

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

2011.06.30

Éves beszámoló eredménykimutatása

nem auditált adatokkal

Keltezés: Budapest, 2011. július 21.

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	186 054		164 613	-11,52%
02.	Export értékesítés nettó árbevétele				n.a.
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	186 054		164 613	-11,52%
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	533			n.a.
	ebből visszaírt értékvesztés:				n.a.
05.	Anyagköltség	4 589		7 199	56,88%
06.	Igénybevett szolgáltatások értéke	25 714		24 223	-5,80%
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	2 802		1 307	-53,35%
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	321		8 107	2425,55%
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	4 204		3 381	-19,58%
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	37 630		44 217	17,50%
10.	Béreköltség	63 023		60 188	-4,50%
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 745		7 020	-9,36%
12.	Bérfelrakások	19 331		16 216	-16,11%
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	90 099		83 424	-7,41%
VI.	Értécsökkenési leírás	15 427			n.a.
VII.	Egyéb ráfordítások	3 648		90	-97,53%
	ebből értékvesztés:				n.a.
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	39 783		36 882	-7,29%

Keltezés: Budapest, 2011. július 21.

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	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	150		49	-67,33%
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				n.a.
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei				n.a.
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	150		49	-67,33%
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése				n.a.
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				n.a.
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	23 513		855	-96,36%
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				n.a.
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése				n.a.
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai				n.a.
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+/-20.+21)	23 513		855	-96,36%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	-23 363		-806	-96,55%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY(+A.+B)	16 420		36 076	119,71%

Keltezés: Budapest, 2011. július 21.

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			100	n.a.
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	0		-100	100,00%
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-C.+-.D.)	16 420		35 976	119,10%
XII.	Adófizetési kötelezettség - Társasági adó	2 447			n.a.
XII.	Adófizetési kötelezettség - Különadó				n.a.
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY(+-.E.-XII.)	13 973		35 976	157,47%
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre				n.a.
23.	Jóváhagyott osztalék és részesedés				n.a.
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-.F.+22.-23.)	13 973		35 976	157,47%

Keltezés: Budapest, 2011. július 21.

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

S+H PORTFOLIO ZRT.

a vállalkozás megnevezése

2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a.

a vállalkozás címe, telefonszáma

2011.06.30

Éves beszámoló mérlege

Keltezés: Budapest, 2011. július 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	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)	480 692		480 692	0,00%
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)	2 325		2 325	0,00%
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke				n.a.
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				n.a.
05.	Vagyoni értékű jogok	1 877		1 877	0,00%
06.	Szellemi termékek	448		448	0,00%
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)	471 075		471 075	0,00%
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	427 913		427 913	0,00%
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	38 820		38 820	0,00%
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	1 740		1 740	0,00%
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.

Keltezés: Budapest, 2011. július 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)

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 értékhelyesbítése				n.a.
26.	B. Forgóeszközök (27.+34.+40.+45. sor)	767 801		907 176	18,15%
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)	764 621		902 997	18,10%
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	44 714		57 305	28,16%
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	719 907		845 692	17,47%

Keltezés: Budapest, 2011. július 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)

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)	3 180		4 179	31,42%
46.	Pénztár, csekkek				n.a.
47.	Bankbetétek	3 180		4 179	31,42%
48.	C. Aktív időbeli elhatárolások (49.-51. sorok)	67 260		64	-99,90%
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	65 712			n.a.
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 548		64	-95,87%
51.	Halasztott ráfordítások				n.a.
52.	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. SOR)	1 315 753		1 387 932	5,49%

Keltezés: Budapest, 2011. július 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	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)	705 782		741 758	5,10%
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.	tőkeszállítás				n.a.
58.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE				n.a.
59.	III. TŐKETARTALÉK				n.a.
60.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	400 874		434 082	8,28%
61.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK				n.a.
62.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK				n.a.
63.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	33 208		35 976	8,34%
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)	609 533		646 174	6,01%
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, tőkeszállítás esetén töltendő ki.

Keltezés: Budapest, 2011. július 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	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)	424 355		424 355	0,00%
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	4 355		4 355	0,00%
82.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. SOROK)	185 178		221 819	19,79%
83.	Rövid lejáratú kölcsönök				n.a.
84.	ebből az átváltoztatható kötelezettségek				n.a.
85.	Rövid lejáratú hitelek	10 000		25 000	150,00%
86.	Vevőtől kapott előlegek				n.a.
87.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	109		1 056	868,81%
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	175 069		195 763	11,82%
92.	G. Passzív időbeli elhatárolások	438		0	-100,00%
93.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása				n.a.
94.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	438		0	-100,00%
95.	Halasztott bevételek				n.a.
96.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+64.+68.+92. SOR)	1 315 753		1 387 932	5,49%

Keltezés: Budapest, 2011. július 29.

P.H.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Az S + H Portfolio ZRt. 2011. évi féléves gyorsjelentése

Eredménykimutatás	2010.06.30	Előző évek mód.	2011.06.30	Változás (%)
I. Értékesítés nettó árbevétele	186 054	0	164 613	-11,52%
II. Egyéb bevételek	533	0	0	-100,00%
III. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	0,00%
IV. Anyagjellegű ráfordítások	37 630	0	44 217	17,50%
V. Személyi jellegű ráfordítások	90 099	0	60 188	-33,20%
VI. Értékcsökkenési leírás	15 427	0	0	-100,00%
VII. Egyéb ráfordítások	3 648	0	90	-97,53%
A. Üzemi üzleti tevékenység eredménye	39 783	0	36 882	-7,29%
IX. Pénzügyi műveletek bevételei	150	0	49	-67,33%
X. Pénzügyi műveletek ráfordításai	23 513	0	855	-96,36%
B. Pénzügyi műveletek eredménye	-23 363	0	-806	-96,55%
C. Szokásos vállalkozási eredmény	16 420	0	36 076	119,71%
X. Rendkívüli bevételek	0	0	0	0,00%
XI. Rendkívüli ráfordítások	0	0	100	100,00%
D. Rendkívüli eredmény	0	0	-100	100,00%
E. Adózás előtti eredmény	16 420	0	35 976	119,10%
XII. Adófizetési kötelezettség	2 447	0	0	-100,00%
F. Adózott eredmény	13 973	0	35 976	157,47%
G. Mérleg szerinti eredmény	13 973	0	35 976	157,47%

Mérlegadatok	2010.06.30	Előző évek mód.	2010.06.30	Változás (%)
A. Befektetett eszközök	483 844	0	480 692	-0,65%
I. Immateriális javak	2 485	0	2 325	-6,44%
II. Tárgyi eszközök	474 067	0	471 075	-0,63%
III. Befektetett pénzügyi eszközök	7 292	0	7 292	0,00%
B. Forgóeszközök	633 748	0	907 176	43,14%
I. Készletek	0	0	0	0,00%
II. Követelések	623 793	0	902 997	44,76%
III. Értékpapírok	0	0	0	0,00%
IV. Pénzeszközök	9 955	0	4 179	-58,02%
C. Aktív időbeli elhatárolások	38 265	0	64	-99,83%
<i>Eszközök összesen:</i>	<i>1 155 857</i>	<i>0</i>	<i>1 387 932</i>	<i>20,08%</i>
D. Saját tőke	686 547	0	741 758	8,04%
I. jegyzett tőke	271 700	0	271 700	0,00%
II. Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0	0	0	0,00%
III. Tőketartalék	0	0	0	0,00%
IV. Eredménytartalék	400 874	0	434 082	8,28%
V. Lekötött tartalék	0	0	0	0,00%
VI. Értékelési tartalék	0	0	0	0,00%
VII. Mérleg szerinti eredmény	13 973	0	35 976	157,47%
E. Céltartalékok	0	0	0	0,00%
F. Kötelezettségek	469 309	0	646 174	37,69%
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0	0,00%
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	423 490	0	424 355	0,20%
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	45 819	0	221 819	384,12%
G. Passzív időbeli elhatárolások	1	0	0	-100,00%
<i>Források összesen:</i>	<i>1 155 857</i>	<i>0</i>	<i>1 387 932</i>	<i>20,08%</i>

A gyorsjelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényt, amely a kibocsátó helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bír. A gyorsjelentés nem auditált beszámoló alapján készült. A társaságban 5%-ot elérő változás nem történt. A gyorsjelentés és az előzetes beszámoló 2011. július 29-től megtekinthető a 1095 Mester u. 5. szám alatt irodában 10 és 16 óra között.

Budapest, 2011. július 29.

S+H Portfolio Zrt.

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

2011. évi

féléves beszámolóhoz

Veresegyház, 2011.08.24.

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 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 2011. évi féléves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

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

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 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 Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási Rt.
Rövid neve: S+H PORTFOLIO Rt.
Székhelye: 2112 Veresegyház, Gyermekliget út 32/a.
Telephelye: 1095 Budapest, Mester u. 5.
Jegyzett tőkéje: 271.700.000,- HUF
Céggjegyzékszám: 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 Rt. 97%-os részesedést szerezve felvásárolta. A felvásárolt cég jelenleg hírlap-forgalmazási tevékenységet végez.

Az S+H PORTFOLIO Rt. 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) 16 fő adminisztratív dolgozó.

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

Cég alaptevékenysége:

Az S+H Portfolio Rt. tevékenységének fő profiljai a számviteli és adminisztrációs szolgáltatások, ezen belül elsősorban a könyvvizetés, a munkaerő-gazdálkodás, továbbá a munkaerő bérbeadás és a bér- munkaügy, valamint az ingatlangazdálkodás.

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 Volán Elektronika Zrt.-vel. 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.

Az 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 és az üzleti, üzletviteli tanácsadási piacon.

4. Kockázati tényezők

Politikai és gazdasági kockázatok Magyarországon

A piacgazdasági 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 ingadozhatnak, emelkedhetnek is. A pénzügypolitikában megfigyelhető jövedelem-elvonási irányvonal a piacok beszűküléséhez, a fizetőképes kereslet csökkenéséhez vezethet.

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 stabilnak mutatkozott de az ismételt, akár 20%-os leértékelődés kockázata nem elhanyagolható. Ez a bizonytalanság előreláthatóan fennmarad, 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.

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 teheti 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 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 2011. év során stabil volt.

5. Az 2011. II. félévi tervek

A 2011. gazdasági évben a társaság korábbi piacainak megtartása mellett tevékenységének felfuttatását tervezi. 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 és mellette dinamikus piacszerzést indít az ingatlanfejlesztési és beruházási szolgáltatásokban.
- 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 stabilá válnak.
- A cég költségei a bevételekkel arányos növekedési trendeket mutatnak majd.
- A magyar gazdaságban a kamatok öt éves távlatban csökkenő tendenciát mutatnak majd.

Szentendre, 2011. augusztus 24.

Preisinger Gábor
vezérigazgató

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, 2011. augusztus 24.

Preisinger Gábor
vezérigazgató

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 a csatolt 2011. évi féléves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2011. augusztus 24.

Preisinger Gábor
vezérigazgató