

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 8 | 8 | 4 | 2 | 6 | 4 | 7 | 4 | 1 | 2 | 1 | 1 | 4 | 1 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Statisztikai számjel

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 3 | - | 1 | 0 | - | 0 | 4 | 0 | 6 | 0 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Cégjegyzék száma

S+H PORTFOLIO ZRT.

a vállalkozás megnevezése

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a.

a vállalkozás címe, telefonszáma

2013.12.31

Éves beszámoló mérlege

Auditált adatokkal

Keltezés: Budapest, 2014. április 29.

S+H PORTFOLIO
Vagyongkezelő és Munkaerőgazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
 Központi iroda: 1095 Budapest, Mester u 5

1

a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 8 | 8 | 4 | 2 | 6 | 4 | 7 | 4 | 1 | 2 | 1 | 1 | 4 | 1 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Statistikai számjel

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 3 | - | 1 | 0 | - | 0 | 4 | 0 | 6 | 0 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Cégjegyzék száma

| | |
|---|---|
| 1 | 1 |
|---|---|

S+H PORTFOLIO ZRT.

MÉRLEG eszközök (aktívák)

| Tétel- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | adatok eFt-ban | |
|----------------|---|----------|-----------------------------|----------------|-------------------|
| | | | | Tárgyév | Változás %-ban |
| a | b | c | d | e | f |
| 01. | A. Befektetett eszközök (02.+10.+18. sor) | 443.716 | | 410.889 | -7,40% |
| 02. | I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok) | 1.666 | | 1.434 | -13,93% |
| 03. | Alapítás-átszervezés aktivált értéke | | | | n.a. |
| 04. | Kísérleti fejlesztés aktivált értéke | | | | n.a. |
| 05. | Vagyoni értékű jogok | 1.254 | | 903 | -27,99% |
| 06. | Szellemi termékek | 412 | | 531 | 28,88% |
| 07. | Üzleti vagy cégérték | | | | n.a. |
| 08. | Immateriális javakra adott előlegek | | | | n.a. |
| 09. | Immateriális javak értékhelyesbítése | | | | n.a. |
| 10. | II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17. sorok) | 434.758 | | 402.163 | -7,50% |
| 11. | Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok | 387.473 | | 367.209 | -5,23% |
| 12. | Műszaki berendezések, gépek, járművek | 43.634 | | 31.578 | -27,63% |
| 13. | Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 1.049 | | 774 | -26,22% |
| 14. | Tenyészállatok | | | | n.a. |
| 15. | Beruházások, felújítások | 2.602 | | 2.602 | 0,00% |
| 16. | Beruházásokra adott előlegek | | | | n.a. |
| 17. | Tárgyi eszközök értékhelyesbítése | | | | n.a. |

S+H PORTFOLIO
Gyermekkezelő és Munkaerőgazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
Központi iroda: 1095 Budapest, Mester utca 5

Keltezés: Budapest, 2014. április 29.

P.H.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 8 | 8 | 4 | 2 | 6 | 4 | 7 | 4 | 1 | 2 | 1 | 1 | 4 | 1 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Statistikai számjel

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 3 | - | 1 | 0 | - | 0 | 4 | 0 | 6 | 0 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Cégjegyzék száma

| | |
|---|---|
| 1 | 2 |
|---|---|

S+H PORTFOLIO ZRT.

MÉRLEG eszközök (aktívák)

| Tétel- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | adatok eFt-ban | |
|----------------|---|----------|-----------------------------|----------------|-------------------|
| | | | | Tárgyév | Változás %-ban |
| a | b | c | d | e | f |
| 18. | III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. sorok) | 7.292 | | 7.292 | 0,00% |
| 19. | Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban | 6.492 | | 6.492 | 0,00% |
| 20. | Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban | | | | n.a. |
| 21. | Egyéb tartós részesedés | 800 | | 800 | 0,00% |
| 22. | Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban | | | | n.a. |
| 23. | Egyéb tartósan adott kölcsön | | | | n.a. |
| 24. | Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír | | | | n.a. |
| 25. | Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése | | | | n.a. |
| 26. | B. Forgóeszközök (27.+34.+40.+45. sor) | 842.788 | | 839.812 | -0,35% |
| 27. | I. KÉSZLETEK (28.-33. sorok) | 0 | | 0 | 0,00% |
| 28. | Anyagok | | | | n.a. |
| 29. | Befejezetlen termelés és félkész termékek | | | | n.a. |
| 30. | Növendék-, hízó- és egyéb állatok | | | | n.a. |
| 31. | Késztermékek | | | | n.a. |
| 32. | Áruk | | | | n.a. |
| 33. | Készletekre adott előlegek | | | | n.a. |
| 34. | II. KÖVETELÉSEK (35.-39. sorok) | 817.730 | | 787.314 | -3,72% |
| 35. | Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők) | 102.715 | | 55.487 | -45,98% |
| 36. | Követelések kapcsolt viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | | n.a. |
| 37. | Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | | n.a. |
| 38. | Váltókövetelések | | | | n.a. |
| 39. | Egyéb követelések | 715.015 | | 731.827 | 2,35% |

Keltezés:

Budapest, 2014. április 29.

S+H PORTFOLIO
 Vagyongazdálkodási és Munkaadókat Szervező
 Zártkörű Részvénytársaság
 2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
 Központi iroda: 1095 Budapest, Mester u 5

a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 8 | 8 | 4 | 2 | 6 | 4 | 7 | 4 | 1 | 2 | 1 | 1 | 4 | 1 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Statistikai számjel

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 3 | - | 1 | 0 | - | 0 | 4 | 0 | 6 | 0 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Cégjegyzék száma

| | |
|---|---|
| 1 | 2 |
|---|---|

S+H PORTFOLIO ZRT.

MÉRLEG eszközök (aktívák)

| Tétel- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | adatok eFt-ban | |
|----------------|---|-----------|-----------------------------|----------------|-------------------|
| | | | | Tárgyév | Változás %-ban |
| a | b | c | d | e | f |
| 40. | III. ÉRTÉKPAPÍROK (41.-44. sorok) | 0 | | 0 | 0,00% |
| 41. | Részesedés kapcsolt vállalkozásban | | | | n.a. |
| 42. | Egyéb részesedés | | | | n.a. |
| 43. | Saját részvények, saját üzletrészek | | | | n.a. |
| 44. | Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | | | | n.a. |
| 45. | IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. sorok) | 25.058 | | 52.498 | 109,51% |
| 46. | Pénztár, csekkek | | | | n.a. |
| 47. | Bankbetétek | 25.058 | | 52.498 | 109,51% |
| 48. | C. Aktív időbeli elhatárolások (49.-51. sorok) | 23.578 | | 4.604 | -80,47% |
| 49. | Bevételek aktív időbeli elhatárolása | 22.598 | | 4.233 | -81,27% |
| 50. | Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 980 | | 371 | -62,14% |
| 51. | Halasztott ráfordítások | | | | n.a. |
| 52. | ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. SOR) | 1.310.082 | | 1.255.305 | -4,18% |

S+H PORTFOLIO
Vagyongkezelő és Munkaerőgazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
Központi iroda: 1095 Budapest, Mester u. 5.
1

Keltezés: Budapest, 2014. április 29.

P.H.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 8 | 8 | 4 | 2 | 6 | 4 | 7 | 4 | 1 | 2 | 1 | 1 | 4 | 1 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Statistikai számjel

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 3 | - | 1 | 0 | - | 0 | 4 | 0 | 6 | 0 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Céggjegyzék száma

| | |
|---|---|
| 1 | 3 |
|---|---|

S+H PORTFOLIO ZRT.

MÉRLEG források (passzívák)

| Tétel- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | adatok eFt-ban | |
|----------------|--|----------|-----------------------------|----------------|-------------------|
| | | | | Tárgyév | Változás %-ban |
| a | b | c | d | e | f |
| 53. | D. Saját tőke (54. sor + 58.-63. sorok) | 736.128 | | 758.998 | 3,11% |
| 54. | I. JEGYZETT TŐKE | 271.700 | | 271.700 | 0,00% |
| 55. | 16.sorból: a) visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken | | | | n.a. |
| 56. | b) * cégbíróságon még nem jegyzett: tőkeemelés | | | | n.a. |
| 57. | tőkeeszköltség | | | | n.a. |
| 58. | II. JEGYZETT, DE MEG BE NEM FIZETETT TŐKE | | | | n.a. |
| 59. | III. TŐKETARTALÉK | | | | n.a. |
| 60. | IV. EREDMÉNYTARTALÉK | 451.071 | | 464.428 | 2,96% |
| 61. | V. LEKÖTÖTT TARTALÉK | | | | n.a. |
| 62. | VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK | | | | n.a. |
| 63. | VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY | 13.357 | | 22.870 | 71,22% |
| 64. | E. Céltartalékok | 0 | | 0 | 0,00% |
| 65. | 1. Céltartalék a várható kötelezettségekre | | | | n.a. |
| 66. | 2. Céltartalék a jövőbeni költségekre | | | | n.a. |
| 67. | 3. Egyéb céltartalék | | | | n.a. |
| 68. | F. Kötelezettségek (69.+73.+82. sor) | 573.232 | | 495.897 | -13,49% |
| 69. | I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (70.-72. sorok) | 0 | | 0 | 0,00% |
| 70. | Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | | | | n.a. |
| 71. | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | | n.a. |
| 72. | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben | | | | n.a. |

* Csak 1998. június 16. előtti - cégbíróságon még be nem jegyzett - tőkeemelés, tőkeeszköltség esetén töltendő ki.

Keltezés: Budapest, 2014. április 29.

S+H PORTFOLIO
Vagyongazdálkodó és Munkaadó-gazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

2112 Verezegyház, Gyermekliget út 32/a
Központi iroda: 1095 Budapest, Mester u 5

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 8 | 8 | 4 | 2 | 6 | 4 | 7 | 4 | 1 | 2 | 1 | 1 | 4 | 1 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Statistikai számjel

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 3 | - | 1 | 0 | - | 0 | 4 | 0 | 6 | 0 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Céggjegyzék száma

| | |
|---|---|
| 1 | 4 |
|---|---|

S+H PORTFOLIO ZRT.

MÉRLEG források (passzívák)

| Tétel- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | adatok eFt-ban | |
|----------------|---|-----------|-----------------------------|----------------|-------------------|
| | | | | Tárgyév | Változás %-ban |
| a | b | c | d | e | f |
| 73. | II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (74.-81. SOROK) | 427.247 | | 428.191 | 0,22% |
| 74. | Hosszú lejáratra kapott kölcsönök | | | | n.a. |
| 75. | Átváltoztatható kötvények | | | | n.a. |
| 76. | Tartozások kötvénykibocsátásból | 420.000 | | 420.000 | 0,00% |
| 77. | Beruházási és fejlesztési hitelek | | | | n.a. |
| 78. | Egyéb hosszú lejáratú hitelek | | | | n.a. |
| 79. | Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | | | | n.a. |
| 80. | Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | | n.a. |
| 81. | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 7.247 | | 8.191 | 13,03% |
| 82. | III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. SOROK) | 145.985 | | 67.706 | -53,62% |
| 83. | Rövid lejáratú kölcsönök | | | | n.a. |
| 84. | ebből az átváltoztatható kötelezettségek | | | | n.a. |
| 85. | Rövid lejáratú hitelek | | | | n.a. |
| 86. | Vevőtől kapott előlegek | | | | n.a. |
| 87. | Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 1.318 | | 1.229 | -6,75% |
| 88. | Váltótartozások | | | | n.a. |
| 89. | Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | | | | n.a. |
| 90. | Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | | n.a. |
| 91. | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 144.667 | | 66.477 | -54,05% |
| 92. | G. Passzív időbeli elhatárolások | 722 | | 410 | -43,21% |
| 93. | Bevételek passzív időbeli elhatárolása | | | | n.a. |
| 94. | Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása | 722 | | 410 | -43,21% |
| 95. | Halasztott bevételek | | | | n.a. |
| 96. | FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+64.+68.+92. SOR) | 1.310.082 | | 1.255.305 | -4,18% |

Keltezés: Budapest, 2014. április 29.

S+H PORTFOLIO
Vagyongazdálkodási és Munkaadó-gazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
Központi iroda: 1095 Budapest, Mester u 5

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 8 | 8 | 4 | 2 | 6 | 4 | 7 | 4 | 1 | 2 | 1 | 1 | 4 | 1 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Statisztikai számjel

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 3 | - | 1 | 0 | - | 0 | 4 | 0 | 6 | 0 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Cégjegyzék száma

S+H PORTFOLIO ZRT.

a vállalkozás megnevezése

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a.

a vállalkozás címe, telefonszáma

2013.12.31

Éves beszámoló eredménykimutatása

Auditált adatokkal

Keltezés: Budapest, 2014. április 29.

P.H.


a vállalkozás vezetője
(képviselője)

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 8 | 8 | 4 | 2 | 6 | 4 | 7 | 4 | 1 | 2 | 1 | 1 | 4 | 1 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Statistikai számjel

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 3 | - | 1 | 0 | - | 0 | 4 | 0 | 6 | 0 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Cégjegyzék száma

| | |
|---|---|
| 3 | 1 |
|---|---|

S+H PORTFOLIO ZRT.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS
(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

| Tétel- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév | Változás %-ban |
|----------------|--|----------|-----------------------------|---------|-------------------|
| a | b | c | d | e | f |
| 01. | Belföldi értékesítés nettó árbevétele | 372.539 | | 303.323 | -18,58% |
| 02. | Export értékesítés nettó árbevétele | | | | n.a. |
| I. | Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.) | 372.539 | | 303.323 | -18,58% |
| 03. | Saját termelésű készletek állományváltozása | | | | n.a. |
| 04. | Saját előállítású eszközök aktivált értéke | | | | n.a. |
| II. | Aktivált saját teljesítmények értéke (03.+04.) | 0 | | 0 | 0,00% |
| III. | Egyéb bevételek | 147 | | 0 | -100,00% |
| | ebből visszaírt értékvesztés: | | | | n.a. |
| 05. | Anyagköltség | 14.748 | | 13.807 | -6,38% |
| 06. | Igénybevett szolgáltatások értéke | 47.678 | | 49.069 | 2,92% |
| 07. | Egyéb szolgáltatások értéke | 5.125 | | 8.128 | 58,60% |
| 08. | Eladott áruk beszerzési értéke | 1.069 | | 2.499 | 133,77% |
| 09. | Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 6.558 | | 8.545 | 30,30% |
| IV. | Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.) | 75.178 | | 82.048 | 9,14% |
| 10. | Bérek | 112.097 | | 104.597 | -6,69% |
| 11. | Személyi jellegű egyéb kifizetések | 13.707 | | 12.641 | -7,78% |
| 12. | Bérfelrakások | 32.312 | | 29.243 | -9,50% |
| V. | Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.) | 158.116 | | 146.481 | -7,36% |
| VI. | Értékcsökkenési leírás | 38.061 | | 37.562 | -1,31% |
| VII. | Egyéb ráfordítások | 17.419 | | 10.435 | -40,09% |
| | ebből értékvesztés: | | | | n.a. |
| A. | ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+/-II.-III.-IV.-V.-VI.-VII.) | 83.912 | | 26.797 | -68,07% |

Keltezés: Budapest, 2014. április 29.

S+H PORTFOLIO
Vagyongkezelő és Munkaadógarantálkodó
Zártkörű Részvénytársaság

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
Központi iroda: 1095 Budapest, Mester u 5

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 8 | 8 | 4 | 2 | 6 | 4 | 7 | 4 | 1 | 2 | 1 | 1 | 4 | 1 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Statisztikai számjel

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 3 | - | 1 | 0 | - | 0 | 4 | 0 | 6 | 0 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Cégjegyzék száma

| | |
|---|---|
| 3 | 2 |
|---|---|

S+H PORTFOLIO ZRT.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS
(összki költség eljárással)

adatok eFt-ban

| Tétel- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév | Változás %-ban |
|----------------|--|----------|-----------------------------|---------|-------------------|
| a | b | c | d | e | f |
| 13. | Kapott (járó) osztalék és részesedés | | | | n.a. |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | | | | n.a. |
| 14. | Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége | | | | n.a. |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | | | | n.a. |
| 15. | Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége | | | | n.a. |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | | | | n.a. |
| 16. | Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek | 102 | | 62 | -39,22% |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | | | | n.a. |
| 17. | Pénzügyi műveletek egyéb bevételei | 3 | | 2 | -33,33% |
| VIII. | Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.) | 105 | | 64 | -39,05% |
| 18. | Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése | | | | n.a. |
| | ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | | | | n.a. |
| 19. | Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 68.738 | | 0 | -100,00% |
| | ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | | | | n.a. |
| 20. | Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése | | | | n.a. |
| 21. | Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai | 1 | | 2 | 100,00% |
| IX. | Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+/-20.+21) | 68.739 | | 2 | -100,00% |
| B. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.) | -68.634 | | 62 | -100,09% |
| C. | SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY(+A.-B) | 15.278 | | 26.859 | 75,80% |

S+H PORTFOLIO
Vagyongazdálkodó és Munkaadó Szolgáltató
Zártkörű Részvénytársaság

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
Központi iroda: 1095 Budapest, Mester u. 15

Keltezés: Budapest, 2014. április 29.

P.H.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 8 | 8 | 4 | 2 | 6 | 4 | 7 | 4 | 1 | 2 | 1 | 1 | 4 | 1 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Statisztikai számjel

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 3 | - | 1 | 0 | - | 0 | 4 | 0 | 6 | 0 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Cégjegyzék száma

| | |
|---|---|
| 3 | 3 |
|---|---|

S+H PORTFOLIO ZRT.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS
(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

| Tétel- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév | Változás %-ban |
|----------------|---|----------|-----------------------------|---------|-------------------|
| a | b | c | d | e | f |
| X. | Rendkívüli bevételek | | | | n.a. |
| XI. | Rendkívüli ráfordítások | 1.444 | | 3.222 | 123,13% |
| D. | RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.) | -1.444 | | -3.222 | 123,13% |
| E. | ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-C.+-.D.) | 13.834 | | 23.637 | 70,86% |
| XII. | Adófizetési kötelezettség - Társasági adó | 477 | | 767 | 60,80% |
| XII. | Adófizetési kötelezettség - Különadó | | | | n.a. |
| F. | ADÓZOTT EREDMÉNY(+-.E.-XII.) | 13.357 | | 22.870 | 71,22% |
| 22. | Eredménytartalék-igénybevétele osztalékra, részesedésre | | | | n.a. |
| 23. | Jóváhagyott osztalék és részesedés | | | | n.a. |
| G. | MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F.+22.-23.) | 13.357 | | 22.870 | 71,22% |

S+H PORTFOLIO

Vagyongkezelő és Munkaerőgazdálkodás:
Zártkörű Részvénytársaság

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
Központi iroda: 1095 Budapest, Mester u 5

Keltezés: Budapest, 2014. április 29.

P.H.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Független könyvvizsgálói jelentés

Az **S+H Portfolio Zrt.** tulajdonosainak

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az **S+H Portfolio Zrt.** mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.255.305 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 22.870 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a gazdálkodó **S+H Portfolio Zrt.** 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a **S+H Portfolio Zrt.** mellékelt 2013. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2013. december 31-i fordulónapra vonatkozó évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a gazdálkodó nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a **S+H Portfolio Zrt.** 2013. évi üzleti jelentése a **S+H Portfolio Zrt.** 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Keltezés: Budapest, 2014. április 29.

DUPLEX Könyvvizsgáló Kft.
2000 Szentendre, Bükköspart 55
(bej. sz.: 000607)
Antal Iván

dr. Szemes Ferenc
kamarai tag, könyvvizsgáló
1034 Budapest, Kecske u. 29/a.
(bej. sz.: 001363)

S+H Portfolio Zrt.

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a.

Adószám: 11884264-2-13

Cégjegyzékszám: 13-10-040601

KSH: 11884264-7412-114-13

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2013. évi

éves beszámolóhoz

A beszámoló auditált adatokat tartalmaz!

Veresegyház, 2014.04.30.

Általános rész

A S+H Portfolio Zrt. tevékenységét 1999-ben kezdte meg.

A társaság alaptevékenysége: Az S+H PORTFOLIO Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási Zrt. az S+H Cégcsoport munkaerő szükségletének és a munkaerő foglalkoztatásával kapcsolatosan felmerülő adminisztratív tevékenységek ellátásának biztosítására, továbbá a Cégcsoport ingatlanvagyonának kezelésére jött létre. A cég az 1994. december 15-én Budapesten alakult S+H PORTFOLIO Befektetési és Munkaerőgazdálkodási Kft. (székhely: 2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a., cégjegyzékszám: 01-09-366960, KSH szám: 12004087-6590-113-01) általános jogutódjaként, átalakulással jött létre 1999. augusztus 25.-én.

A cég üzleti stratégiájaként fogalmazta meg, hogy valamennyi szolgáltatási területen komplex megoldásokat nyújtson, s mindenkor világszínvonalon lépjen piacra.

A számviteli és munkaügyi kérdésekben jelentős szakmai háttérre és tapasztalatra támaszkodva, mindenkor igen korszerű informatikai háttérrel végzi tevékenységét.

Az ingatlanfejlesztés és gazdálkodás igen tőkeigényes és jelentős szervezési feladatokat igénylő tevékenység, ezért ezen a téren sikerek csak további jelentős és folyamatos fejlesztéseken keresztül érhetőek el.

Az S+H Portfolio Zrt. tevékenységét kizárólag a magyarországi piacokra korlátozza.

| | |
|------------------|---|
| A Társaság neve: | S+H PORTFOLIO Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási Zrt. |
| Rövid neve: | S+H PORTFOLIO Zrt. |
| Székhelye: | 2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a. |
| Telephelye: | 1095 Budapest, Mester u. 5. |
| Jegyzett tőkéje: | 271.400.000,- HUF |
| Cégjegyzékszám: | 13-10-040601 |
| KSH száma: | 11884264-7412-114-13 |

A társaság fő tevékenységi köre ingatlan és vagyonkezelés, számviteli és ügyviteli szolgáltatások, továbbá munkaerő bérbeadása.

A Társaság az alábbi sorozatokban bocsátotta ki részvényeit:

1. kibocsátás 1999. augusztus 25:
kibocsátott össznévérték 100.400 eFt
kibocsátott címletek 100*1.000 eFt-os összevont és 4*100 eFt-os összevont címletben összesen 10.040 db 10 eFt-os alapcímlet nyomdai úton előállítva.
2. kibocsátás a cégbírósági bejegyzést követően
kibocsátott össznévérték 171.300 eFt
kibocsátott címletek 170*1.000 eFt-os összevont és 13*100 eFt-os összevont címletben összesen 17.130 db 10 eFt-os alapcímlet nyomdai úton előállítva.

Korábban kibocsátott értékpapírok

A Társaság részvénytársasággá történő átalakulás és tőkeemelés során kibocsátotta a tulajdoni viszonyokat megtestesítő részvényeit.

A Társaság, mint kibocsátó 2001. évben egy alkalommal hajtott végre kötvénykibocsátást. Az S+H Portfolio Zrt. Portfolio A néven hozott forgalomba nyilvános ajánlattétel útján 250.000.000,- Ft össznévértékű papírt. A Portfolio A kötvény futamidejének kezdete 2001. április 9., a futamidő vége pedig 2015. december 31. A Portfolio A kötvény kamata alapkamatból és a társaság üzemi eredményétől függő változó kamatból tevődik össze, a kamatperiódus negyedév, a tőketörlesztés lejáratkor egy összegben történik.

A kibocsátáshoz készített tájékoztatót a Felügyelet jóváhagyta, a PSZÁF engedély száma: III/10 259/2001. A kibocsátás lebonyolításával megbízott forgalmazó a Microbróker Értékpapírkereskedő és Befektetési Rt. (1021 Budapest, Hűvösvölgyi út 75/a) volt.

A Társaság, mint kibocsátó 2002. évben egy alkalommal hajtott végre kötvénykibocsátást. Az S+H Portfolio Zrt. Portfolio B néven zárt körben hozott forgalomba 170.000.000,- Ft össznévértékű papírt. A Portfolio B kötvény futamidejének kezdete 2002. május 2., a futamidő vége pedig 2017. május 1. A Portfolio B kötvény kamata alapkamatból és a társaság üzemi eredményétől függő változó kamatból tevődik össze, a kamatperiódus negyedév, a tőketörlesztés lejáratkor egy összegben történik.

A kibocsátás tényét és az hozzá készített információk összeállítását a Felügyelet 2002. április 18-án kelt határozatában jóváhagyólag tudomásul vette. A kibocsátás lebonyolításával megbízott forgalmazó a Microbróker Értékpapírkereskedő és Befektetési Rt. (1021 Budapest, Hűvösvölgyi út 75/a) volt.

A vállalkozás részvénytársaságként működik, leányvállalatnak minősül. A törzstőke nagysága 271.700 eFt, székhelye: 2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a., a társaság tulajdonosai belföldi jogi személyek.

A társaság tagjainak adatai:

| Név | Székhely |
|----------------------|-----------------------------|
| P4Z Befektetési Kft. | 1095 Budapest, Mester u. 5. |

Aláírássra jogosultak:

| Név | Székhely |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Preisinger Gábor vezérigazgató | 1183 Budapest, Derkovits utca 15. |

Képviselőre jogosultak:

| Név | Székhely |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Preisinger Gábor vezérigazgató | 1183 Budapest, Derkovits utca 15. |

A számviteli információs rendszer kialakítását és működtetését saját könyvelési részleg végzi.
Regisztrált mérlegképes könyvelő neve: Preisinger Nóra, regisztrációs száma: 158350

A társaság működését és a beszámoló készítését a bejegyzett könyvvizsgáló folyamatosan ellenőrizte.

A mérlegkészítés pénzneme Ft.

A mérlegkészítés időpontja 2014. április 29.

Jelen kiegészítő melléklet a SZT 16§(5) bekezdése szerint azokat az információkat tartalmazza, melyek a nyilvánosságra hozatal szempontjából fontosak. A fontosságot a haszon-ráfordítás elve alapján határoztuk meg.

Számviteli politika

A vállalkozás számviteli politikájának összeállításakor figyelembe vette a számviteli törvény alapelveit. Ez biztosítja azt, hogy a cég beszámolója reálisan mutassa a vállalkozás jelenlegi vagyoni és pénzügyi helyzetét, és a mai helyzet alapján a jövőbeni tervek is kirajzolódhatnak.

Az év folyamán előforduló számviteli teendők ütemezése

| Teendő | Ütemezés |
|--|---------------------------------|
| Analitika-főkönyv egyeztetés | Negyedévente |
| Főkönyvi kivonat készítés | negyedévente vagy adatszolg.kor |
| Leltár-analitika egyeztetés | minden leltározásnál |
| Terv szerinti értékcsökkenés elszámolása | Havonta |
| Terven felüli értékcsökkenés elszámolása | értékeléskor vagy az eseménykor |
| Értékvesztések elszámolása | értékeléskor vagy az eseménykor |
| Céltartalék képzés és megszüntetése | Évente |
| Időbeli elhatárolások elszámolása | évente vagy azonnal |
| Értékelési különbözetek elszámolása | Évente |
| Kerekítési különbözetek elszámolása | Évente |
| Értékhelyesbítések elszámolása | Évente |
| Éves elszámolású adók előírása | Évente |

A társaság beszámolóját "A" változatban készíti, a könyveket a kettős könyvvitel rendszerében vezeti. A könyvelésre kiadott számlacsoportokat, számlákat, al- és részletező számlákat, azok számjeleit és megnevezését a számlatükörbe fogja össze. A számlatükör és a szöveges számlarend együtt teszi lehetővé, hogy a könyveit a számviteli törvény előírásai szerint vezesse.

A felmerült költségeket elsődlegesen az 5. számlaosztályban tartja nyilván. Az 5. számlaosztály megfelelő tagolásával biztosítja, hogy mind a külső, mind a belső információk rendelkezésre álljanak. A 6-7 számlaosztályokat nem nyitotta meg.

A rendkívüli bevételek és kiadások között azokat a tételeket mutatja ki, melyek nincsenek összefüggésben a szokásos vállalkozási tevékenységgel, vagy értékük, összegük miatt nem minősülnek szokásosnak. A gazdasági események tételes felülvizsgálata során kell eldönteni, hogy melyeket kell rendkívüli ráfordítások, illetve rendkívüli bevételek közé átvezetni.

A szokásos és rendkívüli események minősítésének alapja a számviteli tv. által kötelezően előírtakon túl, a 100 eFt alatti, illetve feletti összeghatár. A számviteli alapelvektől való eltérés nem volt. Az ellenőrzés és önellenőrzés során megállapított jelentős hibák, amelyek az előző év mérleg főösszegét 1%-kal, vagy 10 millió Ft-ot meghaladó összeggel módosítják. Lényeges a saját tőke változása akkor, ha a jelentősebb összegű hibák miatt a saját tőke összege a jegyzett tőke összege alá csökken, vagy a saját tőke összege 10%-ot meghaladó mértékben csökken, vagy nő.

A vállalkozás a beszámoló összeállításánál az alábbi értékelési eljárásokat alkalmazta:

A tárgyi eszközöket beszerzési áron az amortizációval csökkenve mutatja ki.

Az eszközök értékelésénél az immateriális javak, a tárgyi eszközök beszerzési vagy előállítási értékét a Számviteli Törvény és a Társasági Adó Törvény előírásaiban meghatározott leírásokkal csökkentve veszi figyelembe a Társaság. A cég a tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolásakor az alábbi kulcsokat alkalmazza:

| | |
|----------------------------------|----------|
| Épületek, egyéb építmények: | 0,5-2% |
| Egyéb gépek, berendezések: | 14,5-50% |
| Járművek: | 20-33% |
| Nagyértékű üzemi berendezések: | 14,5-20% |
| Egyéb üzemi gépek, berendezések: | 14,5% |
| Számítástechnikai eszközök: | 33% |
| Szoftvertermékek: | 14,5-33% |
| Irodai berendezések: | 14,5% |
| Egyéb berendezések: | 14,5% |

A vásárolt készleteket a cég nettó beszerzési áron tartja nyilván FIFO szerinti készletmozgás elszámolással. Az év végi leltár alapján kerülnek a könyvelésben átvezetésre a költségek közül a készlet-számlákra.

A tulajdon részesedést jelentő befektetést a Számviteli Törvény 34.§ (3) és a 39.§ (3) bekezdéseknek megfelelően kell szerepeltetni.

Értékcsökkenési leírás módja:

Az évenként elszámolandó értékcsökkenés megtervezése - az egyedi eszköz várható használata, ebből adódó élettartama, fizikai és erkölcsi avulása, az egyéb körülmények és a tervezett maradványérték figyelembevételével - általában az eszköz bekerülési (bruttó) értékének arányában történik. Az értékcsökkenés tervezésekor a cég az eszközök elhasználódásának ideje függvényében lineáris leírást alkalmazott.

Kis értékű eszközök értékcsökkenési leírása:

Az 100.000 Ft alatti egyedi bekerülési értékkel bíró vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értéke a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolásra kerül. Ebben az esetben az értékcsökkenési leírást tervezni nem kell.

Nem jelentős maradványérték:

A maradványérték nulla összeggel vehető figyelembe az értékcsökkenési leírás tervezése során, ha az eszköz hasznos élettartama végén várhatóan realizálható értéke valószínűsíthetően nem haladja meg a 100 eFt-ot.

Ha a társaság szempontjából meghatározó jelentőségű tárgyi eszközöknél az évenként elszámolásra kerülő értékcsökkenés megállapításakor (megtervezésekor) figyelembe vett körülményekben (az adott eszköz használatának időtartamában, az adott eszköz értékében vagy a várható maradványértékben) lényeges változás következett be, terven felüli értékcsökkenést kell elszámolni.

Terven felüli értékcsökkenést kell az immateriális jószágnál, a tárgyi eszközöknél elszámolni ha:

- az immateriális jószág, a tárgyi eszköz könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint ezen eszköz piaci értéke;
- a szellemi termék, a tárgyi eszköz értéke tartósan lecsökken, mert a szellemi termék, a tárgyi eszköz a vállalkozási tevékenység változása miatt feleslegessé vált, vagy megrongálódás, megsemmisülés illetve hiány következtében rendeltetésének megfelelően nem használható, illetve használhatatlan;
- a vagyoni értékű jog a szerződés módosulása miatt csak korlátozottan vagy egyáltalán nem érvényesíthető;
- a befejezetlen kísérleti fejlesztés révén megvalósuló tevékenységet korlátozzák, vagy megszüntetik, illetve az eredménytelen lesz.

A terven felüli értékcsökkenést olyan mértékig kell végrehajtani, hogy az immateriális jószág, a tárgyi eszköz, a beruházás használhatóságának megfelelő, a mérlegkészítéskor érvényes (ismert) piaci értéken szerepeljen a mérlegben. Amennyiben az immateriális jószág, a tárgyi eszköz, a beruházás rendeltetésének megfelelően nem használható, illetve használhatatlan, megsemmisült, vagy hiányzik, az immateriális javak, a tárgyi eszközök, a beruházások közül - terven felüli értékcsökkenés elszámolása után - ki kell vezetni.

Nem számolható el terv szerinti, illetve terven felüli értékcsökkenés a már leírt, illetve a tervezett maradványértéket elért immateriális jószágnál, tárgyi eszközöknél.

A vállalkozás az immateriális javakról és tárgyi eszközökről folyamatos mennyiségi analitikát vezet a főkönyvvvel való folyamatos egyeztetés mellett, a mérleg fordulónapján kötelező jelleggel.

Az értékelési eljárások az előző évihez képest nem változtak.

Az előző évi mérlegkészítésnél alkalmazott értékelési elvek nem változtak.

Külföldi pénzürtékre szóló eszközök és kötelezettségek forintba történő átszámítása a hitelintézet által meghirdetett deviza vételi és deviza eladási árfolyam átlagán történt.

Analitikus nyilvántartást vezet a cég a vevői követelésekről és a szállítói tartozásokról. A munkabérek és egyéb személyi jellegű kifizetések analitikus nyilvántartási kötelezettségének a bérszámfejtés keretében tesz eleget.

A két vagy több évet érintő gazdasági események eredményre gyakorolt hatásának kiszűrésére aktív és passzív időbeli elhatárolás számlát alkalmaz.

Jelentős összegű hiba értelmezése:

- ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjelétől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintot, akkor az 500 millió forintot.

Megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba értelmezése:

- Ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a saját tőke értékét lényegesen - a hibák feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20 %-al változik (növekszik vagy csökken) - megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztőek.

Ismételt közzététel alkalmazása:

- A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló, jelentős összegű hibák feltárása esetén a feltárás évét megelőző üzleti év beszámolóját az eredeti és a módosított adatok bemutatásával, a módosítások kiemelésével a tárgyévi beszámoló közzétételét megelőzően ismételten közzé kell tenni.

A hibák egyes üzleti évekre gyakorolt hatását ebben az esetben a tárgyévi beszámoló kiegészítő mellékletében kell bemutatni.

A cégnél az év során jelentősebb hiba miatt önellenőrzés nem történt.

A cégnél az év során történt ellenőrzések jelentősebb összegű eltéréseket nem állapítottak meg.

A cég jelenleg jó piaci helyzetet mondhat magának. Igyekszik ezt úgy kihasználni, hogy tevékenysége színvonalának emelése útján piaci pozícióit megtarthassa (növelhesse). A mérlegkészítésig a vállalkozói tevékenység folytatásának ellentmondó tényező vagy körülmény nem áll fenn.

Tájékoztató rész

A társaság leányvállalatai az alábbiak:

| Név | Székhely |
|------------------------------|-------------------------------|
| S+H Műszaki Szolgáltató Kft. | 2000 Szentendre Bánáti u. 2/a |
| S+H Portfolio d.o.o. | Horvátország - Tisno |

| Név | Saját tőke | Jegyzett tőke | Tartalékok | Részesedési arány | Mérleg sz. eredmény |
|------------------------------|-------------|---------------|------------|-------------------|---------------------|
| S+H Műszaki Szolgáltató Kft. | 0 | 3.000.000 | 0 | 100,00 % | 0 |
| S+H Portfolio d.o.o. | 20.000 kuna | 20.000 kuna | 0 | 100,00 % | 0 |

Közvetlen irányítást biztosító befolyással rendelkező tagok

| Név | Székhely | Szavazati arány |
|----------------------|-----------------------------|-----------------|
| P4Z Befektetési Kft. | 1095 Budapest, Mester u. 5. | 100,00 |

Azon gazdasági társaságok, ahol a vállalkozó a gazdasági társaságokról szóló törvény szerint jelentős befolyással rendelkezik

| Név | Székhely | Jegyzett tőke | Szavazati arány |
|-------------|-----------------------------|---------------|-----------------|
| Ganésa Kft. | 1095 Budapest, Mester u. 5. | 3.000.000 | 50,00 |

Azon gazdasági társaságok, ahol a vállalkozó a gazdasági társaságokról szóló törvény szerint közvetlen irányítást biztosító befolyással rendelkezik

| Név | Székhely | Jegyzett tőke | Szavazati arány |
|------------------|-----------------------------|---------------|-----------------|
| S+H Immobil Kft. | 1095 Budapest, Mester u. 5. | 3.000.000 | 100,00 |

Az ügyvezetés tagjai tevékenységükért járandóságot nem vettek fel.

A társaság korábbi ügyvezetőivel szemben fennálló nyugdíjfizetési kötelezettség nincs.

A társaság az ügyvezetés tagjainak sem előleget, sem kölcsönt nem folyósított.

Munkavállalók bér és létszámadatai

| Megnevezés | Átlagos stat. lét-szám | Béreköltség | Személy jell. egyéb kiadás |
|------------|------------------------|-------------|----------------------------|
| Fizikai | 4 | 4.950 | 0 |
| Szellemi | 35 | 99.647 | 0 |
| Összesen | 39 | 104.597 | 0 |

A társaság munkaerő kölcsönzési tevékenységének regisztrációs száma: PMMK 769-2/2006-1300

A társaság a 657514 nyilvántartási számon nyilvántartott társadalombiztosítási kifizetőhelyet megszüntette.

Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

A környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközei a társaságnak nincsenek.

Elszámolt értékvesztés

Befektetett pénzügyi eszközök értékelése kapcsán elszámolt értékvesztés nincs.

Készletek értékelése kapcsán elszámolt értékvesztés nincs.

Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok értékelése kapcsán elszámolt értékvesztés nincs.

A társaság szempontjából meghatározó jelentőségű tárgyi eszközöknél az azok beszerzésekor (üzembe helyezésekor) megtervezett értékcsökkenés elszámolásában változás nem történt.

A társaság szempontjából meghatározó jelentőségű tárgyi eszközöknél az azok beszerzésekor (üzembe helyezésekor) megtervezett várható maradványértékben változás nem történt.

A társaság negatív üzleti vagy cégértékként halasztott bevételt nem mutat ki.

A részvények összetétele az alábbi:

| Részvény típusa | Összes | | Tárgyévben kibocsátott | |
|-----------------|--------|----------------|------------------------|----------|
| | Darab | Névérték | Darab | Névérték |
| Névre szóló | 27.170 | 10.000,- Ft/db | 0 | 0 |

A vállalkozás tevékenységéből veszélyes hulladék nem keletkezett.

A mérlegben nem szereplő környezetvédelmi károk, kötelezettségek nem várhatók.

A hosszúlejáratú kötelezettségekből a mérlegfordulónapot követő évben visszafizetendő törlesztéseket a rövidlejáratú kölcsönök között szerepeltetjük. Ennek összege 0 eFt.

A kötelezettségek visszafizetendő összege nem nagyobb a kapott összegnél.

A mérlegben kimutatott kötelezettségek hátralévő futamideje minden esetben 5 évnél rövidebb.

A cégnek nincs sem zálogjoggal, sem egyéb joggal biztosított kötelezettsége.

A társaságnak hátrasorolt kötelezettsége nincs.

Az összes olyan pénzügyi kötelezettség, ami a pénzügyi helyzet értékelése szempontjából jelentőséggel bír, megjelenik a mérlegben.

Mérlegen kívüli egyéb tételek nincsenek.

Saját tőke

Jegyzett tőkén kívüli egyéb tőkeelemek változásait a mérlegmellékletek között mutatjuk be.

Az eszközök értékelése következtében a társasági adó alapjának számításánál az adózás előtti eredményt módosító tételek nem voltak.

Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Exportértékesítés 2013-ban nem történt, importbeszerzés nem volt.

A vállalkozás exporttámogatásban nem részesült.

A vállalkozás 2013-ban támogatási program keretében dotációt nem kapott.

Tárgyévben kutatási, kísérleti fejlesztési költség nem volt.

Mutatószámok

Vagyoni helyzet mutatószámai

A tartósan befektetett eszközök aránya előző évben 33,87% volt, tárgyévben 32,73%

A forgóeszközök aránya előző évben 64,33% volt, tárgyévben 66,9%.

Az előző évhez képest a befektetett eszközök és a forgóeszközök aránya nőtt.

Saját tőke aránya az összes forrásban előző évben 56,19% volt, tárgyévben 60,46%.

Az eladósodás 77,87%-ról a tárgyévben 65,34%-ra változott, csökkent.

A befektetett eszközök összes fedezettsége 184,74%-ra nőtt.

A saját tőke - jegyzett tőke aránya 279,35%. Ez az előző évhez képest (270,94%) kis mértékben növekedett.

Pénzügyi helyzet mutatószámai

Likviditási mutatók a likviditás kiegészítő lapon.

A vevők átlagosan 29,2 nap alatt fizetnek.

A vállalkozás a tevékenységéhez beszerzett és felhasznált anyagjellegű beszerzéseit a szállítóknak 16,1 nap alatt fizeti ki.

A jövedelmezőség mutatói

A bruttó termelési érték az előző évinek 81,42%-a.

Az anyagmentes termelési érték 289.516 eFt volt, ami az előző évinek 80,92%-a.

A tőke a tárgyévben 0,4-szer térült meg.

Az árbevételarányos termelési és értékesítési nyereség (üzemi eredmény) tárgyévben 8,83%, az előző évben 22,52% volt.

A saját tőke hatékonysága 3,01% volt.

A társaság a tárgyévben osztalékot nem fizet.

Veresegyház, 2014. április 30.

S+H PORTFOLIO
Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
Központi/Iroda: 1095 Budapest, Mester u. 5

Preisinger Gábor
vezérigazgató

S+H Portfolio Zrt.

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a.

Adószám: 11884264-2-13

Cégjegyzékszám: 13-10-040601

KSH: 11884264-7412-114-13

ÜZLETI JELENTÉS

2013. évi

éves beszámolóhoz

Veresegyház, 2014.04.30.

Üzleti jelentés

1. Fontos információk

A Tájékoztatóban levő információk minden tekintetben valósak és pontosak. A Tájékoztató nem tartalmaz valamely tényre vonatkozó hamis állítást és a Tájékoztatóból nem maradt ki semmilyen információ, amely nélkül a Tájékoztatóban foglalt állítások, az adott összefüggésben, bármely szempontból félrevezetők lennének. A Tájékoztatóban található vélemények és előrejelzések elvárható gondosság mellett jóhiszeműen készültek.

A 2013. év pénzügyi kimutatásai valós és megbízható képet adnak a társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről, továbbá az üzleti jelentések megbízható képet adnak a társaság helyzetéről.

A Társaság kijelenti, hogy a Tájékoztatóban szereplő bármely, a jövőre vonatkozó terv, előrejelzés, a Társaság vezetőinek legjobb tudása szerint összeállított becslések alapján készült, ugyanakkor a Társaság kifejezetten felhívják a befektetők figyelmét, hogy a piaci és pénzügyi helyzet ilyen alakulására semmiféle garancia nincs. Ennek megfelelően a Társaság sem egészében, sem részleteiben nem vállal semminemű garanciát senkivel szemben a tervek részbeni, vagy teljes megvalósulása tekintetében.

A Tájékoztatóhoz csatolt 2013. évi éves beszámolót a Duplex Könyvvizsgáló Kft. (2000. Szentendre, Bükköspart 55/b.) képviselőjében dr. Szemes Ferenc könyvvizsgáló (eng.szám: 001363, továbbiakban: Könyvvizsgáló), auditálja és látja el hitelesítési záradékkal.

Az éves beszámolóban szereplő pénzügyi adatok a Tájékoztató szerves részét képezik, és valamennyi pénzügyi adat magyar forintban (illetve ezer forintban) szerepel.

A Könyvvizsgáló a Társaság jelen tájékoztatójában szereplő adatait a hatályos számviteli törvény szerint, a számviteli elvekkel összhangban felülvizsgálta, auditálta és azokat megfelelőnek találta.

2. S+H Portfolio Vagyongazdálkodási és Munkaerőgazdálkodási Zrt. múltja

Az S+H PORTFOLIO Vagyongazdálkodási és Munkaerőgazdálkodási Zrt. az S+H Cégcsoport munkaerő szükségletének és a munkaerő foglalkoztatásával kapcsolatosan felmerülő adminisztratív tevékenységek ellátásának biztosítására, továbbá a Cégcsoport ingatlanvagyonának kezelésére jött létre. A cég 1994. december 15-én, Budapesten alakult S+H PORTFOLIO Befektetési és Munkaerőgazdálkodási Kft. néven. A cég növekedése és a gazdasági szükségszerűség okán a tulajdonosok 1999-ben a részvénytársasággá alakulás mellett döntöttek. A részvénytársaság a korlátolt felelősségű társaság általános jogutódjaként, zártkörben, átalakulással jött létre 1999. augusztus 25-én.

| | |
|------------------|---|
| A Társaság neve: | S+H PORTFOLIO Vagyongazdálkodási és Munkaerőgazdálkodási Zrt. |
| Rövid neve: | S+H PORTFOLIO Zrt. |
| Székhelye: | 2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a. |
| Telephelye: | 1095 Budapest, Mester u. 5. |
| Jegyzett tőkéje: | 271.700.000,- HUF |
| Cégjegyzékszám: | 13-10-040601 |

KSH száma: 11884264-7412-114-13

A társaság fő tevékenységi köre ingatlan- és vagyonkezelés, számviteli és ügyviteli szolgáltatások, továbbá munkaerő bérbeadása. A korábbi tevékenysége bővült a számviteli szolgáltatásokkal és a vagyonkezeléssel, mely tevékenységeket korábban a Cégcsoport egy másik cége az S+H Quantum Kft. végzett. Az S+H Quantum Kft.-t a tevékenységek átvétele és integrálása után 2000. őszén az S+H PORTFOLIO Zrt. 97%-os részesedést szerezve felvásárolta. A felvásárolt cég hírlap-forgalmazási tevékenységet végzett, melyet 2009. I. negyedévében megszüntetett, az S+H Portfolio Zrt. üzletrészét 2009 decemberében értékesítette.

Az S+H PORTFOLIO Zrt. jegyzett tőkéje 271.700 eFt, ebből 1.000 eFt készpénz, további 270.700 eFt ingatlan apport. A jegyzett tőke első lépcsőben az átalakuláskor 100.400 eFt, az 1999. december 27.-ei tőkeemelést követően további 171.300 eFt-tal 271.700 eFt.

A Társaság az alábbi sorozatokban bocsátotta ki részvényeit:

1. kibocsátás cégbírósági bejegyzése 1999. augusztus 25:
kibocsátott össznévérték 100.400 eFt
kibocsátott címletek 100*1.000 eFt-os összevont és 4*100 eFt-os összevont címletben
összesen 10.040 db 10 eFt-os alapcímlet nyomdai úton előállítva.
2. kibocsátás cégbírósági bejegyzése 2000. Augusztus 31.
kibocsátott össznévérték 171.300 eFt
kibocsátott címletek 170*1.000 eFt-os összevont és 13*100 eFt-os összevont címletben,
összesen 17.130 db 10 eFt-os alapcímlet nyomdai úton előállítva.

A társaság belföldi jogi személy tulajdona. Az átlagos állományi létszám (a kirendelt munkavállalókat nem számolva) 15 fő adminisztratív dolgozó.

3. S+H Portfolio Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási Zrt. jelene

Cég alaptevékenysége:

Az S+H Portfolio Zrt. tevékenységének fő profiljai a számviteli és adminisztrációs szolgáltatások, ezen belül elsősorban a könyvvizetés, a munkaerő-gazdálkodás, továbbá a munkaerő bérbeadás és a bér- munkaügy, adótanácsadás valamint az ingatlangazdálkodás. A 2012. évben szolgáltatási körünket sportszervezetek adminisztrációs tevékenységével bővítettük.

A számviteli és munkaügyi kérdésekben jelentős szakmai háttérre és tapasztalatra támaszkodva, mindenkor igen korszerű informatikai háttérrel végzi tevékenységét. A cég üzleti stratégiájaként fogalmazta meg, hogy valamennyi szolgáltatási területen komplex megoldásokat nyújtson, s mindenkor világszínvonalon lépjen piacra. Ennek okán 2005.-ben megkezdte teljes informatikai rendszerének korszerűsítését, cseréjét és a Libra 3s vállalatirányítási rendszert vásárolta meg. A bérszámfejtési feladatokhoz a Libra 3s szerves részeként a Babér szoftver tartós bérletére kötött szerződést a LIBRA-val. A rendszerek éles indulása 2006. januárjában megtörtént.

Az ingatlanfejlesztés és gazdálkodás igen tökeigényes és jelentős szervezési feladatokat igénylő tevékenység, ezért ezen a téren sikerek csak további jelentős és folyamatos fejlesztéseken keresztül érhetőek el. A Társaság 2005. IV. né-ben megkezdte egy horvátországi ingat-

lanfejlesztő cég alapításának előkészületeit, mely társaságot 2006. I. né-ben S+H Portfolio d.o.o (Tisno – Horvátország) néven vette nyilvántartásba a horvát cégbíróság.

A Csoport minden pénzügyi eszközt kezdeti megjelenítésekor valós értéken értékeli. Amennyiben a pénzügyi eszköz nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt akkor még azokat a tranzakciós költségeket is figyelembe veszi, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz megszerzésének tulajdoníthatók. A befektetések vásárlásának és eladásának elszámolása a teljesítés időpontjában történik, amely az eszköz másik fél részére történő átadásának a napja.

Az anyacég S+H Portfolio Zrt. tevékenységét kizárólag a magyarországi piacokra korlátozza. A cég eddigi tevékenysége jellemzően többprofilú, komplex számviteli és bér-munkaügyi rendszerek üzemeltetése. A jövőben tovább kíván lépni a munkaerő-bérleti piacon és elsősorban a tanácsadási és az ingatlan- befektetési és -beruházási piacon.

Az árbevétel a társaság számára stratégiaiilag fontos relációkban nem emelkedett. Javult az értékesítés tényleges bruttó fedezete, mérsékelten nőttek a működési ráfordítások. Továbbra is elegendő erőforrást biztosított a társaság a működés további korszerűsítésére. Számottevően nem emelkedett a társaság üzleti eredménye és adózás előtti eredménye, tőkeereje.

4. Kockázati tényezők

Politikai és gazdasági kockázatok Magyarországon

A piaczgazdasági rendszerre a történt átállás miatt Magyarország gazdasága és politikai döntéshozatali rendszere bizonyos változásokon ment át, amelyek érinthetik a befektetőket, illetve a Társaságot. Ezek a változások a jövőben is folytatódnak. Annak ellenére, hogy Magyarországon kialakultak a parlamenti demokráciákra általában jellemző intézmények, ezeknek csak a közelmúltban alakult ki elfogadott rendszere. Emiatt, ezen intézmények kevésbé állandósultak, mint nyugat-európai megfelelőik és így a kormányzati politikában és szabályozásban beálló változások kevésbé jelezhetők előre, mint az a nyugat-európai demokráciákban megszokott.

A magyarországi tőkepiacon az állampapírok döntő hányadot képviselnek. Az állampapírok kedvező kamatozási feltételeket biztosítanak, így jelentős versenyhelyzetet generálnak az ingatlan befektetésekkel szemben. Az állampapírok relatív magas hozama és hozamának reálkamat tartalma az igen csekély kockázat mellett jelentős előnyt biztosít számukra.

A gazdasági előrejelzések az infláció csökkenését prognosztizálják, azonban a magyarországi kamatszintek módosulása okán a forrásbevonások költségei jelentős mértékben emelkedhetnek is. A pénzügypolitikában megfigyelhető jövedelem-elvonási irányvonal a piacok beszűküléséhez, a fizetőképes kereslet csökkenéséhez vezethet.

A 2008. októberében kibontakozó világgazdasági válság, konszolidálódása ellenére mind a pénzügyi, mind az ingatlanszektort érzékenyen érinteti. A hitellehetőségek és a finanszírozási források, valamint a piacok szűkülése jelentős stratégiai és gondolkodásmód váltást igényelnek.

Leértékelés és árfolyamkockázat

A forint hivatalos árfolyamát a Magyar Nemzeti Bank határozza meg. 2000-től kizárólag euróból áll a devizakosár. A közelmúltban a forint a fontosabb Gazdasági Együttműködési és

Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállamok devizáival szemben bár kis mértékben, de folyamatosan leértékelődött. Ez a folyamat előreláthatóan folytatódik, mivel a Magyarországon mért infláció, illetve a jegybanki alapkamat még jelentősen meghaladja a EU államokban mért szintet.

A jelenlegi devizaárfolyam politika kiszámítható helyzetet teremt, ennek megváltoztatása negatívan befolyásolhatja a cég forgalmát és pénzügyi helyzetét. A forint jelentős értékvesztésének az összgazdasági mutatószámok romlásán keresztül jelentkezik hatása.

Társaságra jellemző ágazati kockázati tényezők

A megcélzott piaci területeken kínálati oldalról nagy számú piaci szereplő van jelen. A piaci szereplők számának további növekedése csökkentheti az ágazat jövedelemtermelő képességét, ezáltal újabb külső források bevonását tehetik szükségessé a kívánt növekedési ütem fenntartásához.

A Társaságra jellemző kockázati tényezők

A releváns piacokon a fizetőképes kereslet megtartása magas színvonalú munkát és egyenletes minőséget követel meg. Jellemző az S+H Portfolio Zrt-re is, hogy árbevételének jelentős részét néhány nagy megrendelővel kötött szerződése biztosítja. Ennek megfelelően ezen megrendelők megtartása stratégiai fontosságú a Társaság számára.

Amennyiben a Társaság üzletmenetét befolyásoló tényezők jelentős eltérést mutatnak a stratégia kialakításakor várható trendektől, a stratégiai irány módosítás növelheti a befektetési kockázatot.

A fenti adatok, és a beszámoló számai alapján a Társaságról a következőket lehet megállapítani: a vagyoni helyzet mutatók a Társaság stabil, kilengésektől mentes finanszírozását mutatják. Nem jellemző se a túlzott hitelfelvétel, se a túlzott saját tőke felhasználás. A devizakockázati kitettség nem jellemző. A mérleg adatai szerint a Társaság pénzügyi, finanszírozási kockázata alacsony. A Likviditási mutató értéke kielégítő nagyságú volt, a Társaság kifejezetten alacsony készpénzkészletekkel gazdálkodik. A Társaság eredményességét mérő jövedelmezőségi mutatók dinamikus bevételbővülésről és egyre nagyobb arányban realizálódó, bár kismértékű volatilitást mutató eredményekről számolnak be. A Társaság jövedelmezősége így kedvezőnek mondható. A társaság vagyoni helyzete az 2009. év során stabil volt.

5. Az 2014. évi tervek

A 2014. gazdasági évben a társaság korábbi piacainak megtartása mellett a számviteli és bér-munkaügyi csoport fejlesztését és újabb szerződések megkötését tervezzük.

Az értékesítés fokozása érdekében a marketingmunka nyomatékos növelése is szerepel rövid és hosszú távú tervei között, az ezzel együtt járó létszámbővítéssel együtt.

A Társaság vezetői stratégiájuk kialakításánál az alábbi feltételezésekre alapozzák előrejelzéseiket:

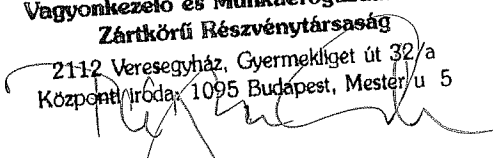
- A Társaság megtartja piaci pozícióit.
- A Társaság az átlagot meghaladóan növelni tudja műszaki-technikai előnyét a piaci szereplőkkel szemben, ezáltal magasabb színvonalú szolgáltatást tud nyújtani.

- A szolgáltatási árbevétel felfutásával párhuzamosan megteremtődik a tőkefedezet a kamatfizetési kötelezettségen felül a folyamatos kapacitásbővítésre is.
- A tulajdonosok a fejlődés elősegítése érdekében nem vesznek fel további osztalékot addig, amíg a piaci pozíciók és az eredmények stabillá válnak.
- A cég költségei a bevételekkel arányos növekedési trendeket mutatnak majd.
- A magyar gazdaságban a kamatok öt éves távlatban tovább csökkenő tendenciát mutatnak majd.
- A gazdasági válság hatásai a célpiacokon gyengülő mértékben jelentkeznek csak.

Veresegyház, 2014. április 30.

S+H PORTFOLIO
Vagyongazdálkodási és Munkaadókat Szolgálati
Zártkörű Részvénytársaság

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
Központi/Iroda: 1095 Budapest, Mester u 5


Preisinger Gábor
vezérigazgató

S+H Portfolio Zrt.
Vagyon

| Megnevezés | 2012 | 2013 | Δ |
|---|---------|---------|---------|
| Tartósan befektetett eszközök aránya | 33,87% | 32,73% | 96,64% |
| Befektetett eszközök / Eszközök összesen | | | |
| Befektetett eszközök fedezettsége | 165,90% | 184,72% | 111,34% |
| Saját tőke / Befektetett eszközök | | | |
| Tárgyi eszközök fedezettsége | 169,32% | 188,73% | 111,46% |
| Saját tőke / Tárgyi eszközök | | | |
| Eszközök fordulatszáma | 0,28 | 0,24 | 84,97% |
| Nettó árbevétel / Eszközök összesen | | | |
| Tárgyi eszközök hatékonysága | 85,69% | 75,42% | 88,02% |
| Nettó árbevétel / Tárgyi eszközök | | | |
| Készletek fordulatszáma | n.a. | n.a. | n.a. |
| Nettó árbevétel / Készletek | | | |
| Tárgyi eszközök aránya | 34,03% | 32,38% | 95,15% |
| Tárgyi eszközök / (Tárgyi eszközök + Forgóeszközök) | | | |
| Műszaki berendezések, gépek, járművek aránya | 10,04% | 7,85% | 78,24% |
| Műszaki berendezések nettó értéke / Tárgyi eszközök | | | |
| Műszaki berendezések elhasználódottsági foka | n.a. | n.a. | n.a. |
| Műszaki berendezések nettó / bruttó értéke | | | |
| Tárgyi eszközök megújítása | n.a. | n.a. | n.a. |
| Tárgyévi beruházás / Tárgyi eszközök | | | |
| A beruházás fedezete | n.a. | n.a. | n.a. |
| Beruházás tárgyévi ráfordítása / ÉCS | | | |
| Forgóeszközök aránya | 64,33% | 66,90% | 104,00% |
| Forgóeszközök / Eszközök összesen | | | |
| A tőke szerkezete | 43,76% | 39,50% | 90,28% |
| Idegen tőke / Összes forrás | | | |
| Saját tőke aránya | 56,19% | 60,46% | 107,60% |
| Saját tőke / Összes forrás | | | |
| Saját tőke növekedési mutató | 270,94% | 279,35% | 103,11% |
| Saját tőke / Jegyzett tőke | | | |
| Saját tőke fordulatszáma | 0,51 | 0,40 | 78,97% |
| Nettó árbevétel / Saját tőke | | | |
| Tőke hatékonysága | 1,81% | 3,01% | 166,06% |
| Adózott eredmény / Saját tőke | | | |

S+H PORTFOLIO
Vagyonkezelő és Munkaadógarádkodás
Zártkörű Részvénytársaság
2112 Veresegyház, Gyermekliget út/32/a
Központi Iroda 1095 Budapest, Mester u 5

S+H Portfolio Zrt.
Likviditás

| Megnevezés | 2012 | 2013 | Δ |
|---|----------|----------|---------|
| Likviditási mutató | 147,02% | 169,35% | 115,19% |
| Forgóeszközök / Kötelezettségek | | | |
| Rövidtávú likviditás I. | 577,31% | 1240,38% | 214,85% |
| Forgóeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek | | | |
| Rövidtávú likviditás II. | 17,16% | 77,54% | 451,73% |
| Forgóeszközök - Követelések / Rövidlejáratú | | | |
| Gyorsráta mutató | 0,17 | 0,78 | 451,73% |
| Likvid pénzeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek | | | |
| Rövidtávú likviditás III. | 17,16% | 77,54% | 451,73% |
| Pénzeszközök + Értékpapírok / Rövidlejáratú | | | |
| Hitelfedezettségi mutató | 560,15% | 1162,84% | 207,60% |
| Követelések / Rövidlejáratú kötelezettségek | | | |
| Kölcsön fedezeti arány | 351,88% | 188,48% | 53,56% |
| Kötelezettségek - Likvid eszközök / Saját tőke - Köt. - | | | |
| Vevők átfutási ideje | n.a. | n.a. | n.a. |
| Átlagos vevőállomány / Nettó árbevétel | | | |
| Szállítók átfutási ideje | n.a. | n.a. | n.a. |
| Átlagos szállítói állomány / Anyagjellegű ráfordítások | | | |
| Vevőállomány aránya a szállítóállományhoz | 7793,25% | 4514,81% | 57,93% |
| Vevők / Szállítók | | | |
| Dinamikus likviditás | 57,48% | 39,58% | 68,86% |
| Üzemi üzleti tevékenység eredménye / Rövidlejáratú köt. | | | |
| Hosszútávú likviditási mutató | 14,64% | 5,40% | 36,91% |
| Üzemi üzleti tevékenység eredménye / Kötelezettségek | | | |
| Kamatfedezettségi mutató | n.a. | n.a. | 0,00% |
| Adózás előtti eredmény - Kamat / Kamat | | | |
| Saját forrás (eFt) | 736.138 | 758.998 | 103,11% |
| Külső forrás (eFt) | 573.944 | 496.307 | 86,47% |
| Összes forrás (eFt) | ##### | ##### | 95,82% |
| Saját forrás aránya | 56,19% | 60,46% | 107,60% |
| Saját forrás / Összes forrás | | | |
| Átlagos szállítói állomány | n.a. | n.a. | n.a. |
| A fejlesztési források és a felhasználás összehasonlítása | n.a. | n.a. | n.a. |
| A pénzügyileg realizált Cash Flow mutató | n.a. | n.a. | n.a. |

S+H PORTFOLIO
Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság
2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
Központi iroda: 1095 Budapest, Mester u. 5

[Handwritten signature]

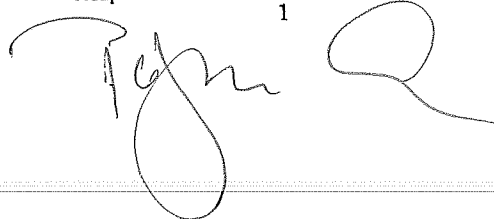
S+H Portfolio Zrt.
Eladósodás

| Megnevezés | 2012 | 2013 | Δ |
|---|---------|----------|---------|
| Eladósodottság mértéke | 77,87% | 65,34% | 83,90% |
| Kötelezettségek / Saját tőke | | | |
| Nettó eladósodottság | -33,21% | -38,39% | 115,60% |
| Kötelezettségek - Követelések / Saját tőke | | | |
| Arbevételre vetített eladósodottság | | | |
| Kötelezettségek - Likvid forgóeszközök / Nettó árbevétel | 147,15% | 146,18% | 99,34% |
| Rövid távú eladósodottság | | | |
| Rövidlejáratú köt. - Likvid forgóeszközök / Nettó árb. | 39,19% | 22,32% | 56,96% |
| Hosszúlejáratú kötelezettség és saját források aránya | | | |
| Hosszúlejáratú kötelezettségek / Saját tőke - Hosszúlejáratú köt. | 138,32% | -129,44% | 0,00% |
| Adósságszolgálati mutató | | | |
| Adózott eredmény - Amort. / Hitelek, kölcsönök törl. | n.a. | n.a. | n.a. |

S+H PORTFOLIO
Vagyongkezelő és Munkaerőgazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
Központi iroda: 1095 Budapest, Mester u 5

1

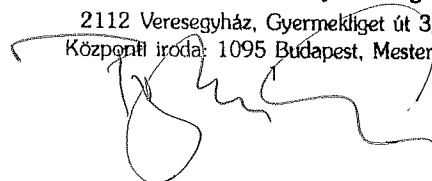


S+H Portfolio Zrt.
Jövedelem

| Megnevezés | 2012 | 2013 | Δ |
|--|-----------|-----------|---------|
| Nettó árbevétel | 372.539 | 303.323 | 81,42% |
| Belföldi értékesítés | 372.539 | 303.323 | 81,42% |
| Export árbevétel | - | - | 0,00% |
| Bruttó termelési érték | 372.539 | 303.323 | 81,42% |
| Anyagmentes termelési érték | 357.791 | 289.516 | 80,92% |
| Export arány | 0,00% | 0,00% | n.a. |
| Export árbevétel / Nettó árbevétel | | | |
| Termelési költségszint | 56,62% | 65,23% | 115,21% |
| Összes költség / Bruttó termelési érték | | | |
| Értékesítési költségszint | n.a. | n.a. | n.a. |
| Értékesítés összes költsége / Nettó árbevétel | | | |
| Anyaghányad | 3,96% | 4,55% | 114,98% |
| Anyagiilegű ráfordítások / Bruttó termelési érték | | | |
| Bérköltség hányad | 42,44% | 48,29% | 113,78% |
| Személyi jellegű ráfordítások / Bruttó termelési érték | | | |
| Értékcsökkenési leírás hányada | 10,22% | 12,38% | 121,21% |
| Értékcsökkenési leírás / Bruttó termelési érték | | | |
| Egyéb ráfordítások hányada | 4,68% | 3,44% | 73,58% |
| Egyéb ráfordítások / Bruttó termelési érték | | | |
| Üzemi üzleti tevékenység eredménye (eFt) | 83.912 | 26.797 | 31,93% |
| Pénzügyi műveletek eredménye (eFt) | - 68.634 | 62 | -0,09% |
| Szokásos vállalkozói eredmény (eFt) | 15.278 | 26.859 | 175,80% |
| Rendkívüli eredmény (eFt) | - 1.444 | - 3.222 | n.a. |
| Adózás előtti eredmény (eFt) | 13.834 | 23.637 | 170,86% |
| | 13.357 | 22.870 | 171,22% |
| Mérleg szerinti eredmény (eFt) | 13.357 | 22.870 | 171,22% |
| Átlagos statisztikai létszám (fő) | 46 | 46 | 100,00% |
| Kereseti színvonal | 2.436.891 | 2.273.848 | n.a. |
| Bérköltség / Létszám (Ft) | | | |
| Árbevétel arányos üzemi üzleti eredmény | 22,52% | 8,83% | 39,22% |
| Üzemi üzleti eredmény / Nettó árbevétel | | | |
| Tőkearányos eredmény | 11,40% | 3,53% | 30,97% |
| Üzemi üzleti eredmény / Saját tőke | | | |
| Eszközhatékonyosság | 6,41% | 2,13% | 33,33% |
| Üzemi üzleti eredmény / Eszközök összesen | | | |
| Élőmunkahatékonyság | 319,18% | 276,79% | n.a. |
| Anyagmentes termelési érték / Bérköltség | | | |
| Élőmunka termelékenység | 8.099 | 6.594 | 81,42% |
| Nettó árbevétel / Létszám (eFt) | | | |
| K+F költség-hányada | 0,00% | 0,00% | n.a. |
| K+F költsége / Nettó árbevétel | | | |
| Kamatköltség-hányad | 18,45% | 0,00% | 0,00% |
| Fizetett kamat / Nettó árbevétel | | | |
| Adózott eredmény - Kamatköltség / Eszközök összesen | -4,23% | 1,82% | -43,10% |

S+H PORTFOLIO
Vagyongazdálkodási és Munkaerőgazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
Központi iroda: 1095 Budapest, Mester u 5



NYILATKOZAT

Alulírott **Preisinger Gábor** vezérigazgató, mint az **S+H Portfolio Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási Zrt.** (2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a.) egyszemélyi felelős vezetője nyilatkozom, hogy legjobb tudásunk szerint, az alkalmazott számviteli standardok alapján elkészített pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá, hogy az üzleti jelentés megbízhatóan tekinti át a vállalkozás fejlődését és teljesítményét, a Társaság helyzetét, ismertetve a főbb kockázatokat és a bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2014. április 30.

S+H PORTFOLIO
Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
Központi iroda: 1095 Budapest, Mester u. 1^c



Preisinger Gábor

vezérigazgató