök eladása +	1 125	600
16	Kapott osztalék, részesedés +		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)	-814	78 522
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +		79 400
18	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
19	Hitel és kölcsön felvétele +		
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +		
22	Véglegesen kapott pénzeszköz +		
23	Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeeszállítás) -		
24	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
25	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	814	878
26	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -		
27	Véglegesen átadott pénzeszköz -		
28	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása ±		
IV.	Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	4 304	73 902

2. sz. mellékelt

Kezelt alapok típusa és vagyonának nettó eszközértéke

KEZELT ALAPOK	ISIN KÓD	DEVIZA	TÍPUS	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK
Access ALTERNATIVE Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000706437	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap	34 793 027
CHRONO Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000701933	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap	80 244 495
Access GLOBAL SELECTION Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000701990	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap	43 136 073
iCash CONSERVATIVE Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000704366	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap	118 304 616
iCash DYNAMIC FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000702311	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap	147 363 261
Access PP DEPOSIT Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000456987	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap	5 058 696 695
CAPITOL Ingatlan Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000703186	HUF	nyilvános, nyíltvégű ingatlanforgalmazó alap	567 489 976
Első Magyar Daytrade Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000706783	EUR	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap	510 583,17 EUR
Access Commodity Selection Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000711817	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap	42 278 834
Eagle Eye Absolute Return Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000712021	EUR	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap	147 891,16 EUR
HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000713219	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap	279 815 272