Elektronikusan aláírta:
Zakor Sándor
2026-09-30 16:13:53 +0200

SUN GROUP KFT. és Konszolidálásba bevont vállalatai

2026. üzleti év első félévére vonatkozó konszolidált vezetőségi jelentés

Budapest, 2026. szeptember 30.

.....
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 cégjegyzékszáma	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 Nyéki Anita
A Társaság tulajdonosai	KKB & More Kft.: 33,33% Sarud & More Kft.: 33,33% Wine & More Kft.: 33,34%

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 koncentrálva

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

- Munkaerő-kölcsönzés: kékgalléros 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. 2026. év első félévében a külföldi árbevétel aránya közel 50% volt. A külföldi árbevétel növekedésének mozgató rugója a tudatos Magyarországon kívüli akvizíciós stratégia.

A bizonytalan makrogazdasági környezet, illetve a régiót átfogóan jellemző stagnáló ipari kibocsátásnak és a szolgáltatási szektorok csökkenő teljesítményének összetett negatív hatásai folyamatosan érződnek, amelyek jelentkeznek a rendelésállomány és a kölcsönzötti létszám csökkenésében is. Az SG csoport árbevétele mindezek ellenére az előző év azonos időszakához képest 14,8%-kal növekedett, amely alapvetően a földrajzi és a szolgáltatási diverzifikációknak köszönhető.

2. 2026. üzleti első félévében elért eredmények és kilátások

Az SG Csoport 2026 első félévében 61,0 milliárd Ft nettó árbevételt ért el (IFRS szerint készült, konszolidált beszámoló alapján). Árbevételének 81%-a származott munkaerő-kölcsönzésből, 12%-a outsourcing tevékenységből, 7%-a pedig egyéb üzleti tevékenységekből. 2025-ös év első félévben az SG Csoport árbevétele 53,1 milliárd Ft volt.

Az árbevétel 14,8%-os és a működési költségek 14,0%-os növekedésének eredménye képen, az SG csoportnak Működési eredménye a bázis időszakhoz képest 46%-kal 2,6 milliárd forintra növekedett.

A pénzügyi eredmény -1,5 milliárd Ft volt 2026 első félévébe, ami 0,6 milliárd forintos növekedése a bázis időszakhoz viszonyítva. A növekedés jellemzően az euró árfolyam változásból fakadó árfolyam veszteségre vezethető vissza. Az adóráfordítások minimálisan növekedettek.
Az adózott eredmény a fentiek eredményeként 144 millió forinttal növekedett a bázis időszak viszonylatában.

Az SG Csoport stabilnak ítéli meg az előtte álló időszakra vonatkozó kilátásokat. A 2026-os évben a folyamatosan növekedő rendelésállomány jelentős szerepet játszott az eredményének alakulásában. A munkabér emelkedéséből fakadó kockázatot tipikusan az ügyfél viseli. A fennálló kamatkörnyezetből fakadó költségeket az SG Csoport továbbra is a korábbiaknál aktívabb működőtőke menedzsmenttel kezeli.

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 ukrajnai 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. 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.

4. Környezetvédelem, kutatás-fejlesztés

A Társaság 2024. évi tevékenysége során veszélyes hulladék nem képződött, környezet védelemmel kapcsolatos kiadás nem merült fel. A Társaság tárgyévben kutatás-fejlesztési tevékenységet nem folytatott. A Társaság tárgyévben nem vásárolt vissza tagjaitól saját üzletrészt.

5. Foglalkoztatás

Az SG csoport belső foglalkoztatási politikája összhangban van a szektorálisan elvárt igényekkel. Vezető beosztásban magasan képzett szakembereket foglalkoztatunk, akik biztosítják a stabil hátteret az SG csoport működéséhez. A kölcsönzötti állomány esetén a partner munkaerő igényeihez igazodik a foglalkoztatás a toborzás és a munkaszervezés terén.

6. Fordulónap utáni lényeges események

A mérlegfordulónap után az SG csoportban nem történt olyan lényeges eseménye, ami jelentős hatással lenne a működésre.