

## VEZETŐSÉGI JELENTÉS

### A Pensum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2020. I. félévi tevékenységéről

#### Általános ismertető:

A Pensum Group Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság a Pensum Group Korlátolt Felelősségű Társaság és a Pensum Group Zrt. általános jogutódja. A Zrt. jogelődjeként korlátolt felelősségű társaság formájában működő céget 2012. szeptember 17-én 01-09-991477 számon jegyezte be a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága. Az alapító okirat kelte: 2012. augusztus 27. A társaság neve 2013. április 10-ig Entersis Számítástechnikai Kft. 2013. volt. A jogelőd társaságot 2018. július 31-i hatállyal törölte a Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága átalakulás miatt, ezzel egyidejűleg – 2018. július 31-én- bejegyezte a Pensum Group Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaságot.

A Társaság 2019. szeptember 9-i közgyűlése döntött a nyilvános társaságként történő működésről, és a Társaság törzsrészvényeinek a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetéséről. A Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága 2019.12.06-án kelt Cg.13-10-041830/29 végzésével 2019.09.09-i hatállyal bejegyezte a Pensum Group Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságot és törölte a Pensum Group Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaságot.

Az MNB a 2019. december 18-án kelt, HKE-III-739/2019. számú határozatával engedélyezte a Pensum Group Nyrt. mint kibocsátó által kibocsátott, 2.000.000 darab, egyenként 10 forint névértékű, HU0000165675 ISIN kódú, névre szóló, dematerializált módon előállított, "A" sorozatú törzsrészvényének a BÉT Részvények „Standard” kategóriájába történő bevezetéséhez készített Tájékoztató közzétételét, és a bevezetési eljárást követően 2020.február 6-án a Társaság részvényei bevezetésre kerültek a BÉT Részvények „Standard” kategóriájába.

Általános jogutód: Pensum Group Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-140738 (korábban 13-10-041830)

A társaság főbb adatai 2020.június 30-án:

Székhely: 1066 Budapest, Mozsár utca 16. /2020. március 2-től/

Fióktelepei: 2161 Csomád, Kossuth Lajos utca 103./2020. március 2-ig székhely/  
4400 Nyíregyháza, Vay Ádám krt. 4-6.

Jegyzett tőke: 20 000 000 Ft

A társaság rövid neve:

Pensum Group Nyrt.

A teljes részvénytársaságra vonatkozó adatok (2020. június 30-i időpontra vonatkozóan):

Az értékpapír megnevezése és nemzetközi értékpapír-azonosító száma (ISIN):

Pensum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság névre szóló, dematerializált törzsrészvény;  
HU0000165675.

LEI kód:529900437SEQRYDV1M72.

Az értékpapírok pénzneme: magyar forint (HUF).

Az értékpapírok névértéke: 10 Ft (10 HUF) azaz tíz forint.

A kibocsátott értékpapírok száma 2.000.000 db azaz kettőmillió darab.

A kibocsátott értékpapírok futamideje: határozatlan.

Nem került sor a társaságnál átváltoztatható és átváltozó kötvények kibocsátására.

## **A Társaság tevékenységét befolyásoló gazdasági és piaci folyamatok ismertetése**

A Pensum Group Nyrt. alaptevékenysége a humánerőforrás szolgáltatás, ehhez kapcsolódnak kiegészítő tevékenységei is.

A humánerőforrás szolgáltatás szektorban a piaci trendek alapján belföldön és külföldön is nagy a növekedési potenciál. Az általános munkaerőhiányból adódóan kiemelt igény van a Társaság által nyújtott szolgáltatásokra. A Társaság működése – mind a rendelkezésre álló emberi erőforrások (tapasztalat és szaktudás), mind a piaci lehetőségek szempontjából – jól megalapozott.

A Társaság széleskörű szolgáltatásokat kínál saját piacán, melyek közül a főtevékenység a munkaerő-kölcsönzés. A kínált szolgáltatások:

- igény szerinti létszámú munkaerő biztosítása,
- toborzás-kiválasztás teljes körű lebonyolítása,
- igény szerinti utaztatás, szállás szervezése,
- a munkavállalás teljes körű adminisztrációja,
- bérszámfejtés, bérek és közterhek kifizetése,
- munkaügyi problémák kezelése.

A Pensum Group Nyrt. belföldi árbevételének nagyobb része Budapestről és Pest megyéből származik, kisebb mértékben az egyéb régiókból. A külföldi árbevétel szinte teljes egészében Németországban, kis részben Ausztriában keletkezik.

A Társaság kölcsönzési tevékenysége az alábbi fő ágazatokat célozza: vendéglátás, szolgáltatás, feldolgozóipar, logisztika, agrár- és élelmiszeripar, kereskedelem, emellett az egyebekbe tartozik a szolgáltatás outsourcing, bérszámfejtés, munkaerő-közvetítés, toborzás.

A 2019 végén, 2020. elején indult, és március elején Magyarországra is megérkező koronavírus járvány negatív gazdasági hatásainak értelemszerűen hatása lesz a társaság működésére akár a kereslet csökkenése akár az eredményesség csökkenése formájában. A Társaság a koronavírus járvány negatív gazdasági hatásai, valamint az ezzel kapcsolatban megvalósult digitális fejlesztések pozitív hatásai eredményeképpen csökkenő belső foglalkoztatotti állománnyal számol. Figyelemmel a fent említett pandémia következtében bekövetkező munkaerő túlkínálatra, a Társaság csökkenő munkabér kiáramlással tervezi az évet.

**A vállalat üzleti környezete** a 2020 első félévében a koronavírusnak köszönhetően erős változást mutatott a korábbi évekhez képest. A piacon már tartó a lassú, de érezhető koncentráció a szolgáltatói oldalon felgyorsult, míg az ügyfelek munkaerő igénye bizonyos ágazatokban drasztikusan csökkent. Az ügyfelek egyre inkább stabil hátterű megbízható partnereket keresik. Cégünk célja a tőzsdei jelenléttel reputáció növelése, a bizalom erősítése, és a tőkeellátottság biztosítása.

**Stratégiai célunk**, hogy a szabályozott piacon történő tőkebevonással dinamikus növekedésnek induljunk mind belföldön mind külföldön. A munkaerő olyan erőforrás, mely a gazdaság minden ágazatában jelen van, így annak a cégnek, aki a humánerőforrás biztosításával foglalkozik, mindig garantált a piaca, és növekedési lehetőségei függetlenek az egyes ágazatok aktuális teljesítményétől.

A vállalat legfőbb erőforrása az emberi munkaerő, melynek rendelkezésre állása függ a demográfiai, geopolitikai, közegészségügyi, és gazdasági helyzetétől egyaránt.

**A működés legfőbb kockázatát** ezen tényezők változása jelenti. A legfőbb bizonytalanságot a közeljövőben a pandémia lehetséges negatív gazdasági hatásai, míg hosszútávon a gazdasági szerkezet és a foglalkoztatási gyakorlat megváltozása jelenti, azonban társaságunk üzletpolitikájával folyamatosan igyekszik lépést tartani a változásokkal.

**A 2020 első félévének legfőbb eredménye,** hogy a vállalat a koronavírus válság ellenére, a 2019 -es év hasonló időszakát megközelítő bevétel mellett is nyereséget tudunk felmutatni. A sikeres tőzsdére lépést követően jelentősen javulnak a Társaság kilátásai az egyre koncentrálódó, egyre tőkeigényesebb és egyre szigorúbb szabályozással működő piacon.

## Gazdálkodási adatok

### MÉRLEG

(ezer forintban)

	Jegyzetek	2020.06.30	2019.12.31	2019.01.01	Változás (ezer Ft)	Változás (ezer Ft)	Változás (%)
		a	b	c	a-b	b-c	(a-b)/b
<b>Eszközök</b>							
<b>Befektetett eszközök</b>							
Ingtatlanok, gépek és berendezések	5.5.2.	6 440	6 947	7 723	(507)	(776)	(7,29)
Immateriális javak	5.5.3.	1 513	1 513	1 513	0	0	0,02
Lízingelt eszközök	5.11.2.	39 964	51 351	73 843	(11 387)	(22 492)	(22,17)
		<b>47 918</b>	<b>59 811</b>	<b>83 079</b>	<b>(11 893)</b>	<b>(23 268)</b>	<b>(19,88)</b>
<b>Forgóeszközök</b>							
Vevő- és egyéb követelések(pénzügyi eszközök)	5.11.3.	314 590	473 533	334 401	(158 943)	139 132	(33,57)
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	5.11.6.	62 219	<b>57 633</b>	86 862	4 585	(29 229)	7,96
Halasztott adó követelés	5.9.	266	266	0	0	266	0,00
		<b>377 074</b>	<b>531 432</b>	<b>421 263</b>	<b>(154 358)</b>	<b>110 169</b>	<b>(29,05)</b>
<b>Eszközök összesen</b>		<b>424 992</b>	<b>591 243</b>	<b>504 342</b>	<b>(166 251)</b>	<b>86 901</b>	<b>(28,12)</b>
<b>Saját tőke</b>							
Jegyzett tőke	5.7.	19 063	20 000	20 000	(937)	0	(4,69)
Eredménytartalék	5.7.	40 251	64 312	30 757	(24 061)	33 555	(37,41)
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>59 314</b>	<b>84 312</b>	<b>50 757</b>	<b>(24 998)</b>	<b>33 555</b>	<b>(29,65)</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>29 629</b>	<b>29 629</b>	<b>52 284</b>	<b>0</b>	<b>(22 655)</b>	<b>0,00</b>
Lízing kötelezettségek	5.11.2.	29 629	29 629	52 284	0	(22 655)	0,00
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>336 049</b>	<b>477 302</b>	<b>401 301</b>	<b>(141 253)</b>	<b>76 001</b>	<b>(29,59)</b>
Szállítók és egyéb rövid lejáratú köt. (adókötelezettség nélkül)	5.11.4.	31 907	71 628	45 027	(39 721)	26 601	(55,45)
Nem pénzügyi kötelezettség ( adók)		32 987	48 100	43 938	(15 113)	4 162	(31,42)
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	5.11.7.	63 833	77 000	80 440	(13 167)	(3 440)	(17,10)
Rövid lejáratú kölcsönök és lízing kötelezettségek	5.11.2.	207 322	280 574	231 896	(73 252)	48 678	(26,11)
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>365 678</b>	<b>506 931</b>	<b>453 585</b>	<b>(141 253)</b>	<b>53 346</b>	<b>(27,86)</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>		<b>424 992</b>	<b>591 243</b>	<b>504 342</b>	<b>(166 251)</b>	<b>86 901</b>	<b>(28,12)</b>

## ÁTFOGÓ EREDMÉNY KIMUTATÁS

(ezer forintban)

	Jegyzetek	2020.06.30	2019.06.30	Változás (ezer Ft)	Változás (%)
Nettó árbevétel	5.11.8.	1 083 940	1 102 107	(18 167)	(1,65)
Értékesítés közvetlen költségei	5.11.12.	(905 573)	(952 036)	46 463	(4,88)
<b>Bruttó fedezet</b>		<b>178 366</b>	<b>150 071</b>	<b>28 295</b>	<b>18,85</b>
Igazgatási és általános költségek	5.11.9.	(152 525)	(129 306)	(23 219)	17,96
Egyéb bevételek	5.11.10.	834	478	356	74,57
Egyéb ráfordítások	5.11.10.	(2 346)	(894)	(1 452)	162,46
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>		<b>24 330</b>	<b>20 349</b>	<b>3 981</b>	<b>19,56</b>
Pénzügyi bevételek	5.11.11.	3 189	1 150	2 039	177,28
Pénzügyi ráfordítások	5.11.11.	(3 811)	(3 329)	(482)	14,47
<b>Pénzügyi eredmény</b>		<b>(622)</b>	<b>(2 179)</b>	<b>1 557</b>	<b>(71,45)</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>23 708</b>	<b>18 170</b>	<b>5 538</b>	<b>30,48</b>
Adófizetési kötelezettség	5.9.	(2 251)	(1 635)	(616)	37,68
Adózott eredmény		21 457	16 535	4 922	29,76
Egyéb átfogó eredmény		0	0		
<b>Átfogó eredmény</b>		<b>21 457</b>	<b>16 535</b>	<b>4 922</b>	<b>29,76</b>

### EPS mutató

Megnevezés	2020.06.30	2019.06.30.
Forgalomba lévő részvények átlagos száma (ezer db)	2 000	2 000
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	11,26	8,27
Saját részvények száma (db)	93 722	0

Megnevezés	2020.06.30	2019.06.30.
Árbevétel arányos üzleti eredmény (Üzleti eredmény / Nettó árbevétel)	2,24 %	1,85 %
Árbevétel arányos adózott eredmény (Adózott eredmény / Nettó árbevétel)	1,98 %	1,50 %

A Társaság Adózott eredménye pozitív, mintegy 29,76 %-kal haladja meg a 2019.01.01-től 2019.06.30-ig terjedő időszak értékét: 16,535 M Ft-ról 21,457 M Ft-ra nőtt. A társaság az év folyamán folyamatosan eleget tett mindennemű fizetési kötelezettségének.

## A Mérleghez és Eredménykimutatáshoz fűzött kiegészítések

### Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök értéke a 2019.12.31-i 59.811 ezer forintról 47.918 ezer forintra csökkent 2020.06.30-ra, ez mintegy 19,88 %-os csökkenést jelent. A Befektetett eszközök 47.918 ezer forintos értéke az összes eszközök (424.992 ezer forint) 11,27 %-át teszi ki.

Az Ingatlanok, gépek és berendezések a befektetett eszközök 13,44 %-át teszik ki, értékük időszak végén 6.440 ezer Ft. Az immateriális javak a befektetett eszközök 3,16 %-át teszik ki, értékük időszak végén 1.513 ezer Ft. A lízingelt eszközök a befektetett eszközök 83,40 %-át teszik ki, értékük időszak végén 39.964 ezer Ft.

2020. június 30-ig elszámolt és a költségek között figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege 13.027 ezer Ft. A társaság terven felüli értékcsökkenést a tárgyévben nem számolt el. Befektetett pénzügyi eszköze a társaságnak az időszak végén nincs.

### Forgóeszközök

A forgóeszközök értéke a 2019.12.31-i 531.432 ezer forintról 377.074 ezer forintra csökkent 2020.06.30-ra, ez mintegy 29,05 %-os csökkenést jelent.

A forgóeszközök (377.054 ezer forint) az összes eszközök 88,72 %-át jelentik.

A készletek értéke 0, a társaságnak sem vásárolt, sem saját termelésű készletei nincsenek.

A Vevő- és egyéb követelések(pénzügyi eszközök) (314.590ezer Ft) a forgóeszközök 83,43 %-át jelentik.

A vevő állomány alakulása az alábbi: ( ezer Ft )

Megnevezés	2020. június 30.			2019. december 31.			2018. december 31.		
	Könyvszerinti érték	Elszámolt értékvesztés összege	Vevők amortizált értéke	Könyvszerinti érték	Elszámolt értékvesztés összege	Vevők amortizált értéke	Könyvszerinti érték	Elszámolt értékvesztés összege	Vevők amortizált értéke
Belföldi vevő követelések	149 856	0	149 856	269 066	-	269 066	212 212	1 509	210 703
Külföldi vevő követelések	57 924	0	57 924	61 683	-	61 683	78 906	-	78 906
Vevők aktív időbeli elhatárolás	16 380	0	16 380	0		0	0		0
<b>Összesen</b>	<b>224 160</b>	<b>0</b>	<b>224 160</b>	<b>330 749</b>	<b>-</b>	<b>330 749</b>	<b>291 118</b>	<b>1 509</b>	<b>289 609</b>

2019.-2020.évben vevői értékvesztés elszámolására nem került sor.

Vevők amortizált értéken:

Megnevezés	2020.06.30	2019.12.31	2019.01.01
Belföldi vevő követelések	149 856	269 066	210 703
Külföldi vevő követelések	57 924	61 683	78 906
Vevők aktív időbeli elhat.	16 380	0	0
<b>Összesen</b>	<b>224 160</b>	<b>330 749</b>	<b>289 609</b>

Követelések	Valós piaci érték			Jogcím	Maximális kockázati kitétség 2020.06.30-án
	2020.06.30	2019.12.31	2019.01.01		
Personalio Kft.	24 944	24 944	10	előre finanszírozott szolgáltatás	
Pensum Job	1 000			előre finanszírozott szolgáltatás	
Pens.Deutschland	3 217	1 396	1 396	előre finanszírozott szolgáltatás	
Pensum Diákmunka Szövetkezet	32 063	32 063		előre finanszírozott szolgáltatás	
Wellino Kft.	305	305		előre finanszírozott szolgáltatás	
Uniqbit Kft			208		
Pensum team Kft.			50		
Alapítókkal szembeni követelések		46 861	12 848		
OTP Faktor számla			6 936		
Kauciók	9 984	9 916	16 902	élő bérleti szerződések fedezete	
Szállítói túlfizetések	7 432	7 432		szállítói túlfizetés	4 477
Szállítói túlfizetések értékvesztése	(2 955)	(2 955)			
Egyéb rövid lejáratú követelés	(583)	52	90		
Kölcsönzési tev. vagyoni biztosítéka	15 023	15 023		jogszabály szerint elkülönített OTP számlán elhelyezve	
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	7 747	6 352		
<b>Összesen követelések</b>	<b>90 430</b>	<b>142 784</b>	<b>44 792</b>		
<b>Vevők és követelések összesen</b>	<b>314 590</b>	<b>473 533</b>	<b>334 401</b>		<b>4477</b>

Megjegyzés: A valós piaci érték megállapítása a realizálható cash flow alapján történt.

A könyvszerinti érték és a valós piaci érték között eltérés nem volt.

A Vevő- és egyéb követelések(pénzügyi eszközök) 71,25 %-a áruszállításból és szolgáltatásból adódó követelés (vevők), illetve vevők aktív időbeli elhatárolása, értéke 224.160 ezer Ft.

A belföldi vevő követelések értéke 149,856 millió Ft, a külföldi vevő követelések értéke 57,924 millió Ft.

A követelések 90.430 ezer Ft, a Vevő- és egyéb követelések (pénzügyi eszközök) 28,75 %-a (tartalma a fenti táblázatban).

## Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek értéke 62.219 ezer Ft, a forgóeszközök 16,50 %-át jelentik.

## Pénzeszközök alakulása

( ezer Ft )

Megnevezés	2020. június 30.	2019. december 31.	2018. december 31.	Változás ( eFt )
Pénztár számla	14 438	3 952	11 050	10 486
OTP pénzforgalmi számla	59	58	1 420	1
OTP EUR számla	(3)	12	1 887	(15)
HVB.DE Euro elszámolási számla	0	(0)	978	0
SBERBANK HUF zárolt számla	0	0	4 427	0
SBERBANK HUF pénzforgalmi számla	34 794	38 508	35 458	(3 713)
SBERBANK EUR pénzforgalmi számla	8 668	14 737	31 301	(6 069)
SBERBANK EUR zárolt számla	3 246	0	0	3 246
Egyéb célra elkülönített pénzeszközök	23	22	22	1
Étkezési jegyek	317	317	317	0
Egyéb utalvány	27	27	0	0
Technikai számla	650			650
<b>Összesen</b>	<b>62 219</b>	<b>57 633</b>	<b>86 862</b>	<b>4 586</b>

## Halasztott adó követelés

A Halasztott adó követelés értéke 266 ezer Ft, a forgóeszközök 0,07 %-át jelentik.

## Saját tőke

A saját tőke értéke a 2019.12.31-i 84.312 ezer forintról 59.314 ezer forintra csökkent 2020.06.30-ra, ez mintegy 29,65 %-os csökkenést jelent.

A saját tőke (59.314 ezer forint) az összes forrásokon belül 13,96 %-os részarányt képvisel (ugyanez a részarány 2019.12.31-én 14,26 % volt).

A jegyzett tőke soron a beszámoló a törvényben meghatározott jegyzett tőkét mutatja ki, csökkentve a vissza vásárolt saját részvények névértékével.

## Kötelezettségek:

A kötelezettségek értéke a 2019.12.31-i 506.931 ezer forintról 365.678 ezer forintra csökkent 2020.06.30-ra, ez mintegy 27,86 %-os csökkenést jelent.

A kötelezettségek (365.678 ezer forint) az összes forrásokon belül 86,04 %-os részarányt képviselnek. A kötelezettségek 91,90 %-a rövid lejáratú kötelezettség.

**Pénzügyi kötelezettségek alakulása: ( ezer Ft )**

Megnevezés	Amortizált bekerülési érték			Jogcím
	2020.06.30	2019.12.31	2019.01.01	
Pensum-Nyugdíjas Sz.	427	427	1 420	kölcsön
Wellino			90	kölcsön
Rövid lejáratú hitelek EUR	9 538	32 197	208 827	bankhitel
Banktól kapott hitel (HUF)	56 120	95 295	0	bankhitel
folyószámla hitel HUF	130 000	130 000	0	bankhitel
Lizing kötelezettségek	40 866	52 284	73 843	lízingelt eszközök
<b>Rövid lejáratú kölcsönök és lízing kötelezettségek</b>	<b>236 951</b>	<b>310 203</b>	<b>284 180</b>	
Szállítók	31 958	43 195	42 405	szállítói kötelezettség
Mérlegfordulónap előtti id.terh.ktg.,ráf	0	27 807	2 531	szállítói kötelezettség
Egyéb	(51)	626	92	
<b>Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>31 907</b>	<b>71 628</b>	<b>45 028</b>	
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	63 833	77 000	80 440	
<b>PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>332 691</b>	<b>458 831</b>	<b>409 648</b>	



**Értékesítés nettó árbevétele, Értékesítés közvetlen költségei, Bruttó fedezet**

Az Értékesítés nettó árbevételenek értéke a 2019.06.30-i 1.102.107 ezer forintról 1.083.940 ezer forintra csökkent 2020.06.30-ra, ez mintegy 1,65 %-os csökkenést jelent.

Az Értékesítés közvetlen költségeinek értéke a 2019.06.30-i 952.036 ezer forintról 905.573 ezer forintra csökkent 2020.06.30-ra, ez mintegy 4,88 %-os csökkenést jelent.

Ezek hatására a Bruttó fedezet értéke a 2019.06.30-i 150.71 ezer forintról 178.366 ezer forintra nőtt 2020.06.30-ra, ez mintegy 18,85 %-os növekedést jelent.

A Társaság belföldi értékesítés, külföldi és egyéb értékesítési relációk fedezetszintű bontását tartja nyilván az alábbiak szerint:

( ezer Ft )

Szegmens bontás	2020.06.30	2019.06.30	Változás	Változás ( % )
<b>Belföldre történő munkaerő kölcsönzés árbevétele</b>	773 658	795 498	(21 840)	(2,75)
Kapcsolódó közvetlen bér és közterhek	(627 140)	(678 976)	51 836	(8,07)
Kapcsolódó közvetlen egyéb ktsg-k	(37 747)	(42 000)	4 253	(10,13)
<b>Belföldi kölcsönzés fedezeti összege</b>	<b>108 771</b>	<b>74 522</b>	<b>34 249</b>	<b>45,90</b>

Szegmens bontás	2020.06.30	2019.06.30	Változás	Változás ( % )
<b>Külföldre ( Német ország, Ausztria ) történő munkaerő kölcsönzés árbevétele</b>	305 959	291 346	14 613	5,02
Kapcsolódó közvetlen bér és közterhek	(225 562)	(219 060)	(6 502)	2,97
Kapcsolódó közvetlen egyéb ktsg-k	(14 224)	(12 000)	(2 224)	18,53
<b>Külföldi kölcsönzés fedezeti összege</b>	<b>66 173</b>	<b>60 286</b>	<b>5 887</b>	<b>9,76</b>

Szegmens bontás	2020.06.30	2019.06.30	Változás	Változás ( % )
<b>Egyéb értékesítési tevékenység</b>	4 323	15 263	(10 940)	(71,67)
Kapcsolódó közvetlen bér és közterhek	0	0	0	0,00
Kapcsolódó közvetlen egyéb ktsg-k	(901)	0	(901)	0,00
<b>Egyéb tevékenység fedezeti összege</b>	<b>3 422</b>	<b>15 263</b>	<b>(11 841)</b>	<b>(77,58)</b>

Összesen	2020.06.30	2019.06.30	Változás	Változás ( % )
<b>Értékesítési tevékenység összesen</b>	1 083 940	1 102 107	(18 167)	(1,65)
Értékesítési tev. összes közvetlen bére és közterhe	(852 702)	(898 036)	45 334	(5,05)
Értékesítési tev. összes kapcsolódó közvetlen költsége	(52 872)	(54 000)	1 128	(2,09)
<b>Fedezeti összeg összesen</b>	<b>178 366</b>	<b>150 071</b>	<b>27 167</b>	<b>18,10</b>

## Munkavállalói juttatások

Az Összes bér és járulékok értéke a 2019.06.30-i 961.390 ezer forintról 913.156 ezer forintra csökkent 2020.06.30-ra, ez mintegy 5,02 %-os csökkenést jelentett (a csökkenés mintegy 57 %-a bér és személyi jellegű költségek csökkenéséből származik, mintegy 43 %-a pedig a járulékok csökkenéséből származik).

( ezer Ft )

Megnevezés	2020.06.30	2019.06.30	Változás ( eFt )	Változás ( % )
<b>Összes bér és személyi jellegű költségek</b>	<b>847 411</b>	<b>874 945</b>	<b>(27 534)</b>	<b>(3,15)</b>
ebből közvetlen bér költség	789 960	815 494	(25 534)	(3,13)
ebből általános bér költségek	57 451	59 451	(2 000)	(3,36)
			-	
<b>Járulékok összesen</b>	<b>65 745</b>	<b>86 445</b>	<b>(20 700)</b>	<b>(23,95)</b>
ebből közvetlen bér költség járulékai	62 742	82 542	(19 800)	(23,99)
ebből általános bér költség járulékai	3 003	3 903	(900)	(23,06)
<b>Összesen bér és járulékok</b>	<b>913 156</b>	<b>961 390</b>	<b>(48 234)</b>	<b>(5,02)</b>

## Igazgatási és általános költségek

Az Igazgatási és általános költségek értéke a 2019.06.30-i 129.306 ezer forintról 152.525 ezer forintra nőtt 2020.06.30-ra, ez mintegy 17,96 %-os növekedést jelent.

Az igazgatási és általános költségek: ( ezer Ft )

Megnevezés	2020.06.30	2019.06.30	Változás	Változás ( % )
Anyag költségek	2 813	3 519	(706)	(20,06)
Igénybe vett szolgáltatások	28 671	3 463	25 208	727,92
Egyéb szolgáltatások	9 813	8 787	1 026	11,68
Értékcsökkenési leírás	13 027	12 004	1 023	8,52
Általános bér és járulékok költsége	60 454	63 354	(2 900)	(4,58)
Elábé	37 747	38 179	(432)	(1,13)
<b>Összesen</b>	<b>152 525</b>	<b>129 306</b>	<b>23 219</b>	<b>17,96</b>

## Egyéb bevételek, egyéb ráfordítások

### Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása:

( ezer Ft )

Megnevezés	2020. június 30.	2019. június 30.	Változás	Változás ( % )
Különféle egyéb bevételek	834	478	356	74,48
<b>Egyéb bevételek összesen</b>	<b>834</b>	<b>478</b>	<b>356</b>	<b>74,48</b>
			0	
Értékesített tárgyi eszközök eredménye	0	184	(184)	(100,00)
Bírság, kötbér, kés.kamat, kártérítés	413	175	238	136,00
Követelések elszámolt értékvesztése	0		0	
Külföldre fizetett adó	0		0	
Önkormányzattal els. adók, illetékek támogatások	1 933	535	1 398	261,31
	0		0	
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>2 346</b>	<b>894</b>	<b>1 452</b>	<b>162,42</b>

Az Egyéb bevételek értéke a 2019.06.30-i 478 ezer forintról 834 ezer forintra nőtt 2020.06.30-ra, ez mintegy 74,48 %-os növekedést jelent.

Az Egyéb ráfordítások értéke a 2019.06.30-i 894 ezer forintról 2.346 ezer forintra nőtt 2020.06.30-ra, ez mintegy 162,42 %-os növekedést jelent.

### Üzleti tevékenység eredménye

Az Üzleti tevékenység eredménye a 2019.06.30-i 20.349 ezer forintról 24.330 ezer forintra nőtt 2020.06.30-ra, ez mintegy 19,56 %-os növekedést jelent.

A növekedés a Nettó árbevétel 1,65 %-os csökkenése, az Értékesítés közvetlen költségeinek 4,88 %-os csökkenése, illetve az Igazgatási és általános költségek 17,96 %-os növekedése, az Egyéb bevételek 74,57 %-os növekedése, valamint az Egyéb ráfordítások 162,46 %-os növekedése mellett következett be.

### Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai, Pénzügyi eredmény:

#### Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai :

( ezer Ft )

Megnevezés	2020. június 30.	2019. június 30.	Változás	Változás ( % )
Fizetendő kamatok, kamatjell. ráford.	3 811	2 124	1 687	79,43
Átváltási, értékelési árfolyamvesztés	0	1 013	(1 013)	(100,00)
Egyéb árfolyamvesztések, opciós díjak	0	9	(9)	(100,00)
Egyéb pénzügyi ráfordítások	0	183	(183)	(100,00)
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>3 811</b>	<b>3 329</b>	<b>482</b>	<b>14,48</b>

Megnevezés	2020. június 30.	2019. június 30.	Változás	Változás ( % )
Egyéb kapott kamatok, kamatjell.bevételek	0	25	(25)	(100,00)
Átváltási, átértékeléskori árf. nyereség	3 189	1 125	2 064	183,47
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bev.	0	0	0	
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</b>	<b>3 189</b>	<b>1 150</b>	<b>2 039</b>	<b>177,30</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke a 2019.06.30-i 3.329 ezer forintról 3.811 ezer forintra nőtt 2020.06.30-ra, ez mintegy 14,48 %-os növekedést jelent.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke a 2019.06.30-i 1.150 ezer forintról 3.189 ezer forintra nőtt 2020.06.30-ra, ez mintegy 177,30 %-os növekedést jelent.

A Pénzügyi eredmény értéke a 2019.06.30-i -2.179 ezer forintról -622 ezer forintra csökkent (javult) 2020.06.30-ra, ez mintegy 71,45 %-os csökkenést (javulást) jelent.

### Adózott eredmény

Az Adózott eredmény értéke a 2019.06.30-i 16.535 ezer forintról 21.457 ezer forintra nőtt 2020.06.30-ra, ez mintegy 29,76 %-os növekedést jelent.

## **A Társaság jegyzett tőkéje**

A Társaság jegyzett tőkéjét 2.000.000 db, azaz kettőmillió darab, egyenként 10.- Ft, azaz tíz forint névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészvény alkotja.

A részvények dematerializált értékpapírok, melyek a központi letétkezelőnél, a KELER Zrt-nél kerültek nyilvántartásra. A tőzsdei forgalmazás szükséges feltételeként értékpapírszámlán bonyolódik a részvények esetében megkötött üzletek elszámolása.

### **A részvényhez kapcsolódó jogok:**

- a) osztalékjogok: A Kibocsátó elfogadott osztalékpolitikával nem rendelkezik. A Kibocsátó Alapszabályának 9.3 pontja alapján az osztalék fizetéséről, annak időpontjáról és módjáról a Közgyűlés határoz. Az osztalékfizetés alapja a részvény névértéke.
  - i. a jogosultság keletkezésének rögzített időpontja(i): osztalékra az a Részvényes jogosult, aki az osztalékfizetésről döntő Közgyűlés által meghatározott időpontban a részvénykönyvben szerepel. A Részvényes az osztalékra a már teljesített vagyoni hozzájárulása arányában jogosult.
  - ii. az osztalékra való jogosultság elévülésének határideje, az ezt követően kedvezményezett személy megnevezése: a Részvényes az osztalékot a Kibocsátótól az osztalékfizetés kezdő napjától számított 5 éves jogvesztő időtartamon belül követelheti. Amennyiben az osztalék felvétele nem történik meg ezen időtartamon belül, akkor a fel nem vett osztalék a Kibocsátó alaptőkének felüli vagyonába kerül.
  - iii. az osztalékkal kapcsolatos korlátozások és nem rezidens tulajdonosokra vonatkozó eljárások: a Kibocsátó nem állapított meg korlátozásokat a Részvényekhez kapcsolódóan az osztalékjogok tekintetében, így a jogszabályi rendelkezéseken túl nincs egyéb alkalmazandó korlátozás. A Kibocsátó Alapszabálya nem tartalmaz rendelkezéseket a nem rezidens (devizakülföldi) részvénytulajdonosokra vonatkozóan. Ezen Részvényesek az osztalékukat, illetve osztalékfelőlegüket az általános szabályok szerint kapják meg.
  - iv. az osztalék mértéke vagy kiszámításának módja, az osztalékfizetés gyakorisága, halmozott vagy nem halmozott jellege: a Kibocsátó Alapszabálya nem tartalmaz rendelkezéseket az osztalék mértékének megállapítására, annak kiszámítási módjára, gyakoriságára, halmozott vagy nem halmozott jellegére vonatkozóan.
- b) közgyűlésen való részvétel joga: a részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni. Egy törzsrészvény egy szavazatra jogosít. Nem gyakorolhatja a szavazati jogát a Részvényes addig, amíg az esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesíti. A törzsrészvények mindegyike azonos jogokat testesít meg.
- c) elővételi jog az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor: a Kibocsátó Alapszabályának 15.3. pontja és 15.4. pontja az alábbi rendelkezéseket tartalmazza: 15.3. Jegyzési elsőbbség: Amennyiben az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság részvényeseit - első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytartóhoz tartozó részvényt rendelkező részvényeseket, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait – ebben a sorrendben – jegyzési elsőbbség, illetve zártkörű alaptőke-emelés esetén a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog illeti meg. Az Igazgatóság hirdetmény útján előzetesen köteles tájékoztatni a részvényeseket – ideértve az átváltoztatható és a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait is – a jegyzési elsőbbségi jog, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog lehetőségéről, és gyakorlásának módjáról, így a részvények névértékéről, illetve kibocsátási értékéről, valamint e jog érvényesítésére nyitva álló, tizenöt (15) napos időszak kezdő és záró napjáról. A

hirdetményben az Igazgatóság köteles közölni az alaptőke-emelés nagyságát, a kibocsátandó új részvények számát, névértékét, sorozatát, és a részvényekhez fűződő jogokat és kötelezettségeket, továbbá a részvények kibocsátási értékét és az ellenérték megfizetésének módját, valamint feltételeit. A jegyzési elsőbbségi jogokkal az arra jogosultak az Igazgatósághoz eljuttatott írásbeli nyilatkozatukban élhetnek, amely akkor tekintendő szabályszerűnek, ha az, az Igazgatósághoz a megadott tizenöt (15) napos időtartamon belül beérkezik, és megfelel a hirdetményben előírt feltételeknek. A jogosult az írásbeli nyilatkozatában arról nyilatkozik, hogy az új részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogával kíván-e élni, vagy nem; és amennyiben elsőbbségi jogával élni kíván, az értesítésben megjelölt feltételekkel hány részvény átvételére vállal kötelezettséget. Amennyiben a jogosultak írásbeli nyilatkozata alapján, az átvenni vállalt részvények száma meghaladja a tervezett alaptőke-emelés során forgalomba hozandó új részvények számát, az új részvények átvételére - részesedésük arányában - először az elsőbbségi jogokkal élni kívánó részvényesek, majd az átváltoztatható és a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosai – ebben a sorrendben – jogosultak. Tört szám esetén – tehát ha az összeg egy részvény névértékét nem teszi ki – a részvényeket a tulajdoni arányok nagyságának csökkenő sorrendjében, és a jogosultság sorrendisége alapján kell elosztani. Ha a jogosult az elsőbbségi jogra vonatkozó nyilatkozatát elmulasztja megtenni, vagy azt nem a megadott határidőn belül nyújtja be, az Igazgatóság úgy tekinti, hogy elsőbbségi jogával nem kíván élni. Amennyiben az alaptőke-felemelése új részvények zártkörű forgalomba hozatalával történik, és egyik erre jogosult sem él elsőbbségi jogával, vagy a beérkezett írásbeli nyilatkozatok alapján az átvenni vállalt részvények mennyisége nem éri el az alaptőke-emelés tervezett mértékét, az Igazgatóság jogosult kijelölni azokat a személyeket, akiket az általuk tett vételi szándéknyilatkozatuk alapján, tulajdoni részesedésük arányában feljogosít az új részvények átvételére.

A közgyűlés határozatában a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását korlátozhatja, illetve kizárhatja. Amennyiben az alaptőke-emelésre a közgyűlés az Igazgatótanácsot felhatalmazta, úgy a felhatalmazásban a közgyűlés rendelkezhet úgy, hogy az alaptőke-felemelésére vonatkozó felhatalmazás időtartamára a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását az ott meghatározott feltételek esetén korlátozza, illetve kizárja.

- d) a Kibocsátó nyereségéből való részesedés joga: a Kibocsátó adott évi felosztani rendelt eredményéből az eredménytartalék képzésére és osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalék osztalékfizetésre történő igénybevételét és a kifizetendő osztalék mértékét minden évben a Kibocsátó Közgyűlése hívatott meghatározni a vonatkozó jogszabályok adta kereteken belül. Az osztalékfizetés a Kibocsátó üzleti helyzetétől és kilátásaitól, terveitől, az elért eredményektől, stratégiai megfontolásoktól, valamint jogi, szabályozói, illetve egyéb tényezőktől és megfontolásoktól függ. A Kibocsátó elfogadott osztalékpolitikával nem rendelkezik.
- e) likvidációs hányadhoz való jog: a Társaság jogutód nélküli megszűnése esetében a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyont – törvény eltérő rendelkezése hiányában – a részvényesek között az általuk a részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, részvényeik névértékének arányában kell felosztani.
- f) visszaváltási rendelkezések: a Részvények törzsrészvények, azokhoz semmilyen visszaváltási jog, illetve kötelezettség nem fűződik.
- g) átváltási rendelkezések: a Részvények törzsrészvények, azok semmilyen más értékpapírra vonatkozó átváltási (átcserélési) jogot nem biztosítanak, illetve ilyen kötelezettséggel nem járnak.
- h) A közgyűlést össze kell hívni, ha azt a szavazatok legalább 5 %-át képviselő részvényesek az Igazgatóságnál - az ok és a cél megjelölésével - írásban kérik. A szavazatok legalább 1 %-át képviselő, szavazati joggal rendelkező részvényesek - az ok és a cél megjelölésével - írásban kérhetik az igazgatóságtól, hogy valamely kérdést tűzzön a közgyűlés napirendjére (kisebbségi jogok).

Az értékpapírok átruházhatóságára vonatkozó korlátozások

A Részvények szabad átruházhatóságát a Kibocsátó Alapszabálya nem korlátozza. A Részvények átruházása a Társasággal szemben az új Részvényes, illetve a Tpt. 151-155. §-ában szabályozott részvényesi meghatalmazott részvénykönyvbe való bejegyzésével válik hatályossá. A befektetőnek, aki/amely a Részvényeket meg kívánja szerezni, tájékozódnia kell a rá vonatkozó esetleges speciális vagy külföldi jogszabályokról, hatósági engedélyekről, amelyek a Részvények megszerzésével összefüggésben esetlegesen alkalmazandók.

#### **Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a teljes alaptőkére vonatkozóan**

**A Kibocsátó fő részvényesei 2020.06.30-án**

<b>Név</b>	<b>Mennyiség (db)</b>	<b>Részesedés (%)</b>	<b>Szavazati hányad (%)</b>
Tóth Péter	379 670	18,984	19,917
Pensum-Invest Kft. *	639 854	31,993	33,566
Pensum Consultic Kft. **	639 854	31,993	33,566
<b>Összesen</b>	<b>1 659 378</b>	<b>82,970</b>	<b>87,049</b>

\*100%-os tulajdonos dr. Hadházy Péter Tibor, \*\*100%-os tulajdonos dr. Hadházy Tamás Attila

*Forrás: Pensum Group Nyrt. részvénykönyv*

#### **A vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályok ( a Társaság alapszabálya alapján)**

##### 9. A társaság közgyűlése

9.1. A közgyűlés a társaság legfőbb szerve, amely a részvényesek összességéből áll. A közgyűlés jogosult az igazgatóság hatáskörébe tartozó kérdésekben is dönteni.

9.2. Abban az esetben, ha részvények egy személy tulajdonába kerülnek, e részvényes dönt mindazon kérdésekben, melyek a Ptk., illetve az alapszabály szerint a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartoznak.

##### 9.3. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- a. az alapszabály megállapítása és módosítása,
- b. az alaptőke felemelése és leszállítása,
- c. az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása,
- d. a társaság működési formája megváltoztatásának, más társasággal való egyesülésének, beolvadásának, szétválásának és megszűnésének, valamint más társasági formába való átalakulásának elhatározása,
- e. a vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok és a könyvvizsgáló megválasztása és visszahívása, továbbá ezen személyek díjazása, valamint a vezető állású munkavállalók hosszú távú díjazása és ösztönzési rendszere irányelveinek meghatározása,
- f. a társaság saját részvényének megszerzése, elidegenítése, bevonása,
- g. döntés a társaság részvényei tőzsdei kivezetésének kezdeményezéséről,
- h. döntés átváltoztatható, átváltozó vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról,
- i. a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést is;

- j. döntés - ha a Ptk. és ezen Alapszabály eltérően nem rendelkezik - osztalékélelőleg fizetéséről;
- k. az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása;
- l. döntés - ha a Ptk. másként nem rendelkezik - az átváltoztatható, átváltozó vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;
- m. döntés az alaptőke felemeléséről, illetőleg az Igazgatóság részére felhatalmazás adás alaptőke felemelésre;
- n. döntés - ha a Ptk. másként nem rendelkezik - az alaptőke leszállításáról;
- o. döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozásáról, illetve kizárásáról,
- p. az Igazgatóság előzetes felhatalmazása saját részvény megszerzésére
- q. az audit bizottság tagjainak megválasztása és díjazásuk megállapítása;
- r. döntés a felelős társaságirányítási jelentés elfogadásáról;
- s. döntés az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság tagjai részére felmentvény adásáról;
- t. döntés minden olyan kérdésben, amit a jogszabály vagy az alapszabály a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal,
- u. a közgyűlés által magához vont ügy, valamint az az ügy, amelyet a társaság igazgatósága vagy felügyelőbizottsága a közgyűlés elé terjeszt, függetlenül attól, hogy a döntés meghozatala az alapszabály szerint a társaság mely szervének hatáskörébe tartozik.

**9.15.** A közgyűlésen a határozathozatal nyílt szavazással, szavazójegy felmutatásával vagy a helyszínen a közgyűlés által meghatározott egyéb módon történik. Az alaptőke legalább egytizedét képviselő részvényesek indítványára bármely kérdésben titkos szavazást kell elrendelni.

9.16. A közgyűlés a határozatait általában egyszerű szótöbbséggel hozza, kivéve a jelen alapszabály 9.3. a.b.c.d.g.k.m.n.. pontjaiban meghatározott kérdéseket, amelyekben háromnegyedes többséget meghaladó szavazati aránnyal hozhat határozatot.

**9.17.** A közgyűlés ülésén az igazgatóság és a felügyelőbizottság tagjai, valamint a könyvvizsgáló tanácskozási joggal vesznek részt, indítványtételi joguk van, és bármely napirendhez hozzászólhatnak, illetve hozzá kell szólítaniuk, ha bármely részvényes azt kéri.

## **10. Az igazgatóság**

**10.1.** Az igazgatóság a társaság ügyvezető szerve, képviseli a társaságot bíróságok és más hatóságok előtt, valamint harmadik személyekkel szemben. Az igazgatóság testületként jár el, hatáskörét az igazgatósági ülésen gyakorolja.

**10.2.** Az igazgatóság három tagból áll, akiket a közgyűlés öt évi időtartamra választ. Az igazgatóság saját tagjai közül választja elnökét. Az igazgatóság tagjainak részleges visszahívása vagy az igazgatóság új tagokkal való kiegészítése esetén az új tagok megbízatása az igazgatóság eredeti megbízatásának az időpontjáig szól.

## **10.4. Az igazgatóság**

- a. irányítja a társaság gazdálkodását, meghatározza a társaság üzleti és fejlesztési koncepcióját,
- b. megállapítja a társaság szervezeti és működési szabályzatát,
- c. gondoskodik a társaság mérlegének, vagyonkimutatásának elkészítéséről, javaslatot tesz a nyereség felosztására,
- d. a társaság mérlegét a hirdetményekre vonatkozó szabályok szerint közzéteszi,
- e. gondoskodik a társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetéséről,

- f. évente legalább egyszer jelentést készít a közgyűlés részére a társaság ügyvezetéséről, vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról,
- g. ellátja mindazon teendőket, amelyeket jogszabály, az alapszabály, illetőleg a közgyűlés határozata részére előír.

**10.5.** Az igazgatóság szükség szerint, de évente legalább hat alkalommal, kéthavonta, ülésezik. Az igazgatóság üléseinek helye általában Budapest. Az igazgatóságot az elnök, az elnök akadályoztatása esetén az igazgatóság másik tagja hívja össze. Az ülést annak megkezdése előtt legalább 8 nappal – a napirend, a hely és az időpont megjelölésével – írásban kell összehívni. Rendkívüli esetben az ülés 8 napon belülre is összehívható telefon útján. Az ülésre a felügyelőbizottság elnökét meg kell hívni.

**10.6.** Az igazgatóság üléseit az elnök, akadályoztatása esetén az általa megbízott igazgatósági tag vezeti (az ülés elnöke).

**10.7.** Az igazgatóság ülése akkor határozatképes, ha azon az igazgatóság tagjainak legalább kétharmada, de legalább két tag jelen van.

10.8. Az igazgatóság a határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza.

**10.9.** Az igazgatóság üléséről jegyzőkönyvet kell felvenni.

## **11. A felügyelőbizottság**

**11.1.** A felügyelőbizottság ellenőrzi a társaság ügyvezetését.

**11.2.** A felügyelőbizottság három-öt tagból áll, tagjait a közgyűlés választja határozatlan időtartamra. A felügyelőbizottság tagjainak részleges cseréje vagy a felügyelőbizottság új tagokkal való kiegészítése esetén az új tagok megbízatása a felügyelőbizottság eredeti megbízatásának az időpontjáig szól.

11.4. A felügyelőbizottság saját tagjai közül választja elnökét.

**11.5.** A felügyelőbizottság maga állapítja meg működésének szabályait, ügyrendjét a közgyűlés hagyja jóvá.

**11.6.** A felügyelőbizottság határozatképes, ha az ülésen a tagok kétharmada, de legalább két tag jelen van.

## **12. Auditbizottság**

12.1. Az auditbizottság három tagból áll, tagjait a közgyűlés a felügyelőbizottság független tagjai közül választja.

12.2. Az auditbizottság saját tagjai közül választja elnökét.

12.3. Az auditbizottság hatásköre és feladatai:

A számviteli törvény szerinti éves beszámoló véleményezése,

- a. Javaslattétel a könyvvizsgáló személyére
- b. A társaság könyvvizsgálójával kötendő szerződés előkészítése



- c. A könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint – szükség esetén – a felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslattevés,
- d. A pénzügyi beszámolórendszer működésének értékelése és javaslattevés a szükséges intézkedések megtételére,
- e. A felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolórendszer megfelelő ellenőrzése érdekében.

## **Kockázatkezelési eszközök**

### Ügyfelek minősítése

Az ügyfelek értékelését kétféle módszer szerint végzi a Társaság:

1. Szerződéskötés előtt az új ügyfelek belső értékelésen mennek át. A minősítés során megítélés alá esik többek között az elvégzendő feladat jellege, a vállalat előtörténete, árbevétele, nyereségessége, tulajdonosi struktúrája, foglalkoztatotti létszáma, iparági sajátosságai, online jelenléte, stb.

2. Az ügyféltartozások döntő hányadát az Euler Hermes hitelbiztosító biztosítja, így – a belső minősítés mellett – a szerződéskötés előtt az ő auditjukon is átesnek az adott ügyfelek. A hitelbiztosító úgynevezett „grade besorolás” alapján előzetes képet ad az ügyfélről. A szerződéskötéssel egyidejűleg a Társaság hitellimit kérelmet is benyújt a biztosítóhoz. A nyújtott szolgáltatásokat jellemző módon a havi hitellimit erejéig biztosítja, amitől vezetőségi döntés alapján eltérhet. Amennyiben az ügyfél besorolása időközben megváltozik, a Társaságnak kellő gyorsasággal kell követnie a hitellimit módosításokat, és törekednie kell a szolgáltatásait az új hitellimit szintekhez igazítani. Mindezt úgy kell megtenni, hogy közben ne sérüljenek a partnerkapcsolatok és a jogszabályoknak való megfelelések. A gyengébb minősítésű ügyfelekkel a Társaság nem köt szerződést.

## **Kockázatok, egyéb megállapítások**

**A társaság a tőzsdei bevezetéshez készített, az MNB által 2019. decemberében jóváhagyott Tájékoztatóban az alábbi specifikus kockázatokat jelölte meg:**

Makrogazdasági kockázatok: a Társaság és eredményessége kitéve a magyarországi, illetve a nyugat-európai (főként a németországi és ausztriai) általános gazdasági helyzet alakulásának. A makrogazdasági helyzet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat a Társaság jövőbeli eredményességére.

Munkaerőpiac változásának kockázata: a Nyugat-Európára és Magyarországra is jellemző munkaerőhiány befolyásolja a Társaság működését és a teljes iparágat. Az iparág árbevétel termelő képességére alapvetően pozitív hatással lehet az Európában megfigyelhető munkaerőhiány, azonban ennek eredményeként a szektor szereplőinek nagyobb hangsúlyt és erőforrásokat kell fektetnie a kölcsönzésre kerülő munkavállalók felkutatására. A munkaerőhiányt a jövőben tovább fokozhatják az Európában megfigyelhető demográfiai folyamatok (előregedő társadalmak) is. A különböző vállalatoknál, szektorokban felmerülő munkaerő-szükséglet kezelésében segíthetnek szolgáltatásaik révén az iparág szereplői. Azonban a munkaerőpiac helyzetében bekövetkező kedvezőtlen változások negatív hatással lehetnek a Társaság, illetve a teljes iparág működésére és eredményességére.

Bérekörnyezet változásának kockázata: a Társaság tevékenységéből és üzleti modelljéből adódóan erősen ki van téve az általános bérszínvonal emelkedésének. Adott esetben a munkavállalók, a

szakszervezetek vagy a hatóságok a bérek nem tervezett és előre nem kalkulálható emelését is ki tudják kényszeríteni (pl. minimálbéremelés, iparági minimálbér, kollektív szerződések, stb.), ami a Társaság pénzügyi eredményességére negatív hatással lehet.

Árfolyamkockázat: a Társaság működése során külföldi devizában denominált forgalmat is bonyolít, ennek következtében a kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet a Társaság üzleti tevékenységére és eredményességére.

Vevőkockázat: a Társaság működése során törekszik a vevőkörével kapcsolatos kockázatok minimalizálására (ügyfélminősítés, biztosítás, stb.), ennek ellenére előfordulhat vevői nemfizetés, amely negatívan befolyásolhatja a Társaság pénzügyi eredményességét.

A Társaság és a Pensum Deutschland GmbH üzleti kapcsolatának esetleges megszűnésével járó kockázat: A Társaság a német piacon a sales tevékenységet egy kapcsolt vállalkozással (Pensum Deutschland GmbH) együttműködve végzi, amely vállalkozás szintén rendelkezik Németországban munkaerő-kölcsönzési engedéllyel, bár ilyen tevékenységet önállóan nem végez. Az üzleti kapcsolat vagy szerződés esetleges megszűnése kockázatot jelenthet a külföldre irányuló munkaerő-kölcsönzési tevékenységre.

A 2019 végén, 2020. elején indult, és március elején Magyarországra is megérkező koronavírus járvány negatív gazdasági hatásainak értelemszerűen hatása lesz a társaság működésére akár a kereslet csökkenése akár az eredményesség csökkenése formájában. A Társaság a koronavírus járvány negatív gazdasági hatásai, valamint az ezzel kapcsolatban megvalósult digitális fejlesztések pozitív hatásai eredményeképpen csökkenő belső foglalkoztatotti állománnyal számol. Figyelemmel a fent említett pandémia következtében bekövetkező munkaerő túlkínálatra, a Társaság csökkenő munkabér kiáramlással tervezi az évet.

A társaság a félév folyamán 3 tulajdonostól 93.722 db saját részvényt vásárolt. A társaság nem végez ill. végzett kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet. A társaság nem végez környezetvédelemmel kapcsolatos fejlesztéseket.

A **Pensum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (1066 Budapest, Mozsár utca 16., cégjegyzékszám: 01-10-140738, a továbbiakban: „Társaság”) az alábbi nyilatkozatot teszi és az alábbi információkat adja:

- a 2020.06.30-i fordulónappal készült féléves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta,
- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített 2020.06.30-i fordulónappal készült féléves beszámoló valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- a jelen vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2020. szeptember 30.



**Dr. Hadházy Péter**  
Elnök

**Pensum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**