



SUN GROUP KFT. és Konszolidálásba bevont vállalatai
2023. üzleti évre vonatkozó
konszolidált vezetőségi jelentés

Budapest, 2024. április 30.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Zakor Sándor".

.....
Zakor Sándor
Ügyvezető igazgató



1. Üzleti stratégia és üzleti környezet

A Sun Group Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.-re („Sun Group” vagy „Társaság”) vonatkozó céginformációk:

A Társaság cégneve	SUN GROUP Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
A Társaság cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszám	Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága 13-09-122185
A Társaság cégbejegyzésének időpontja	1996.05.24.
A Társaság székhelyének címe és telefonszáma	2724 Újlengyel, Ady Endre utca 41. (06 1) 264 2090
A Társaság működésére irányadó jog	A Társaság működésére a magyar jog irányadó
A Társaság bejegyzésének országa	Magyarország
A Társaság ügyvezetői	Kiss Róbert Kücsön Gyula Zakor Sándor
A Társaság tulajdonosai	KKB & More Kft.: 33,33% Sarud & More Kft.: 33,33% Wine & More Kft.: 33,33%

A Sun Group közvetlenül és leányvállalatain keresztül (együttesen „SG Csoport”) két tevékenységi kört fed le:

- Komplex HR szolgáltató, amely Magyarországon piacvezető és a közép-kelet-európai régió egyik meghatározó szereplője – a Prohuman Zrt.-n és annak leányvállalatain keresztül (együttesen „PHU Csoport”)
- Saját tulajdonú kereskedelmi ingatlanok bérbeadása és üzemeltetése, elsősorban Budapestre koncentrálnak

A PHU Csoport komplex HR szolgáltatásokat nyújt ügyfelei részére, elsősorban az alábbi területekre fókuszálva:

- Munkaerő-kölcsönzés: képgalléros és fehérgalléros, országon belüli és határon átnyúló
- Outsourcing
- Munkaerő-közvetítés
- HR adminisztráció: cafeteria rendszer üzemeltetés, bérszámfejtés, HR tanácsadás, HR audit, oktatás/ képzés stb.

A PHU Csoport Magyarországon túlmenően a régió további 6 országában van jelen.



Az SG Csoport stratégiai célja, hogy a PHU Csoport Magyarországon megőrizze piacvezető szerepét a HR iparágban és a közép-kelet-európai régió vezető HR szolgáltatójává váljon, valamint magasabb hozzáadott értékű HR szolgáltatásokkal szélesítse a szolgáltatási palettáját. Az ingatlanportfólió tekintetében az SG Csoport az ingatlanok optimális hasznosítására törekszik.

A magyar és a közép-kelet-európai régió HR piacát meghatározó legfontosabb trend az állandósult munkaerőhiány. Ez egyrészt nehezíti a PHU Csoport, illetve versenytársai dolgát a megfelelő munkaerő felkutatásában, megtalálásában, másrészt komoly üzleti lehetőséget is jelent, mivel a partnerek a nehézségek miatt növekvő arányban vesznek igénybe professzionális HR szolgáltatót, legyen szó munkaerő-kölcsönzésről, közvetítésről vagy bérszámfejtésről. A Prohuman Zrt. (Prohumán 2004 Kft. jogutódja) 2021. október 21-én került nyilvántartásba vételre minősített kölcsönbeadóként, amely megteremtette annak lehetőségét, hogy az SG Csoport EU-n kívüli munkavállalókat foglalkoztasson munkaerő-kölcsönzés keretein belül Magyarországon. A munkaerőhiány kezelésében kiemelten fontos szerephez jut az EU-n kívüli munkavállalók behozatala, amely területen az SG Csoport is nagy növekedési potenciált lát. Ennek érdekében az SG Csoport sikeresen kiépítette a vendégmunkások behozatalának teljes folyamatát, beleértve a szükséges nemzetközi kapcsolatok kiépítését és az ügyfelek edukációját is. Megítélésünk szerint az EU-n kívüli munkavállalók behozatala érdemben enyhíthet az akut munkaerőhiányon Magyarországon.

Nemzetközi ügyfeleink növekvő arányban keresnek olyan HR szolgáltatót, amely régiós szinten is képes kiszolgálni őket. Az SG Csoport élen jár ebben a folyamatban, mivel a régió 7 országában aktív és stratégiai célja a külföldi értékesítés súlyának további növelése. 2023. évben a külföldi árbevétel aránya meghaladta a 46%-ot. A külföldi árbevétel növekedésének motorja jelenleg Románia, valamint Németország. A beszámoló időszakában tovább bővítette portfólióját, és többségi tulajdonrészt szerzett egy vezető szerb HR szolgáltatóban (Cityscope Enterprises d.o.o, Cityscope d.o.o. és CS BPO d.o.o.).

A romló üzleti és makrogazdasági környezet negatív hatásai folyamatosan érződnek, amely jelentkezik a rendelésállomány és a kölcsönzötti létszám lassabb növekedésében is. Ennek ellenére az SG csoport közel 20%-os növekedést ért el árbevétel szinten, amely alapvetően a földrajzi diverzifikációnak köszönhető.

2. 2023. üzleti évben elért eredmények és kilátások

Az SG Csoport 2023-ban 106,7 milliárd Ft nettó árbevételt ért el (IFRS szerint készült, konszolidált beszámoló alapján). Árbevételének 91%-a származott munkaerő-kölcsönzésből, 5%-a outsourcing tevékenységből, 4%-a pedig egyéb üzleti tevékenységből. 2022-es évben az SG Csoport árbevétele 89,0 milliárd Ft volt.

A 20%-os árbevétel és a 22%-os működési költségek növekedése mellett az EBITDA összege 1,6 milliárd forinttal csökkent a bázisév eredményéhez képest.



A pénzügyi eredmény -1,6 milliárd Ft volt 2023-as évben, ami annak ellenére nem mutatott változást a 2022-es évben realizált pénzügyi eredményhez képest, hogy a magas kamatkörnyezet addicionális terhet rótt a Társaságra. Az adózott eredmény a fentiek eredményeként csökkent a bázisév viszonylatában.

Az SG Csoport stabilnak ítéli meg az előtte álló időszakra vonatkozó kilátásokat, habár a 2023-as évben a rendelésállomány és az eredményének alakulásában jelentős szerepet játszott a kedvezőtlen piaci környezet. A munkabér emelkedéséből fakadó kockázatot tipikusan az ügyfél viseli. A fennálló kamatkörnyezetből fakadó megemelkedett költségeket az SG Csoport a korábbiaknál aktívabb működőtőke menedzsmenttel és kamattámogatott hitelkiváltással kezeli.

Az üzleti év záró konszolidált mérleg adatai alapján számított eladósodottsági ráta 3,6 amely magasabb, mint az Információs Dokumentumban szereplő, 2023-ra vonatkozó pénzügyi kovenáns, amelynek maximum értéke 3,0.

3. Kiemelt kockázati tényezők

Makrogazdasági kockázat

Az SG Csoport tevékenysége és eredményessége kitett a globális makrogazdasági környezet, illetve a magyarországi és a közép-kelet-európai régió piaci, gazdasági környezetének alakulásának. A gazdasági növekedés, a munkanélküliség, az országkockázat és az infláció alakulása alapvető hatást gyakorolnak az üzleti környezetre.

Háborús kockázat

Bár az SG Csoport nem rendelkezik oroszországi vagy ukrainai üzleti érdekeltséggel, a 2022. februárban kirobbant ukrán-orosz háború kihatással van az SG Csoportra, amely több tényezőből áll össze. Az üzleti környezet általános romlásán túlmenően, egyrészt az SG Csoport több száz ukrán vendégmunkást foglalkoztat Magyarországon és az Ukrajnából történő további munkaerő beáramlás/ pótlás bizonytalanságot hordoz magában. Az SG Csoport jelentős részben multinacionális ügyfelek helyi gyártókapacitásainak biztosít kölcsönzött munkaerőt, amely ügyfeleket a háború negatívan érintheti, elsősorban, de nem kizárólagosan az alapanyag/ alkatrész-ellátás területén.

Partner- és vevőkockázat

Az SG Csoport bizonyos partnerei jelentős hozzájárulással rendelkeznek az SG Csoport üzleti tevékenységéhez. Abban az esetben, ha az ezen partnerek működésében változás áll be, illetve a megrendeléseiket az SG Csoport nem tudja teljesíteni, akkor az lényeges hátrányos hatással lehet az SG Csoport működésére. Az SG Csoport működése során törekszik a vevőkörével kapcsolatos kockázatok minimalizálására, ennek ellenére előfordulhat vevői nemfizetés, amely negatívan befolyásolhatja az SG Csoport pénzügyi eredményességét.

Munkaerő kockázat

Az SG Csoportot komolyan érinti a kialakult munkaerő- és szakemberhiány, így már nem csak az ágazat szezonális tevékenységéből fakadó bizonytalanság megoldása, hanem a tartós humán erőforrás hiány is kihívás elé állítja az ágazat szereplőit és egyben az ágazat növekedésének korlátja is lehet. Mindez



ugyanakkor üzleti lehetőséget is jelent, hiszen azon HR szolgáltatót preferálják az ügyfelek, aki munkaerőhiányos környezetben is képes kiszolgálni az ügyfél munkaerőigényét. Az egész Európát érintő demográfiai folyamatok következtében enyhülés nem várható a munkaerőhiányban külső munkaerő behozatala nélkül.

Az SG Csoport működési szektora erősen ki van téve az általános bérszínvonal emelkedésének, ami magas inflációs környezetben kiemelten érezhető. A kölcsönzötti állomány tekintetében a bérszínvonal emelkedéséből fakadó kockázat tipikusan az ügyfél oldalán jelentkezik.

Devizaárfolyam kockázat

Az SG Csoport működése során jelentős külföldi devizában denominált forgalmat is bonyolít, ennek következtében a kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet az SG Csoport eredményességére és pénzügyi helyzetére.