

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

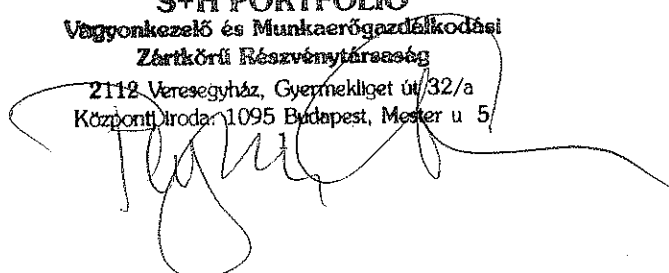
2012. évi

éves beszámolóhoz

A beszámoló auditált adatokat tartalmaz!

Veresegyház, 2012.04.30.

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



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 tökeigényes 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 2013. április 30.

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 kirajzolódnak.

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 főkönyvvel 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 forintra 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 (nő 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 Portfólio 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 Portfólio 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 QUANTUM Lapforgalmazó Kft.	1095 Budapest, Mester u. 5.	3.000.000	100,00
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	4.350	0
Szellemi	42	107.747	0
Összesen	46	112.097	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 jelentősséggel bír, megjelenik a mérlegben.

Mérlegen kívüli egyéb tételek nincsenek.

Saját tőke

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

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

Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Exportértékesítés 2011-ben nem történt, importbeszerzés nem volt.

A vállalkozás exporttámogatásban nem részesült.

A vállalkozás 2011-ben támogatási program keretében dotációt nem kapott.

Tárgyévben kutatási, kísérleti fejlesztési költség nem volt.

Mutatószámok

Vagyoni helyzet mutatószámai

A tartósan befektetett eszközök aránya előző évben 37,15% volt, tárgyévben. 33,87%

A forgóeszközök aránya előző évben 62,26% volt, tárgyévben 64,33%.

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

Saját tőke aránya az összes forrásban előző évben 56,42% volt, tárgyévben 56,19%.

Az eladósodás 77,13%-ról a tárgyévben 77,87%-ra változott, csökkent.

A befektetett eszközök összes fedezettsége 165,9%-ra nőtt.

A saját tőke - jegyzett tőke aránya 270,94%. Ez az előző évhez képest (266,02%) kis mértékben növekedett.

Pénzügyi helyzet mutatószámai

Likviditási mutatók a likviditás kiegészítő lapon.

A vevők átlagosan 27,2 nap alatt fizetnek.

A vállalkozás a tevékenységéhez beszerzett és felhasznált anyagjellegű beszerzéseit a szállítóknak 13,4 nap alatt fizeti ki.

A jövedelmezőség mutatói

A bruttó termelési érték az előző évinek 85,82%-a.

Az anyagmentes termelési érték 357.791 eFt volt, ami az előző évinek 84,89%-a.

A tőke a tárgyévben 0,5-ször térült meg.

Az árbevételarányos termelési és értékesítési nyereség (üzemi eredmény) tárgyévben 22,51%, az előző évben 28,41% volt.

A saját tőke hatékonysága 1,81% volt.

A társaság a tárgyévben osztalékot nem fizet.

Veresegyház, 2012. április 30.

S+H PORTFOLIO
Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság

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

Preisinger Gábor
vezérigazgató

S+H Portfólio Zrt.
Adatok

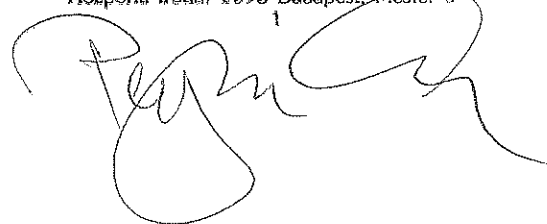
Megnevezés	(adatok eFt-ban)	2011	2012	Δ
Befektetett eszközök		475.884	443.716	93,24%
Tárgyi eszközök		466.535	434.758	93,19%
Műszaki berendezések nettó értéke		54.654	43.634	79,84%
Műszaki berendezések bruttó értéke (ÉCS nélkül)		-	-	0,00%
Forgóeszközök		797.596	842.788	105,67%
Készletek		-	-	0,00%
Követelések		793.494	817.730	103,05%
Követelések áruszállításból és szolg. (vevők)		126.564	102.715	81,16%
Értékpapírok		-	-	n.a.
Pénzeszközök		4.102	25.058	610,87%
Eszközök összesen (mérlegfőösszeg)		1.280.997	1.310.082	102,27%
Saját tőke		722.771	736.138	101,85%
Jegyzett tőke		271.700	271.700	100,00%
Idegen tőke		557.454	573.232	102,83%
Hosszúlejáratú kötelezettségek		426.758	427.247	100,11%
Rövidlejáratú kötelezettségek		130.696	145.985	111,70%
Szállítók		- 645	1.318	-204,34%
Export értékesítés nettó árbevétele		-	-	n.a.
Értékesítés nettó árbevétele		434.096	372.539	85,82%
Anyagköltség + Anyagjellegű ráfordítások		12.637	14.748	116,70%
Béreköltség		122.068	112.097	91,83%
Személyi jellegű ráfordítások		171.367	158.116	92,27%
Értékcsökkenési leírás		33.182	38.061	114,70%
Egyéb ráfordítások		21.417	17.419	81,33%
Üzemi üzleti tevékenység eredménye		123.326	83.912	68,04%
Fizetett kamatok		100.234	68.738	68,58%
Pénzügyi műveletek eredménye		- 100.040	- 68.634	68,61%
Rendkívüli eredmény		- 3.940	- 1.444	36,65%
Adózás előtti eredmény		19.346	13.834	71,51%
Adózott eredmény		18.711	13.357	71,39%
Mérleg szerinti eredmény		18.711	13.357	71,39%
Átlagos statisztikai létszám		49	46	93,88%
Átlagos vevőállomány	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Átlagos szállítói állomány	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Tárgyévi beruházás	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Beruházás tárgyévi ráfordítása	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Fejlesztési források felhasználása	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
A fejlesztési források és a felhasználás összehasonlítása	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
K+F költsége		-	-	n.a.
Értékesítés összes költsége	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Összes költség		217.186	210.925	97,12%
Likvid eszközök		-	-	n.a.
Likvid forgóeszközök		4.102	25.058	610,87%
Likvid pénzeszközök		4.102	25.058	610,87%
Hitelek kölcsönök törlesztése		-	-	n.a.
Realizált Cash Flow	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bruttó termelési érték		434.096	372.539	85,82%
Anyagmentes termelési érték		421.459	357.791	84,89%

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

S+H Portfólio Zrt.
Likviditás

Megnevezés	2011	2012	Δ
Likviditási mutató	143,08%	147,02%	102,76%
Forgóeszközök / Kötelezettségek			
Rövidtávú likviditás I.	610,27%	577,31%	94,60%
Forgóeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek			
Rövidtávú likviditás II.	3,14%	17,16%	546,90%
Forgóeszközök - Követelések / Rövidlejáratú			
Gyorsráta mutató	0,03	0,17	546,90%
Likvid pénzeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek			
Rövidtávú likviditás III.	3,14%	17,16%	546,90%
Pénzeszközök + Értékpapírok / Rövidlejáratú			
Hitelfedezettségi mutató	607,13%	560,15%	92,26%
Követelések / Rövidlejáratú kötelezettségek			
Kölcsön fedezeti arány	337,20%	351,88%	104,35%
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	-19622,33%	7793,25%	-39,72%
Vevők / Szállítók			
Dinamikus likviditás	94,36%	57,48%	60,91%
Üzemi üzleti tevékenység eredménye / Rövidlejáratú köt.			
Hosszútávú likviditási mutató	22,12%	14,64%	66,17%
Üzemi üzleti tevékenység eredménye / Kötelezettségek			
Kamatfedezettségi mutató	n.a.	n.a.	0,00%
Adózás előtti eredmény - Kamat / Kamat			
Saját forrás (eFt)	722.771	736.138	101,85%
Külső forrás (eFt)	558.226	573.944	102,82%
Összes forrás (eFt)	#####	#####	102,27%
Saját forrás aránya	56,42%	56,19%	99,59%
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.



S+H Portfolio Zrt.
Vagyon

Megnevezés	2011	2012	Δ
Tartósan befektetett eszközök aránya	37,15%	33,87%	91,17%
Befektetett eszközök / Eszközök összesen			
Befektetett eszközök fedezettsége	151,88%	165,90%	109,23%
Saját tőke / Befektetett eszközök			
Tárgyi eszközök fedezettsége	154,92%	169,32%	109,29%
Saját tőke / Tárgyi eszközök			
Eszközök fordulatszáma	0,34	0,28	83,91%
Nettó árbevétel / Eszközök összesen			
Tárgyi eszközök hatékonysága	93,05%	85,69%	92,09%
Nettó árbevétel / Tárgyi eszközök			
Készletek fordulatszáma	n.a.	n.a.	n.a.
Nettó árbevétel / Készletek			
Tárgyi eszközök aránya	36,91%	34,03%	92,21%
Tárgyi eszközök / (Tárgyi eszközök + Forgóeszközök)			
Műszaki berendezések, gépek, járművek aránya	11,71%	10,04%	85,67%
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	62,26%	64,33%	103,32%
Forgóeszközök / Eszközök összesen			
A tőke szerkezete	43,52%	43,76%	100,55%
Idegen tőke / Összes forrás			
Saját tőke aránya	56,42%	56,19%	99,59%
Saját tőke / Összes forrás			
Saját tőke növekedési mutató	266,02%	270,94%	101,85%
Saját tőke / Jegyzett tőke			
Saját tőke fordulatszáma	0,60	0,51	84,26%
Nettó árbevétel / Saját tőke			
Tőke hatékonysága	2,59%	1,81%	70,09%
Adózott eredmény / Saját tőke			

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

S+H Portfolio Zrt.
Eladósodás

Megnevezés	2011	2012	Δ
Eladósodottság mértéke	77,13%	77,87%	100,96%
Kötelezettségek / Saját tőke			
Nettó eladósodottság	-32,66%	-33,21%	101,70%
Kötelezettségek - Követelések / Saját tőke			
Arbevételre vetített eladósodottság			
Kötelezettségek - Likvid forgóeszközök / Nettó árbevétel	127,47%	147,15%	115,43%
Rövid távú eladósodottság			
Rövidlejáratú köt. - Likvid forgóeszközök / Nettó árbev.	30,11%	39,19%	130,15%
Hosszúlejáratú kötelezettség és saját források aránya			
Hosszúlejáratú kötelezettségek / Saját tőke - Hosszúlejáratú köt.	144,17%	-138,32%	0,00%
Adósságszolgálati mutató			
Adózott eredmény - Amort. / Hitelek, kölcsönök törl.	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

S+H Portfólió Zrt.
Jövedelem

Megnevezés	2011	2012	Δ
Nettó árbevétel	434.096	372.539	85,82%
Belföldi értékesítés	434.096	372.539	85,82%
Export árbevétel	-	-	0,00%
Bruttó termelési érték	434.096	372.539	85,82%
Anyagmentes termelési érték	421.459	357.791	84,89%
Export arány			
Export árbevétel / Nettó árbevétel	0,00%	0,00%	n.a.
Termelési költségszint			
Összes költség / Bruttó termelési érték	50,03%	56,62%	113,16%
Értékesítési költségszint			
Értékesítés összes költsége / Nettó árbevétel	n.a.	n.a.	n.a.
Anyaghányad			
Anyagjellegű ráfordítások / Bruttó termelési érték	2,91%	3,96%	135,99%
Béreköltség hányad			
Személyi jellegű ráfordítások / Bruttó termelési érték	39,48%	42,44%	107,51%
Értékcsökkenési leírás hányada			
Értékcsökkenési leírás / Bruttó termelési érték	7,64%	10,22%	133,66%
Egyéb ráfordítások hányada			
Egyéb ráfordítások / Bruttó termelési érték	4,93%	4,68%	94,77%
Üzemi üzleti tevékenység eredménye (eFt)	123.326	83.912	68,04%
Pénzügyi műveletek eredménye (eFt)	- 100.040	- 68.634	68,61%
Szokásos vállalkozói eredmény (eFt)	23.286	15.278	65,61%
Rendkívüli eredmény (eFt)	- 3.940	- 1.444	n.a.
Adózás előtti eredmény (eFt)	19.346	13.834	71,51%
	18.711	13.357	71,39%
Mérleg szerinti eredmény (eFt)	18.711	13.357	71,39%
Átlagos statisztikai létszám (fő)	49	46	93,88%
Kereseti színvonal			
Béreköltség / Létszám (Ft)	2.491.184	2.436.891	n.a.
Árbevétel arányos üzemi üzleti eredmény			
Üzemi üzleti eredmény / Nettó árbevétel	28,41%	22,52%	79,28%
Tőkearányos eredmény			
Üzemi üzleti eredmény / Saját tőke	17,06%	11,40%	66,81%
Eszközhatékonyság			
Üzemi üzleti eredmény / Eszközök összesen	9,63%	6,41%	66,53%
Élőmunkahatékonyság			
Anyagmentes termelési érték / Béreköltség	345,27%	319,18%	n.a.
Élőmunka termelékenysége			
Nettó árbevétel / Létszám (eFt)	8.859	8.099	91,42%
K+F költség hányada			
K+F költsége / Nettó árbevétel	0,00%	0,00%	n.a.
Kamatköltség hányad			
Fizetett kamat / Nettó árbevétel	23,09%	18,45%	0,00%
Adózott eredmény - Kamatköltség / Eszközök összesen	-6,36%	-4,23%	66,42%

S+H PORTFÓLIÓ
Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodás
Zártkörű Részvénytársaság
2112 Veregyháza, 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

S+H PORTFOLIO ZRT.

a vállalkozás megnevezése

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a.

a vállalkozás címe, telefonszáma

2012.12.31

Éves beszámoló mérlege

Auditált adatokkal

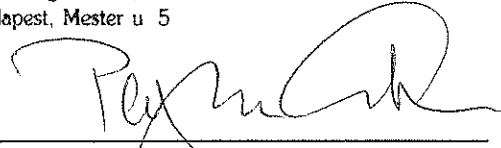
S+H PORTFOLIO
Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság

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

1

Keltezés: Budapest, 2013. április 30.

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

1	1
---	---

S+H PORTFOLIO ZRT.

MÉRLEG eszközök (aktívák)

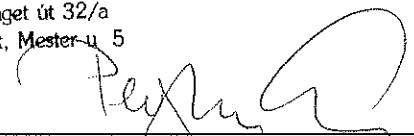
adatok eFt-ban

Tétel- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév	Változás %-ban
a	b	c	d	e	f
01.	A. Befektetett eszközök (02.+10.+18. sor)	475 884		443 716	-6,76%
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)	2 057		1 666	-19,01%
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke				n.a.
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				n.a.
05.	Vagyoni értékű jogok	1 627		1 254	-22,93%
06.	Szellemi termékek	430		412	-4,19%
07.	Üzleti vagy cégérték				n.a.
08.	Immateriális javakra adott előlegek				n.a.
09.	Immateriális javak érték helyesbítése				n.a.
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17. sorok)	466 535		434 758	-6,81%
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	407 884		387 473	-5,00%
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	54 654		43 634	-20,16%
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	1 395		1 049	-24,80%
14.	Tenyészállatok				n.a.
15.	Beruházások, felújítások	2 602		2 602	0,00%
16.	Beruházásokra adott előlegek				n.a.
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése				n.a.

S+H PORTFOLIO
Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság
 2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a
 Központi Iroda: 1095 Budapest, Mester u. 5
 1

Keltezés: Budapest, 2013. április 30.

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

1	2
---	---

S+H PORTFOLIO ZRT.

MÉRLEG eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Tétel-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	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 érték helyesbítése				n.a.
26.	B. Forgóeszközök (27.+34.+40.+45. sor)	797 596		842 788	5,67%
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)	793 494		817 730	3,05%
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	126 564		102 715	-18,84%
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	666 930		715 015	7,21%

Keltezés: Budapest, 2013. április 30.

S+H PORTFOLIO

Vagyongazdálkodási és Munkaadókat Szervező és Tanácsadó Kft. a vállalkozás vezetője

Zártkörű Részvénytársaság (képviselője)

2112 Veregyház, 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

1	2
---	---

S+H PORTFOLIO ZRT.

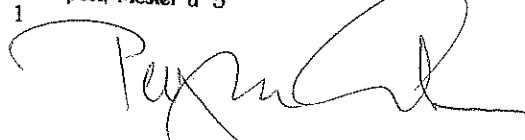
MÉRLEG eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Tétel-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	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)	4 102		25 058	510,87%
46.	Pénztár, csekkek				n.a.
47.	Bankbetétek	4 102		25 058	510,87%
48.	C. Aktív időbeli elhatárolások (49.-51. sorok)	7 517		23 578	213,66%
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	6 991		22 598	223,24%
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	526		980	86,31%
51.	Halasztott ráfordítások				n.a.
52.	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. SOR)	1 280 997		1 310 082	2,27%

S+H PORTFOLIO
 Vagyongazdálkodási és Munkaadókat Szolgálatok Zártkörű Részvénytársaság

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

1


Keltezés: Budapest, 2013. április 30.

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

1	3
---	---

S+H PORTFOLIO ZRT.

MÉRLEG források (passzívák)

adatok eFt-ban

Tétel- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév	Változás %-ban
a	b	c	d	e	f
53.	D. Saját tőke (54. sor + 58.-63. sorok)	722 771		736 128	1,85%
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.	tőkeeszállítás				n.a.
58.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE				n.a.
59.	III. TŐKETARTALÉK				n.a.
60.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	432 360		451 071	4,33%
61.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK				n.a.
62.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK				n.a.
63.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	18 711		13 357	-28,61%
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)	557 454		573 232	2,83%
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, tőkeeszállítás esetén töltenendő ki.

Keltezés: Budapest, 2013. április 30.

S+H PORTFOLIO
 Vagyongazdálkodási és Munkaadó-gazdálkodási
 Zártkörű Részvénytársaság
 (képviselője)

2112 Veresegyház, Gyermekilget 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

Cégjegyzék száma

1 4

S+H PORTFOLIO ZRT.

MÉRLEG források (passzívák)

adatok eFt-ban

Tétel- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév	Változás %-ban
a	b	c	d	e	f
73.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (74.-81. SOROK)	426 758		427 247	0,11%
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	6 758		7 247	7,24%
82.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. SOROK)	130 696		145 985	11,70%
83.	Rövid lejáratú kölcsönök				n.a.
84.	ebből az átváltoztatható kötelezettségek				n.a.
85.	Rövid lejáratú hitelek	22 346			n.a.
86.	Vevőtől kapott előlegek				n.a.
87.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	-645		1 318	-304,34%
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	108 995		144 667	32,73%
92.	G. Passzív időbeli elhatárolások	772		722	-6,48%
93.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása				n.a.
94.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	772		722	-6,48%
95.	Halasztott bevételek				n.a.
96.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+64.+68.+92. SOR)	1 280 997		1 310 082	2,27%

Keltezés: Budapest, 2013. április 30.

S+H PORTFOLIO
 Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási 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

S+H PORTFOLIO ZRT.

a vállalkozás megnevezése

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a.

a vállalkozás címe, telefonszáma

2012.12.31

Éves beszámoló eredménykimutatása

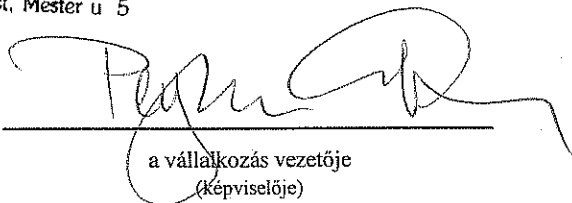
Auditált adatokkal

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

1

Keltezés: Budapest, 2013. április 30.

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 1

S+H PORTFOLIO ZRT.

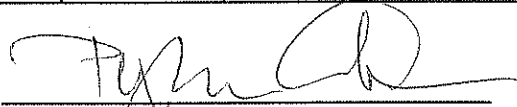
"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(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	434 096		372 539	-14,18%
02.	Export értékesítés nettó árbevétele				n.a.
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	434 096		372 539	-14,18%
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	1 515		147	-90,30%
	ebből visszaírt értékesítés:				n.a.
05.	Anyagköltség	12 637		14 748	16,70%
06.	Igénybevett szolgáltatások értéke	51 549		47 678	-7,51%
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	5 724		5 125	-10,46%
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	8 360		1 069	-87,21%
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	8 049		6 558	-18,52%
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	86 319		75 178	-12,91%
10.	Béreköltség	122 068		112 097	-8,17%
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	13 449		13 707	1,92%
12.	Bérfelrakások	35 850		32 312	-9,87%
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	171 367		158 116	-7,73%
VI.	Értékesítési leírás	33 182		38 061	14,70%
VII.	Egyéb ráfordítások	21 417		17 419	-18,67%
	ebből értékesítés:				n.a.
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	123 326		83 912	-31,96%

Keltezés: Budapest, 2013. április 30.



S+H PORTFOLIO a vállalkozás vezetője
 (képviselője)
 Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási
 Zártkörű Részvénytársaság

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
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

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

Cégjegyzék száma

3	2
---	---

S+H PORTFOLIO ZRT.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

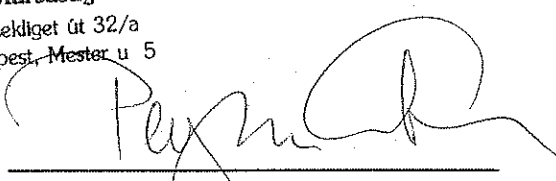
adatok eFt-ban

Tétel- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév	Változás %-ban
a	b	c	d	e	f
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		102	0,00%
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				n.a.
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	520		3	-99,42%
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	622		105	-83,12%
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése				n.a.
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				n.a.
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	100 234		68 738	-31,42%
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				n.a.
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése				n.a.
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	428		1	-99,77%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+/-20.+21)	100 662		68 739	-31,71%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	-100 040		-68 634	-31,39%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY(+A.+B)	23 286		15 278	-34,39%

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

Keltezés: Budapest, 2013. április 30.

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	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	3 940		1 444	-63,35%
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	-3 940		-1 444	-63,35%
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C.+D.)	19 346		13 834	-28,49%
XII.	Adófizetési kötelezettség - Társasági adó	635		477	-24,88%
XII.	Adófizetési kötelezettség - Különadó				n.a.
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY(+E.-XII.)	18 711		13 357	-28,61%
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre				n.a.
23.	Jóváhagyott osztalék és részesedés				n.a.
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F.+22.-23.)	18 711		13 357	-28,61%

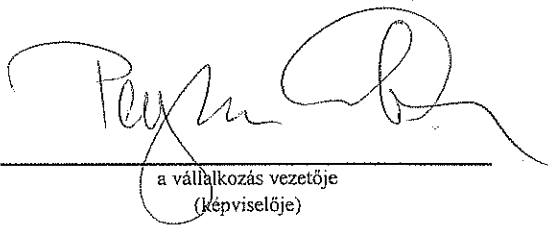
S+H PORTFOLIO
Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási
Zártkörű Részvénytársaság

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

1

Keltezés: Budapest, 2013. április 30.

P.H.


 a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

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

2012. évi

éves beszámolóhoz

Veresegyház, 2013.04.30.

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 2012. 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 2012. évi éves beszámolót a Duplex Könyvvizsgáló Kft. (2000. Szentendre, Bükköspart 55/b.) képviseletében dr. Szemes Ferenc könyvvizsgáló (eng.szám: 001363, továbbiakban: Könyvvizsgáló), auditálja és látja el hitelesítési záradékkal.

Az éves beszámolóknak 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 Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási Zrt. múltja

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 1994. december 15-én, Budapesten alakult S+H PORTFOLIO Befektetési és Munkaerőgazdálkodási Kft. néven. A cég növekedése és a gazdasági szükségsszerűség 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 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: 271.700.000,- 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 tőkeemelését 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 szoftvert tartós bérletére kötött szerződést a LIBRA-val. A rendszerek éles indulása 2006. januárjában megtörtént.

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. 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 értékelt. 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 stratégiailag 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 történet 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 euróából 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 iránymódosítás 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 2013. évi tervek

A 2013. 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, 2013. 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

Független könyvvizsgálói jelentés

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

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az **S+H Portfolio Zrt.** mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.310.082 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 13.357 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 beszámolónak 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.** 2012. 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 2012. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2012. 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 felelőségünk 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.** 2012. évi üzleti jelentése a **S+H Portfolio Zrt.** 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Keltezés: Budapest, 2013. április 30.

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

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

S+H PORTFOLIO Zrt.

A P4Z Befektetési Kft. (székhely: 1095 Budapest, Mester utca 5., cégjegyzékszám: 01-09-700855), mint az S+H PORTFOLIO Zrt.. (székhely: 2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a, cégjegyzékszám: 13-10-040601) egyszemélyi tulajdonosa által, Budapesten, 2013. április 30-án hozott

ALAPÍTÓI HATÁROZAT

a 2012. évi beszámolóról, az adózott eredmény felhasználásáról

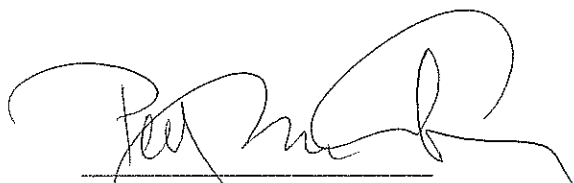
1. sz. Határozat:

A társaság 2012. üzleti évre vonatkozó beszámolóját elfogadom, melynek adózott eredménye 13.357 eFt nyereség, mérleg szerinti eredménye 13.357 eFt, mérlegfőösszege 1.310.082 eFt.

2. sz. Határozat:

A 2012 évi adózott eredmény összege, 13.357 eFt nyereség, az eredménytartalék összegét növeli.

Kmf.



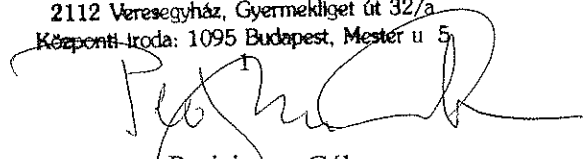
Preisinger Gábor
P4Z Kft. nevében

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, 2013. 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