

**VEZETŐSÉGI JELENTÉS**  
**A Pensum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2023. évi 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 2023.december 31-én:

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

- H-6000 Kecskemét, Nagykőrösi utca 12
- H-9700 Szombathely, Semmelweis utca
- 2161 Csomád, Kossuth Lajos utca
- 4400 Nyíregyháza, Szent Miklós tér 5.

Jegyzett tőke: 20 000 000 Ft

A társaság rövid neve:  
Pensum Group Nyrt.

A teljes részvénytársaságra vonatkozó adatok (2023. december 31-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 vállalat üzleti környezete** a 2023. I. félévben romlott, a fogyasztás visszaesése gazdasági lassulás, növekvő infláció és az adók és közterhek gyors változása negatív hatással volt a társaság eredménytermelő képességére, az év egészében ugyanakkor a szolgáltatási struktúra átszervezésével és a harmadik országbeli munkavállalók kölcsönzésével a társaság ismét növekedő pályára tudott állni.

Cégünk célja a tőzsdei jelenléttel továbbra is a reputáció növelése, a bizalom erősítése, és a tőkeellátottság biztosítása.

**Stratégiai célunk**, hogy a szabályozott piacon történő tőkebevonással dinamikus növekedésnek induljunk mind belföldön mind külföldön. Belföldön jelentős mérföldkő a 2022 év végén megszerzett minősített kölcsönzői státusz, amely lehetőséget ad az engedélyezett harmadik országbeli munkavállalók gyorsított Magyarországra hozatalára és kölcsönzésére, amely folyamatosan növekvő jelenlétet eredményez társaságunknak is a területen. Külföld tekintetében erősíteni kívánjuk a kölcsönzési üzletágunkat. 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 helyzettől egyaránt.

**A működés legfőbb kockázatát** ezen tényezők változása jelenti. A legfőbb bizonytalanságot a közeljövőben az orosz-ukrán háború lehetséges negatív gazdasági hatásai, a szabályozási környezet hirtelen változása, míg hosszútávon a gazdasági szerkezet és a foglalkoztatási gyakorlat megváltozása jelenti, azonban társaságunk üzletpolitikájával folyamatosan igyekszik lépést tartani a változásokkal.

## Pénzügyi helyzet kimutatás

	Jegyzetek	2023.12.31 - ezer forint	2022.12.31 - ezer forint módosított	Változás - ezer forint	Változás - %
<b>Eszközök</b>					
Ingtatlanok, gépek és berendezések	5.8	4 837	4 935	-98	-2%
Immateriális javak	5.9	8 417	8 424	-7	0%
Lízingelt tárgyi eszközök	5.10	91 392	40 779	50 612	124%
Beruházások	5.8	288	0	288	n/a
Halasztott adókövetelés	5.22	0	0	0	n/a
<b>Befektetett eszközök összesen</b>		<b>104 934</b>	<b>54 138</b>	<b>50 796</b>	<b>94%</b>
Vevő- és egyéb követelések	5.12/13	1 432 977	682 470	750 507	110%
Pénzeszközök- és pénzeszköz-egyenértékesek		380 789	286 635	94 154	33%
<b>Forgóeszközök összesen</b>		<b>1 813 766</b>	<b>969 105</b>	<b>844 661</b>	<b>87%</b>
<b>Eszközök összesen</b>		<b>1 918 700</b>	<b>1 023 243</b>	<b>895 457</b>	<b>88%</b>
<b>Források</b>					
Jegyzett tőke	5.14	19 278	19 254	24	0%
Saját részvény	5.14	-35 464	-36 535	1 081	-3%
Eredménytartalék	5.14	292 018	212 739	79 279	37%
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>275 842</b>	<b>195 458</b>	<b>80 384</b>	<b>41%</b>
Lízing kötelezettségek	5.10/13	52 017	17 546	34 471	196%
Halasztott adó kötelezettség	5.22	117	0	117	n/a
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>52 134</b>	<b>17 546</b>	<b>34 471</b>	<b>196%</b>
Szállítók- és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	5.13	332 220	134 660	197 560	147%
Adókötelezettségek	5.22	480 931	195 583	285 348	146%
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	5.15	259 784	151 609	108 175	71%
Rövid lejáratú kölcsönök és lízingkötelezettségek	5.10/13	517 789	328 388	189 402	58%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>1 590 724</b>	<b>810 240</b>	<b>780 484</b>	<b>96%</b>
<b>Források összesen</b>		<b>1 918 700</b>	<b>1 023 243</b>	<b>895 457</b>	<b>88%</b>

## Átfogó jövedelemkimutatás

	Jegyzetek	2023.12.31 - ezer forint	2022.12.31 - ezer forint módosított	Változás - ezer forint	Változás - %
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	5.17	<b>4 845 576</b>	<b>3 724 485</b>	<b>1 121 091</b>	<b>30%</b>
Értékesítés közvetlen költsége	5.17	-4 169 185	-3 132 735	-1 036 450	33%
<b>Bruttó fedezet</b>		<b>676 391</b>	<b>591 750</b>	<b>84 641</b>	<b>14%</b>
Igazgatási és általános költségek	5.17	-539 756	-505 622	-34 134	7%
Egyéb bevételek	5.18	2 308	907	1 401	154%
Egyéb ráfordítások	5.18	-3 131	-3 359	228	-7%
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>		<b>135 812</b>	<b>83 676</b>	<b>52 136</b>	<b>62%</b>
Pénzügyi bevételek	5.19	1 233	0	1 233	-
Pénzügyi ráfordítások	5.19	-12 298	-29 652	17 354	-59%
<b>Pénzügyi eredmény</b>		<b>-11 066</b>	<b>-29 652</b>	<b>18 587</b>	<b>-63%</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>124 746</b>	<b>54 024</b>	<b>70 722</b>	<b>n/a</b>
Adófizetési kötelezettség	5.22	-50 275	-21 389	-28 887	-
<b>Adózás utáni eredmény</b>		<b>74 471</b>	<b>32 635</b>	<b>41 836</b>	<b>n/a</b>
Egyéb átfogó eredmény		0	0	0	0%
<b>Átfogó eredmény</b>		<b>74 471</b>	<b>32 635</b>	<b>41 836</b>	<b>n/a</b>
Forgalomban lévő részvények száma - ezer db	5.14	2 000	2 000	0	
<b>Egy részvényre jutó eredmény (EPS)</b>	5.21	<b>37,24</b>	<b>16,32</b>	<b>20,92</b>	<b>n/a</b>
<b>Egy részvényre jutó hígított eredmény</b>	5.21	<b>37,24</b>	<b>16,32</b>	<b>20,92</b>	<b>n/a</b>

Megnevezés	2023.12.31	2022.12.31
Árbevétel arányos üzleti eredmény (Üzleti eredmény / Nettó árbevétel)	2,803 %	2,247 %
Árbevétel arányos adózott eredmény (Adózott eredmény / Nettó árbevétel)	1,537 %	0,876 %

A Társaság Adózott (Adózás utáni) eredménye pozitív, 74.471 E Ft, mintegy 228 %-a a 2022.12.31-i értéknek (32.635 E Ft). A társaság az év folyamán folyamatosan eleget tett mindennemű fizetési kötelezettségének.

## A Mérleghez és Eredménykimutatáshoz fűzött kiegészítések

### Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök értéke a 2022.12.31-i 54.138 ezer forintról 104.934 ezer forintra nőtt 2023.12.31-re, ez mintegy 93,83%-os növekedést jelent. A Befektetett eszközök 104.934 ezer forintos értéke az összes eszközök (1.918.700 ezer forint) 5,47%-át teszi ki.

Az Ingatlanok, gépek és berendezések a befektetett eszközök 4,61%-át teszik ki, értékük időszak végén 4.837 ezer Ft. Az immateriális javak a befektetett eszközök 8,02%-át teszik ki, értékük időszak végén 8.417 ezer Ft. A lízingelt eszközök a befektetett eszközök 87,09%-át teszik ki, értékük időszak végén 91.392 ezer Ft. A beruházások a befektetett eszközök 0,27%-át teszik ki, értékük időszak végén 288 ezer Ft.

### Forgóeszközök

A forgóeszközök értéke a 2022.12.31-i 969.105 ezer forintról 1.813.766 ezer forintra nőtt 2023.12.31-re, ez mintegy 87,16%-os növekedést jelent.

A forgóeszközök (1.813.766 ezer forint) az összes eszközök 94,53%-át jelentik.

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

A Vevő- és egyéb követelések (pénzügyi eszközök) (1.432.977 ezer Ft) a forgóeszközök 79,01%-át jelentik, a Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek (380.789 ezer Ft) a forgóeszközök 20,99%-át jelentik

A vevők egyenlege a következőképpen alakult az időszak során:

Belföldi vevők	2023.12.31 - ezer forint	2022.12.31 - ezer forint
Vevőkövetelések - <i>bruttó egyenleg</i>	1 168 550	538 280
Vevőkövetelésekre képzett értékvesztés	-839	-839
<i>amelyből várható hitelkockázati veszteség</i>	-131	-105
<i>amelyből egyedi értékvesztés</i>	-708	-734
<b>Összesen</b>	<b>1 166 872</b>	<b>536 602</b>
Külföldi vevők	2023.12.31 - ezer forint	2022.12.31 - ezer forint
Vevőkövetelések - <i>bruttó egyenleg</i>	136 948	122 938
Vevőkövetelésekre képzett értékvesztés	-1 636	-1 636
<i>amelyből várható hitelkockázati veszteség</i>	-45	-12
<i>amelyből egyedi értékvesztés</i>	-1 591	-1 624
<b>Összesen</b>	<b>133 677</b>	<b>119 667</b>

## Pénzügyi instrumentumok

A Társaság pénzügyi eszközei vevőkből, adott kölcsönökből és egyéb követelésekből állnak, melyeket az IFRS 9 standard alapján amortizált bekerülési értéken tart nyilván.

Pénzügyi kötelezettségei közé a szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (adók nélkül), valamint rövid lejáratú hitelek, kölcsönök és lízing kötelezettségek tartoznak, amelyeket amortizált bekerülési értéken tart nyilván.

A Társaság a pénzügyi eszközeit kapcsolt felek esetében elsődlegesen a csoport tagjainak finanszírozására nyújtja, harmadik fél esetében pedig elsődlegesen a lejárat végéig tartó haszonszerzés céljából. Ennek megfelelően üzleti modell tekintetében ezen eszközöket befektetési céllal tartja a Vállalkozás. A Társaságnak nincsenek származékos ügyletei.

	2023.12.31 - ezer forint	2022.12.31 - ezer forint
Vevők	1 303 023	658 742
Követelések munkavállalók felé	0	0
Kauciók	7 054	7 055
Vagyonbi biztosítékok	15 023	15 023
Adott kölcsönök	100 775	1 650
Egyéb követelések	7 102	0
<b>Pénzügyi követelések összesen</b>	<b>1 432 977</b>	<b>682 470</b>
Szállítók	220 084	112 592
Cash pool	100 775	22 068
Egyéb kötelezettségek	11 361	0
<b>Szállítók- és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>332 220</b>	<b>134 660</b>
Vevőfinanszírozás és factoring tartozások	160 323	23 528
Rövid lejáratú hitelek	316 789	280 883
Lízing kötelezettségek	40 677	23 977
<b>Rövid lejáratú kölcsönök és lízingkötelezettségek</b>	<b>517 790</b>	<b>328 388</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>850 009</b>	<b>463 048</b>
<b>Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek</b>	<b>259 784</b>	<b>151 609</b>

**Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek**

Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek értéke 380.789 ezer Ft, a forgóeszközök 20,99%-át jelentik.

**Halasztott adó követelés**

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

**Saját tőke**

A saját tőke értéke a 2022.12.31-i 195.458 ezer forintról 275.842 ezer forintra nőtt 2023.12.31-re, ez mintegy 41,13%-os növekedést jelent.

A saját tőke (275.842 ezer forint) az összes forrásokon belül 14,38%-os részarányt képvisel (ugyanaz a részarány 2022.12.31-én 19,10% volt).

**Kötelezettségek:**

A kötelezettségek értéke a 2022.12.31-i 827.786 ezer forintról 1.642.858 ezer forintra nőtt 2023.12.31-re, ez mintegy 98,46%-os növekedést jelent.

A kötelezettségek (1.642.858 ezer forint) az összes forrásokon belül 85,62%-os részarányt képviselnek. A kötelezettségek 96,83%-a rövid lejáratú kötelezettség.

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

Az Értékesítés nettó árbevételenek értéke a 2022.12.31-i 3.724.485 ezer forintról 4.845.576 ezer forintra nőtt 2023.12.31-re, ez mintegy 30%-os növekedést jelent.

Az Értékesítés közvetlen költségeinek értéke a 2022.12.31-i 3.132.735 ezer forintról 4.169.185 ezer forintra nőtt 2023.12.31-re, ez mintegy 33%-os növekedést jelent.

Ezek hatására a Bruttó fedezet értéke a 2022.12.31-i 591.750 ezer forintról 676.391 ezer forintra nőtt 2023.12.31-re, ez mintegy 14%-os növekedést jelent.



Az árbevétel forrásonkénti és területenkénti megbontásban a következőképpen alakult az időszak során:

	2023.12.31 - ezer forint	2022.12.31 - ezer forint	Változás - ezer forint	Változás - %
Munkaerő közvetítés	21 799	3 918	17 881	456%
Munkaerő kölcsönzés	3 705 560	2 840 249	862 033	30%
Közvetített szolgáltatás	5 303	1 284	7 297	568%
<b>Belföldi értékesítés árbevétele</b>	<b>3 732 663</b>	<b>2 845 451</b>	<b>887 212</b>	<b>31%</b>
<b>Exportértékesítés árbevétele*</b>	<b>1 112 914</b>	<b>879 034</b>	<b>233 880</b>	<b>27%</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>4 845 576</b>	<b>3 724 485</b>	<b>1 121 091</b>	<b>30%</b>

\* A Társaság exporttevékenysége Németországba, illetve Ausztriába irányul

A Társaság értékesítésének árbevétele belföldi- illetve külföldi szegmensenkénti bontásban az alábbiak szerint alakult az időszak során:

	2023.12.31 - ezer forint	2022.12.31 - ezer forint	Változás - ezer forint	Változás - %
<b>Belföldi értékesítés árbevétele</b>	<b>3 732 663</b>	<b>2 845 451</b>	<b>887 212</b>	<b>31%</b>
Közvetlen bérköltség és járulékok	-2 530 667	-1 821 006	-709 661	39%
Egyéb közvetlen költségek	-176 573	-1 310	-175 263	13379%
Kapcsolódó szakmai szolgáltatók	-530 782	-601 895	71 113	(12%)
<b>Belföldi értékesítés bruttó fedezete</b>	<b>494 640</b>	<b>421 240</b>	<b>2 287</b>	<b>1%</b>
<i>Belföldi értékesítés fedezeti hányada</i>	<i>13%</i>	<i>15%</i>	<i>(2%)</i>	<i>(10%)</i>
<b>Exportértékesítés árbevétele*</b>	<b>1 112 914</b>	<b>879 034</b>	<b>233 880</b>	<b>27%</b>
Közvetlen bérköltség és járulékok	-931 163	-708 524	-222 639	31%
Egyéb közvetlen költségek	0	0	0	0%
<b>Exportértékesítés bruttó fedezete</b>	<b>181 751</b>	<b>170 510</b>	<b>11 241</b>	<b>7%</b>
<i>Exportértékesítés fedezeti hányada</i>	<i>16%</i>	<i>19%</i>	<i>(3%)</i>	<i>(16%)</i>
<b>Értékesítés árbevétele összesen</b>	<b>4 845 576</b>	<b>3 724 485</b>	<b>1 121 091</b>	<b>31%</b>
Közvetlen bérköltség és járulék összesen	-3 461 830	-2 529 530	-932 300	37%
Egyéb közvetlen költségek összesen	-707 355	-603 205	-175 263	29%
<b>Bruttó fedezet összesen</b>	<b>676 391</b>	<b>591 750</b>	<b>13 528</b>	<b>2%</b>
<i>Fedezeti hányad összesen</i>	<i>14%</i>	<i>16%</i>	<i>(2%)</i>	<i>(12%)</i>

## Igazgatási és általános költségek

Az Igazgatási és általános költségek értéke a 2022.12.31-i 505.622 ezer forintról 539.756 ezer forintra nőtt 2023.12.31-re, ez mintegy 7%-os növekedést jelent.

Az időszak során felmerült általános- és igazgatási költségeket az alábbi táblázat tartalmazza:

	2023.12.31 - ezer forint	2022.12.31 - ezer forint	Változás - ezer forint	Változás - %
Anyagköltség	4 217	3 424	793	23%
Igénybe vett szolgáltatás	146 187	299 725	-153 538	(51%)
Egyéb szolgáltatás	32 107	31 159	948	3%
Értécsökkenési leírás	41 584	25 380	16 204	64%
Általános bérköltség és járulékai	315 660	145 934	169 726	116%
<b>Általános és igazgatási költségek</b>	<b>539 756</b>	<b>505 622</b>	<b>34 134</b>	<b>24%</b>

## Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása:

Az időszak során az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a következőképpen alakult:

	2023.12.31 - ezer forint	2022.12.31 - ezer forint	Változás - ezer forint	Változás - %
Adók, illetékek	0	0	429	n/a
Bírság, kötbér, késedelmi kamat	593	1 226	-1 096	-52%
Egyéb ráfordítás	2 537	563	2 009	351%
Értékvesztések	0	1 570	-1 570	-100%
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>3 131</b>	<b>3 359</b>	<b>-228</b>	<b>-7%</b>
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	0	100		
Különféle egyéb bevételek	2 308	807	1 501	186%
<b>Egyéb bevételek összesen</b>	<b>2 308</b>	<b>907</b>	<b>1 401</b>	<b>154%</b>

Az Egyéb bevételek értéke a 2022.12.31-i 907 ezer forintról 2.308 ezer forintra nőtt 2023.12.31-re.

Az Egyéb ráfordítások értéke a 2022.12.31-i 3.359 ezer forintról 3.131 ezer forintra változott 2023.12.31-re.

## Üzleti tevékenység eredménye

Az Üzleti tevékenység eredménye a 2022.12.31-i 83.676 ezer forintról 135.812 ezer forintra nőtt 2023.12.31-re, ez mintegy 62%-os növekedést jelent.

A növekedés az Értékesítés nettó árbevételének 30%-os növekedése, az Értékesítés közvetlen költségének 33%-os növekedése, illetve az Igazgatási és általános költségek 7%-os növekedése, az Egyéb bevételek 154%-os növekedése, valamint az Egyéb ráfordítások 7%-os csökkenése mellett következett be.

## Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai, Pénzügyi eredmény:

### Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai:

Az időszak során a pénzügyi bevételek és ráfordítások egyenlege a következőképpen alakult:

	2023.12.31 - ezer forint	2022.12.31 - ezer forint	Változás - ezer forint	Változás - %
Kamatfizetések	12 862	7 360	5 503	75%
Átváltási, értékelési árfolyamveszteség	-4 895	22 293	-27 188	-122%
Egyéb pénzügyi ráfordítás	4 331	0	4 331	-
<b>Pénzügyi ráfordítások összesen</b>	<b>12 298</b>	<b>29 653</b>	<b>-17 354</b>	<b>-59%</b>
Kamatbevételek	0	0	0	-
Átváltási, értékelési árfolyamnyereség	-5 954	0	-5 954	-
Egyéb pénzügyi bevétel	4 720	0	4 720	-
<b>Pénzügyi bevételek összesen</b>	<b>-1 234</b>	<b>0</b>	<b>-1 234</b>	<b>0%</b>

A Pénzügyi ráfordítások értéke a 2022.12.31-i -29.652 ezer forintról 12.298 ezer forintra csökkent 2023.12.31-re, ez mintegy 59 %-os csökkenést jelent.

A Pénzügyi bevételek értéke 2022.12.31-én 0 forint, 2023.12.31-re 1.233 ezer forintra nőtt.

A Pénzügyi eredmény értéke a 2022.12.31-i -29.652 ezer forintról -11.066 ezer forintra javult 2023.12.31-re, ez mintegy 63%-os javulást jelent.

### Adózás utáni eredmény

Az Adózás utáni eredmény értéke a 2022.12.31-i 32.635 ezer forintról 74.471 ezer forintra nőtt 2023.12.31-re.

### 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 üzetek 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 részvénytulajdonosokra tartozó részvénytulajdonosokkal 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. §-aiban 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

Részvényes neve	Részvények száma - db			Részvényarány - %			Szavazati arány - %		
	Közvetlen	Közvetett	Összesen	Közvetlen	Közvetett	Összesen	Közvetlen	Közvetett	Összesen
dr. Hadházy Péter Tibor	40 000	639 464	679 464	2,00%	31,97%	33,97%	2,08%	33,17%	35,25%
dr. Hadházy Tamás Attila	39 660	635 310	674 970	1,98%	31,76%	33,74%	2,06%	32,96%	35,02%
Tóth Péter	280 294	0	280 294	14,02%	0,00%	14,02%	14,54%	0,00%	14,54%
<b>Összesen</b>	<b>359 954</b>	<b>1 274 774</b>	<b>1 634 728</b>	<b>18,00%</b>	<b>63,73%</b>	<b>81,73%</b>	<b>18,68%</b>	<b>66,13%</b>	<b>84,81%</b>
Saját részvény	72 152	0	72 152	3,61%	0,00%	3,61%	0,00%	0,00%	0,00%
5% alatti tulajdonosok	293 120	0	293 120	14,67%	0,00%	14,67%	15,21%	0,00%	15,21%
<b>Összesen</b>	<b>365 272</b>	<b>0</b>	<b>365 272</b>	<b>18,27%</b>	<b>0,00%</b>	<b>18,27%</b>	<b>15,21%</b>	<b>0,00%</b>	<b>15,21%</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>725 226</b>	<b>1 274 774</b>	<b>2 000 000</b>	<b>36%</b>	<b>64%</b>	<b>100%</b>	<b>34%</b>	<b>66%</b>	<b>100%</b>

Forrás: Penum Group Nyrt. Részvénykönyv

#### Megjegyzés:

Penum-Invest Kft.	Meghatározó befolyás	Dr. Hadházy Péter Tibor	100%
Penum Consultic Kft.	Meghatározó befolyás	Dr. Hadházy Tamás Attila	100%

A beszámoló készítés napjáig a fentiekben nem történt változás.

## **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.

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,
- 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 - osztalékelőleg fizetéséről;
- k. az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása;
- l. döntés - ha a Ptk. ill. ezen Alapszabály 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. olyan 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. jogosult a Közgyűlés előzetes felhatalmazása alapján alaptőke emelésre. Az igazgatóság a Közgyűlés ilyen tartalmú felhatalmazása esetén a felügyelőbizottság előzetes hozzájárulásával dönthet az alaptőke felemeléséről, illetve az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével kapcsolatban jogosult közbenső mérleg elfogadására
- h. jogosult dönteni saját részvényt megszerzéséről a Közgyűlés előzetes felhatalmazása alapján
- i. valamint jogosult a saját részvény megszerzésével és osztalékkelőleg fizetésével, valamint az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével kapcsolatban közbenső mérleg elfogadására.
- j. jogosult két, egymást követő beszámoló elfogadása közötti időszakban osztalékkelőleg fizetéséről határozni a Ptk 3:263§-ban foglaltak szerint
- k. dönt más társaságban való részesedésszerzésről
- l. dönt hitelfelvételről, pénzügyi garanciavállalásról, egyéb pénzügyi kötelezettségvállalásról
- m. jogosult dönteni a Társaság cégnevét, székhelyét, telephelyeit, fióktelepeit és tevékenységi köreit (ide nem értve a főtevékenységet) érintő kérdésekben és az azokkal összefüggő alapszabály-módosítások tárgyában
- n. jogosult a Társaság cégjegyzésre jogosult munkavállalóinak kijelölésére.
  - o. 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 összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint – szükség esetén – a felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslattétel,
- d. A pénzügyi beszámolórendszer működésének értékelése és javaslattétel 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 Allianz 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 biztosíttatja, 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 kitett 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.

Bérgörnyezet 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.

2023. December 31.

Koros kategória	Nem koros	0-30	31-90	91-180	181-365	>365	Összesen
Egyenleg - ezer forint	1 270 628	28 152	-501	5 305	-276	2 190	<b>1 305 498</b>
Várható Hitelkockázati Veszteség - %	0,01%	0,03%	0,14%	0,27%	0,63%	1,97%	
Várható Hitelkockázati Veszteség - ezer forint	-113	-8	1	-14	2	-43	<b>-176</b>

2022. December 31.

Koros kategória	Nem koros	0-30	31-90	91-180	181-365	>365	Összesen
Egyenleg - ezer forint	619 724	34 552	4 780	-285	122	2 324	<b>661 217</b>
Várható Hitelkockázati Veszteség - %	0,01%	0,03%	0,14%	0,27%	0,63%	1,97%	
Várható Hitelkockázati Veszteség - ezer forint	-55	-9	-7	1	-1	-46	<b>-117</b>

Fedezeti üzleti politika: A Társaság működése során nem alkalmaz fedezeti ügyleteket.

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság nem tudja pénzügyi kötelmeit esedékességkor teljesíteni. A Társaság likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Társaság hírnevét.

A szállítókkal szembeni tartozásokat korossági kategóriánként bázis-tárgyév összehasonlításában az alábbi táblázat mutatja be:

Koros kategória	2023.12.31 - ezer forint	2022.12.31 - ezer forint
Nem koros	174 312	119 012
0-30	2 179	504
31-90	43 593	47
91-180	0	-52
181-365	0	-211
>365	0	15
<b>Összesen</b>	<b>220 084</b>	<b>119 315</b>

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.

Szabályozási kockázat: Az évben új elemként jelent meg a szabályozási kockázat különös tekintettel a vendégmunkásokra vonatkozó jogszabályok jogalkotási folyamatára, valamint az adóváltozásokra tekintettel.

A Társaságnál részvényei 2020 február 6 -án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde Standard kategóriájába.

### **Az orosz- ukrán háború hatása a Társaság helyzetére**

A Társaságnak sem Ukrajnában, sem Oroszországban érdekeltsége nincs így a háború közvetlenül nem befolyásolja a Társaság működését.

A társaság a tárgyév folyamán 2.465 db saját részvényt értékesített és 54 darabot vásárolt (a saját részvények száma 72.152 db). A társaság nem végez ill. végzett kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet. A társaság nem végez környezetvédelemmel kapcsolatos fejlesztéseket.

### **2024.év tekintetében a következő várakozásokat fogalmazta meg a Társaság**

2023 első felében a magas infláció és ezzel kapcsolatban a romló gazdasági környezet a Társaság gazdálkodására is hatással volt. Külön érdemes kiemelni a kiskereskedelmi forgalom komoly csökkenését, amely a Társaság rendelés állományának csökkenéséhez vezetett. A Társaság vezetése megtette a megfelelő lépéseket átszerveve a cég struktúráját, amely javuló tendenciát eredményezett és reményeink szerint 2023 második felében már az eredményadatokban is visszaköszönt. Szeretnénk külön kiemelni a minősített kölcsönzői státuszhoz kapcsolódóan harmadik országbeli munkavállalók kölcsönzéséhez ugrásszerű növekedését 2023 második felébe. A Társaság részére 2023. augusztus 01-én az NHP hitel végtörlesztése mellett 200 millió forint forgóeszköz hitel került folyósításra a Baross Gábor újraiparosítási hitelprogram keretében. Az év decemberében a kormány változtatta a minősített kölcsönbeadók feltételrendszerét , tovább szigorítva azt. Az előírásoknak 2024 június végén kell megfelelni , felölelve az azt megelőző 12 hónap adatait. A kormányzati szabályozás kötelezővé teszi a minimálisan 500 fős magyar létszám mellett a teljes állomány vonatkozásában 30%-os magyar ill szomszédos országokbeli munkavállalók létszámarányának fenntartását, amely a növekedési moderáción túl lehetőséget is jelent társaságunk számára a további felzárkózásra.

Az 2024-es évben csökkenő kamatokra és inflációra, a gazdaság lassulására ennek következtében a a munkaerő kínálati növekedésre és ebből fakadóan a munkabér emelkedési ütemének csökkenésére számítunk. 2024. év második felében az emelkedő pályára állhat a gazdaság, amelyet az EU-s források folyósítása tovább katalizálhat. Ez esetben ismét jelentkezhet a munkaerőhiány, amelyet belföldön a harmadik országbeli munkavállalókkal remélünk sikerrel kezelni.

A Társaság Vezetése értékelt a Társaság képességét a további működést illetően és megállapította, hogy a Társaság rendelkezik a szükséges erőforrásokkal, hogy folytassa tevékenységét az előre látható jövőre is. A Vezetésnek nincs tudomása olyan lényeges

bizonytalanságról, mely jelentős kétséget támasztana a vállalkozás folytatására vonatkozó képességével kapcsolatban.

### **Fordulónap utáni események**

A vezetőségnek nincs tudomása olyan fordulónap utáni eseményről, amely szignifikáns mértékben befolyásolná a Társaság fordulónapon fennálló pénzügyi helyzetét, jövedelem- és cash flow termelő képességét.

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:

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített 2023.06.30-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, ismertetve a pénzügyi évet érintő főbb kockázatok és bizonytalansági tényezőket,

- Társaságunk elkötelezett a Magyar Sokszínűségi Kartában, az Európai Sokszínűségi Kartában lefektetett alapelvei mellett. Mivel a Társaság alaptevékenysége során is kiemelten köteles betartani az egyenlő bánásmódra és a diszkrimináció tilalmára vonatkozó előírásokat, így külön sokszínűségi politika elfogadására már nem került sor, azonban azok alkalmazására kiemelet figyelmet fordítunk. Ennek keretében olyan humán erőforrás politikát folytatunk, amely elkerüli a megkülönböztetést nem, faj, bőrszín, életkor, fogyatékoság, szexuális orientáció, vallás vagy politikai nézet alapján, és nagy hangsúlyt fektetünk, hogy a humán erőforrás folyamataink alkalmazása során megfeleljünk a Karta követelményeinek.

- A Társaság 2023. I. félévben is törekedett a Felelős Társaságirányítási Ajánlásoknak minél teljesebb körben megfelelni: a Társaság részvényei 2020. február 6-án kerültek a BÉT-en bevezetésre, nem sokkal a COVID-19 járvány miatt bevezetett rendkívüli intézkedések előtt, amely intézkedések jelentős változásokat hoztak az alkalmazandó gyakorlatokkal kapcsolatban. Ugyanakkor az MNB által 2019. december közepén engedélyezett Tájékoztatóban a Társaság vállalta, hogy tájékoztatja részvényeseit a Felelős Társaságirányítási Ajánlásoknak való megfeleléséről, a Társaságirányítási gyakorlatáról. A Társaság vezető tisztségviselői a Társaság adottságainak figyelembevételével elkötelezték a felelős társaságirányítási ajánlások és irányelvek alkalmazása, valamint a működési és ellenőrzési gyakorlat fejlesztése iránt. Ugyanakkor a Társaság méretéből adódóan előfordulhatnak olyan vállalatirányítási gyakorlatok, amelyek a jogszabályi előírásoknak teljes egészében eleget tesznek, de nem felelnek meg az egyes ajánlásokban foglalt részletesebb előírásoknak.

Budapest, 2024. április 08.

**Dr. Hadházy Péter Tibor**

**Elnök**

**Pensum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**