

PROHUMÁN 2004 KFT.
2023. üzleti év első félévére vonatkozó
vezetőségi jelentés

Budapest, 2023. szeptember 28.



Zakor Sándor
Ügyvezető igazgató



Ignác Béla
Ügyvezető igazgató

1. Üzleti stratégia és üzleti környezet

A Prohumán 2004 Munkaerő Szolgáltató és Tanácsadó Kft.-re („Prohumán” vagy „Társaság”) vonatkozó céginformációk:

A Társaság cégneve	Prohumán 2004 Munkaerő Szolgáltató és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság
A Társaság cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszám	Budapest (Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) 01-09- 992836
A Társaság cégbejegyzésének időpontja	2005.02.01.
A Társaság székhelyének címe és telefonszáma	1146 Budapest, Hungária körút 140-144. (06 1) 432 1280
A Társaság működésére irányadó jog	A Társaság működésére a magyar jog irányadó
A Társaság bejegyzésének országa	Magyarország
A Társaság ügyvezetői	Feleki Attila Ignác Béla Juhász Csongor Tibor Zakor Sándor
A Társaság tulajdonosai	Sun Group Kft.: 20,22% PHU Holding Kft.: 60,00% Profólió Projekt Tanácsadó Kft.: 19,78%

A Prohumán Magyarország piacvezető HR szolgáltatója, amely komplex HR szolgáltatásokat nyújt ügyfelei részére. A Társaság által nyújtott fő szolgáltatások:

- 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 Társaság stratégiai célja, hogy Magyarországon megőrizze piacvezető szerepét és a közép-kelet-európai régió vezető HR szolgáltatójává váljon, valamint magasabb hozzáadott értékű HR szolgáltatásokkal szélesítse a szolgáltatási palettáját.

A magyar és a közép-kelet-európai régió HR piacát meghatározó legfontosabb trend az állandósult munkaerőhiány. Ez egyrészt nehezíti a Prohumán, 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 Társaság 2021. október 21-én került nyilvántartásba vételre minősített kölcsönbeadóként, amely megteremtette annak lehetőségét, hogy a Prohumán 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 a Társaság is nagy növekedési potenciált lát. Ennek érdekében a Prohumán 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. A Prohumán élen jár ebben a folyamatban, mivel leányvállalatain keresztül a régió 7 országában aktív és stratégiai célja a külföldi értékesítés súlyának további növelése. Ebben a stratégiai célban további előrelépés történt, a beszámoló időszakában a Társaság tovább bővítette a portfólióját és többségi tulajdonrészt szerzett a szerb piac egyik vezető HR szolgáltatójában (Cityscope Enterprises d.o.o, Cityscope d.o.o. és CS BPO d.o.o.).

A romló üzleti és makrogazdasági környezet (ukrán-orosz háború, alapkamatok növekedése, infláció) negatív hatásai folyamatosan érződnek, amely jelentkezik a rendelésállomány és a kölcsönzötti létszám lassabb növekedésében is. Ennek ellenére az SG csoport jelentős növekedést ért el árbevétel és EBITDA szinten is, amely a alapvetően a földrajzi diverzifikációnak köszönhető.

2. 2023 első félévében elért eredmények és kilátások

A Prohumán 2023. év első félévében 25,7 milliárd Ft nettó árbevételt ért el (IFRS szerint készült, egyedi beszámoló alapján). Árbevételének 94%-a származott munkaerő-kölcsönzésből, 2%-a outsourcing tevékenységből, 4%-a pedig egyéb üzleti tevékenységből. A Társaság kiemelt céljának tekinti a nem munkaerő-kölcsönzésből származó árbevétel arányának növelését. A munkaerő kölcsönzésből származó bevétel növekedése egyrészt az állományi növekedésre, másrészt a munkaerő kölcsönzötti állománynál bekövetkezett bérnövekedésre vezethető vissza.

Az operációból származó nyereségesség szignifikánsan javult az összehasonlító időszakhoz képest. A menedzsment által leginkább nyomon követett profit sor az EBITDA, amely 2022. első félévhez képest 26%-kal, 2,7 milliárd forintra, több mint 500 millió forinttal növekedett. Az eredményjavulás oka elsősorban magasabb profittartalmú projektek elnyerése volt. A tavalyinál magasabb egyéb bevételek (pl. függő kötelezettség kivezetése) is hozzájárultak az eredmény javulásához.

A pénzügyi eredmény -90 millió Ft volt 2023. első félévében, ami jelentős romlást mutat a 2022-es hasonló időszaki eredményhez képest. Ennek oka az alapkamathoz kötött és a beszámolási időszakban jelentősen megnövekedett kamatteher volt. A Prohumán 2023. első félévében a külső finanszírozásának átstrukturálásának hatására - amely során kamat-támogatott hitelkonstrukció került bevonásra – az ilyen irányú kitétségét jelentősen csökkentette.

A Társaság adózott eredménye a jelentősen megnövekedett finanszírozási költségek ellenére is elérte a 2,0 milliárd forintot, amely azonos az 2022. első féléves eredményekkel.

A Társaság stabilnak ítéli meg az előtte álló időszakra vonatkozó kilátásokat. A rendelésállományban egyelőre nem lát visszaesést a Prohumán, a munkabér emelkedéséből fakadó kockázatot pedig tipikusan az ügyfél viseli. A jelenlegi kamatkörnyezetből fakadó megemelkedett költségeket a Prohumán a korábbiaknál aktívabb működőtőke menedzsmenttel és kamattámogatott hitelkiváltással kezeli.

3. Kiemelt kockázati tényezők

Makrogazdasági kockázat

A Társaság 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 a Társaság nem rendelkezik oroszországi vagy ukrainai üzleti érdekeltséggel, a 2022. februárban kirobbant ukrán-orosz háború kihatással van a Társaságra, amely több tényezőtől áll össze. Az üzleti környezet általános romlásán túlmenően, egyrészt a Prohumán több száz ukrán vendégmunkást foglalkoztat Magyarországon és az Ukrajnából történő további munkaerő beáramlás/ pótlás bizonytalanságot hordoz magában. A Prohumán 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

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

Munkaerő kockázat

A Társaságot 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.

A Prohumán 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

A Prohumán működése során növekvő arányban bonyolít külföldi devizában denominált forgalmat, amely elsősorban a harmadik országbeli munkavállalók beáramlásával van összefüggésben.