



ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) ÜZLETI JELENTÉS

Beszámoló készítője: **Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

Székhely: **1114 Budapest, Bartók Béla u. 15/D 2.em. 18.**

Cégjegyzékszám: **01-10-046800**

Beszámoló fordulónapja: **2024. december 31.**

I. I. A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény.134. § (1) szerint az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a konszolidálásba bevont vállalkozások együttesének helyzetét és üzletmenetét, a vállalkozások tevékenysége során felmerülő főbb kockázatokkal és bizonytalanságokkal együtt úgy kell tartalmaznia, hogy az a tényleges viszonyokról megbízható és valós képet adjon.

II. Az elemzésnek tartalmaznia kell - a Csoport fejlődésének, teljesítményének vagy helyzetének megértéséhez szükséges mértékben - minden olyan pénzügyi és ahol szükséges, minden olyan kulcsfontosságú, nem pénzügyi jellegű teljesítménymutatót, amely lényeges az adott üzleti vállalkozás szempontjából. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a 95. § (2)-(7) bekezdésben, valamint a 95/A-95/B. §-ban foglaltakon kívül be kell mutatnia a konszolidálásba bevont vállalkozások előrelátható fejlődését is.

A Pannon-Work Zrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai (továbbiakban: Csoport) a 2024-es üzleti évben - a piac meghatározó szereplőjeként - jelentős stratégiai partnereket megtartva árbevétel tekintetében csökkent, több jelentős befektetést eszközölt ugyanakkor gazdálkodás piaci környezete stabil, jelentős kockázatokat nem hordoz.

A Csoport számára a 2024-es üzleti év a ötödik év, melyről összevont konszolidált beszámolót készít.

A Csoport árbevételének döntő (közel 81%-a) hányada a munkaerőkölcsönzésből származik.



A tárgyév jelentős eseményei

A Pannon-Work Zrt-nek - 2024. december 31-i fordulónappal - a következő tartós részesedése van kapcsolt vállalkozásban:

Társaság neve	Tulajdoni hányad %	2024. december 31. részesedés értéke (e Ft)
HUNAM Personnel Solutions Kft	100	8 500
Pannon-Work Diákmunkaszervező Kft	100	20 000
Humán Navigátor Kft	51	1 530
HR FACE Kft	100	890 140
Ökomet Környezetvédelmi és Kutató Nonprofit Kft	100	2 537
The Art Of Voyage Theta Kft	100	181 974
Solar Power Epsilon Kft	100	281 589
Solar Power Sigma Kft	100	560 875
Részesedés összesen		1 947 145

2

Az Ökomet Környezetvédelmi és Kutató Nonprofit Kft bevonása nélkül is megbízható és valós képet ad a konszolidációs kör pénzügyi, jövedelmi helyzetéről, így a vállalat mentesítésre került a konszolidációba való bevonás alól.

A tartós részesedéseken kívül a Pannon-Work Zrt részesedési között kimutat tartós jelentős részesedést és egyéb tulajdoni részesedéseket is. Ezen cégek bemutatás a kiegészítő mellékletben megtalálható.

2020. október 30-án a Pannon-Work Zrt **kötvény bocsátott ki** a MNB Növekedési Kötvényprogramjának keretében. Értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlatétel útján került forgalomba a Budapesti Értéktőzsde Zrt által működtetett MMTZ1 Kereskedelmi Rendszerben.

Kötvény elnevezése Pannon-Work NKP 2030/I.

Kamatozás módja fix kamatozás, kamatláb évi 3%.

A Kötvények kibocsátásakor a forgalomba hozott Kötvények névértékének összege 3.480.000 e Ft, futamidő 10 év (2020. október 30. napjától 2030. október 30. napjáig).

Névérték kötvényenként 60.000 e Ft, a kibocsátott kötvények darabszáma 58 db.

A Pannon-Work Zrt. által kibocsátott Kötvényekből befolyó forrásból 2.200.000 ezer forint naperőmű parkokba történő befektetésre került felhasználásra, a fennmaradó 1.280.000 ezer forintértékben az akkor fennálló hitelfinanszírozás kiváltására fordíthatta.



A Csoport felmérte és értékelte **az orosz-ukrán konfliktus hatásait**, és arra a következtetésre jutott, hogy a beazonosított hatások nincsenek olyan jelentős vagy számottevően negatív hatással a Csoport rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére, az eszközök mérlegben bemutatott értékelésére, valamint a Csoport ezen időszakon belüli üzleti működésére, amely lényegesen befolyásolná, vagy lényegesen bizonytalanná tenné a Csoportnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését ugyanezen időszak tekintetében.

Úgy gondoljuk - és mindent megteszünk ennek érdekében - hogy jelenlegi munkavállalóinkat a jövőben is meg tudjuk tartani. A Csoportnak nem volt szükséges a vészhelyzetre tekintettel külön intézkedésről gondoskodnia. Csak kis részben éltünk a hitel- és kamat moratórium lehetőségével, ott ahol nem éltünk a moratórium lehetőségével, határidőben megfizettük az esedékes hitel- és kamat összegeket. A Csoport - az előbbieken is jelzett körülményeket is figyelembe véve - *nem számol visszaesséssel, a vállalkozás folytatásának elve nem sérül.*

A Csoport 2024. évi árbevétele meghalaja a 27.000.000 ezer Ft-ot, melynek jelentős hányada (81 %) a munkaerőkölcsönzésből származik.

A Csoport 2024 év főbb adatai az alábbiak voltak:

Adatok ezer Ft-ban	2024.12.31								
	Pannon-Work Zrt.	HUNAM Kft.	PW DMSZ Kft.	Humán Navigátor Kft.	HR-FACE Kft.	TAOV Theta Kft	Solar Power Sigma Kft	Solar Power Epsilon Kft	Összesen
Nettó árbevétel	22 631 127	87 932	966 822	2 613 575	640 954	71 710	287 839	74 262	27 374 221
EBITDA/egyedi	-466 702	-167 756	-14 331	40 514	24 305	58 640	227 472	54 904	-242 954
Adózott eredmény/egyedi	-479 200	-141 504	914	12 031	12 626	31 402	105 279	34 412	-424 040
EBITDA/konszolidált	-	-	-	-	-	-	-	-	-242 954
Korrigált konszolidált adózott eredmény	-1 019 373	-141 504	914	-60 310	-3 233	47 549	182 887	34 539	-958 531

A stratégiai és üzleti tervek alapján a **2025-ös év nettó árbevétele növekedni fog.** Továbbra is meghatározó a munkaerő-kölcsönzési tevékenységből származó árbevétel, illetve bevétel várhatóan a 2025-ös évben a leányvállalatoknál is tovább növekszik.



A konszolidálásba bevont társaságok Csoport szinten kimutatott tervszámait az alábbi táblázatban részletezzük:

Adatok ezer Ft-ban		
Ágazat	Tervadat 2025	Arányszámok
Kölcsönzés	20 890 000	92%
Közvetítés	360 000	1%
Diákmunka	1 030 000	3%
Egyéb HR tevékenység	560 000	1%
Számviteli tevékenység	680 000	2%
Naperőművek	444 000	1%
Egyéb tevékenység	275 000	1%
Összes árbevétel	24 239 000	100%
Üzemi tevékenység eredménye	463 600	
Értéksökkenési leírás	291 300	
EBITDA	754 900	
Adózás előtti eredmény	242 700	

III. Az üzleti jelentésben ki kell térni:

a) a mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges eseményekre, különösen jelentős folyamatokra:

A Csoport növekedése függ a jelentős stratégiai partnerek megtartásán és az új nagy volumenű megbízások számának növekedésén. A jövőben új üzleti lehetőségek is látszanak, melyek kihasználása a Csoport alapvető érdeke.

b) a várható fejlődésre (a gazdasági környezet ismert és várható fejlődése, a belső döntések várható hatása függvényében);

A munkaerő-kölcsönzési üzletág nem intenzíven, de jelentősen növekvő üzleti terület. Ugyanakkor becsléseink szerint, a gazdaság mutatószámai és a foglalkoztatás bővülésének viszonya nagymértékben változnak a korábbi évekhez képest, ez jelentős foglalkoztatás növekedést eredményez. A foglalkoztatás szerkezeti átalakulása továbbra is folytatódik 2024-ben, így a gazdaság szereplőinek aktivitását illetően várakozásaink bizakodóak a munkaerőpiacon is. Gazdálkodási évünkben a költségek minimalizálására törekszünk, ugyanakkor belső folyamataink szabályozásával, informatikai támogatásával és értékesítési stratégiánkkal tovább erősítve kívánunk e behatárolt piacon további növekedést elérni.

A hazai kialakult munkaerőhiányból adódóan bizonyos szakmákban már nehéz magyar munkavállalót találni és ez a helyzet rendkívül megnövelte a munkáltatók igényét a külföldi munkaerő foglalkoztatására.



Harmadik országbeli munkavállalók munkaerő-kölcsönzés keretében történő hazai foglalkoztatására 2016 óta van lehetőség. A Pannon-Work Zrt az elsők között élt a lehetőséggel, hogy kezdetben a környező országokból, szerb és ukrán munkavállalókkal biztosítsa partnerei részére a szükséges létszámot, mindezt 2021 óta minősített munkaerő-kölcsönző céggént teszi.

A minősített kölcsönbeadói nyilvántartásba történő felvétel a munkaerő-kölcsönző munkáltatók részére lehetővé teszi a Külgazdasági és Külügyminiszter által közzétett közleményben meghatározott harmadik országokból érkező és meghatározott munkakörökben foglalkoztatott személyek munkavállalási engedély nélküli alkalmazását.

A minősítésnek köszönhetően további tizenöt nem EU tagország állampolgárát van lehetőségünk egyszerűsített feltétellel foglalkoztatni, így még inkább ki tudjuk partnereink munkaerő igényét szolgálni.

Jelenleg a következő országokból történik a munkavállalók tororzása: Ukrajna, Szerbia, Vietnám, Fülöp- szigetek, Kazahsztán, Kirgizisztán, Mongólia.

A harmadik országbeli állampolgárok beutazására és tartózkodására vonatkozó általános szabályokról szóló 2023. évi XC. törvény végrehajtásáról szóló 35/2024.(II.29.) Korm. rendelet 21. § (2) bekezdése szerint a Pannon-Work Zrt 2024.03.25 napján kezdeményezte a vendégmunkások tartózkodási engedélyéhez kapcsolódó foglalkoztatói nyilvántartásba vételt. Az ehhez kapcsolódó regisztrációs díj átutalásra került, melyet követően a nyilvántartásba vételről a határozatot Budapest Fővárosi Kormányhivatal 2024.04.04-én küldte meg.

Célunk, hogy a növekedésünk tartós legyen, ezért a jövőben Pannon-Work Zrt. által az elmúlt években és tárgyévben megvásárolt vállalkozások (HR-Face Kft, The Art Of Voyage Theta Kft, Solar Power Sigma Kft, valamint a Solar Power Epsilon Kft) gazdaságos üzemeltetése és fejlesztése a terv.

A Pannon-Work Zrt által 2019. évben Komáromban megkezdett munkásszálló építése 2022. év során befejeződött, mely tovább erősíti versenyképességünket a munkaerőkölcsönzés területén.

c) a kutatás és a kísérleti fejlesztés területére;

Ilyen tevékenységet cégünk nem folytat, saját igényeinek kiszolgálására külső megbízásokat ad.

d) a telephelyek, fióktelepek bemutatására;

A cégbírósi nyilvántartás, illetve az Alapszabályzatban leírt telephelyen, illetve fióktelepeken folyik a tevékenység, melyről a www.pannonwork.hu honlapon lehet részletesen tájékozódni.

e) a vállalkozó által folytatott foglalkoztatáspolitikára.

Foglalkoztatáspolitikánk része, hogy munkatársaink képzettségi szintjét külső képzésekkel és a belső oktatásszervezés megújításával növeljük, munkaerő-állományunkat rugalmasabbá, hatékonyabbá tesszük. A jelenlegi munkatársakkal hosszútávon kívánjuk ellátni a hálózati feladatokat, átszervezett szervezeti, vezetői irányítással. Nagy volumenű, új megbízásaink maradéktalan kiszolgálására szinte azonnal bővíthető, illetve átszervezhető apparátusunk, akár országosan is.



IV. Az üzleti jelentésben külön be kell mutatni:

a) a környezetvédelemnek a vállalkozó pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepét, a vállalkozó környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségét;

Ilyen szerepe nincs a környezetvédelemnek – tekintettel a tevékenységünk jellegére.

b) a környezetvédelem területén történt és várható fejlesztéseket, az ezzel összefüggő támogatásokat;

Nem tervezünk a környezetvédelem területén fejlesztéseket.

c) a környezetvédelem eszközei tekintetében a Csoport által alkalmazott politikát;

Nincs ilyen eszközünk.

d) a környezetvédelmi intézkedéseket, azok végrehajtásának alakulását.

Nincs ilyen intézkedésünk.

V. Az üzleti jelentésben kell bemutatni:

a) a pénzügyi instrumentumok hasznosítását (befektetési vagy forgatási célú minősítését, a valós értéken történő értékelés esetén az értékelés szempontjából történő besorolását, a származékos ügyletek fedezeti vagy nem fedezeti jellegét), ha az jelentős hatással van a vagyoni helyzetre,

A pénzügyi eszközöket befektetési célúnak minősítjük, amennyiben annak realizálása, futamideje az egy naptári évet meghaladja, a többi esetben forgatási célú besorolást alkalmazunk.

b) a kockázatkezelési politikát és a fedezeti ügylet politikát,

Nincs kockázatkezelési ill. fedezeti ügylet politikánk.

c) az ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázatot (számszerűsítve is).

Tevékenységünk továbbra is jelentős külső finanszírozást igényel, a 2024-ben a kamatköltségünk 198 millió Ft volt, mely csoport szinten 252 millió Ft-ot tett ki. A költségek növekedésének egyik oka piaci kamatok számottevő megemelkedése, másik pedig, hogy a finanszírozási igényünk jelentős a nagy volumenű megrendelések és az eszközölt beruházások miatt. A 2025-ös évre vonatkozóan az előző év ráfordításához képest az infláció mértékéhez és a banki kamatokhoz mérten nagyobb arányban és összegben növekszik, mint a korábbi években. A 2024 évben a jelenleg ismert piaci kamatok, valamint a lekötött hitelkeretek alapján kamatráfordításaink meghaladják várhatóan a 280 millió Ft-ot.

A vállalkozás leányvállalataival közös finanszírozási rendszerben hatékonyan működik (effektív Cash-pool), mellyel jelentős előnyök érhetőek el a finanszírozás területén. A belső finanszírozáson



keresztül optimalizálni tudjuk a vállalatcsoport finanszírozását, valamint segíti a napi likviditásmenedzsmentet.

Likviditási kockázatunk jelenleg nem jelentős, az új pénzügyi intézménnyel megkötöttük a szükséges hitel keretszerződéseket, így a várható forgalomnövekedés is biztonságosan finanszírozható.

Árkockázatunk nem jelentős, ajánlatainkat kalkulációk alapozzák meg, számunkra előnytelen áron nem szerződünk. Éves keretszerződésekkel rendelkezünk, egyúttal nagy hangsúlyt fektetünk a controllingra, árképzésünk támogatására.

7

Budapest, 2025. április 09.

Az igazgatóság nevében:

Dr. Homonnay Géza
Igazgatóság elnöke