



SUN GROUP KFT.
2023. üzleti év első félévére vonatkozó
vezetőségi jelentés

Budapest, 2023. szeptember 28.

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 Prohumán 2004 Kft.-n és annak leányvállalatain keresztül (együttesen „PHU Csoport”)
- Saját tulajdonú kereskedelmi ingatlanok bérbeadása és üzemeltetése, elsősorban Budapestre koncentráva

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 Prohumán 2004 Kft. 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. év első félévében a külföldi árbevétel aránya közel 50%-ra növekedett. 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 (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

Az SG Csoport 2023 első félévében 52,6 milliárd Ft nettó árbevételt ért el (IFRS szerint készült, konszolidált beszámoló alapján). Árbevételének 91%-a származott munkaerő-kölcsönzésből, 4%-a outsourcing tevékenységből, 5%-a pedig egyéb üzleti tevékenységből. 2022. első félévében az SG Csoport árbevétele 40,4 milliárd Ft volt.

A 30%-os árbevétel és a 32%-os közvetlen költségek növekedése mellett az EBITDA összege (4,2 milliárd Ft) 14%-kal növekedett a bázisév eredményéhez képest.



A pénzügyi eredmény -901 millió Ft volt 2023. első félévében, aminek a fő oka a deviza alapú eszközök ártértékeléséből származó nem realizált árfolyam különbözet, illetve az alapkamat növekedésekhez köthető megnövekedett kamatterhek összege. Az adózott eredmény ennek eredményeként stagnált a bázisév viszonylatában.

Az SG Csoport stabilnak ítéli meg az előtte álló időszakra vonatkozó kilátásokat. A rendelésállományban alakulásban nem lát visszaesést az SG Csoport, a munkabér emelkedéséből fakadó kockázatot pedig tipikusan az ügyfél viseli. A fennálló kamatkörnyezetből fakadó megemelkedett költségeket az SG Csoport a korábbiaknál aktívabb működőtőke menedzsmenttel és kamattámogatott hitelkiváltással 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 országekockázat és az infláció alakulása alapvető hatást gyakorolnak az üzleti környezetre.

Háborús kockázat

Bár az SG Csoport nem rendelkezik oroszországi vagy ukrán üzleti érdekeltséggel, a 2022. februárban kirobbant ukrán-orosz háború kihatással van az SG Csoportra, amely több tényezőtől 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 alapananyag/ 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.