

Jelen Információs Dokumentumot a Budapesti Értéktőzsde Zrt. vezérigazgatója 2021. január 18. napján kelt, 8/XBond/2021. számú határozatával fogadta el.

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM



Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt.
(1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D.)

Pannon-Work NKP 2030/I
Kötvényének
XBond piacra történő regisztrációjához

2021. január 14.

Figyelemfelhívás

A **Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt.** felelős az Információs Dokumentumban szereplő információkért és az Információs Dokumentum félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért. Ezen felelősség az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli és felelőssége érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A jelen Információs Dokumentum félrevezető tartalmával és információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért kizárólag a Kibocsátó felel, ezért a Kibocsátó kifejezetten felhívja a figyelmet arra, hogy a Kötvények a Befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek.

Tekintettel arra, hogy a Kötvény az MNB Növekedési Kötvényprogramjának keretében értékpapír-aukció, mint – a Tájékoztató Rendelet 2. cikk d) pontjának megfelelő – értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján került forgalomba, valamint a Tpt. 2019. december 26. napján hatályba lépett 5. § (1) bekezdés 95. pontjára, amely egyértelművé teszi, hogy az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján forgalomba hozott értékpapírok – amely esetek körébe a Tájékoztató Rendelet 1. cikk (4) bekezdés a) és c) pontja szerinti esetek is tartoznak – egyúttal nyilvánosan forgalomba hozott értékpapíroknak felelnek meg, ezért a Kötvény nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak minősül.

Jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a „Tpt.”) és az Európai Parlament és a Tanács 2017/1129 rendelete (a „Prospektus Rendelet”) alapján tájékoztatónak vagy alaptájékoztatónak. Sem az MNB, sem más felügyeleti hatóság nem vizsgálta és nem látta el jóváhagyásával a jelen Információs Dokumentumot, továbbá a Budapesti Értéktőzsde (a „BÉT”) mint piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyása során nem vizsgálta az abban foglalt információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét, amelyek tekintetében kizárólag a Kibocsátót terheli minden jogi felelősség. Ebből a szempontból a Kötvényekbe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

TARTALOM

Információs Dokumentum	5
1. Felelős személyek	5
2. Könyvvizsgálók	6
3. Kockázati tényezők és kockázatkezelés	6
3.1. A piacra és az iparágra jellemző kockázatok	6
3.1.1. Makrogazdasági tényezők	6
3.1.2. Szabályozási környezet	6
3.1.3. Vis maior kockázat	6
3.1.4. Versenyhelyzet	6
3.1.5. Bérkörnyezet változásának kockázata	7
3.1.6. Munkajogi kockázat	7
3.1.7. Adatkezelési kockázat	7
3.1.8. Iparági kockázat	7
3.2. A Kibocsátóra jellemző kockázatok	7
3.2.1. Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása	7
3.2.2. Új szegmensbe való belépés kockázata	8
3.2.3. Adózás	8
3.2.4. Vevőkockázat	8
3.2.5. Engedélyekkel kapcsolatos kockázatok	8
3.2.6. Reputációs kockázat	8
3.2.7. Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata	8
3.2.8. Köztartozás-mentesség fenntartásának kockázata	8
3.2.9. Kötébérkockázatok	8
3.2.10. Esetleges károkozások kockázata	9
3.2.11. Teljesítési segédek, alvállalkozók, beszállítók nem szerződészerű teljesítése	9
3.3. A Társaság főbb kockázatkezelési intézkedései	9
3.4. A Kötvényekre vagy a Kötvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok	9
3.4.1. Jogszabályváltozások	9
3.4.2. A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása	9
3.4.3. Adószabályok változása	9
3.4.4. A Kötvények eszközökkel nem fedezettek	9
3.4.5. Likviditás és másodlagos piac hiánya	10
3.4.6. Piaci hozamok elmozdulása	10
3.4.7. Devizaárfolyam kockázat	10

3.4.8.	Hitelminősítói besorolás romlása	10
3.4.9.	Kötelezettségvállalások megsértése.....	10
4.	A Társaság általános bemutatása	11
4.1.	Céginformációk a Kibocsátóról	11
4.2.	A Társaság története, fejlődése és a Társaság üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események	11
4.3.	A Leányvállalatok bemutatása	12
4.4.	Lényeges szabadalmak, licenszek, szerződések és gyártási eljárások bemutatása.....	13
4.5.	Az alkalmazottak létszámának bemutatása	13
5.	Az üzleti tevékenység bemutatása	13
5.1.	A Társaság működése.....	13
5.2.	A Társaság legfontosabb piacainak bemutatása	14
5.3.	Stratégiai partnerek	16
5.4.	Az üzleti stratégia összefoglalása.....	16
5.5.	Naperómű projekt.....	17
6.	A pénzügyi helyzet elemzése	18
7.	Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók	19
7.1.	Tulajdonosi szerkezet.....	19
7.2.	Társaságirányítás	19
8.	A saját tőke 10%-át meghaladó értékre vonatkozó bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárások.....	20
9.	Lényeges szerződések.....	20
10.	Garantőr bemutatása	21
10.1.	A Garantőr tulajdonosi struktúrája	21
10.2.	A Garantőr bemutatása	21
10.3.	A Garantőr főbb leányvállalatai.....	22
10.4.	A Garantőr főbb pénzügyi számai	22
11.	Információ a kibocsátásról.....	23
12.	Egyéb, kulcsfontosságúnak ítélt információk	24
13.	Értékpapírokhoz kapcsolódó információk	24
13.1.	Kötvényfeltételek.....	24
13.2.	A Növekedési Kötvényprogram feltételeivel kapcsolatos további információk és nyilatkozatok	33
14.	Megtekinthető dokumentumok	34
15.	Definíciós jegyzék	34
1.	számú melléklet.....	37

2. számú melléklet.....	41
3. Számú melléklet.....	43
3.1 2019-ES PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ.....	43
3.2 KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET	50
3.3 Könyvvizsgálói jelentés	84

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM

1. Felelős személyek

A **Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt.** (1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D.; cégjegyzékszám: 01-10-046800; a továbbiakban: „**Kibocsátó** vagy **Társaság**”) felelős az Információs Dokumentumban szereplő információkért és az Információs Dokumentum félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért. Ezen felelősség az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli és felelőssége érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

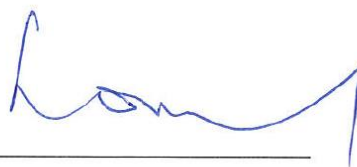
Alulírott, **dr. Homonnay Géza**, mint a Kibocsátó képviselője jogosult kijelenti, hogy az Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kibocsátó Kötvényei, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A jelen Információs Dokumentum elkészítése során a Kibocsátó a tőle elvárható módon törekedett arra, hogy az Információs Dokumentum a vonatkozó jogszabályi követelményekkel összhangban tartalmazzon minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak alakulásának, valamint a Kötvényekhez kapcsolódó jogoknak a Befektetők részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a jelen Információs Dokumentumban közölt adatok, adatcsoportosítások, állítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak, és lehetővé teszik a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének megítélését. A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a jelen Információs Dokumentum félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmaz, és nem hallgat el olyan tény, amely veszélyezteti a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának a Befektetők részéről történő megalapozott megítélését.

A jelen Információs Dokumentum félrevezető tartalmával és információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért kizárólag a Kibocsátó felel, ezért a Kibocsátó kifejezetten felhívja a figyelmet arra, hogy a Kötvények a Befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek.

Budapest, 2021. január 14.



Név: dr. Homonnay Géza

Beosztás: Igazgatósági tag

Pannon-Work Zrt.

2. Könyvvizsgálók

Jelen Információs Dokumentum idején, valamint az elmúlt, lezárt üzleti év vonatkozásában a Társaság könyvvizsgálója a Pannónia Könyvvizsgáló Kft. (08-09-010100, 9023 Győr, Attila utca 12.), a könyvvizsgálatért felelős személy Molnár Imre (regisztrációs szám: 005859).

3. Kockázati tényezők és kockázatkezelés

A Társaság jelen Információs Dokumentum elkészítése során számba vette, és – vonatkozó jogszabályokkal összhangban – az előfordulásuk valószínűsége és negatív hatásuk várható nagysága alapján értékelte a Társasághoz, továbbá a Társaság által kibocsátott Kötvényekhez kapcsolódó specifikus kockázati tényezőket, valamint a megalapozott Befektetői döntés meghozatala szempontjából felmerülő esetleges kockázatokat. Jelen Információs Dokumentum kizárólag a Társaság értékelése alapján lényegesnek ítélt kockázati tényezőket tartalmazza.

3.1. A piaca és az iparágra jellemző kockázatok

3.1.1. Makrogazdasági tényezők

A Társaság és eredményessége kitett a magyarországi, illetve áttételesen a globális általános gazdasági helyzet alakulásának. A makrogazdasági helyzet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat a Társaság jövőbeli eredményességére.

3.1.2. Szabályozási környezet

A Társaság komplex szabályozói környezetben működik, tevékenységét befolyásolják a szabályozói környezet, valamint a jogi berendezkedés sajátosságai. Az előre nem látható jogi, működési, adminisztrációs és egyéb szabályozási változások akár jelentős hatást is gyakorolhatnak a Társaság üzleti tevékenységére és pénzügyi eredményességére.

Ezen felül az adózási környezet és a kapcsolódó jogszabályi háttér esetleges jövőbeni változása is jelentős hatást gyakorolhat a Társaság pénzügyi eredményességére.

A Társaság minden töle elvárhatót megtesz annak érdekében, hogy az alkalmazandó jogszabályoknak megfeleljen. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy a jogszabályi rendelkezéseknek történő meg nem felelés hatósági eljárást és bírságot, vagy egyéb jogkövetkezményeket vonhat maga után. Nem zárható ki továbbá, hogy a Társaság tevékenységét érintő jövőbeli szabályozási változások lényegesen negatívan befolyásolják annak eredményességét.

3.1.3. Vis maior kockázat

A Társaság működési szektorára és eredményességére a hazai és regionális politikai, valamint egyéb vis maior szituációk általánosságban csekély befolyást gyakorolnak, de nem zárható ki olyan helyzet kialakulása, amely nehezíti vagy esetlegesen meg is akadályozhatja az iparági szereplők működését (pl. természeti katasztrófák, háborúk, stb.).

3.1.4. Versenyhelyzet

A Társaság működési szektorában jelentős, tőkeerős szereplők versenyeznek, valamint szállhatnak versenybe a jövőben. Az esetlegesen megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Társaság működésére és eredményességére.

3.1.5. Bérkörnyezet változásának kockázata

A Társaság működési szektora erősen ki van téve az általános bérszínvonal emelkedésének. Adott esetben a munkavállalók, a szakszervezetek vagy a hatóságok a bérek nem tervezett és előre nem kalkulálható emelését is ki tudják kényszeríteni (pl. minimálbéremelés, iparági minimálbér, kollektív szerződések, stb.), ami a Társaság pénzügyi eredményességére negatív hatással lehet.

3.1.6. Munkajogi kockázat

A Társaság működési szektorára jellemző a kiemelt munkaügyi kockázat. A munkaerő-kölcsönzés sajátosságaiból adódóan az iparágra részletesen szabályozott munkajogi háttér jellemző. A Társaság minden tőle telhetőt elkövet a munkajogi és munkaerő-kölcsönzéssel kapcsolatos szabályoknak való teljes körű megfelelés érdekében, de nem zárható ki, hogy az eljáró hatóság hiányosságokat, szabálytalanságokat állapít meg és akár kártérítést vagy bírságot szab ki.

3.1.7. Adatkezelési kockázat

Az ágazatra jellemző a nagyszámú személyes adat kezelése, mely tevékenységgel szemben a kapcsolódó törvényi szabályozás rendkívül szigorú követelményeket támaszt. A Társaság minden tőle telhetőt elkövet az adatkezelés szabályainak való teljes körű megfelelés érdekében, de nem zárható ki, hogy az eljáró hatóság hiányosságokat állapít meg a Társaság gyakorlatával kapcsolatban és jogkövetkezményt alkalmaz, akár kártérítést ítélt meg vagy bírságot szabhat ki, melyek negatívan befolyásolhatják a működést és az eredményességet.

3.1.8. Iparági kockázat

A Társaság főtevékenységét a munkaerőközvetítő piacon fejti ki. A munkaerőközvetítő piacon az elmúlt években globális konjunktúra következtében jelentős növekedés, illetve verseny kialakulása volt tapasztalható. A hazai piacon a Társaságnak a magyar és nemzetközi versenytársakkal szemben is fel kellett vennie a versenyt, ami a szolgáltatás magas színvonalának folyamatos fenntartását teszi szükségessé. Az utóbbi évek növekedését követően a koronavírus járvány okozta gazdasági visszaesés az egyoldalról az új szerződések, illetve megrendeléseket visszavetheti, de ezt ellensúlyozza, hogy a megrendelők, költségcsökkentési és kockázatkezelési okokból, egyre jobban veszik igénybe a munkaerőközvetítők szolgáltatásait. Az iparági kockázat alapvetően közvetve jelenik meg a koronavírus járvány különböző iparágakra gyakorolt negatív hatása miatt. Ilyen iparágak az autóipar és azok beszállítói, szolgáltatási szektor és gyártócégek.

3.2. A Kibocsátóra jellemző kockázatok

3.2.1. Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása

A Társaság pénztermelő képességétől függ, hogy eleget tud-e tenni a kötelezettségeiből adódó tőke-, illetve kamatfizetési kötelezettségeinek. A Társaság pénztermelő képességére az általános gazdasági, pénzügyi, versenypiaci, jogszabályi tényezőkön túl számos faktor hat, melyek felett a Társaság menedzsmentje nem, vagy csak kis mértékben rendelkezik befolyással. Amennyiben a Társaság eredményessége, ezáltal a pénztermelő képessége visszaesik, szükség lehet a kötelezettségek átstrukturálására, refinanszírozására, eszközök értékesítésére vagy további források bevonására. Amennyiben ezen intézkedések ellenére a Társaságnak mégsem sikerül határidőre teljesíteni a tőke-, illetve kamatfizetési kötelezettségeit, a szerződések nemteljesítése esetén érvényes feltételek lépnek életbe, rontva a Társaság pénzügyi helyzetét.

3.2.2. Új szegmensbe való belépés kockázata

A Társaság tervezett, új piaci szegmensbe, a megújuló energetikai piacon belül a naperómű szegmensbe történő terjeszkedése, a megcélzott szegmensre specifikusan jellemző üzleti, szabályozási és/vagy jogi környezet esetleges kedvezőtlen változása negatív hatással lehet a Társaság pénzügyi teljesítményére, eredményességére. Ezen felül a Társaság üzletfejlesztési tevékenysége további nehézségekbe ütközhet, esetleg veszteséges is lehet.

3.2.3. Adózás

Az adóhatóság jogosult arra, hogy ellenőrizze a Társaság adóügyeit az adott adózási év végétől számított öt évig. A Társaság minden tőle elvárhatót megtesz a szabályoknak megfelelő működés érdekében, egy jövőbeli adóvizsgálat során azonban nem zárható ki, hogy a Társaságnál kiadást jelentő megállapításokra kerülhet sor.

3.2.4. Vevőkockázat

A Társaság működése során törekszik a vevőkörével kapcsolatos kockázatok minimalizálására, ennek ellenére előfordulhat vevői nemfizetés, amely negatívan befolyásolhatja a Társaság pénzügyi eredményességét.

3.2.5. Engedélyekkel kapcsolatos kockázatok

A Társaság jövőbeni tevékenységének és stratégiájának alapvető feltétele az egyes piacokra vonatkozó munkaerő-kölcsönzési engedélyek megléte. A Társaság mindent megtesz az engedélyekhez kapcsolódó feltételek és szabályok betartása érdekében, hiszen az engedélyek esetleges elvesztése jelentősen rontaná a Társaság működését és pénzügyi eredményességét.

3.2.6. Reputációs kockázat

Amennyiben a Pannon-Work márkanév megítélésére negatívan ható esemény következik be, az negatív hatással lehet a Társaság üzleti tevékenységére és pénzügyi eredményességére.

3.2.7. Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata

A Társaság teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ vezetőinek és kulcsfontosságú alkalmazottainak tapasztalatától és rendelkezésre állásától. A Társaság versenyképes feltételek biztosításával igyekszik ezen kulcs szakembereket megtartani, de nincs biztosíték arra vonatkozóan, hogy egy vagy több tapasztalt szakembert nem veszít el a jövőben. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja a Társaság működését és eredményességét.

3.2.8. Köztartozás-mentesség fenntartásának kockázata

A Társaság tevékenysége szempontjából kiemelt fontosságú a köztartozás-mentesség folyamatos fenntartása. A Társaság minden tőle elvárhatót megtesz ennek érdekében, azonban nem zárható ki, hogy különböző okokból (informatikai hiba vagy emberi mulasztás akár a Társaság, akár a hatóság, vagy az ügyintéző pénzügyi oldalán, stb.) a Társaság nem teljesíti ezen kötelezettségét, amely negatívan hathat működésére és pénzügyi eredményességére.

3.2.9. Kötbérkockázatok

A Társaság fő tevékenységének folytatása során megkötött egyes szerződésekben a Társaság hibás / elmaradt teljesítése szankciójaként kötbér megfizetésére kötelezett, amely negatív hatással lehet a Társaság pénzügyi eredményességére.

3.2.10. Esetleges károkozások kockázata

A Társaság működése során mindent megtesz a tevékenységből eredő károk elkerülése érdekében, illetve az esetlegesen előforduló károkból eredő költségek minimalizálása érdekében. Ennek ellenére előfordulhatnak előre nem látható, nem fedezett káresemények, amelyek negatívan befolyásolhatják a Társaság működését és pénzügyi eredményességét.

3.2.11. Teljesítési segédek, alvállalkozók, beszállítók nem szerződészerű teljesítése

A Társaság tevékenységének folytatásához kapcsolódóan beszállítókkal, alvállalkozókkal áll szerződéses kapcsolatban. E beszállítói és alvállalkozói szerződések bármely okból történő idő előtti megszűnése, a beszállító vagy alvállalkozó partnerek bármely okból történő nem szerződészerű teljesítése negatív hatással lehet a Társaság eredményességére.

3.3. A Társaság főbb kockázatkezelési intézkedései

A Társaság menedzsmentje tudomással bír a fenti kockázatokról és a fent meghatározott kockázatokat folyamatosan figyelemmel kíséri, illetve a nemzetközi szabványoknak megfelelő és a legjobb iparági gyakorlatokon alapuló belső kockázatkezelési eljárásokat tart fenn és alkalmaz. Ennek során figyelembe veszi a vállalati értékteremtés bizonytalanságoknak való kitettségét, a célkitűzések megvalósításának sikerét befolyásoló tényezőket és az azt fenyegető veszélyeket, továbbá olyan váratlan események előfordulását, amelyek potenciális veszélyt jelenthetnek emberek, eszközök, a környezet vagy a vállalati hírnév szempontjából.

A Társaság a kockázatkezelése körében igyekezik üzleti partnereiket gondosan megválogatni, ennek keretében valamennyi partnerükkel történő üzleti kapcsolat létesítést megelőzően, illetve az üzleti kapcsolat időtartama alatt is, rendszeres átvilágításokat, illetve kockázatkezelési eljárásokat végeznek.

3.4. A Kötvényekre vagy a Kötvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok

3.4.1. Jogszabályváltozások

A Kötvényekre a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Nem zárható ki, hogy a jelen Információs Dokumentum lezárását követően olyan jogszabályi változás következik be, amely hatással lehet a Kötvényekre.

3.4.2. A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása

Egyes Befektetők befektetési tevékenységüket jogszabályok és egyéb előírások alapján végezhetik, illetve ezen tevékenységüket egyes hatóságok ellenőrzik és felügyelik. A Befektetőnek ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia és egyértelműen megbizonyosodni arról, hogy a Kötvényekbe történő befektetés megfelel a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak és egyéb előírásoknak.

3.4.3. Adószabályok változása

A Kötvénnyel kapcsolatban elért jövedelem adózására a jelen Információs Dokumentum időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben megváltozhatnak.

3.4.4. A Kötvények eszközökkel nem fedezettek

A Kötvények eszközökkel nem fedezettek, ezért a Kibocsátó esetleges fizetéseképtelensége esetén a Befektető egészen vagy részben elveszítheti a befektetése értékét.

3.4.5. Likviditás és másodlagos piac hiánya

A magyarországi vállalati kötvények piacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a Kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Befektető - annak ellenére is, hogy a Kötvények bevezetésre kerülnek a BÉT XBond piacára - a futamidő lejárta előtt esetleg csak árfolyamvesztéssel tudja eladni Kötvényét.

3.4.6. Piaci hozamok elmozdulása

A Kötvények piaci árfolyama számos különböző tényezőtől függ. A Befektetőnek kockázatot jelenthet a piaci árfolyamok kedvezőtlen alakulása, ugyanis általános piaci hozamemelkedés esetén a Kötvények árfolyama esni fog. Amennyiben tehát a Befektető nem tartja meg lejáratig a Kötvényeket, úgy elképzelhető, hogy ilyen esetben veszteséget realizál.

3.4.7. Devizaárfolyam kockázat

Amennyiben a Befektető a Kötvények devizanemétől eltérő devizában tartja nyilván befektetéseit, akár árfolyamvesztéssel is elkönyvelhet. Amennyiben ugyanis a Befektető nyilvántartási devizája felértékelődik a Kötvény devizájához képest, akkor csökken a Kötvényeken a Befektető devizájában kifejezett realizálható hozam, csökken a Kötvények tőkeösszegének a Befektető devizájában kifejezett értéke, valamint csökken a Kötvényeknek a Befektető devizájában kifejezett piaci értéke.

3.4.8. Hitelminősítői besorolás romlása

A Kötvények hitelminősítői besorolása a jelen Információs Dokumentum keltének napján B+. Amennyiben a Kötvények hitelminősítői besorolása a Kötvények jelenlegi B+ minősítéséről kedvezőtlenebb minősítésre romlik, akkor a minősítésromlás vagy lehetséges minősítésromlás azt eredményezheti, hogy a Kibocsátó jövőbeni finanszírozási lehetősége és tőkeerőssége gyengül, illetve a finanszírozási költségek növekedhetnek, amelyek lényeges hátrányos hatással lehetnek a Kibocsátó pénzügyi helyzetére. A Kötvények hitelminősítésének romlása esetén a Kötvénytulajdonosok kockázattérzékenységére is figyelemmel előfordulhat, hogy a másodpiaci befektetői kedv csökken, amely a Kötvények likviditásában is megmutatkozhat.

3.4.9. Kötelezettségvállalások megsértése

A Kötvényekhez kapcsolódó kötelezettségvállalások megsértése a Kötvények idő előtti visszavásárlási kötelezettségét eredményezhetik a Kibocsátó oldaláról, amely esetében nincs biztosíték arra, hogy a Kötvények visszavásárlására kellő pénzügyi fedezet áll rendelkezésre a Kibocsátó oldalán.

4. A Társaság általános bemutatása

4.1. Céginformációk a Kibocsátóról

A Kibocsátó cégneve	Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó rövidített neve	Pannon Work Zrt.
A Kibocsátó székhelye	1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D.
A Kibocsátó telefonszáma	+36 1 3720692
A Kibocsátó elektronikus kézbesítési címe	laczi.peter@pannonwork.hu budapest@pannonwork.hu
A Kibocsátó honlapja	https://www.pannonwork.hu/
A Kibocsátó cégbejegyzésének helye, időpontja	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 2004.07.08.
A Kibocsátó cégjegyzékszám	01 10 046800
A Kibocsátó tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Kibocsátó jogi formája	Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó működésére irányadó jog	magyar jog
A Kibocsátó jegyzett tőkéje	35.000.000.- Ft
Hatályos létesítő okirat kelte	2020.04.08.
A Kibocsátó fő tevékenysége	7830'08 Egyéb emberierőforrás-ellátás, -gazdálkodás
Üzleti év	január 1. – december 31.

4.2. A Társaság története, fejlődése és a Társaság üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események

A Pannon-Work Csoport vezetői 1989 óta dolgoznak a munkaerőpiacon, menedzserként foglalkoznak munkaerő toborzásával, szervezésével és kiválasztásával, munkaügyi projektek teljes körű lebonyolításával, így jelentős tapasztalattal és gyakorlattal rendelkeznek a HR-szolgáltatások területén. A jogelőd Pannon-Work Kft. 2000. május 1-jei megalapítását a munkaerőpiac keresleti és kínálati oldalán jelentkező változó piaci igények készítették elő: erőteljesen növekedtek az igények a mobil, szakképzett és sokoldalú munkaerő iránt; ugyanakkor napjainkban is egyre növekszik a kereslet a cégek kapacitásigényétől függő szezonális és alkalmi munkavállalók iránt is. A cégek munkaerő-szükségletüket a hagyományos hirdetési, toborzási formákon túl napjainkra munkaerő-kölcsönzésre és -közvetítésre szakosodott vállalkozások közreműködésével elégítik ki. Személyzeti munkájuk egy

részét olyan szakképzett vállalkozásokhoz helyezik ki, melyek számos szervezési és költségcsökkentési lehetőséget nyújtanak számukra. Ilyen vállalkozás volt a Pannon-Work Kft. is, amely 2004. július 8-án 20 millió forint jegyzett tőkével és 32 millió forint saját vagyonnal alakult át részvénytársasággá.

A Társaság tizenhat éves története töretlen fejlődés és növekedés. Mindeközben a tágabb külvilág is elismerte teljesítményüket: minőségi díjak, kiválósági díjak, presztizsdíjak a főbb mérőföldköveik ebben a folyamatban.

A továbblépéshez a Gamax Kft. HR üzletágával történő fúzió adja az alapot. 2010. július 1-től új tulajdonosa van a Társaságnak: a GAMAX Informatikai és Munkaerő-kölcsönző Kft.-t is vezető, közvetve főtulajdonos dr. Homonnay Géza és 4 társa szerzett közel 100%-os tulajdonrészt a győri székhelyű, de kiterjedt országos irodahálózattal rendelkező, 10 éve sikeresen működő Társaságban. Ezzel Magyarország akkori két legmagasabb kölcsönzött létszámot foglalkoztató, tisztán magyar tulajdonú munkaerő-kölcsönző vállalkozása egyesítette erejét: a GAMAX HR üzletága összeolvadt a Társasággal.

4.3. A Leányvállalatok bemutatása

A legnagyobb leányvállalat a PannonWork Consulting Kft, mely 100%-ban a Társaság tulajdonában áll. Tevékenységi köre megegyezik a Társaságéval, bizonyos gazdaságossági és versenyszempontok figyelembe vételével néhány projekt ebből a cégből fut. Mintegy 30 alkalmazottja van és 450 kölcsönzött dologzója.

A Társaság Fejér megyei tevékenységét az 51%-os tulajdonban lévő Humán Navigátor Kft-ből végzi, melynek 4 városban van irodája, hasonló tevékenységi körrel rendelkezik és mintegy 270 kölcsönzött dolgozója van.

A diákmunka-szerződések szervezése és kezelése, amely évi mintegy 11.000 diák munkáját foglalja magába, jelentős részben a Pannon-Work Diákmunka Szervező Kft. által történik (kisebb részben közvetlenül a diákszövetkezeteken keresztül).

A HR-Face Kft-t 2006-ban alapította Aschenbrenner Szilvia, bérszámfejtési feladatok elvégzésére. A cég az elmúlt 15 évben folyamatosan nőtt, és a meglehetősen szegmentált bérszámfejtési outsource-piac egyik meghatározó szereplőjévé vált. Mintegy 40 ügyfele számára közel 15.000 alkalmazott bérszámfejtését végzi el havonta. A cég alkalmazottainak száma 18, árbevétele 2019-ben 305m Ft volt, melynek majdnem pontosan 50%-a nyereség. Legnagyobb ügyfelei a Samsung SDI, a Samsung Jászfényszaru, az Adient Kft és a Janfen Kft. A bérszámfejtési tevékenység egyes ügyfeleknél komplexebb szolgáltatást jelent, bevételek elkészítése, bejelentések, HR-tanácsadás és munkaügyi tanácsadás is szerepel a palettán. A bérszámfejtést alapvetően Nexon szoftverrel végzi a HR-Face Kft.

A Társaság saját és bérszámfejtési outsource tevékenysége közel 7.000 fő havi bérszámfejtését jelenti, amely a 2021-es év folyamán a HR-Face Kft-be fog átkerülni. Ez egyrészt jelentős szinergiahatásokkal és költségmegtakarítással jár, másrészt alapot teremt ahhoz, hogy középtávon a HR-Face Kft. legyen Magyarország vezető bérszámfejtő cége.

A fent bemutatottakon felül nem leányvállalatok, mert szövetkezeti formájuk miatt nincsenek tulajdonban, de a menedzsment jogokat a Társaság gyakorolja: PannonWork Diákszövetkezet, PannonStudent Diákszövetkezet, Diák-Navigátor Diákszövetkezet, Pannon Silver Nyugdíjas Szövetkezet, Meló-Club Alkalmi-munkás Szövetkezet.

4.4. Lényeges szabadalmak, licenszek, szerződések és gyártási eljárások bemutatása

A Társaság tevékenységéből adódóan nem rendelkezik lényeges szabadalmakkal, licenszekkel vagy gyártási eljárásokkal, illetve a szokásos üzleti tevékenységéhez szükséges szerződéseken felül, egyéb lényeges szerződésekkel.

4.5. Az alkalmazottak létszámának bemutatása

A Társaság alkalmazottainak száma 2019. december 31-én 2 212 fő volt. A Társaság szervezeti felépítését jelen Információs Dokumentum II. számú melléklete tartalmazza.

5. Az üzleti tevékenység bemutatása

5.1. A Társaság működése

A Társaság és a Pannon-Work Csoport komplex HR szolgáltató cég.

Fő tevékenységi területei:

- Munkaerő-kölcsönzés
- Munkaerő-közvetítés
- Diákmunka szervezés
- Nyugdíjas munka szervezés
- Alkalmi munka szervezés

2019-ben ehhez a következő kiegészítő tevékenységek adódtak hozzá:

- Bérszámfejtés outsource
- Könyvelés outsource
- HR tanácsadás
- Munkaügyi tanácsadás
- Munkásszálló építés és üzemeltetés
- Outplacement

Az árbevétel megoszlása területenként a 2020. első félévi adatok szerint:

▪ Munkaerő-kölcsönzés	74,1 %
▪ Diákmunka közvetítés	10,2 %
▪ Alkalmi munka-közvetítés	7,1 %
▪ Munkaerő-közvetítés	3,5 %
▪ Bérszámfejtés	2,0 %
▪ Nyugdíjas munka	1,7 %
▪ Egyéb	1,3 %

Megjegyeznénk, hogy a bérszámfejtési árbevétel már tartalmazza a Társaság által 2020 során felvásárolt HR-Face Kft. adatait, valamint hogy ennek a tevékenységnek az árrése jelentősen magasabb a többi tevékenységénél.

A munkaerő-kölcsönzés (valamint a gyakran ehhez kapcsolódó alkalmi munkaerő közvetítés) iparágankénti megoszlása:

- Autóipar 41,8 %
- Elektronikai ipar 21,8 %

▪ Építőipar	17,4 %
▪ Élelmiszeripar	4,4 %
▪ Szolgáltatás	3,6 %
▪ FMCG ipar	3,6 %
▪ Logisztika	2,3 %
▪ Egészségipar	2,0 %
▪ Vegyipar	1,6 %
▪ Fémipar	1,1 %
▪ Bútoripar	0,4 %

A diákmunka-közvetítés iparágankénti megoszlása:

▪ Szolgáltatás	32,1 %
▪ Élelmiszerkereskedelem	27,2 %
▪ Elektronikai ipar	16,6 %
▪ Egészségügy	9,7 %
▪ Vegyipar	8,7 %
▪ Vízipar	5,9 %

A nyugdíjas-közvetítés iparágankénti megoszlása:

▪ Szolgáltatás	57,1 %
▪ Élelmiszerkereskedelem	24,9 %
▪ Elektronikai ipar	18,0 %

A munkaerő-kölcsönzés esetében nagyjából 50-50% a magyar és a külföldi (elsősorban ukrán és szerb) kölcsönzött munkaerő aránya.

5.2. A Társaság legfontosabb piacainak bemutatása

Főtevékenység

A munkaerő-kölcsönzés a legelterjedtebb ún. atipikus foglalkoztatási forma. Szerte a világon alkalmazzák és országonként eltérően az alkalmazottak 1-5 %-a dolgozik ebben a foglalkoztatási formában. Magyarországon 2004 óta van jelen törvény által szabályzott formában és hamar népszerűvé vált, eleinte elsősorban az itt működő multinacionális leányvállalat vette igénybe, de mára már általánossá vált az üzleti szegmensben, bár a fő igény a gyárakban a gépsorok mellett dolgozó operátorokra van.

A szolgáltatás fő előnye a rugalmasság és a HR tevékenységek részbeni kiszervezése. A munkaerő-kölcsönző cégek, speciális toborzási szakértelmük révén, munkaerőhiány mellett is tudnak teljesíteni. Mélységében ismerik a piacot, a céges HR-nél sokkal gyakorlatiasabb a tudásuk a felkutatásban, megszólításban. Ha a cégek nem találnak közvetlen környezetükben megfelelő mennyiségű munkaerőt, gyakran országos, sőt külföldi toborzás szükséges, amihez sem irodájuk, sem helyismeretük nincs. A kölcsönző cégek ezt, valamint a munkavállalók szállításpolitikájának és szállításának megszervezését is át tudják vállalni.

A szolgáltatást igénybe vevők csökkenthetik az adminisztrációt, a toborzásra fordított energiát és költségeket. A kölcsönzők nagy mennyiségben, ezért olcsóbban hirdetnek, folyamatosan végzik a kiválasztást, akár több cégnek, így számos költséget meg tudnak osztani az ügyfelek között.

Adatbázisaikban pedig lényegesen több munkavállaló található, mint bármelyik ügyfélében. Ezek az előnyök tovább értékelik fel a kölcsönző cégek szerepét a munkaerő-biztosítás terén.

A magyarországi kölcsönző piacon A Nemzeti Foglalkoztatási Szolgálat legutóbbi összefoglalója szerint 2018-ban 844 munkaerő-kölcsönző cég majdnem 160 ezer munkavállalót kölcsönzött országosan, mintegy 5900 belföldi és 1460 külföldi céghez. A kölcsönzőknek 291 milliárd forint nettó árbevételük volt, 15,7 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A legnagyobb szereplő a lengyel főtulajdonban lévő ProHumán 2004 Kft, második a német tulajdonosi háttérű TrenkWalder Zrt, (e két cég regionális multinak minősíthető, nagyjából Közép-Európában működnek) harmadik helyen nagyjából azonos árbevétellel áll a Pannon-Work Csoport és az egész világon tevékenykedő amerikai háttérű cégcsoport magyar tagja, az Adecco Kft, e cégek kölcsönzötti állománya rendre kb. 8000 – 6000 – 4000 – 4000 fő.

A 2020-ban kibontakozó vírusválság nyilván hatással volt és van erre a piacra, hiszen a rugalmasságot kihasználva az esetleges létszámleépítések elsősorban a kölcsönzött munkaerőt érintik. Míg az előző nagy válság, a 2008-as, alapvetően meglehetősen késleltetve, 2012-ben érte el a munkaerőkölcsönzési piacot, akkor egy átlagos 20%-os létszámcsökkenést okozva (mely azonban 2014-re visszadolgozta magát a 2011-es szintre), addig a vírusválság azonnal hatott és 2020 április-májusában piaci átlagban közel 20%-os létszámcsökkenést okozott. Ám júliusra ennek felét visszadolgozta az ágazat, a csökkenés tehát amilyen gyorsan jött, olyan gyorsan tűnik el, véleményünk szerint a 2021-et már a 2020 elejei szinteken kezdi majd az ágazat. A Pannon-Work Csoport az átlag fölött teljesített, a legrosszabb pillanatban 12% csökkenésen állt és 2020 augusztusában már csak 5%-kal kevesebb a kölcsönzött dolgozója, mint 2020. januárjában.

A munkaerő-kölcsönzés kapcsán meg kell említsük a szürke-fekete gazdaságot. Sajnos az adócsalásokkal erősen terhelt őrző-védői és takarítási iparban korábbanelőszeretettel használták ezt a formát különböző adók meg nem fizetésére. Ezt felismerve pár éve az állam bevezette, hogy a munkaerő-kölcsönzési tevékenység ún. fordított ÁFÁ-s, tehát az ÁFÁ-t a Kölcsönvevő cégnek kell megfizetnie az állam felé. Ez, valamint a fokozott ellenőrzések lassan visszaszorították az adócsalásokat és mára kijelenthetjük, hogy az ágazat legnagyobbbrészt megtisztult és lassan talán levetheti magáról ezt a media által előszeretettel használt stigát.

Naperómű piac

A Társaság által kibocsátott Kötvényekből befolyó forrás naperómű parkokba történő befektetésre kerül felhasználásra, így az alábbiakban a vonatkozó naperómű piac kerül röviden bemutatásra.

Magyarországon - a világ többi országához hasonlóan - egyre nagyobb teret hódít a Napból származó energia közvetlen energiatermelésre való felhasználása.

A napenergia mindazonáltal továbbra is csak kisebb hányadát teszi ki a magyar megújuló áramtermelésnek, bár fejlődése töretlen. 2015-ben a bruttó magyar villamosenergia termelés 10,5%-a (3159 gigawattóra) származott megújuló forrásból, ennek azonban csak 3%-a volt napenergia. Az áramtermelés lényegében kizárólag a fotovillamosság elvén működő naperóművekkel történik. Az áramtermelés mellett a napkollektorokkal való hőtermelés is jelen van az országban.

A napenergia terjedése 2014-et követően felgyorsult, mind a háztartási kiserőművek, mind a nagyobb napelem-parkok tekintetében. Egyre jelentősebb rekordok dőlnek meg, 2020 április 5-én például rövid ideig a napenergia Magyarország teljes áramtermelésének 27,3 százalékát adta.

Magyarországon 2020 június 30-án¹ a megújuló erőművek összes beépített kapacitása 1.996 MW volt, 1.943 darab erőműben. Ebből a naperőművek beépített kapacitása 1.137 MW volt, 1.863 darab egységben. Tehát a teljes megújuló KÁT rendszeren belül a naperőművek kapacitásának az aránya meghaladta a 67%-t.

A naperőműveken belül 881 MW a 0,5 MW beépített kapacitásnál kisebb erőművi egységek beépített kapacitása (78%) és 256 MW a 0,5 MW beépített kapacitásnál nagyobb egységek beépített kapacitása.

2019-ben összesen 554 MW-nyi beépített kapacitással bővült a KÁT rendszer, ami 826 darab új belépő egységet (mérlegköri tagot jelentett).

A fenntartható energiaellátás érdekében a megújuló energia aránya a primerenergia- felhasználásban várhatóan a jelenlegi 8-9%-ról 20% közelébe emelkedik 2030-ig.

Jelentősebb naperőművek Magyarországon:

- Paksi naperőmű 20,6 MW (2019)
- Mátrai naperőmű (Bükkábrány) 20 MW (2019)
- Felsőzsolcai naperőmű 20 MW (2018)
- Százhalombattai naperőmű 17,6 MW (2018)
- Mátrai naperőmű (Visonta) 16 MW (2015)
- Pécsi naperőmű 10 MW (2016)
- Csepregi naperőmű 5,5 MW (2018)
- Vépi naperőmű 4,5 MW (2018)

5.3. Stratégiai partnerek

A Társaságnak jelen Információs Dokumentum idején nincsen jelentős, külső stratégiai partnere.

5.4. Az üzleti stratégia összefoglalása

Az elmúlt 20 évben a Pannon-Work Csoport fő tevékenységei a munkaerő-kölcsönzés és a diák munka voltak. 2018-ban a Társaság vezetése olyan új stratégiai irányt határozott meg, mely nem változtat e tevékenységek hangsúlyos voltán, de a Társaságot a továbbiakban komplex HR-szolgáltatóként pozicionálja a piacon. Ennek megfelelően további kiegészítő tevékenységek felfuttatása is cél lett, hogy az ügyfelek valóban a teljes HR-palettáról válogathassanak, ha a Pannon-Work Csoporttal üzleti kapcsolatban vannak. Fő stratégiai cél lett a munkaerő-közvetítési és bérszámfejtési tevékenység fejlesztése, utóbbi érdekében 2020 nyarán a Társaság megvásárolta a magyar bérszámfejtési piac egyik jelentős szereplőjét, a székesfehérvári HR-Face Kft-t, melynek eredményeképpen havonta már mintegy 20.000 dolgozó bérszámfejtését végezzük el. A közvetítési tevékenységet saját marketinggel és a belső erőforrások felhasználásával fejlesztjük, ennek eredményeképpen az elmúlt két évben az dinamikusan nőtt. Emellett működtetünk nyugdíjas és alkalmi-munkás szövetkezetet, segítünk a cégeknek megváltozott munkaképességű dolgozók alkalmaztatásában, HR-tanácsadást, HR-outsourcing tevékenységet nyújtunk, munkajogi tanácsadást végzünk és végül, de nem utolsósorban munkásszállót építünk Komáromban, ahol az ügyfeleinknek jelentős igénye van szállásoltatásra és az egyéb lehetőségek elfogytak.

¹ Forrás: MAVIR

A stratégiai terv 2023-ra tűzte ki, hogy mindezen tevékenységek eredményeként valóban komplex HR-szolgáltatóvá váljon a Társaság, de úgy gondoljuk, hogy már az eddig elért eredmények és beruházások is szignifikáns előrehaladást jelentenek e cél felé.

A Társaság 3,48 milliárd Ft összegben bocsátott ki Kötvényeket. A Kibocsátó a Kötvények forgalomba hozatalának eredményeként felhasználható forrást egyrészt a meglévő bank hitelének visszafizetésére 1,3 milliárd Ft összegben, másrészt 2,2 milliárd Ft összegben 10 darab 0,5 MW (AC) kapacitással rendelkező – METÁR támogatási szerződéssel rendelkező, a METÁR-KÁT rendszerbe bekötött és működő, a MAVIR-ral megkötött kötelező áram átvételi szerződéssel rendelkező - naperművebe fekteti be. A befektetés keretében a Társaság a naperműveket tulajdonló céltársaságokat akvizálja.

5.5. Napermű projekt

A megújuló energiaforrásból és hulladékból történő villamosenergia-termelés ösztönzésének egyik eszköze a kötelező átvételi rendszer, amelyben a villamos energia a piaci árnál magasabb, jogszabályban meghatározott átvételi áron értékesíthető (KÁT-METÁR rendszer).

Kötelező átvételi jogosultság (METÁR KÁT) 0,5 MW alatti erőművek (kivéve szélerőmű) esetében volt igényelhető. A Kötvénykibocsátásból befolyó összeg egy részéből a Társaság kizárólag olyan napermű projekteket vásárol, amely rendelkezik az összes szükséges engedéllyel, beleértve a METÁR-KÁT átvételi jogosultságot.

A 2008. január 1-jét követően jogosultságot szerző, megújuló energiaforrást felhasználó termelők, illetve a hulladékból nyert energiát felhasználó termelők átvételi ára esetében az előző évi fogyasztói árindex egy százalékponttal csökkentett értékével változnak évente az árak. A 2020-as évre vonatkozó kötelező átvételi ár 33,36 Ft/KWh.

A KÁT rendszer működésének alapját az ún. KÁT-mérlegkör jelenti, mely 2008 januárjától működik. A KÁT-mérlegkör működését a VET-en kívül a KÁT rendelet és az Allokációs rendelet szabályozza. A VET értelmében a KÁT-rendszerbe villamos energiát értékesítő erőművek egy külön mérlegkört alkotnak, amelynek felelőse az átvételi rendszerirányító (a MAVIR Zrt.), mint Befogadó.

Az átvételi rendszerirányító (Befogadó) feladata a kötelezően átveendő villamos energia átvétele, a KÁT-mérlegkör működtetése, ennek keretében a menetrendtől való eltérések kiegyenlítése, valamint a KÁT rendszerben átvett villamos energia mennyiségének értékesítése és elszámolása. A Befogadó felelős a támogatás költségeinek allokálásáért és beszédéséért is.

Az átvételi kötelezettség alá eső villamos energia termelője (Értékesítő) – amennyiben az egyéb jogszabályi feltételeknek megfelel – jogosult és köteles a KÁT-mérlegkörhöz csatlakozni. A MAVIR Zrt., mint KÁT-mérlegkör felelős mérlegkör tagsági szerződést köt az Értékesítővel. A MAVIR Zrt., mint befogadó a mérlegkörbe érkező villamos energiáért kifizeti az átvételi árat az értékesítőnek. A MAVIR Zrt. a termelőktől átvett villamos energiát a hazai szervezett villamosenergia-piacon (HUPX) értékesíti.

A Kötvénykibocsátásból befolyó összeg egy részéből, 2,2 milliárd Ft-ból, a Társaság 100%-os tulajdonrészeket kíván vásárolni a fenti paraméterek mentén, kizárólag a METÁR rendszerbe bekötött naperműparkot működtető céltársaságokban.

A jelenlegi alacsony hozam környezetben a naperművekbe történő investíció lukratív befektetésnek számít a projektek 8-10%-os (hitel nélküli) megtérülése miatt. A befektetést továbbá ösztönzi, hogy a METÁR konstrukcióban az erőművek cash flow-ja stabil a rendeletileg meghatározott indexált áramátvételi ár miatt. Tovább erősíti ebbe a szegmensbe történő belépést a magyar kormányzat gazdaságpolitikai szándéka, hogy jelentősen növekedjen a megújuló energia

aránya a hazai áramtermelésben. Ezért döntött úgy a Társaság managementje, hogy ebbe az irányba terjeszkedik és az innen kapott forrásokból (alapvetően osztalék) tovább erősítse a munkaerő kölcsönzés piacán a pozícióját.

6. A pénzügyi helyzet elemzése

Eredménykimutatás

A Kibocsátó 2015 és 2019 között dinamikus növekedést produkált, az árbevétel összetett éves növekedési rátája (CAGR) 17,66% volt.

Az értékesítés nettó árbevétele 2019-re meghaladta a 11 milliárd forintot, melynek értéke 11.065 millió forint. Az árbevétel az előző 2018-as üzleti évhez képest közel 55%-kal növekedett.

Az üzemi tevékenységből származó eredmény (EBIT) 234 millió forintot ért el a megelőző 2018-as 165 millió forinthez képest. Ez a 41%-os növekedést jelentett.

A Kibocsátó EBITDA mutatója a 2018-as 181 millió forintról 256 millió forintra növekedett, a növekedés mértéke 41%.

Az adózott eredmény a megelőző évihez képest 129%-os növekedéssel 472 millió forintra változott.

A Kibocsátó struktúrájából adódóan a ráfordítások között a legjelentősebb tétel a személyi jellegű ráfordítások, amely az árbevétel mintegy 82%-át teszi ki. Az anyag jellegű ráfordítások az árbevétel 15%-át teszik ki, míg az egyéb ráfordítások az árbevétel 2%-át.

A pénzügyi műveletek közül a legnagyobb tétel a kapott osztalék 251 millió forint, illetve a kapott kamatok 4 millió forint.

A Kibocsátó fennálló forgóeszköz hitele után a fizetett kamatok összege 20 millió forint, a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai 692 ezer forint volt 2019-ben.

Mérleg

A Kibocsátó befektetett eszközeit a működéshez szükséges licencek, szellemi termékek, szoftverek, valamint műszaki gépek és berendezések alkotják, illetve a legnagyobb tételt a tárgyi eszközök képviselik 197 millió forint értékben. Ebből a Kibocsátó által tulajdonolt ingatlanok 71 millió forint értékben, egyéb gépek berendezések 57 millió forint értékben, illetve a beruházások 14 millió forint értékben vannak jelen. A befektetett pénzügyi eszközök értéke 114 millió forint volt 2019-ben. A befektetett eszközök összesen 223 millió forinttal növekedtek 2019-ben.

A forgóeszközök értéke 2.815 millió forint volt 2019-ben. Ez döntően vevőkövetelésekből áll, ami 2.278 millió forint, és egyéb követeléseként jelen van még 484 millió forint. A pénzeszközök értéke 22 millió forint, ami 30 %-kal növekedett az elmúlt évhez képest. A forgóeszközök összesen 1.377 millió forinttal növekedtek 2019 során.

A saját tőke értéke 975 millió forintra, mintegy 73%-kal, növekedett az előző, 2018-as üzleti évi 563 millió forintról.

A Kibocsátó 2019-ben 1.210 millió forint külső banki finanszírozással rendelkezett.

Cash flow

A Kibocsátó pénzeszközei 5 millió forinttal növekedtek 2019-ben. Ennek főbb összetevői az alábbiak:

- Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás 510 millió forinttal csökkentette a pénzeszközöket 2019-ben.
- A befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás 245 millió forinttal csökkentette a pénzeszközöket 2019 során.
- A pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás 760 millió forinttal növelte a pénzeszközöket, ami 800 millió forinttal magasabb érték volt a 2018-as évhez képest.

7. Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók

7.1. Tulajdonosi szerkezet

A Társaság jelenlegi tulajdonosi szerkezete az alábbi:

- 55,8% Grosvenor Kft. (1114 Budapest, Bartók Béla út 15. D. ép.; Cégjegyzékszám: 01 09 678358)
 - a Grosvenor Kft 100%-os tulajdonosa dr. Homonnay Géza a Társaság Igazgatóságának elnöke, 30 évet meghaladó szakmai múlttal rendelkező villamosmérnök
- 2,14% MolnART Business Kft. (9081 Győrújbarát, Hunyadi utca 13.; Cégjegyzékszám: 08 09 020374)
 - a MolnART Business Kft. egyik tulajdonosa Molnár Imre
- 1,14% Kóktélbusz Kft. (9028 Győr, Banai út 10.; Cégjegyzékszám: 08 09 020375)
 - a Kóktélbusz Kft. tulajdonosa Takács Tibor, a Társaság volt operatív igazgatója
- 10,20% Horváth Gábor
 - pénzügyi befektető, a Gamax Kft. tulajdonosa is
- 10,20% Sándor Csaba
 - pénzügyi befektető, a Gamax Kft. tulajdonosa is
- 8,69% Gáll Márton
 - pénzügyi befektető, a Gamax Kft. tulajdonosa is
- 10,69% Surján Péter
 - pénzügyi befektető, a Gamax Kft. tulajdonosa is
- 1,14% Nagy Andrea
 - a Társaság Igazgatóságának tagja

A Társaság 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesei nem rendelkeznek eltérő szavazati jogokkal. A Társaság tényleges tulajdonosa dr. Homonnay Géza.

7.2. Társaságirányítás

A Társaságot 4 tagú Igazgatóság, illetve egy vezérigazgató irányítja:

Dr. Homonnay Géza az Igazgatóság elnöke a Társaság fő tulajdonosa. 61 éves villamosmérnök, 1990 óta a Gamax Kft. ügyvezetője, 2010 óta a Társaság igazgatósági elnöke. A Magyar Bridzs Szövetség volt elnöke, a Magyar Bélyeggyűjtők Szövetségének elnöke, a Magyar Tenisz Szövetség volt alelnöke.

Laczi Péter az Igazgatóság tagja, vezérigazgató, 47 éves közgazdász. Diákmunkásként kezdett a Pannon-Work Csoportnál dolgozni és egész eddigi pályáját itt töltötte projekt-menedzserként, diákmunka-ágazat vezetőként, HR vezetőként és 2019 eleje óta vezérigazgatóként.

Bajomi Ágnes az Igazgatóság tagja, a Társaság értékesítési igazgatója. 37 éves, 2019 óta erősíti a Pannon-Work Csoportot, illetve ezt megelőzően is értékesítési igazgatóként dolgozott az FMCG szektorban.

Nagy Andrea az Igazgatóság tagja, 37 éves, HR területen szerzett tapasztalattal rendelkezik. Első munkahelye a Gamax Kft volt, innen került át a Társasághoz, ahol az évek során Közép-Magyarországi régióvezető lett, mely régió a Társaság legjelentősebb régiója a 4 közül.

Ezen felül a Társaságnál 3 tagú Felügyelőbizottság működik, amelynek tagjai az alábbiakban kerülnek röviden bemutatásra:

Dr. Haraszti Gábor a felügyelőbizottság tagja, 2016 óta a Winkler, Barna és Társai Ügyvédi Iroda partner ügyvédje. Főként a társasági jog, az informatikai jog, valamint az ingatlanjog területén látja el gazdasági társaságok állandó jogi képviseletét.

Szertics - Méhész Diána a felügyelőbizottság tagja, 43 éves szakokleveles munkajogi tanácsadó. 1999-ben főiskolai tanulmányai mellett kezdett a Pannon-Work Csoportnál, kezdetben projektvezetőként, 2002-től pedig az Esztergomi iroda kirendeltség vezetőjeként dolgozik.

Torma Beáta 49 éves közgazdász, a felügyelőbizottság tagja. Munkavédelmi szakmérnök, jogi szakokleveles compliance auditor, a Társaság jogelődjének alapító résztulajdonosa 2010-ig. 30 éves humán-erőforrás szolgáltatás szektorban szerzett széleskörű, több szakmai területen szerzett gyakorlati tapasztalattal rendelkezik, jelenleg minőségirányítási vezető.

A Társaság Igazgatóságának, valamint Felügyelőbizottságának tagjai ellen nem indult szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás az elmúlt három évben.

8. A saját tőke 10%-át meghaladó értékre vonatkozó bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárások

A Társaság nem szerepel félként a saját tőke 10%-át meghaladó értékű bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági eljárásban.

9. Lényeges szerződések

A Társaság szokásos üzletmenetén felül nem kötött olyan fontosabb szerződést, amely értelmében a Társaságot olyan kötelezettség terheli, jogosultság illeti, ami befolyásolná a Társaság megítélését vagy az általa kibocsátott Kötvények értékelését.

10. Garantőr bemutatása

10.1. A Garantőr tulajdonosi struktúrája

- 46,50% Grosvenor Kft (1114 Budapest, Bartók Béla út 15. D. ép.; Cégjegyzékszám: 01 09 678358)
 - a Grosvenor Kft 100%-os tulajdonosa dr. Homonnay Géza a Társaság Igazgatóságának elnöke, 30 évet meghaladó szakmai múlttal rendelkező villamos mérnök
- 17,50% Gáll Márton
 - pénzügyi befektető
- 13,00% Surján Péter
 - pénzügyi befektető
- 11,50% Horváth Gábor
 - pénzügyi befektető
- 11,50% Sándor Csaba
 - pénzügyi befektető

10.2. A Garantőr bemutatása

A Gamax Kft. főbb tevékenységei: szoftverfejlesztés, szoftverhonosítás és -fordítás, dokumentum-digitalizálás és -archiválás, informatikai munkaerő-kölcsönzés.

1990 elején, amint a rendszerváltás után lehetővé vált, tizenkét, akkoriban külföldön dolgozó szoftvermérnök úgy határozott, hogy saját munkaerőkölcsönző céget alapít. Így jött létre 1990 májusában a GAMAX Kft. A cég ügyvezetője, Dr. Homonnay Géza már rendelkezett ilyen tevékenységek menedzselésére irányuló tapasztalattal.

A Garantőr tevékenységi köre 1992-93-ban kibővült: a fő tevékenység továbbra is az informatikai munkaerőkölcsönzés maradt, azonban elindult a hardver-szoftver kereskedelmi tevékenység is Magyarországon. Az e tevékenységgel foglalkozó cég 1993-ban saját leányvállalattá fejlődött, így alakult meg a GAMAXNET Kft., amely főleg adatkommunikációs és wide-area network (WAN) infrastruktúrákra koncentrált.

1993-ban elkezdődtek a szoftverhonosítási munkák a Microsoft számára. 1994-ben a Garantőr egyike volt annak a négy kelet-európai cégnek, amely megkapta a rangos „Microsoft stratégiai lokalizációs partner” díjat. Számos világcég (például Digital, HP, IBM, Lexmark, Lotus, Motorola, Nokia, Novell, Oracle, Xerox stb.) programjainak és dokumentációjának honosítását végezte el. Ma már a magyar mellett a többi kelet-európai nyelvre is végzi szoftverhonosítási és fordítási munkákat.

A Garantőr 1997-ben hozta létre az internetes részleget, amely eleinte honlapkészítéssel foglalkozott, majd egy komplex tervező- fejlesztő-grafikus csapat került kiépítésre, mely az internet-alapú szoftver-fejlesztések teljes skáláján képes minőségi munkát alkotni. 2002-ben ez a részleg is önálló céggé alakult, Instantweb Kft. néven.

2006-ban a Garantőr a következő területekre vezette be és tanúsíttatta minőségirányítási rendszerét: munkaerő-kölcsönzés és -közvetítés, szoftverfejlesztés, valamint szoftverhonosítás és fordítás. 2015-ben a következő területeket is tanúsíttatta a Garantőr: informatikai tanácsadás és szakértés, dokumentum-digitalizálás és -archiválás.

A Garantőr környezetközpontú irányítási rendszerének keretében folyamatosan felügyeli tevékenységei kapcsán felmerülő jelentős környezeti tényezőket, mint például a villamosenergia, a gáz vagy a papír felhasználása, a keletkező papír-, háztartási, elektronikai és egyéb hulladékok kezelése.

A Garantőr MSZ EN ISO 9001 és MSZ EN ISO 14001 szabványok szerint integráltan kiépített és működtetett irányítási rendszerét a Magyar Szabványügyi Testület tanúsítja.

A Garantőr 2019-ben elkezdte a munkaerő-kölcsönzési szolgáltatásait átcsoportosítani a Társaságba.

10.3. A Garantőr főbb leányvállalatai

Gamax Laboratory Solutions Kft. (GamLab): szoftverek fejlesztése, hozzáadott értékű szoftver-disztribúció

A MATLAB termékcsalád a világban széleskörűen használt mérnöki-matematikai szimulációs szoftverek családja. A GamLab a szoftvercsalád fejlesztőjének, a MathWorks Inc.-nek a hivatalos és kizárólagos képviselője Magyarországon, illetve Romániában, Szlovéniában, Horvátországban, Bosznia-Hercegovinában, Szerbiában, Montenegróban, Macedóniában és Bulgáriában. A MATLAB® programozási környezetben algoritmus-fejlesztést, adatelemzést, megjelenítéseket és numerikus számításokat lehet végezni gyorsabban, hatékonyabban, mint a hagyományos programozási nyelvekben. A COMSOL Multiphysics® végeelem alapú program, mellyel számtalan egyszerű és összetett, csatolt fizikai alkalmazás szimulálható. A Simulink® multidomain szimulációs és modell alapú tervezési környezet dinamikus és beágyazott rendszerekhez. A Polyspace® termékcsalád statikus kód-analízissel igazolja a C/C++ és Ada forráskódok túlszordulás, nullával való osztás, tömbök tartományán kívüli címzések és egyéb futás idejű hiba mentességét a program futtatása, módosítása és tesztvektorok felhasználása nélkül.

A GamLab Oracle termékek forgalmazásával is foglalkozik, elsősorban a saját és partnereik projektjeihez kapcsolódóan.

Compliance Data Systems Kft. (CDSys): informatika-biztonság, adatvédelem

A CDSys nagy tapasztalattal rendelkező szakemberekből alakult 2008 elején. Szolgáltatási területei az üzleti adatok védelme, az üzleti folyamatok hatékonyságának növelése, a felhasználói azonosítás kezelése és annak ellenőrzése. A CDSys célja, hogy értéket teremtve üzleti partnerei számára vezető piaci szereplővé váljon az IT biztonság Identity Management, IT Compliance és Data Loss Prevention területein.

A Symantec legmagasabb Platinum szintű partnereként a CDSYS az első Symantec Data Loss Prevention specializált és kiemelt Symantec Security Services partnere lett Magyarországon. A Symantec csoporthoz tartozó VeriSign termékeket, a Geotrust és Thawte tanúsítványokat 2011-től Magyarországon kizárólagosan a CDSys képviseli. 2014-ben a CDSys bővítette az IT biztonsági terület gyártóihoz fűződő kapcsolatait, és mára a Fortinet, valamint a McAfee minősített partnereként is megjelenik a piacon.

10.4. A Garantőr főbb pénzügyi számai

Eredménykimutatás

A Garantőr 2015 és 2018 között dinamikus növekedést produkált, az árbevétel összetett éves növekedési rátája (CAGR) 12,8%.

Tekintettel arra, hogy a munkaerő kölcsönzés 2019-ben átcsoportosításra került a Társaságba az értékesítés nettó árbevétele 2019-re meghaladta 6,5 milliárd forintot, melynek értéke 6.549 millió forint. Az árbevétel az előző 2018-as üzleti évhez képest, az átcsoportosítás miatt, közel 54%-kal csökkent.

Az üzemi tevékenységből származó eredmény (EBIT) 118 millió forintot ért el a megelőző 2018-as 94 millió forinthez képest. Ez a 26%-os növekedést jelentett.

A Garantőr EBITDA mutatója a 2018-as 233 millió forintról 256 millió forintra növekedett, a növekedés mértéke 10%.

Az adózott eredmény a megelőző évihez képest 55%-os csökkenéssel 79 millió forintra változott.

A Garantőr struktúrájából adódóan a ráfordítások között a legjelentősebb tétel az anyagi jellegű ráfordítások, amely az árbevétel 79%-át teszi ki. A személyi jellegű ráfordítások az árbevétel 19 %-át teszik ki, míg az egyéb ráfordítások az árbevétel 0,8%-át.

A pénzügyi műveletek közül a legnagyobb tétel a pénzügyi műveletek egyéb bevételei 66 millió forint teszik ki. A kapott kamatok 257 ezer Ft.

Mivel a Garantőrnek a Budapest Bank felé fennálló forgóeszköz hitele miatt a fizetett kamatok összege 18 millió forint, a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai pedig 79 millió forint volt.

Mérleg

A Garantőr befektetett eszközeit a működéshez szükséges licencek, szellemi termékek, szoftverek, valamint műszaki gépek és berendezések alkotják. Illetve a legnagyobb tételt az immateriális javak képviselik 81 millió forint értékben. Ebből szellemi termék 50 millió forint értékben, vagyoni értékű jogok 20 millió forint értékben, illetve kísérleti fejlesztés aktivált értéke 11 millió forint értékben szerepel a könyvekben. A tárgyi eszközök értéke 54 millió forint, ebből az ingatlanok értéke 35 millió Ft, illetve az egyéb berendezések, felszerelések és járművek értéke 19 millió forint. A befektetett pénzügyi eszközök értéke 114 millió forint volt 2019-ben. A befektetett eszközök összesen 13 millió forint, ez 10 millió forint értékben növekedett 2019-ben.

A forgóeszközök értéke 3.190 millió forint volt 2019-ben. Ez döntően készletekből áll, ami 1.067 millió forint és vevő követelésekből 1.522 millió forint állt. Az egyéb követelések értéke 214 millió forint, illetve a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni összes követelés értéke 149 millió forint. A pénzeszközök értéke 237 millió forint, ami 170 %-kal növekedett az elmúlt évhez képest. A forgóeszközök összesen 229 millió forinttal növekedtek 2019-ben.

A saját tőke értéke 1.251 millió forintra, mintegy 5%-kal növekedett az előző 2018-as üzleti évi 1.193 millió forintról.

A kibocsátó 2019-ben 745 millió forint külső banki finanszírozással rendelkezett.

Cash flow

A Garantőr pénzeszközei 155 millió forinttal növekedtek 2019-ben. Ennek főbb összetevői az alábbiak:

Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás 460 millió forinttal növelte a pénzeszközöket 2019-ben.

A befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás 7 millió forint csökkentette a pénzeszközöket.

A pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás 298 millió forinttal csökkentette a pénzeszközöket, ami 493 millió forinttal alacsonyabb érték volt, mint 2018-ban.

11. Információ a kibocsátásról

A Kibocsátó a Kötvényből származó bevételt főként, megközelítőleg 2,2 milliárd forint értékben, jelen Információs Dokumentumban bemutatott naperőmű befektetési céljainak megvalósítására, illetve

kisebbségi részben, megközelítőleg 1,3 milliárd forint értékben, fennálló hitelfinanszírozás kiváltására kívánja fordítani.

12. Egyéb, kulcsfontosságúnak ítélt információk

A jelen Információs Dokumentumban bemutatott adatokon felül, a Társaságról és tevékenységéről nincs egyéb, kulcsfontosságúnak ítélt információ.

13. Értékpapírokhoz kapcsolódó információk

13.1. Kötvényfeltételek

A Kötvény elnevezése:	Pannon-Work NKP 2030/I.
Kibocsátó:	Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt. Székhelye: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D Cégjegyzékszám: 01 10 046800
Forgalmazó:	Equilor Befektetési Zrt. Székhelye: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124. Cégjegyzékszám: 01-10-041431
Fizető Bank:	CIB Bank Zrt. (1027 Budapest, Medve u. 4-14-, Cg.: 01-10-041004)
A Kibocsátás jellege:	Prospektus rendelet 1. cikk (4) bekezdés a) és c) pontja alá eső, azaz tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség alá nem eső nyilvános forgalomba hozatal az MNB Növekedési Kötvényprogramja keretében
A Kibocsátás helye:	Magyarország
Felhatalmazás a Kibocsátásra:	A Kibocsátó 1/(2020.08.12)-igh számú igazgatósági határozata
Össznévérték:	A Kötvények kibocsátásakor a forgalomba hozott Kötvények névértékének összege HUF 3.480.000.000, azaz hárommilliárd-négyezerhatszázötvenmillió forint
Futamidő:	10 év (2020. október 30. napjától 2030. október 30. napjáig)
ISIN azonosító:	HU0000360052

Kötvény pénzneme:	Magyar forint (HUF)
Névérték Kötvényenként:	HUF 60.000.000, azaz hatvamilió forint
Kötvények darabszáma:	58 darab
Jegyzési garancia:	A Kötvényekre vonatkozóan jegyzési garancia vállalására nem került sor.
A Kötvények típusa:	Névre szóló kötvények.
A Kötvények megjelenési formája:	Dematerializált Kötvények, illetve az ezek feltételeit összefoglaló a Tpt. 7. § szerinti okirat.
Központi értékpapírszámla vezető:	KELER Központi Értéktár Zrt. Székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.
Sorozatok:	A Pannon-Work NKP 2030/I Kötvények teljes mennyisége azonos jogokat és kötelezettségeket megtestesítő értékpapírok, azok egy sorozatot alkotnak.
A forgalomba hozatal helye:	Magyarország
A forgalomba hozatal típusa	Prospektus rendelet 1. cikk (4) bekezdés a) és c) pontja alá eső, azaz tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség alá nem eső nyilvános forgalomba hozatal
A forgalomba hozatal módja:	A Kötvények forgalomba hozatalára aukció útján került sor, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán, az aukciós kereskedés, és azon belül a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett Növekedési Kötvény Program keretében lebonyolított aukció speciális szabályai szerint, nem nyilvános ajánlati könyves aukciós értékesítési eljárás keretében. A nem nyilvános ajánlati könyvvel lebonyolításra került aukcióra vonatkozó részletes szabályokat a BÉT-nek „Az MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós Értékpapírtáblán történő Aukciós kereskedés szabályairól” szóló szabályzata tartalmazza.
Kibocsátás napja, Elszámolási Nap (értéknapi):	Kibocsátás napja: 2020. október 30.
Forgalmazás kereskedési helyszínen:	Jelen Információs Dokumentum abból a célból készült, hogy a Kötvények regisztrálásra kerüljenek a BÉT XBond

piacára. Jelen Információs Dokumentum tárgyát képező Kötvényekkel más szabályozott vagy azzal egyenértékű piacon nem kereskednek.

Árjegyző

MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Árjegyzés

A Kötvényekhez kapcsolódó árjegyzői feladatokat a BÉT XBond piacán az Árjegyző látja el, az alábbi főbb feltételek mentén:

- az Árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart,
- az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100 ezer eurónak megfelelő forintösszeget,

a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.

Lejárat Nap:

2030. október 30.

Kamatszámítási Kezdőnap:

2020. október 30.

Kamatozás módja:

Fix kamatozás

Kamatláb:

évi 3,00 %

Kamatfizetési Napok:

A Kötvények 2020. október 30. napjától (a Kamatszámítás Kezdőnapja) (ezt a napot is beleértve) kamatoznak. A Kamatösszeg a Kötvények futamideje alatt utólag fizetendő minden év október 30. napján, valamint lejáratkor. Az első Kamatfizetési Nap 2021. október 30. Az utolsó Kamatfizetési Nap 2030. október 30., ami egyben a Lejárat Nap is.

Kamatbázis:

Tényleges/tényleges (ISMA)

Kamatbázis megállapítási napok:

Minden év október 30. napja. Az egy évre eső kamatbázis megállapítási napok száma 1.

A Kötvények (Amortizáció):

törlesztése

2026. október 30. – 20% a Kötvények névértékén
 2027. október 30. – 20% a Kötvények névértékén
 2028. október 30. – 20% a Kötvények névértékén
 2029. október 30. – 20% a Kötvények névértékén

2030. október 30. – 20% a Kötvények névértékén

Fix kamatösszegek:

A Kötvény futamideje alatt az alábbi Kamatfizetési Napokon a következő fix kamatösszegek fizetendők minden egyes Kötvény névértékére vetítve:

2021. október 30. HUF 1 800 000

2022. október 30. HUF 1 800 000

2023. október 30. HUF 1 800 000

2024. október 30. HUF 1 800 000

2025. október 30. HUF 1 800 000

2026. október 30. HUF 1 800 000

2027. október 30. HUF 1 440 000

2028. október 30. HUF 1 080 000

2029. október 30. HUF 720 000

2030. október 30. HUF 360 000

Kamatfizetési Időszak:

A Kamatszámítási Kezdőnapon (ezt a napot is beleértve) kezdődő időszak, amely az első Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget és minden következő időszak, amely a Kamatfizetési Napon (ezt a napot is beleértve) kezdődik és az azt követő Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, azzal a kikötéssel, hogy az utolsó Kamatfizetési Nap a Lejárat Nap.

Munkanapszabály:

A Következő Munkanap szabály alkalmazandó, azaz, ha bármely Kötvény alapján teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a kifizetést az esedékességi időpontot követő Munkanapon kell a Kötvénytulajdonos részére teljesíteni és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

Munkanap:

Minden olyan nap, amikor a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten forint kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre, ha az ilyen nap a Kibocsátónál és a Fizető Banknál is Munkanapnak számít, és a KELER pénzátutalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.

A Lejárat Nap előtti visszavásárlás a Kibocsátó döntése alapján:

A Kibocsátó erre irányuló döntése esetén a Kötvények egészét, vagy egy részét a Lejárat Nap előtt másodpiaci műveletek során visszavásárolhatja.

A Kötvények egy részének a Lejárat Nap előtti visszavásárlása esetén a Kibocsátó az MNB Növekedési Kötvényprogramjának a visszavásárláskor hatályos feltételei szerint, de legalább olyan arányban vásárol vissza a Kötvényekből az MNB-től (ajánlja fel a visszavásárlási

lehetőséget az MNB részére), mint amilyen arányban az MNB a Kötvénysorozatból Kötvénnyel rendelkezik a visszavásárlás időpontjában. A visszavásárlási ár meghatározása a Befektető előzetes megkeresését követően, a Befektetővel egyetértésben történhet.

A Lejárat Nap előtti visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján: Nem alkalmazandó.

A Kibocsátót a Lejárat Napot megelőzően terhelő visszaváltási kötelezettség:

Amennyiben az alábbi a) – g) pontok szerinti esetek bármelyike bekövetkezik a Kibocsátó a bekövetkezés napjától számított 15 munkanapon belül köteles a Kötvényeket a Lejárat Nap előtt visszaváltani és kezdeményezni a Kötvények teljes sorozatának törlését a központi értéktárnál:

a) Fizetési késedelem: a Kibocsátó bármely általa kibocsátott kötvényre vonatkozóan esedékes tőke- vagy kamatösszeg fizetése tekintetében késedelembe esik és a Kötvény Garantőre sem teljesít a jelen Információs Dokumentum 1. számú mellékletében foglalt kötelezettségvállalása szerint; vagy

b) Fizetéseképtelenség vagy végelszámolás esetén: a fizetéseképtelenségére vonatkozó mindenkor jogszabályok szerint a Kibocsátó csődeljárás, felszámolási eljárás vagy hasonló eljárás alá vonása érdekében a Kibocsátó társasági intézkedést tesz, vagy bármilyen ilyen csődeljárás indul ellene, vagy a felszámolást elrendelik, vagy a Kibocsátó végelszámolás megindításáról dönt; vagy

c) Cross default elv megsértése esetén: a Kibocsátó bármely, általa nem vitatott pénzügyi kötelezettségének, bármely hitelezője, vagy hitelezői irányában, egy adott időpontban számítva, összesen 1.000.000.000,- HUF vagy annak megfelelő összeget meghaladóan nem tesz eleget; vagy

d) Kibocsátó konszolidált szinten történő eladósodottságára vonatkozó pénzügyi határértékek átlépése esetén, az alábbiak szerint: a Kötvény futamideje alatt a Kibocsátó eladósodottsága, az adott pénzügyi évet záró konszolidált beszámolója alapján, az alábbi mutatószámok esetében meghaladja a vonatkozó határértéket:

- Nettó adósság / Saját tőke: 2,5;
- Nettó adósság / Mérlegfőösszeg: 60%;

vagy

e) Negative pledge elv megsértése esetén: a Kibocsátó vállalja, hogy a jelenlegi vagy jövőbeli eszközeit vagy bevételeit részben vagy egészben terhelő új biztosítékkal fedezett kötvényeket nem bocsát ki, illetve ezen pont esetleges megsértése esetén 60 napon belül orvosolja azt;

vagy

f) „Kötvényeken alapuló követelések rangsora” (pari passu elv) definíció megsértése esetén; vagy

g) Irányítási jog megváltozása: A Kibocsátáskori közvetett, többségi, tényleges tulajdonos, dr. Homonnay Géza Tpt. szerinti befolyása a Kibocsátóban 51,00% alá csökken.

A visszaváltás a Kötvények teljes sorozatát érinti. A felszámolási eljárás kivételével, a visszaváltás napját a Kibocsátó külön közleményben határozza meg azzal, hogy az nem lehet korábbi, mint a kibocsátói közzététel napja, továbbá nem lehet későbbi, mint a közzétételt követő 10. munkanap. A Kibocsátó a visszaváltási napon a Kötvényeket a visszaváltás napjáig (ezt a napot nem beleértve) felhalmozott kamatok és a visszaváltásra kerülő Kötvények még meg nem fizetett tőkeösszegének megfizetése mellett visszaváltja. Ezen összeg kifizetésére pénzben, banki átutalás útján, a Fizető Bankon, a Kötvények törlesztése a központi értéktáron keresztül kerül sor, a Kibocsátó által adott utasítás és a Fizető Bank, illetve a központi értéktár vonatkozó szabályzata alapján.

A visszaváltás teljesítésére azon személy részére kerül sor, aki/amely a kibocsátói közzétételben meghatározott napon Kötvénnytulajdonosnak minősül.

Felszámolási eljárás esetén a Kötvénnytulajdonosok kielégítésére a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény szerinti eljárás keretében és időpontban kerül sor.

A kibocsátásból származó bevétel felhasználása:

A Kibocsátó a Kötvényből származó bevételt főként, megközelítőleg 2,2 milliárd forint értékben, naperőmű befektetési céljainak megvalósítására, illetve kisebb részben, megközelítőleg 1,3 milliárd forint értékben, fennálló hitelfinanszírozás kiváltására fordítja.

A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete:

A Kibocsátónak a jogszabályok által nem korlátozott saját bevétele és vagyona szolgál fedezetül a Kötvények alapján a Kibocsátót terhelő fizetési kötelezettségek hiánytalan teljesítésére.

A Kötvényeken alapuló követelés rangsora:

A Kibocsátónak a Kötvényeken alapuló, a Kötvénnytulajdonosokkal szemben fennálló közvetlen kötelezettségvállalásai ugyanolyan (pari passu) rangsorban állnak, mint a Kibocsátó más jogviszonyokból származó egyéb, nem alárendelt, nem biztosított

kötelezettségvállalásai.

A Kötvények átruházására vonatkozó korlátozások

Nincs, a Kötvények szabadon átruházhatók.

Kötvénytulajdonosok tájékoztatása:

A Kötvénytulajdonosoknak a Kibocsátó az általuk megadott email címre megküldött elektronikus levélben, valamint a Tpt. szerint közzétett szabályozott információk közzététele útján ad tájékoztatást.

A Kibocsátó a Kötvénnyel kapcsolatban a Befektetőknek címzett értesítéseket és dokumentumokat a Befektetők által megjelölt e-mail címre küldött elektronikus üzenet (e-mail) útján közli a Befektetőkkel. Bármely értesítést vagy dokumentumot, amelyet a Kibocsátó a Kötvénnyel kapcsolatban a Befektetőknek ad, küld vagy továbbít, kézbesítettnek minősül, ha nem érkezett hibaüzenet az üzenetküldés sikertelenségéről.

A Kötvényeknek a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő bevezetését követően a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde Zrt. XBond multilaterális kereskedési rendszer működtetésére vonatkozó mindenkorai szabályzata szerint is tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat, a jogszabályok és a szabályzat által meghatározott közzétételi helyeken. A Kibocsátó kötelezettséget vállal továbbá arra, hogy a Kötvényeknek a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő bevezetését követően éves és féléves jelentést tesz közzé a Tpt., illetve a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló miniszteri rendelet szerint, valamint egyidejűleg közvetlenül is megküldi a jelentéseket azon Kötvénytulajdonosok részére, amelyek elérhetőségét ismeri.

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a hitelminősítés felülvizsgálatáról és annak eredményéről haladéktalanul és teljeskörűen tájékoztatja a Befektetőket a megfelelő közzétételi helyeken, azzal, hogy azon Kötvénytulajdonost, amelynek a kapcsolattartási adatait a Kibocsátó ismeri, a Kibocsátó közvetlenül is értesíti az éves felülvizsgálatról és annak eredményéről haladéktalanul és teljeskörűen.

A fenti tájékoztatás mellett, azon Kötvénytulajdonost, amelynek a kapcsolattartási adatait (ideértve az e-mailt) a

Kibocsátó ismeri, a Kibocsátó a vonatkozó jogszabályi előírások által lehetővé tett módon és mértékben közvetlenül is értesíti minden olyan eseményről, amely – a Kibocsátó megítélése szerint – veszélyezteti a Kibocsátó Kötvényen alapuló kötelezettségeinek teljesítését. Minderről a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb 3 (három) Munkanapon belül közvetlenül írásban, egyidejűleg értesíteni a Kötvénytulajdonosokat. Ezen tájékoztatásban a Kibocsátó a vonatkozó jogszabályi előírások által lehetővé tett módon és mértékben ismerteti legalább az (i) az adott eseményt, (ii) arra a Kibocsátó által megtett vagy megtételre kerülő intézkedéseket, valamint (iii) ezen intézkedések várható időigényét.

Minden, a Kötvényekkel kapcsolatos értesítés érvényesnek, hatályosnak és a Kötvénytulajdonosokkal közölniük tekintendő, ha azt a Kibocsátó vagy megbízásából a Fizető Bank a Kötvénytulajdonosok Kibocsátó felé bejelentett vagy cégjegyzék szerinti székhelyére postán, ajánlott küldeményként juttatja el.

Értesítés a kamat- és tőkefizetés összegéről:

A Kibocsátó a Kötvények alapján kamatfizetés és tőketörlesztés jogcímén fizetendő összegeket a Fizető Bank útján, a hatályos adószabályok szerint adólevonás nélkül teljesíti.

Minden olyan pénzösszeget, amelyet a Kibocsátó átutal a Fizető Banknak a Kötvényeken alapuló tőketörlesztési és kamatfizetési kötelezettség teljesítése céljából, s amelyet azok esedékességétől számított egy év elteltéig a Kötvénytulajdonosok részére a Fizető Bank kifizetni nem tudott, a Fizető Bank az egyéves határidő elteltét követő banki napon visszautal a Kibocsátóhoz, és ezt követően az ilyen pénzösszegek kifizetését közvetlenül a Kibocsátónál kell kezdeményezni.

A Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok:

A Kötvény alapján a Kötvény által jogosított személy részére a Kibocsátó köteles a Kötvényekhez tartozó Információs Összeállításban és a Kötvényben meghatározott módon és időben, az ott írt feltételek szerint megfizetni a Kötvény után esedékessé vált kamatot, valamint a Kötvény tőkeösszegét (a Kötvény névértékének megfelelő összeget).

A Kötvény tulajdonosa jogosult a Kötvényeket értékesíteni a Kötvény átruházására vonatkozó esetleges korlátozások figyelembe vétele mellett. A Kötvény átruházásával a Kötvényből eredő valamennyi jog átszáll az új kötvénytulajdonosra.

A Kötvény átváltás útján, vagy az általa megtestesített jog gyakorlásával nem ad jogot más értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz megszerzésére.

Késedelmi kamat:

A Kötvények a Lejárat Naptól kezdve nem kamatoznak. Amennyiben a Kötvénytulajdonos megfelelően igazolja, hogy a Kötvény alapján esedékessé vált tőke-, illetve kamatkifizetést a Kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy tagadja meg, úgy az esedékességkor meg nem fizetett tőkerész, illetve kamatösszeg után a Kötvény tulajdonosa a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.) rendelkezései szerinti mértékű késedelmi kamatra jogosult az esedékesség napja (ezt a napot nem beleértve) és az esedékességkor meg nem fizetett összeg megfizetésének napja (ezt a napot is beleértve) közötti időszakra.

Adózás:

A Kibocsátó és a Fizető Bank a Kötvények kibocsátása, másodlagos forgalma és beváltása, illetve a Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítése során a kifizetés időpontjában hatályos magyar adójogszabályoknak megfelelően köteles eljárni.

Sem a Kibocsátó, sem a Fizető Bank nem vállal semmilyen felelősséget a Kötvények vonatkozásában a Kötvénytulajdonosokra háruló adófizetési kötelezettségek teljesítéséért. A Kötvények megvásárlásával, tartásával és értékesítésével kapcsolatos adózási kérdések tekintetében a befektetők nem hagyatkozhatnak a jelen Információs Dokumentumra, a Kötvényekhez tartozó Információs Összeállításra, a Kibocsátó és a Forgalmazók javasolják, hogy a befektetők konzultáljanak adótanácsadójukkal a Kötvényekkel összefüggő befektetési döntés meghozatala előtt.

Elévülés:

A jelen Információs Dokumentum elfogadásakor hatályos magyar jogszabályok értelmében a Kötvényen alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

Irányadó jog és illetékesség:

A Kötvényekre, valamint a Kötvényekre vonatkozó feltételek értelmezése tekintetében a magyar jog irányadó.

A Kibocsátó, a Forgalmazó és a Kötvénytulajdonosok között a Kötvényekkel kapcsolatban keletkező vagy abból származó bármely jogvita eldöntésére az általános hatásköri szabályoknak megfelelően a hatáskörrel rendelkező magyar bíróság rendelkezik illetékességgel.

Kötvény Garantőre

A GAMAX Informatikai és Munkaerő-kölcsönző Korlátolt Felelősségű Társaság (1114 Budapest, Bartók Béla út 15/d. II/18.; Cégjegyzékszám:01 09 067822; Adószám:10383571-2-44) a jelen Információs Dokumentum 1. számú melléklete

szerinti feltételekkel kötelezettséget vállal a Kötvény után esedékessé vált kamat, és tőkeösszeg vonatkozásában a Kibocsátót terhelő ezen fizetési kötelezettségek teljesítésére a Kibocsátó helyett, a Kötvény által jogosított személyek részére.

13.2. A Növekedési Kötvényprogram feltételeivel kapcsolatos további információk és nyilatkozatok

A Kibocsátó a Kötvények feltételeit az MNB Növekedési Kötvényprogram feltételeire figyelemmel határozta meg. A Kötvényekre vonatkozóan fentebb írt feltételeken túl a Kibocsátó a következő nyilatkozatokat teszi a Növekedési Kötvényprogramban való részvételre figyelemmel.

A Kibocsátó kijelenti, hogy megfelel a Növekedési Kötvényprogram kibocsátóra vonatkozó feltételeinek, így

- nem hitelintézet, pénzügyi vállalkozás, befektetési vállalkozás, kollektív befektetési forma alapkezelője, vagy ezek fióktelepe, így a Növekedési Kötvényprogram feltételeiről szóló tájékoztató szerinti Nem-pénzügyi vállalat;
- magyarországi székhellyel rendelkezik;
- a legutóbbi két lezárt üzleti évről szóló pénzügyi beszámoló szerint legalább 1 milliárd forintnak megfelelő összegű mérlegfőössszeggel rendelkezik;
- nem rendelkezik olyan anyavállalattal, amely felügyelt hitelintézet, pénzügyi vállalkozás, ezek fióktelepe, illetve ennek megfelelő, harmadik országban székhellyel rendelkező intézmény;
- nem szanálási intézkedés alkalmazásából eredő vagyont kezelő (a 2014. évi XXXVII. törvény 53. § szerinti) szanálási vagyonkezelő intézmény;
- nem végez (a 2014. évi XV. törvényben meghatározott) bizalmi vagyonkezelői tevékenységet;
- nem áll végelszámolás, illetve felszámolás alatt, és nincs ellene folyamatban csődeljárás.

A Kibocsátó kötelezettséget vállalt arra, hogy tartózkodik minden olyan ügylettől vagy ügylet együttestől, konstrukciótól, ami önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalatcsoport tagjától vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától az MNB által meghirdetett "Növekedési Kötvényprogram" keretében kibocsátott Kötvény révén történő forrásbevonást valósítsa meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja. A Kibocsátó vállalja, hogy az MNB felhívására ezen kötelezettségvállalás teljesülésének ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít.

A Kibocsátó, az NKP-ban való részvétellel, kötelezettséget vállalt arra, hogy az MNB kérésére haladéktalanul rendelkezésre bocsát minden olyan információt, ideértve a Kibocsátó végső kedvezményezettjére vagy kedvezményezettjeire vonatkozó információkat is, ami annak megítélése szempontjából jelentőséggel bír, hogy a Kötvények MNB általi vásárlása esetén biztosított lenne-e a monetáris finanszírozás tilalmára vonatkozó követelményrendszernek és az NKP Terméktájékoztató szerinti követelményeknek való megfelelés. A Kibocsátó vállalja továbbá, hogy ugyanezeket az információkat mindazon befektetőkkel közli, akikkel az adott értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételt közli.

A Kibocsátó kötelezettséget vállalt arra, hogy a Kötvénykibocsátás révén bevont forrást az MNB által a Növekedési Kötvényprogrammal összefüggésben elfogadott hitelminősítő (Scope Ratings) rendelkezésére bocsátott, szabályszerűen elfogadott üzleti tervnek megfelelően, az abban meghatározott célokra használja fel, a hitelminősítői riportban foglaltak szerint, amelyért felelősséggel tartozik.

A Kibocsátó akként nyilatkozott, hogy a hitelminősítéshez szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a hitelminősítő rendelkezésére bocsájt és a minősítés során vele mindenben együttműködik, annak érdekében, hogy a Kibocsátóra és a Kötvényekre vonatkozó évenkénti hitelminősítési felülvizsgálatot (egészen a Kötvények lejáratáig) a hitelminősítő elvégezhesse, továbbá hozzájárult ahhoz, hogy az MNB és a hitelminősítő a Kibocsátó, valamint a Kötvények minősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát, a kapcsolódó rating riportokkal együtt a honlapján közzétehesse.

A kibocsátott Kötvények B+ hitelminősítéssel rendelkeznek az MNB által a Növekedési Kötvényprogrammal összefüggésben elfogadott hitelminősítőtől, a Scope Ratings-től, amely az alábbi linken érhető el:

<https://www.scoperatings.com/#!search/research/detail/165404EN>

14. Megtekinthető dokumentumok

Az alábbi dokumentumok (vagy másolataik) megtekinthetőek a Kibocsátó weboldalan (<https://www.pannonwork.hu/>):

- a Kibocsátó alapító okirata és Alapszabálya;
- a Kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi beszámolói.

15. Definíciós jegyzék

A jelen Információs Dokumentumban szerepelő egyes kifejezések az alábbi jelentéssel bírnak:

Árjegyző	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
BÉT	Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.; cégjegyzékszáma: Cg.01-10-044764)
Forgalmazó	EQUILOR Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124., Cg.01-10-041431)
Befektető	a Kötvényeket ténylegesen megvásárló személy

Fizető Bank	CIB Bank Zrt. (1027 Budapest, Medve u. 4-14., Cg.: 01-10-041004)
Ft vagy forint	a forint, amely Magyarország törvényes fizetőeszköze
Igazgatóság	A Társaság igazgatósága
KELER	a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-042346)
Kibocsátó vagy Társaság	Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt. (székhelye: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D; cégjegyzékszáma: Cg. 01 10 046800)
Kötvény	jelen Információs Dokumentum tárgyát képező, a Kibocsátó fizetési kötelezettségét (hitelviszonyt) megtestesítő értékpapírja
MNB vagy Felügyelet	Magyar Nemzeti Bank
NKP	MNB által 2019. július 1. napján elindított kötvényszerzési program (Növekedési Kötvényprogram)
Prospektus rendelet	AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2017/1129 RENDELETE az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályaon kívül helyezéséről
Tpt.	A 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról
Ptk.	A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény
XBond	BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszert, amely harmadik felek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetésmentes módon, szerződést eredményezve
Pannon-Work Csoport	A Társaság, valamint leány-, közös vezetésű és társult vállalkozásai által alkotott vállalkozáscsoport

MAVIR	MAVIR Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zrt. (székhely: 1031 Budapest, Anikó u. 4.; cégjegyzékszáma: 01 10 044470)
KÁT	Kötelező Átvételi Tarifa
METÁR	Megújuló Támogatási Rendszer
VET	A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény
KÁT rendelet	A megújuló energiaforrásból termelt villamos energia kötelező átvételi és prémium típusú támogatásáról szóló rendelet
Allokációs rendelet	A megújuló energiaforrásokból nyert energiával termelt villamos energia működési támogatásának finanszírozásához szükséges pénzeszköz mértékének megállapítási módjára és megfizetésére vonatkozó részletes szabályokról szóló rendelet
Garantőr	Gamax Informatikai és Munkaerő-kölcsönző Kft. (székhely: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D, II/18; cégjegyzékszáma: 01 09 067822)
GamLab	Gamax Laboratory Solutions Kft. (székhely: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D; cégjegyzékszáma: 01 09 979547)
CDSys	Compliance Data Systems Kft. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/B; cégjegyzékszáma: 01 09 892794)

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

GARANCIÁVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Alulírott **GAMAX Informatikai és Munkaerő-kölcsönző Korlátolt Felelősségű Társaság** (székhely: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/d. II/18.; cégjegyzékszám: 01 09 067822; „Garantőr”) a jelen egyoldalú írásbeli nyilatkozattal a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a továbbiakban: **Ptk.**) 6:431. §-a szerinti feltétlen és visszavonhatatlan garanciát vállal ingyenesen a **Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhely: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D.; cégjegyzékszám: 01 10 046800) („**Kötelezett**”) által a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Kötvényprogramja keretében Pannon-Work NKP 2030/I Kötvény néven, HU0000360052 ISIN kód alatt 2020. október 30-i értéknappal forgalomba hozandó névre szóló kötvények („**Kötvény(ek)**”) mindenkori tulajdonosa(i) mint a garancia jogosultja(i) („**Jogosult(ak)**”) javára, amely szerint jelen nyilatkozatban („**Garancianyilatkozat**”) meghatározott feltételek esetén a Garantőr köteles a Garancianyilatkozat 3. pontja szerinti fizetést teljesíteni a 4. pont szerinti Lehívást benyújtó Jogosultak részére.

1. A garancia-jogviszony létrejötte és időtartama

A garanciára vonatkozó kötelezettségvállalás a Garancianyilatkozaton alapul és a Garancianyilatkozat kibocsátásával jön létre.

A Kötvényekre vonatkozó aukció eredménytelensége esetén a Garancianyilatkozat az eredménytelenség megállapításának időpontjában hatályát veszti. Az aukció időpontja: 2020. október 28-a, 10:00:00-11:00:00.

Tekintettel arra, hogy a Kötelezettel szemben fennálló, Kötvényeken alapuló követelések nem évülnek el, a Garantőr a Kötvény lejáratát megelőzően, illetve mindaddig nem szüntetheti meg a garanciavállalását, amíg a jelen Garancianyilatkozat szerinti kötelezettségeit maradéktalanul nem teljesítette. A garancia megszűnik a Kötvények lejáratakor, ha a Kötelezett a Kötvény szerinti minden kötelezettségének eleget tett, amire tekintettel Lehívási jog érvényesítésének nincs helye, illetve legkésőbb akkor, amikor a Garantőr minden Garancianyilatkozat szerint vele szemben érvényesíthető kötelezettségének eleget tett. Előbbiekre tekintettel – a félreértések elkerülése végett – a Garantőr kijelenti, hogy a pontos lejárat időpont megjelölésének hiánya ellenére a garancia nem minősül határozatlan időre vállaltnak, így a Ptk. 6:437. §-a szerinti felmondására nincs lehetőség. A garancia szintén megszűnik a Garantőr és a Kötelezett Ptk. 3:44. §-a szerinti egyesülésével, az egyesülés hatályosulásának napjával.

2. Jogutódlás a Jogosult személyében

A Garantőr kifejezetten hozzájárul, hogy a Jogosult a Kötvények tulajdonjogának átruházása esetén a Kötvények vevőjére átruházza a garancia érvényesítésének jogát, illetve e jog az új kötvénytulajdonosra átszálljon a Garantőr bármilyen jelen hozzájáruláson kívüli hozzájárulása nélkül. Azon Kötvény új tulajdonosa, amelynek a garanciavállalás biztosítékát képezi, a Kötvényen történő tulajdonjog szerzéssel egyidejűleg a garancia jogosultjának jogutódjává válik és - az eredeti vagy előző jogosult erre vonatkozó nyilatkozata nélkül - átszáll rá a garancia 4. pont szerinti Lehívásának,

azaz a Garantőr fizetésre történő, Garancianyilatkozat szerinti felszólításának joga. A Jogosult személyében történő jogutódláshoz a Kötvény feletti tulajdonjog átruházásához szükséges cselekményeken kívüli egyéb cselekményre nincs szükség. A jogutódlás külön cselekmény vagy jognyilatkozat nélkül a Kötvény tulajdonosának személyében megvalósuló jogutódlással létrejön. A Jogosultként minősülés igazolásához a Kötvény feletti tulajdonjog igazolása szükséges. Kétely vagy vita esetén úgy kell tekinteni, hogy a kötvénytulajdonos és az új kötvénytulajdonos a Kötvény tulajdonjogának átruházása, megszerzése céljából tett cselekményével a Lehívás jogának átszállásához hozzájárult, illetőleg az átszállást elfogadta.

3. A garancia szerinti fizetési kötelezettségek

A Garantőr Jogosultak felé fennálló fizetési kötelezettsége az összeget tekintve megegyezik a Kötelezett Kötvények tulajdonosai felé fennálló fizetési kötelezettségének összegével, ideértve a Kibocsátót a Kötvény információs összeállításában foglaltak szerinti rendkívüli visszavásárlási esemény bekövetkezése esetén terhelő fizetési kötelezettséget, valamint az esetleges késedelmi kamatfizetési kötelezettséget egyaránt.

A Kötelezett Kötvények tulajdonosai felé fennálló kamatfizetési kötelezettségének esedékessége és összege:

2021. október 30.: 1 800 000 Ft / 1 db Kötvény
2022. október 30.: 1 800 000 Ft / 1 db Kötvény
2023. október 30.: 1 800 000 Ft / 1 db Kötvény
2024. október 30.: 1 800 000 Ft / 1 db Kötvény
2025. október 30.: 1 800 000 Ft / 1 db Kötvény
2026. október 30.: 1 800 000 Ft / 1 db Kötvény
2027. október 30.: 1 440 000 Ft / 1 db Kötvény
2028. október 30.: 1 080 000 Ft / 1 db Kötvény
2029. október 30.: 720 000 Ft / 1 db Kötvény
2030. október 30.: 360 000 Ft / 1 db Kötvény

A Kötelezett névérték visszafizetésére vonatkozó kötelezettségének esedékessége és összege:

2026. október 30.: 12 000 000 Ft / 1 db Kötvény
2027. október 30.: 12 000 000 Ft / 1 db Kötvény
2028. október 30.: 12 000 000 Ft / 1 db Kötvény
2029. október 30.: 12 000 000 Ft / 1 db Kötvény
2030. október 30.: 12 000 000 Ft / 1 db Kötvény

A Garantőr feltétel nélkül kötelezettséget vállal arra, hogy a Jogosult által a 4. pont szerint szabályszerűen megküldött Lehívás alapján – az alapjogviszony vizsgálata nélkül – a kézbesítéstől számított tizenöt banki munkanapon belül a Jogosult Lehívásban rögzített pénzforgalmi számlájára megfizeti a Jogosultnak a tulajdonában álló Kötvények alapján járó, megjelölt összeget.

4. A garancia érvényesítésének módja

A Garantőr kizárólag abban az esetben köteles fizetést teljesíteni, ha a Jogosult írásban, ajánlott tértivevényes postai küldeményként feladott, a Garantőr székhelyére címzett levélben, az alábbi tartalmi követelmények hiánytalan betartása mellett fizetésre szólítja fel („Lehívás”):

- a) a Kötvények megnevezése;
- b) a Kötvények ISIN kódja;
- c) a Jogosult tulajdonában álló Kötvények darabszáma;
- d) a Kötvények feletti tulajdonjog igazolása (a számlavezető Lehívás postára adásának időpontjában 1 munkanapnál nem régebbi igazolása arról, hogy a Lehívással érintett Kötvényeket a Jogosult mint tulajdonos számláján tartják nyilván);
- e) a Garancianyilatkozat 3. pontjában szereplő kötelezettségek közül azoknak az egyértelmű megjelölése, amelyeknek a Kötelezett határidőre nem tett eleget;
- f) kifejezett nyilatkozat arról, hogy a Kötelezett a megjelölt kötelezettségeit határidőben nem teljesítette;
- g) a Jogosult azon pénzforgalmi számlájának megjelölése, amelyre a Jogosult a fizetési kötelezettség teljesítését kéri;
- h) ha a Jogosult a Lehívást követően és a Garantőr általi teljesítés határideje előtt a Kötvények tulajdonjogát át kívánja ruházni, akkor a Jogosult kifejezett nyilatkozata arról, hogy a Garantőr a Jogosult helyett kinek és mely pénzforgalmi számlára teljesítse a fizetést.

A Garantőr késedelem nélkül értesíti a Kötelezettet a Lehívás kézhezvételéről, majd a teljesítés megtörténtéről.

A Lehívás kézbesítettnek tekintendő, ha (i) a Garantőr a Lehívást tartalmazó küldeményt átvette, (ii) a Garantőr a Lehívást tartalmazó küldemény átvételét megtagadta, (iii) a Lehívást tartalmazó küldemény a 'címzett ismeretlen helyre költözött' vagy 'nem kereste' vagy 'ismeretlen' vagy ezekkel egyenértékű jelzéssel érkezik vissza.

5. Mentesülés a fizetési kötelezettség alól

Ha a Garantőr rendelkezésére álló információk alapján a Lehívás jogának gyakorlása nem a 4. pontban meghatározottak pontos betartásával történik, illetve nyilvánvalóan visszaélésszerű vagy rosszhiszemű, a Garantőr nem köteles fizetést teljesíteni és a már teljesített fizetést visszakövetelheti. A visszakövetelésre a Garantőr által – a visszakövetelés alapjául szolgáló körülményről való tudomásszerzését követő 5 banki napon belül – a Jogosult részére (illetve azon személy részére, akinek a fizetést teljesítette) ajánlott tértivevényes postai küldeményként feladott, az érintett székhelyére címzett értesítés útján kerül sor, azzal, hogy a Garantőr a levélben a visszakövetelés indokát köteles megjelölni.

A Lehívás jogának gyakorlása nyilvánvalóan visszaélésszerű vagy rosszhiszemű a Ptk. 6:436. §-a szerinti esetekben.

Ha a Jogosult a Kötvények feletti tulajdonjogot a Lehívás benyújtását követően, de a Garantőr általi teljesítés határidejét megelőzően úgy ruházza át, hogy ennek tényéről és az új Jogosult részére történő fizetéshez szükséges adatokról a Garantőrt előzetesen nem értesíti, akkor a Garantőr a Jogosult részére

történő teljesítéssel szabadul az érintett kötelezettsége alól és ebben az esetben az új Jogosult az érintett kötelezettség teljesítését nem igényelheti vagy érvényesítheti a Garantőrrel szemben.

6. Záró rendelkezések

A jelen garanciából származó bármely jogvita esetén a magyar jog az irányadó és a magyar bíróságok rendelkeznek hatáskörrel és illetékességgel.

Jelen nyilatkozat egy eredeti példányban került kiadásra.

Budapest, 2020. október 20.

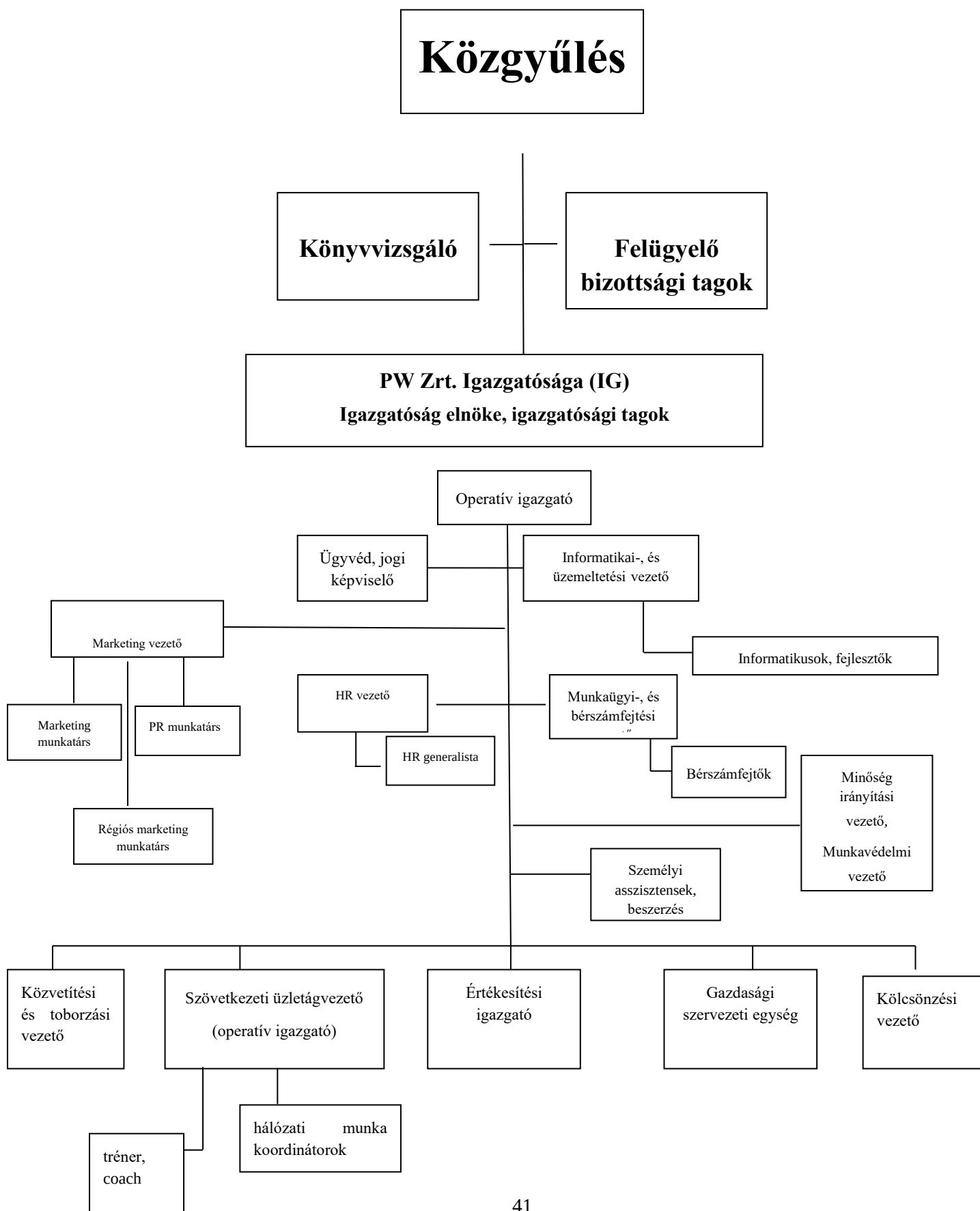


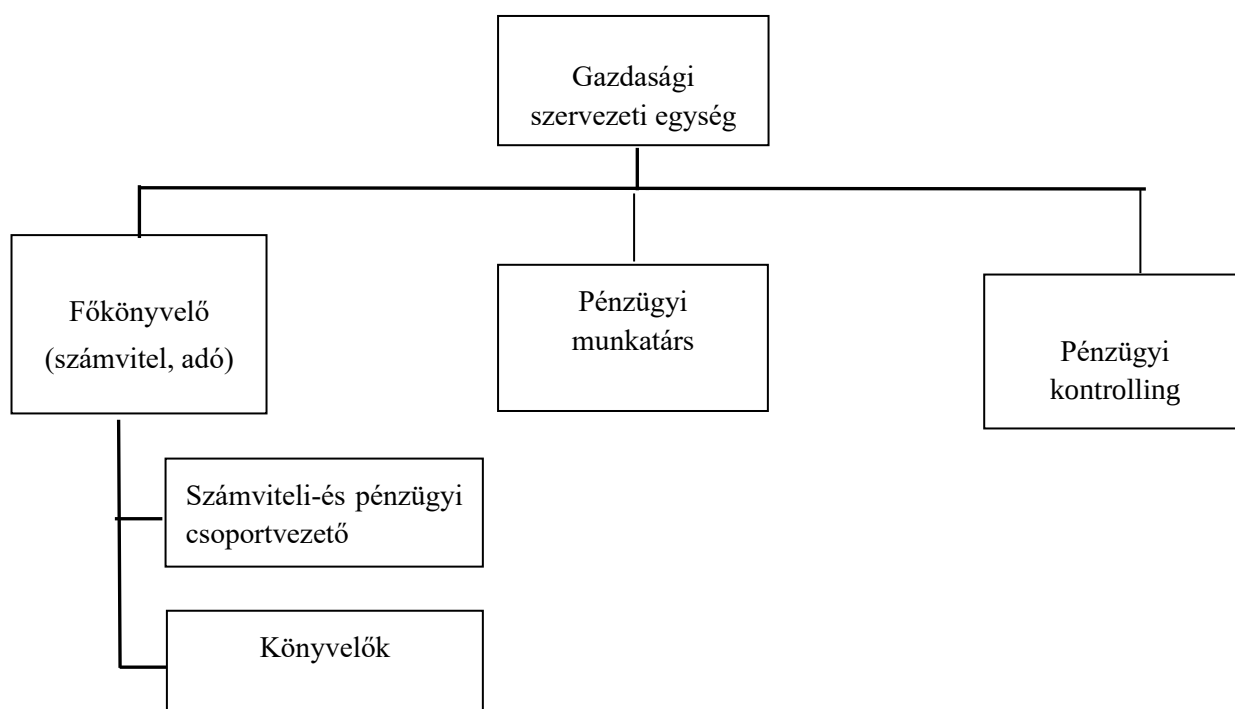
**GAMAX Informatikai és Munkaerő-kölcsönző Korlátolt Felelősségű
Társaság**

Gamax Informatikai és
Munkaerő-kölcsönző Kft.
1114 Budapest, Bartók Béla út 15/d.
Tel: 372-06-92 Fax: 372-06-93
Adószám: 10383571-2-44
Banksz.: 10102033-57428400-01000005

2. SZÁMÚ MELLÉKLET

TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE





3. SZÁMÚ MELLÉKLET

2019-ES PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ, KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET ÉS KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

3.1 2019-ES PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ

Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt

1114 Budapest, Bartók Béla út 15/d

Éves beszámoló
2019. december 31.

Keltezés: 2020.03.11.


a vállalkozás vezetője (képviselője)

91./3  **Pannon-Work Zrt.**
1114 Budapest
P.H. Bartók Béla út 15/D
Adószám:
PANNONWORK 13289067-2-43

Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt.

Statistikai számjele: 13299067-7830-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-046800

Beszámolási időszak: 2019. 01. 01. - 2019. 12. 31.

Fordulónap: 2019. december 31.

Éves beszámoló MÉRLEG "A" típus

(1)

Eszközök (aktívák)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	
1	A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)	131 626	0	354 596
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	1 257	0	12 998
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			272
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5	3. Vagyoni értékű jogok	196		12 726
6	4. Szellemi termékek	1 061		0
7	5. Üzleti vagy cégérték			
8	6. Immateriális javakra adott előlegek			
9	7. Immateriális javak érték helyesbítése			
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)	67 559	0	197 438
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	34 935		70 616
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	18 162		56 869
14	4. Tenyészállatok			
15	5. Beruházások, felújítások			55 491
16	6. Beruházásokra adott előleg			
17	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	14 462		14 462
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor)	62 810	0	144 160
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	62 810		116 660
20	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés			27 500
22	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23	5. Egyéb tartós részesedés	0		0
24	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban			
25	7. Egyéb tartósan adott kölcsön			
26	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
27	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
28	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			

Budapest, 2020.03.11.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt.

Statistikai számjеле: 13289067-7830-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-046800

Beszámolási időszak: 2019. 01. 01. - 2019. 12. 31.

Fordulónap: 2019. december 31.

Éves beszámoló MÉRLEG "A" típus

(2)

Eszközök (aktívák)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
29	B. Forgóeszközök (30.+37.+45.+53. sor)	1 438 246	0	2 815 204
30	I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)	235	0	200
31	1. Anyagok			
32	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
33	3. Növedék-, hizó- és egyéb állatok			
34	4. Késztermékek			
35	5. Árúk	235		200
36	6. Készletekre adott előlegek			
37	II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sor)	1 407 055	0	2 792 880
38	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	1 152 698		2 278 224
39	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	27 979		30 277
40	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési visz. lévő vállalkozással szemben			
41	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
42	5. Váltókövetelések			
43	6. Egyéb követelések	226 378		484 379
44	7. Követelések értékelési különbözete			
45	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
46	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sorok)	14 000	0	0
47	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
48	2. Jelentős tulajdoni részesedés			
49	2. Egyéb részesedés			
50	3. Saját részvények, saját üzletrészek	14 000		0
51	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
52	5. Értékpapírok értékelési különbözete			
53	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor)	16 956	0	22 124
54	1. Pénztár, csekkek	1 025		1 467
55	2. Bankbetétek	15 931		20 657
56	C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59.sor)	8 609	0	11 750
57	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1 601		2 482
58	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	7 008		9 268
59	3. Halasztott ráfordítások			
60	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+30.+56. sor)	1 578 481	0	3 181 550

Budapest, 2020.03.11.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt.

Statisztikai számjele: 13289067-7830-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-046800

Beszámolási időszak: 2019. 01. 01. - 2019. 12. 31.

Fordulónap: 2019. december 31.

Éves beszámoló MÉRLEG "A" típus

(3)

Források (passzívák)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
61	D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor)	562 853	0	975 210
62	I. JEGYZETT TŐKE	35 000		35 000
63	I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
64	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
65	III. TŐKETARTALÉK	4 951		4 951
66	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	294 311		448 168
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	7 690		272
68	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	14 462	0	14 462
69	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	14 462		14 462
70	2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
71	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	206 439		472 357
72	E. Céltartalékok (73.-75. sor)	1 307	0	14 228
73	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
74	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	1 307		14 228
75	3. Egyéb céltartalék			
76	F. Kötelezettségek (77.+78.+92. sor)	1 007 055	0	2 184 735
77	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.+82.+92. sor)	0	0	0
78	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
79	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő váll. szemben			
80	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben			
81	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			

Budapest, 2020.03.11.


a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt.

Statistikai számjеле:

Cégjegyzék száma:

Beszámolási időszak:

Fordulónap: 2019. december 31.

Éves beszámoló MÉRLEG "A" típus

(4)

Források (passzívák)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
82	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sor)	1 514	0	38 831
83	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
84	2. Átváltoztatható kötvények			
85	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
86	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			17 373
87	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	1 514		21 458
88	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
89	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben			
90	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-kal szemben			
91	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
92	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok)	1 005 541	0	2 145 904
93	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
94	- Ebből: az átváltoztatható kötvények			
95	2. Rövid lejáratú hitelek	427 844		1 210 628
96	3. Vevőtől kapott előlegek	140		1 029
97	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	84 095		71 066
98	5. Váltótartozások			
99	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	11 035		479
100	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben			
101	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
102	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	482 427		862 702
103	10. Kötelezettségek értékelési különbözete			
104	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
105	G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-107. sor)	7 266	0	7 377
106	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
107	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	7 266		7 377
108	3. Halasztott bevételek			
109	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105. sor)	1 578 481	0	3 181 550

Budapest, 2020.03.11.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt.

Statisztikai számjele: 13289067-7830-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-046800

Beszámolási időszak: 2019. 01. 01. - 2019. 12. 31.

Fordulónap: 2019. december 31.

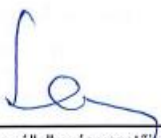
Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁS
(összki költség eljárással)

(1)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	7 135 831		11 064 974
2	02. Export értékesítés nettó árbevétele			
3	I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	7 135 831	0	11 064 974
4	03. Saját termelésű készletek állományváltozása			
5	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
6	II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (3+4)	0	0	0
7	III. EGYÉB BEVÉTELEK	54 934		103 686
8	Ebből: visszairt értékvesztés	130		146
9	05. Anyagköltség	22 481		34 719
10	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 036 488		1 388 393
11	07. Egyéb szolgáltatások értéke	43 896		41 149
12	08. Eladott áruk beszerzési értéke	316		32
13	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	129 324		143 443
14	IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)	1 232 505	0	1 607 736
15	10. Bérköltség	4 368 600		7 160 661
16	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	335 811		617 748
17	12. Bérjárulékok	916 399		1 332 430
18	V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)	5 620 810	0	9 110 839
19	VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	15 929		21 971
20	VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	156 366		194 575
21	Ebből: értékvesztés	405		0
22	A. ÜZEMI (üzleti) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (±II+III-IV-V-VI-VII)	165 155	0	233 539

Budapest, 2020.03.11.


 a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt.

Statistikai számjele: 13289067-7830-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-046800

Beszámolási időszak: 2019. 01. 01. - 2019. 12. 31.

Fordulónap: 2019. december 31.

Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁS
(összsköltség eljárással)

(2)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
23	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	46 800		251 200
24	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			211 200
25	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek			3 303
26	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
27	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek			
28	Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott			
29	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	3 717		4 165
30	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	2 752		776
31	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2 403		676
32	Ebből: értékelési különbözet			
33	VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17)	52 920	0	259 344
34	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések			
35	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
36	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások			
37	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
38	20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	9 504		19 834
39	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	1 326		0
40	21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
41	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	2 002		692
42	Ebből: értékelési különbözet			
43	IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19+20+21+22)	11 506	0	20 526
44	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	41 414	0	238 818
47	C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)	206 569	0	472 357
48	X. Adófizetési kötelezettség	130		
49	D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)	206 439	0	472 357

Budapest, 2020.03.11.


 a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

3.2 KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt

2019. évi

Éves Beszámolójához

A közzétett adatok könyvvizsgálattal alátámasztva

Keltezés: Budapest, 2020.03.11.



.....
a vállalkozás vezetője
(képviselője)

91./3

PANNONWORK

Pannon-Work Zrt.
1114 Budapest
Bartók Béla út 15/D
Adószám:
13289067-2-43

A TÁRSASÁG ALAPADATAI

A TÁRSASÁG ALAPADATAI

A Társaság neve: Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt.

A Társaság székhelye: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D

Adószám: 13289067-2-43

Cégjegyzékszám: 01-10-046800

Statisztikai számjel: 13289067-7830-114-01

Webcím: www.pannonwork.hu

Belföldi telephelyek:

- 1114 Budapest, Bartók Béla út 16.

Belföldi fióktelepek:

- 2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 4.
- 2500 Esztergom, Rákóczi tér 2-4.
- 9400 Sopron, Vár kerület 13.
- 7622 Pécs, Szabadság utca 22.
- 3525 Miskolc, Bajcsy-Zsilinszky utca 15.
- 9700 Szombathely, Szelestey László utca m65. fszt. 2.
- 9200 Mosonmagyaróvár, Kiserdő út 1/B
- 9027 Győr, Budai út 5/A
- 8900 Zalaegerszeg, Kovács Károly tér 1.
- 7400 Kaposvár, Berzsenyi utca 6.
- 4025 Debrecen, Simonffy utca 13.
- 8800 Nagykanizsa, Csengery utca 9.
- 5000 Szolnok, Sütő utca 11.
- 8200 Veszprém, Kereszt utca 9.
- 9111 Tényő, Győri utca 22.
- 8756 Zalasárszeg, Dózsa tér 6.
- 7900 Botykapeterd, Kossuth utca 36.
- 3813 Kupa, Rákóczi út 12.
- 9746 Acsád, Béke utca 10.
- 4211 Ebes, Kossuth utca 14.
- 2161 Csomád, Akácok utca 15.
- 6000 Kecskemét, Wesselényi utca 1. fsz. 8.lház

Külföldi telephelyek:

Beszámolási időszakban külföldi telephellyel nem rendelkezett a társaság.

Érték: ezer Ft-ban

Tulajdonos: Grosvenor Kereskedelmi és Tanácsadó Kft
1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D
cégjegyzékszám: 01-09-678358
Tulajdoni hányad: 55,8 %
Szavazati jog mértéke: 55,8 %

MolnART Business Kft
9081 Győrújbarát, Hunyadi u. 13.
cégjegyzékszám: 08-09-020374
Tulajdoni hányad: 2,14 %
Szavazati jog mértéke: 2,14 %

Koktélbusz Kft
9062 Kisbajcs, Petőfi S. u. 8.
cégjegyzékszám: 08-09-020375
Tulajdoni hányad: 1,14 %
Szavazati jog mértéke: 1,14 %

Horváth Gábor
1051 Budapest, Szent István tér 4-5. 3/1
Tulajdoni hányad: 10,20 %
Szavazati jog mértéke: 10,20 %

Sándor Csaba
1142 Budapest, Rákospatak part 5.
Tulajdoni hányad: 10,20 %
Szavazati jog mértéke: 10,20 %

Dr. Gáll Márton
1125 Budapest, Városküti út 19/A
Tulajdoni hányad: 8,69 %
Szavazati jog mértéke: 8,69 %

Dr. Surján Péter
1124 Budapest, Thomán István u. 23.
Tulajdoni hányad: 10,69 %
Érték: ezer Ft-ban

Szavazati jog mértéke: 10,69 %

Nagy Andrea

1201 Budapest, Átlós u. 73.

Tulajdoni hányad: 1,14 %

Szavazati jog mértéke: 1,14 %

A Társaság igazgatóság tagjai:

Elnök: Dr. Homonnay Géza

1122 Budapest, Csaba u. 24. A.

Tagok: Laczi Péter

8152 Börcs, Kenderföldi út 36.

Nagy Andrea

1201 Budapest, Átlós u. 73.

A társaság jegyzése az igazgatóság tagjaira nézve önálló.

Felügyelő Bizottsági tagok:

Torma Beáta

Méhész Diána

Dr. Haraszi Gábor

A társaság igazgatóságának elnöke tevékenységért az üzleti év után járandóságban nem részesült, ugyanakkor az igazgatóság többi tagja munkaviszonykeretében látja el a feladatait. A felügyelő bizottság tagjai tevékenységükért tiszteletdíjban nem részesültek. Tárgyévben a társaság sem az igazgatóság, sem a felügyelő bizottság tagjainak nem folyósított előleget, kölcsönt, nevükben nem vállalt garanciákat.

A beszámoló közreműködői

Tekintettel arra, hogy a forgalmi adatok szerint a Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt. nem mentesíthető, a tárgyévi beszámoló szabályszerűségét, megbízhatóságát és valódiságát könyvvizsgáló ellenőrizte.

Megbízott könyvvizsgáló a Pannónia Könyvvizsgáló Kft (MKVK szám: 0-01-990) 9027 Győr, Budai út 5/A.

A könyvvizsgálatot végző személy neve: Molnár Imre

A könyvvizsgálatot végző tagsági száma: 005859

A társaság által számlázott szolgáltatási díj 100%-ban könyvvizsgálat díja.

A társaság felé a könyvviteli szolgáltatást az Edutax Kft. (székhely: 9027 Győr, Budai u. 5/A) látja el, melyben a feladatok irányításáért, vezetéséért, beszámoló elkészítéséért felelős személy Makkosné Peka Andrea (MK szám:183815).

Érték: ezer Ft-ban

Társaságunk az elfogadott éves beszámolót a Számviteli Törvény szerinti határidőre közzéteszi az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálatánál az Online Beszámoló és Űrlapkitöltő Rendszeren (OBR-en) keresztül.

Beszámoló nyilvánossága

A számviteli beszámoló és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő információk, jelentések a jogszabályok által előírt nyilvánosságon túl a Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt. munkavállalói és tagjai számára a székhelyen is megtekinthetők, azokról az érintettek teljes vagy részleges másolatot készíthetnek. A székhely pontos címe: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D.

A társaság jegyzett tőkéje

A társaság alaptőkéje 35.000.000.- Ft, amely 3.500 db „A” sorozatú törzsrészcévből áll, melyek névértéke 10.000 Ft/db. Tárgyévben részvénykibocsátás nem történt.

A számviteli értékelési elvek nem változtak, az összehasonlítás biztosított.

A társaság saját részvényei

A Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt 2018.december 13-i közgyűlésén döntött a saját részvény megszerzéséről. Döntést követően adásvételi szerződést kötött magánszemély tulajdonossal 140 db egyenként 10.000 Ft névértékű „A” sorozatú névre szóló dematerializált részvény megvásárlásának tárgyában. Vételár 43 077 EUR., azaz Negyvenháromezer-hetvenhét euró, mely forintban átszámolva 14.000.000.-Ft, azaz Tizennégymillió forint.

Ezen összeget a mérlegforduló napon a Társaság az értékpapírok között tartja nyilván.

A 140 db saját részvény jelentős részét a Grosvenor Kft 2019. január 28.-án kelt adásvételi szerződés keretében megvásárolta egyenként 100.000, -Ft vételáron.

I./ Általános kiegészítések

1./ A vállalkozás bemutatása

A jogelőd Kft. társasági szerződését 2000. május 1-én írták alá belföldi természetes személyek és társaságaik. 2004. március 19-én tartott taggyűlésen az alapító tagok egyhangúan döntöttek a Társaság Részvénytársasággá történő átalakulásáról és az alapító okirat elfogadásáról. Cégbíróságon a bejegyzés 2004. július 08-val történt meg. A társaság működési módja zártkörű részvénytársaság.

A társaság létrehozásának célja, hogy a meglévő erőforrások optimális kihasználásával és a szinten tartáshoz szükséges fejlesztésével a gazdálkodás hosszú távon jövedelmezően, a piaci igényekhez igazodóan működjön.

Érték: ezer Ft-ban

A Zrt. főtevékenysége: 7830'08 Egyéb emberierőforrás-ellátás, - gazdálkodás, kapcsolódó szolgáltatások, adminisztratív szolgáltatások.

Jelen beszámoló a 2019. január 01.- 2019. december 31. időszakot öleli fel, a mérleg fordulónapja 2019. december 31.

2./ Piaci pozíció

A vállalkozás saját tőkéjében a Grosvenor Kft. (cégjegyzékszám:01-09-678358) 55,8 % -os részesedéssel rendelkezik.

Tartós részesedéssel a következő kapcsolt vállalkozásokban bírt a társaság:

Pannon-Work Consulting Kft.

szavazati jog mértéke: 100,0%

Székhely: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/d.

Jegyzett tőke: 3.000 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2012

2019 évi gazdasági adatok:

Saját tőke 537.604 e Ft

Eredménytartalék 392.035 e Ft

Adózott eredmény 142.569 e Ft

Pannon-Work Diákmunkaszervező Kft

szavazati jog mértéke: 100,0%

Székhely: 2161 Csomád, Akácok u. 15.

Jegyzett tőke: 20.000 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2016

2019 évi gazdasági adatok:

Saját tőke 168.067 e Ft

Eredménytartalék 62.666 e Ft

Lekötött tartalék 50.000 e Ft

Adózott eredmény 35.401 e Ft

Humán Navigátor Kft.

szavazati jog mértéke: 51,0%

Székhely: 8000 Székesfehérvár, Szörényi u. 89.

Jegyzett tőke: 3.000 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2012

2019 évi gazdasági adatok:

Saját tőke 346.206 e Ft

Eredménytartalék 163.814 e Ft

Adózott eredmény 179.392 e Ft

APT Vezetési Tanácsadó Kft

szavazati jog mértéke: 100,0%

Székhely: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/d.

Jegyzett tőke: 3.000 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2017

2019 évi gazdasági adatok:

Saját tőke 5.786 e Ft

Eredménytartalék 660 e Ft

Adózott eredmény 2.216 e Ft

Érték: ezer Ft-ban

Ökomet Környezetvédelmi és Kutató Nonprofit Kft
szavazati jog mértéke: 100,0%

 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D

 Jegyzett tőke: 3.000 e Ft

 Részesedés megszerzésének éve: 2019

 2019 évi gazdasági adatok nem állnak rendelkezésre.

Tartós jelentős tulajdoni részesedéssel rendelkezik a társaság:

Lajosarany 126-130. Zrt
szavazati jog mértéke: 25,0%

 1034 Budapest, Timár utca 20.

 Jegyzett tőke: 110.000 e Ft

 Részesedés megszerzésének éve: 2019

Közvetett befolyással az alábbi Társaságokban rendelkezik a Részvénytársaság:

Pannon-Work s.r.l

 Címe: Orade, B-dul Decebal, Nr 4. Romania

 Szavazati jog mértéke: 51%

 Jegyzett tőke: 20.000 RON

Pannon-Work GmbH

 Címe: 1070 Wien, Schottenfeldgasse 85/1

 Szavazati jog mértéke: 100%

 Jegyzett tőke: 35.000 EUR

Pannon-Work Consulting d.o.o.

 Címe: 24000 Subotica, Matka Vukovica 11.

 Szavazati jog mértéke: 100%

 Jegyzett tőke: 369.000 Dinar

3./ A számviteli politika fő vonásai

a/ Beszámoló formája éves beszámoló, üzleti jelentéssel. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év február 28.

b/ Összköltség eljárásra épülő eredmény-kimutatást készítünk.

Érték: ezer Ft-ban

c/ A vállalkozás könyveit magyar nyelven forintban, a kettős könyvvitel elvei és szabályai szerint vezeti.

d/ Terv szerinti értékcsökkenés:

Az immateriális javaknak, a tárgyi eszközöknek a hasznos élettartam végén várható maradványértékkel csökkentett bekerülési (beszerzési, ill. előállítási) értékét azokra az évekre kell felosztani, amelyekben ezeket az eszközöket előreláthatóan használni fogja a társaságunk.

Terv szerinti értékcsökkenést a már rendeltetésszerűen használatba vett, üzembe helyezett immateriális javak, tárgyi eszközök után kell elszámolni addig, amíg azokat rendeltetésüknek megfelelően használjuk.

A társaság bruttó érték alapján lineáris értékcsökkenési leírást alkalmaz. A 200 ezer Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti ún. kis értékű vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, valamint tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatba vételkor egy összegben elszámolja értékcsökkenés leírásaként. Az értékcsökkenést havi gyakorisággal számolja el a Társaság.

e/ Az alapítás- átszervezés költségeit, az ISO minőségirányítási rendszer költségeit és a vagyoni értékű jogokat aktiváljuk az immateriális javak között.

f/ Terven felüli értékcsökkenés:

A tervezett leírást meghaladó terven felüli értékcsökkenést kell elszámolni az immateriális javaknál, a tárgyi eszközöknél akkor, ha az immateriális jószág, a tárgyi eszköz, (ide nem értve a beruházást) könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint ezen eszköz piaci értéke; a szellemi termék, a tárgyi eszköz (ideértve a beruházást is), értéke tartósan lecsökken, mert a szellemi termék, a tárgyi eszköz (ideértve a beruházást is) a vállalkozási tevékenység változása miatt feleslegessé vált, vagy megrongálódás, megsemmisülés, illetve hiány következtében rendeltetésének megfelelően nem használható, illetve használhatatlan; a vagyoni értékű jog a szerződés módosulása miatt csak korlátozottan, vagy egyáltalán nem érvényesíthető.

g/ Maradványérték meghatározása: A rendeltetésszerű használatbavétel, az üzembe helyezés időpontjában meg kell határozni az amortizálható eszköz Szt. 3.§ (4.) bekezdés 5. pontjában meghatározott hasznos élettartamát, valamint a Szt. 3.§ (4.) bekezdés 6. pontjában meghatározott, a hasznos élettartam végén várható maradványértékét. A társaságnál nulla a maradványérték minden olyan esetben, ha annak értéke valószínűsíthetően nem jelentős, értéke nem éri el az aktuális bruttó érték 20 %-át.

h/ Jelentős összegű hiba, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások értékének együttes összege meghaladja az

Érték: ezer Ft-ban

ellenőrzött év mérlegfőösszegének 2%-át, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forint.

i/A devizás tételek a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett devizaárfolyamon átszámított forintértékben tartjuk nyilván.

j/ Értékelési szabályok bemutatása:

A társaság tevékenységét tartósan, legalább egy éven túl szolgáló eszközöket a befektetett eszközök között mutatja ki.

A társaság a befektetett pénzügyi eszközök között mutatja ki azokat a részesedéseket, melyet olyan céllal fektetett be más vállalkozásnál, hogy ott tartós jövedelemre tegyen szert, vagy befolyásolási, ellenőrzési lehetőséget érjen el.

Ha a befektetett eszközök közé besorolt eszköz a működést, a tevékenységet tartósan már nem szolgálja, a forgóeszközök közé kerül —könyv szerinti értéknek megfelelően —átvezetésre.

A társaság tevékenységét nem tartósan, egy éven belül szolgáló, vagy a tevékenység folyamán elhasználódó eszközöket a forgóeszközök között mutatja ki.

A társaság forgóeszközként, az értékpapírok között, mutatja ki az eladásra vásárolt kötvényeket és egyéb forgatási célú értékpapírokat, melynek befektetési ideje egy évnél rövidebb.

k/ Értékvesztés

Befektetett pénzügyi eszközök:

- Értékvesztést kell elszámolni, ha a piaci érték tartósan és jelentősen a könyv szerinti érték alatt marad.

- Ha a mérlegkészítéskor ismert piaci érték tartósan és jelentősen magasabb, mint a könyv szerinti érték, a korábbi értékvesztést, maximum a korábban elszámolt értékvesztés összegéig, visszairással csökkenteni kell.

A gazdasági társaságban lévő– tulajdoni részesedést jelentő– befektetéseknél a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbség jelentősnek minősül, ha a piaci érték legalább 20 %-kal alacsonyabb a könyv szerinti értéknél.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A bekerülési érték a mérlegérték akkor, ha az adott értékpapírral kapcsolatban ismert körülmények nem indokolják az értékvesztés elszámolását. Az értékvesztéssel csökkentett bekerülési érték lesz a mérlegérték olyankor, amikor a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátója várhatóan nem tudja visszafizetni az értékpapír által megtestesített jogszerű igényt (= a névérték és a felhalmozott kamat). A hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapíroknál a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbség jelentősnek minősül, ha a piaci érték legalább 20 %-kal alacsonyabb a könyv szerinti értéknél.

Érték: ezer Ft-ban

Vásárolt készletek

Értékvesztést kell elszámolni, ha:

- a készlet valós piaci értéke tartósan és jelentősen alacsonyabb a könyv szerinti értéknél (mérlegkészítés időszakában kell elszámolni),
- ha a készletek a vonatkozó előírásoknak, eredeti rendeltetésüknek nem felelnek, megrongálódtak, az értékesítésük kétségesse vált, esetleg feleslegessé váltak (a kiváltó ok felmerülésekor kell elszámolni). Ennek megállapítási ára a mérleg fordulónapján két hónapon belül lejáratos készletek, az immobil, a lassan mozgó készletek vizsgálata szolgál.

A vásárolt készleteknél a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbség jelentősnek minősül, ha a piaci érték legalább 10 %-kal alacsonyabba könyv szerinti értéknél.

Követelések

A Számviteli törvény előírása alapján a vevő, adós minősítése alapján az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítésig pénzügyileg nem rendezett

- követeléseknél értékvesztést kell elszámolni – a mérlegkészítés időpontjáig rendelkezésre álló információk alapján – a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti –veszteségjellegű– különbség összegében, ha az a különbség tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

- A társaságnál a vevők, adósok egyedi minősítése alapján értékvesztést kell elszámolni, ha a követelések legalább 365 napos késedelembe vannak vagy azok megtérülése kétséges.

- Értékvesztést nem számolunk el, ha a fizetési megállapodás rögzíti a pénzügyi ütemezést, és azt igazoltan a vevő betartja.

A minősítés során a követeléseket, kölcsönöket, előlegeket

- teljes értékűnek,
- határidőn túlinak,
- kétesnek, ill.
- behajthatatlannak kell minősíteni.

A behajthatatlannak minősített követelések nem képezik az értékvesztés elszámolásának alapját, azokat – legkésőbb mérlegkészítéskor – a mérlegkészítéskor rendelkezésre álló információk alapján egyéb ráfordításként le kell írni. A kétesnek minősített követelések után képzendő értékvesztés mértéke 100 %. A határidőn túli követelések megtérülését egyedileg mérlegeli a társaság és ennek alapján rendel hozzá megfelelő mértékű értékvesztést.

Befektetett pénzügyi eszközök

A gazdasági társaságokban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetések vásárlás esetén vételi áron, alapítás esetén a társasági szerződésben meghatározott alapításkori értéken, ill. értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével, értékhelyesbitéssel növelt könyv szerinti értéken kell kimutatni.

Érték: ezer Ft-ban

A befektetett eszközök között kimutatott (egy éven túl a társaság tulajdonában lévő) értékpapírok beszerzési áron, illetve értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével, értékhelyesbítéssel növelt könyv szerinti értéken kell kimutatni.

Készletek

A vásárolt készletek a mérlegben beszerzési áron kerülnek kimutatásra. Értékvesztést számol el a társaság az "Értékvesztés"elszámolásánál említett esetekben.

Értékpapírok

A forgóeszközök között kimutatott, forgatási céllal vásárolt, értékpapírok a mérlegben vételi áron kerülnek kimutatásra mindaddig, míg értékük tartósan nem csökken a nyilvántartási érték alá. Ekkor a tőzsdei értékpapírok az év utolsó közzétett tőzsdei árfolyamán kerülnek értékelésre. A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok vásárláskori értéken, kalkulált értékvesztéssel korrigáltan kerülnek kimutatásra

l/ Külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek elszámolása

A külföldi pénzürtékre szóló követelést, a befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt (együtt: külföldi pénzürtékre szóló eszköz), illetve kötelezettséget a bekerülés napjára vonatkozó MNB által meghirdetett devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell nyilvántartásba felvenni. A külföldi pénzeszközre szóló – az értékvesztéssel, valamint a visszaírt értékvesztéssel módosított – minden követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget az üzleti év mérleg fordulónapjára vonatkozó MNB által meghirdetett deviza árfolyamán átszámított forintértéken kell kimutatni.

m/ Céltartalékok

A társaságnak a számviteli törvény alapján az adózás előtti eredmény terhére céltartalékot kell képeznie – a szükséges mértékben – azokra a múltbeli, illetve a folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre, amelyek várhatóan vagy bizonyosan felmerülnek, de összegük a mérleg fordulónapján még bizonytalan.

A társaság élve a számviteli törvényben biztosított lehetőséggel a valós eredmény megállapítása érdekében a várható, jelentős és időszakonként ismétlődő jövőbeni költségekre a szükséges mértékben céltartalékot képezhet. A szükséges mértéket a céltartalék képzés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján kell - dokumentáltan - meghatározni.

n/Kivételes nagyságú bevétel

Kivételes nagyságú bevételnek minősül, ha az egy gazdasági eseményből származó bevétel az adott évre vonatkozó számvitel szerinti összes árbevétel 10%-át eléri vagy meghaladja.

o/ Kivételes nagyságú költség

Érték: ezer Ft-ban

Kivételes nagyságú költségnek vagy ráfordításnak minősül, ha egy gazdasági eseményből származó költség vagy ráfordítás eléri vagy meghaladja az adott gazdasági évre vonatkozó összes költséget és ráfordítás együttes értékének 10%-át.

p/ Kivételes előfordulási bevétel

Kivételes előfordulási bevételnek minősül minden olyan bevétel, amely a Társaság üzletszerű működésével nincs szoros összefüggésben vagy közvetlen kapcsolatban, rendszermenetén kívül esik vagy a bekövetkezés eseti jellegű. Minden esetben kivételes előfordulási bevételnek minősül a térítés nélkül átvett pénzüsszeg – ide értve a támogatásokat is –, amennyiben az értéke meghaladja a tárgyévi összes bevétel 20%-át.

q/ Kivételes előfordulási költségek

Kivételes előfordulási költségnek és ráfordításnak minősülnek az olyan költségek vagy ráfordítások, amely a Társaság üzletszerű működésével nincs szoros összefüggésben vagy közvetlen kapcsolatban, rendszermenetén kívül esik vagy a bekövetkezés eseti jellegű. Minden esetben kivételes előfordulási költségnek vagy ráfordításnak minősül a természeti károkkal kapcsolatos költségek vagy ráfordítások.

r/ Társasági adó

A társasági adó a tárgyévből érvényes adó jogszabályok alapján kerül az eredmény-kimutatásba.

3./ Pénzügyi helyzet és likviditás

A társaság a 2019. évi Cash Flow alakulását a *2. számú mellékletben* mutatja be.

A gazdasági-pénzügyi mutatók alakulását és számítási módszerét az *3. számú melléklet* tartalmazza.

2019.01.01 - 2019.12.31. időszakban nettó árbevétel 11.064.974 e Ft volt. Csak belföldi értékesítés volt, export nem.

A társaság a 2019. üzleti évben fizetőképességét, pénzügyi stabilitását folyamatosan fenntartotta, pénzügyi kötelezettségeit határidőben teljesítette. Likviditásunk megfelelő.

A mérleg fordulónapján fennálló hitelállományunk 429.358 e Ft-ról 1.243.529 e Ft-tal növekedett, mely közel háromszorosa az előző évhez képest. A vevő állományuk 97 %-kal növekedett a fordulónap figyelembe vételével, az éves árbevétel 55 %-kal növekedett az előző évhez képest.

Tárgyévből elvégeztük az értékelést az ingatlan vonatkozásában, az érték helyesbítés nem történt.

Érték: ezer Ft-ban

A követelések értékelését követően az értékvesztés elszámolása nem volt szükség. A tárgyévben értékvesztés visszairására 146 e Ft értékben került sor a behajthatatlannak minősített vevő követelésekre.

Részesedéseink értékelését is elvégeztük.

A mérlegkészítés napjáig a vállalkozásfolytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn, a vállalkozás belátható jövőben is fenn tudja tartani működését, folytatni tudja tevékenységét, nem várható a működésbeszüntetése vagy jelentős csökkenése.

Érték: ezer Ft-ban

II./ Az éves beszámoló specifikus kiegészítése

A mérleg eszköz és forráscsoportjainak vizsgálata

Előző évek módosítása

A korábbi (lezárt) évekhez kapcsolódóan a tárgyévben ellenőrzés, önellenőrzés jelentősnek minősülő hibát nem tárt fel, a mérleg tárgyévi adatai korábbi időszakra vonatkozóan korrekciókat legfeljebb nem jelentősnek minősül mértékben tartalmaznak.

Sajátos tétel besorolás

A mérlegben olyan tétel nem szerepel, amely több sorban is elhelyezhető lenne, és sajátos besorolása bemutatást kíván.

Tételek átsorolása

A 2019-as gazdasági évben átsorolásra a hosszú lejáratú hitelek és beruházási hitelek esetén volt szükség.

Össze nem hasonlítható adatok

A Pannon-Work Zrt a mérlegében az adatok összehasonlíthatók az előző üzleti év mérlegének megfelelő adataival.

Összevont tételek a mérlegben

A mérleg arab számmal jelzett tételek összevonásának lehetőségével nem élt a Társaság.

Új tétel a mérlegben

A tárgyévi beszámolóban a z előírt sémán túl új mérlegtételek nem szerepelnek.

Tételek továbbtagolása a mérlegben

A mérleg tételei továbbtagolásának lehetőségével a Pannon-Work Zrt a tárgyidőszakban nem élt.

Mérlegen kívüli tételek

A 2000. évi C. tv. 94.§ (4) a) bekezdés szerinti mérlegen kívüli tételként, függő kötelezettségként a Társaság más vállalkozás pénzügyi hitelfelvétele visszafizetési biztosítékként nyújtott kezességvállalást mutat ki.

A kezességvállalás keretösszege a mérlegforduló napján 1 470 000 e Ft.

A Társaság hitelszerződéseiből eredő kötelezettségei megfizetésének biztosítékként zálogszerződést kötött a finanszírozó bankkal, melynek tárgya a fennálló és a jövőben keletkező összes követelés.

Érték: ezer Ft-ban

ESZKÖZÖK

A társaság mérlegfőösszege 2019. évben 3.181.550 ezer Ft, mely az előző évhez viszonyítva 100 %-kal növekedett.

Az eszközök összetétele és megoszlása a következő:

	2018.12.31		2019.12.31		Változás	Eltérés
Megnevezés	érték	%	érték2	%	érték4	%
Befektetett eszközök	131 626	8%	354 596	11%	222 970	3%
Forgóeszközök	1 438 246	91%	2 815 204	88%	1 376 958	-3%
Aktív időbeli elhat.	8 609	1%	11 750	0%	3 141	0%
ÖSSZESEN	1 578 481	100%	3 181 550	100%	1 603 069	

	2018.12.31		2019.12.31		Változás	Eltérés
Megnevezés	érték	%	érték2	%	érték4	%
Készletek	235	0%	200	0%	- 35	0%
Követelések	1 407 055	99%	2 792 880	99%	1 385 825	0%
Értékpapírok	14 000	0%	-	0%	-	0%
Pénzeszközök	16 956	1%	22 124	1%	5 168	0%
ÖSSZESEN	1 438 246	100%	2 815 204	100%	1 390 958	

A mérleg egyes sorainak bemutatása

1./ Immateriális javak és tárgyi eszközök

(Befektetési tükör – e Ft-ban)

4. számú melléklet alapján

Az immateriális javak és tárgyi eszközök állományváltozását a terv szerinti értékcsökkenés és eszközbeszerzés okozta.

A társaság tulajdonában lévő tatabányai ingatlan után az értékhelyesbítés 2018-ban 14.462 e Ft-tal növelt összeggel szerepel nyilvántartásunkban.

Tárgyévben terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolására vagy annak visszairására nem került sor. A tervszerinti elszámolásra kerülő értékcsökkenés megváltoztatására a tárgyidőszakban nem került sor.

Érték: ezer Ft-ban

2./ Befektetett pénzügyi eszközök

A tartós részesedés a más vállalkozásokba befizetett törzstőkét és pótbefizetést mutatja.

A befektetett eszközök összetételét az alábbi táblázat mutatja be:

	2018.12.31		2019.12.31		Változás	Eltérés
Megnevezés	érték	%	érték2	%	érték4	%
Immateriális javak	1 257	1%	12 998	4%	11 741	3%
Tárgyi eszközök	67 559	51%	197 438	56%	129 879	4%
Befektetett pénzügyi eszközök	62 810	48%	144 160	41%	81 350	-7%
ÖSSZESEN	131 626	100%	354 596	100%	222 970	

3./ Készletek

Készlet állományunk 200 e Ft a forduló napon, melyben a beszerzett, nyomtatókba felhasznált tonereket tartjuk nyilván beszerzési áron.

4./ Követelések

A követelések 2018 és 2019. december 31.-én a következőképpen alakultak:

	2018.12.31		2019.12.31		Változás	Eltérés
Megnevezés	érték	%	érték	%	érték	%
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	1 152 698	81,9%	2 278 224	82%	844 064	234%
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	27 979	2,0%	30 277	1%	- 75 860	-21%
6. Egyéb követelések	226 378	16,1%	484 379	17%	- 407 781	-113%
ÖSSZESEN	1 407 055	100%	2 792 880	100%	360 423	100%

Érték: ezer Ft-ban

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

A követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben az alábbiak szerint alakult 2017 és 2018. december 31.-én.

Megnevezés	2018	2019
Pannon-Work Consulting Kft vevő követelés	5 959	28 501
Pannon-Work Consulting Kft kölcsön követelés	-	-
Pannon-Work Diákmunkaszervező Kft vevői követelés	117	171
Pannon-Work Diákmunkaszervező Kft kölcsön követelés	-	-
PW Pannon-Work GmbH vevő követelés	-	405
GamaxMédia Kft kölcsön követelés	2 000	
APT Kft kölcsön követelés	3 000	
APT Kft kölcsön követelés kamata	103	
Humán Navigátor Kft osztalék	16 800	1 200
ÖSSZESEN:	27 979	30 277

Követelések és a kapcsolódó értékvesztés alakulása

2019.december 31.	Bekerülési érték	Halmazott ÉV	Tárgyévi értékvesztés			Leírás	Halmazott ÉV	Összesen
		nyitó	képzés	visszalás	Kivezetés		záró	
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	2 278 742	664	-	146		-	518	2 278 224
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	30 277	-		-		-	-	30 277
Összesen	2 309 019	664	-	146		-	518	2 308 501

A 2019. évben a társaság értékvesztést nem számolt el, visszaírt értékvesztés 146 e Ft volt.

Vevői kinnlevőség 2019.12.31-i alakulása:

Késlett napok	Összeg eFt
Le nem járt	2 181 166
30-ig	71 020
31-60	4 581
61-90	576
91-180	381
181-360	3 392
361 naptól	17 108
Összesen	2 278 224

Érték: ezer Ft-ban

Egyéb követelések

Az egyéb követelések 2018. és 2019. december 31.-én a következőképpen alakultak:

Megnevezés	2018	2019
Járulékok, adók	153 246	98 271
Utalványok	-	2 372
Adott előlegek	30 924	49 787
Ügyvédi letét	-	100 000
Követelés dolgozókkal szemben	-	1 809
Értékesített üzlet rész követelése		3 000
Dolgozónak adott fizetési előleg	232	630
Rövid lejáratra adott kölcsön	30 000	212 500
Adott kölcsönök kamata	24	24
TB kifizetőhelyi elszámolások	8 626	12 912
Követelések vevőkkel szembe	579	579
Követelések szállítókkal szembe	478	407
Egyéb követelés	2 269	2 088
Összesen	226 378	484 379

5./ Pénzeszközök

A társaság a banki fedezetet mutatja ki lekötött betétként, mely a Munkaügyi Központ felé, jogszabályi előírások miatt kiállított letéti igazolás biztosítéka 15.500 e Ft értékben.

Pénztárak pénzkészlete a mérleg fordulónapon 1467 e Ft, a bankszámlák egyenlege 5.157 e Ft.

A forgóeszközök összetételét és előző évhez viszonyított változását a következő táblázat szemlélteti:

Bankbetétek	2018	2019
Budapest Bank Zrt	5 431	5 157
Budapest Bank Zrt lekötött bankbetét(óvadák)	10 500	15 500
Bankbetétek összesen	15 931	20 657
Házi Pénztár	1 025	1 467
Házi Pénztár összesen	1 025	1 467
Pénzeszközök összesen	16 956	22 124

6./ Aktív időbeli elhatárolások

A Társaság aktív időbeli elhatárolásai a 2018. és 2019. december 31.-én a következők:

Érték: ezer Ft-ban

Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2018	2019
Rövid lejáratú kölcsön kamata	1 601	2 300
Árbevételek		182
Összesen	1 601	2 482
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	2018	2019
Biztosítási díj	1 795	2 515
Előfizetések	90	174
Béreti díj	3 975	5 515
Szoftver használat	276	-
Egyéb aktív időbeli elhatárolás	872	1 064
Összesen	7 008	9 268

A költségek elhatárolásának jelentős része hirdetés, előfizetési díj, telefon, biztosítás, valamint közüzemi díjak 2019. évet érintő költségei.

FORRÁSOK

A források összetétele és megoszlása az alábbiak szerint alakul:

	2018.12.31		2019.12.31		Változás	Eltérés
Megnevezés	érték	%	érték2	%	érték4	%
Saját tőke	562 853	36%	975 210	31%	412 357	-5%
Céltartalék	1 307	0%	14 228	0%	12 921	0%
Kötelezettségek	1 007 055	64%	2 184 735	69%	1 177 680	5%
Passzív időbeli elhat.	7 266	0%	7 377	0%	111	0%
ÖSSZESEN	1 578 481	100%	3 181 550	100%	1 603 069	

7./ Saját tőke alakulása

A jegyzett tőke állománya 35.000 e Ft

Tőketartalék értéke a fordulónapon 4.951 e Ft, az eredménytartalék 448.168 e Ft.

A lekötött tartalékban az alapítás-átszervezés aktivált nettó értéke szerepel. Változás oka a megelőző adóévhez képest a fejlesztési tartalék feloldásából adódott 7690 e Ft értékben.

Az értékelési tartalék az ingatlan érték helyesbítése utáni korrigált értéket mutatja.

	Jegyzett tőke	Jegyzett, de be nem fizetett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Mérleg szerinti eredmény	Saját tőke
Nyitó érték 2019.január 1-én	35 000	-	4 951	294 312	7 690	14 462	206 438	562 853
2018. évi eredmény átvezetése				206 438			- 206 438	-
Lekötött tartalék változás 2019				7 418	- 7 418			-
2019 évi eredmény							472 357	472 357
Osztalék kifizetés				- 60 000				
Záró érték 2019.december 31-én	35 000	-	4 951	448 168	272	14 462	472 357	975 210

Érték: ezer Ft-ban

8./ Céltartalék

A társaság tárgyévben 14.228 e Ft céltartalékot képzett a 2019 évhez kapcsolódó jövőbeni költségekre, a szabadságok kifizetésére. A megelőző évben képzett céltartalék teljes egészében felhasználásra került.

A Társaság által képzett céltartalék a 2018. és 2019. december 31.-én a következők:

Céltartalék várható kötelezettségekre	Nyitó kötelezettség	Visszaírás	Képzés	Záró kötelezettség
Ki nem vett szabadság megvált	1 307	1 307	14 228	14 228
Összesen	1 307	1 307	14 228	14 228

9./ Kötelezettségek

Hátrasorolt kötelezettségek

Társaság 2019.12.31-én hátrasorolt kötelezettséggel nem rendelkezett.

Hosszú lejáratú kötelezettségek

Hosszú lejáratú kötelezettségek között a lízingtartozás éven túli összegét és a 2019 évben megvásárolt nagykanizsai iroda hitelét mutatjuk ki.

Hosszú lejáratú kötelezettségek	Nyitó kötelezettség	Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé	Záró kötelezettség
Beruházási hitel Nagykanizsa	22 458	5 085	17 373
Egyéb hosszú lejáratú hitelek (lízing)	27 388	5 930	21 458
Összesen	49 846	11 015	38 831

Rövid lejáratú kötelezettségek

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

A Társaság kapcsolt vállalkozással szembeni rövid lejáratú kötelezettsége 2018. és 2019. december 31-én a következő:

Megnevezés	2018	2019
Pannon-Work Consulting Kft szállítói kötelezettség	11 035	479
ÖSSZESEN:	11 035	479

Érték: ezer Ft-ban

Rövid lejáratú hitelek

Megnevezés	2018	2019	
Budapest Bank rulírozó hitel	426300	615767	189 467
Budapest Bank faktor hitel	-	108 346	108 346
Budapest Bank folyószámla hitel	-	475 500	475 500
Budapest Bank beruházási hitel		5 085	5 085
Lízing	1 544	5 930	4 386
ÖSSZESEN:	427 844	1 210 628	773 313

Rövid lejáratú hitelek többek között a bank által nyújtott, igénybevett rulírozó, faktor és folyószámla hitel összegét mutatjuk ki. A tatabányai saját tulajdonú ingatlanunkra - a banki hitel visszafizetésének biztosítékeként - jelzálogjog került bejegyzésre.

Szállítók felé fennálló kötelezettségek

Szállítói kötelezettségek: 71.066 e Ft.

Szállítói tartozások 2019.12.31-i alakulása:

Késlett napok	Összeg eFt
Le nem járt	54 091
30-ig	10 587
31-60	-
61-90	5
91-180	88
181-360	6 295
361 naptól	
Összesen	71 066

Érték: ezer Ft-ban

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

A Társaság egyéb rövid lejáratú kötelezettségei 2018. és 2019. december 31-én a következők:

Megnevezés	2018	2019
Vevőkkel szembeni kötelezettség	374	3 414
Munkavállalókkal szembeni köt.	351	-
Jövedelem elszámolási számla	254 849	424 279
Munkavállalókkal kapcsolatos adók	222 986	338 617
Egyéb adók	1 046	35 457
Dolgozói levonásokkal kapcsolatos köt.	2 425	1 998
Beruházási hitel Nagykiszta	-	-
Kapott osztalék előleg	-	58 738
Egyéb kötelezettségek	256	-
Összesen	482 287	862 503

Itt kimutatott kötelezettségek nagy része a költségvetés felé teljesítendő december havi járulékokat és adókat, valamint a munkavállalókkal kapcsolatos teljesítendő bérkifizetéseket, juttatásokat, letiltásokat tartalmazza.

10./ Passzív időbeli elhatárolások

Bevételek passzív időbeli elhatárolása

A fordulónapon a bevételek passzív időbeli elhatárolása nem tartalmaz adatot.

Költségek passzív időbeli elhatárolása

Költségek passzív időbeli elhatárolása a nem a tárgyévben keletkezett, de ezt az időszakot terhelő költségeket mutatja, melyek többek között közüzemi díjak, telefonköltségek, munkásszállás, ügyviteli célú szolgáltatások.

Költségek elhatárolása:

7 377 e Ft

Érték: ezer Ft-ban

23

Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2018	2019
Telefon szolgáltatás,inter net	32	49
Munkásszállás	2 563	2 227
Személyszállítás	-	203
Banki kamat	833	10
Marketing szolgáltatás		4 187
Kamat kifiz. Kapcs.váll.	812	-
Foglalkoztatás, egészségügyi szolg.	2 632	6
Ingatlannal kapcs.fenntartási költségek.	255	-
Egyéb üzletviteli tanácsadás	100	140
Egyéb aktív időbeli elhatárolás	39	555
Összesen	7 266	7 377

Az eredmény kimutatás egyes sorainak bemutatása

1./ Bevételek

A tétel megnevezése	2018	2019
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	7 135 831	11 064 974
02. Export értékesítés nettó árbevétele		
I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	7 135 831	11 064 974

Érték: ezer Ft-ban

Nettó árbevétel megbontása tevékenységenként:

	2018	Megoszlás % 2018	2019	Megoszlás % 2019
Munkaerő kölcsönzés	6 766 459	95%	10 760 659	97%
Munkaerő közvetítés	77 606	1%	105 744	1%
Továbbszámlázás árbevétele	102 160	1%	152 534	1%
Egyéb szolgáltatás árbevétele	189 606	3%	46 037	0%
ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	7 135 831	100%	11 064 974	100%

Az értékesített nettó árbevétel döntő része a fő tevékenységi kör, a munkaerő-kölcsönzés bevétele.

A kapcsolt vállalkozásokkal szemben elszámolt nettó árbevétel összege: 45.055 e Ft

Egyéb bevételek

A 2018. és 2019. december 31-én végződött évre vonatkozóan egyéb bevételek a következők

	2018	Megoszlás % 2018	2019	Megoszlás % 2019
Tárgyi eszköz értékesítés	149	0%	10	0%
Céltartalék felhasználás	2 513	5%	1 307	1%
Visszaírt értékvesztés	130	0%	146	0%
Munkatapasztalati támogatás	20 608	38%	904	1%
Kapott támogatás	-	0%	-	0%
Kapott kártérítés, kötbér	20 517	37%	89 600	86%
Biztosító által ígalt kártérítés	-	0%	28	0%
Egyéb bevétel	11 017	20%	11 691	11%
Egyéb bevétel	54 934	100%	103 686	100%

Az egyéb bevételek között mutatjuk ki a munkatapasztalati támogatásokat, apákat megillető támogatásokat, az előző évet érintő bevételeket, a kifizetőhely biztosításaért járó költségtérítést. Itt mutatjuk ki az Új Széchenyi Terv TÁMOP keretében Munkahelyi képzések megvalósítására kötött szerződés alapján, tárgyévben kifizetett támogatási előleg összegét, mely „de minimis” támogatásnak minősül. Itt került kimutatásra a céltartalék felhasználás is.

Érték: ezer Ft-ban

2./ Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások

A 2018. és 2019. december 31-én végződött évre vonatkozó anyagjellegű ráfordítás a következő:

	2018	Megoszlás % 2018	2019	Megoszlás % 2019
Anyag költség	22 481	2%	34 719	2,2%
Igénybevett szolgáltatások	1 036 488	84%	1 388 393	86,4%
Szállítás	92	0%	94	0,0%
Bérleti díjak	58 923	5%	78 056	4,9%
Munkásszállás	387 290	31%	602 538	37,5%
Szerviz és üzemeltetés	5 859	0%	3 673	0,2%
Hirdetés, reklám, posta	31 038	3%	244 889	15,2%
Oktatás	5 656	0%	5 028	0,3%
Utazás és kiküldetés	820	0%	2 400	0,1%
Nem anyagi jellegű szolg.	365 931	30%	320 695	19,9%
Posta, telekommunikációs szolg.	16 017	1%	29 133	1,8%
Egyéb igénybevett szolg.	164 862	13%	101 887	6,3%
Egyéb szolgáltatások	43 896	4%	41 149	2,6%
Hatósági, igazgatási szolg.	3 706	0%	2 412	0,2%
Bankköltség	19 655	2%	31 628	2,0%
Biztosítás	3 343	0%	4 166	0,3%
Külső szakértői szolg.	16 067	1%	-	0,0%
Tagdíjak	1 125	0%	2 943	0,2%
Eladott (közvetített) szolg.	129 324	10%	143 443	8,9%
Eladott áruk beszerzési értéke	316		32	0,0%
				0,0%
Anyagjellegű ráfordítások	1 232 505	100%	1 607 736	100,0%

A Pannon-Work Zrt működését és fennmaradását biztosító szolgáltatások szerepelnek, mint például az irodák bérleti díjai, munkásszállás, üzemeltetési költségek, telekommunikációs szolgáltatások, marketing, reklám és hirdetési szolgáltatások, oktatások, továbbképzések és egyéb szolgáltatások.

Könyvvizsgáló részére 2019 évben könyvvizsgálat jogcímén 2.400 e Ft+ ÁFA került elszámolásra.

Érték: ezer Ft-ban

3./ Személyi jellegű ráfordítások

A 2018. és 2019. december 31-én végződött évre vonatkozó személyi jellegű ráfordítások a következők:

	2018	Megoszlás % 2018	2019	Megoszlás % 2019
Bérlő költség	4 368 600	78%	7 160 661	79%
Kölcsönzött munkavállalók	4 101 367	73%	6 829 619	75%
Belső munkavállalók	267 233	5%	331 042	4%
Személyi jellegű egyéb kifizetés	335 811	6%	617 748	7%
Kölcsönzött munkavállalók	291 453	5%	593 929	7%
Belső munkavállalók	44 358	1%	23 819	0%
Bérlő járulékok	916 399	16%	1 332 430	15%
Kölcsönzött munkavállalók	859 255	15%	1 277 839	14%
Belső munkavállalók	57 144	1%	54 591	1%
Személyi jellegű ráfordítások	5 620 810	100%	9 110 839	100%

A bérlő költségek, a személyi jellegű egyéb kifizetések és bérlő járulékok jelentős hányadát a kölcsönzött munkavállalóknak kifizetett bér, azok járulékai és juttatásai teszik ki.

4./ Értécsökkenés

A 2018. és 2019. december 31-én végződött évre vonatkozó értécsökkenés alakulása a következők:

Értécsökkenés	2018	2019
Immateriális javak értécsökkenése	3 685	3 132
Tárgyi eszközök értécsökkenése	12 244	18 839
Összesen	15 929	21 971

Értécsökkenés címén a számviteli törvény szerint terv szerinti értécsökkenésként 21 971 e Ft-ot (adótörvény szerint 15 320 e Ft) számolt el a Részvénytársaság.

Terven felüli értécsökkenést nem számoltunk el. Selejtezés jogcímen 2019 évbe nem képződött ráfordítás.

Érték: ezer Ft-ban

5./ Egyéb ráfordítások

A 2018. és 2019. december 31-én végződött évre vonatkozó egyéb ráfordítás alakulása a következők:

	2018	Megosztás % 2018	2019	Megosztás % 2019
Értékesített tárgyi eszköz	149	0%	59	0,0%
Bírságok, kötbérek, késedelmi kamatok	215	0%	55 946	28,8%
Céltartalék képzése	1 307	1%	14 228	7,3%
Adók, illetékek, hozzájárulások	68 214	44%	111 958	57,5%
Értékvesztés	405	0%	-	0,0%
Adott támogatás	4 996	3%	90	0,0%
Egyéb ráfordítás	2 333	1%	11 748	6,0%
Utólag adott engedmény	1 209	1%	-	0,0%
Behajthatatlan követelés	27 229	17%	546	0,3%
Elengedett követelés	20 309	13%	-	0,0%
Visszaítelési kötnélküli pénzeszk. át.	30 000	19%	-	0,0%
Egyéb ráfordítás	156 366	50%	194 575	100,0%

Egyéb ráfordítások között szerepel többek között helyi adók, egyéb adók, káreseményekkel kapcsolatos költségek és a követelésekre elszámolt értékvesztés, valamint az adott támogatások.

6./ Pénzügyi műveletek eredménye

A 2018. és 2019. december 31-én végződött évre vonatkozó pénzügyi műveletek eredménye a következő:

Pénzügyi műveletek bevétele	2018	Megosztás % 2018	2019	Megosztás % 2019
Kapott kamatok és kamatjell. bevét.	2 753	5%	3 389	1%
Kapott osztalék	46 800	88%	251 200	97%
Részesedésekből szárm. Bev.	-	0%	3 303	1%
Kamat bevétel kapcs.váll.szemben	964	2%	776	0%
Árfolyam nyereség	2 403	5%	676	0%
Összesen	52 920	100%	259 344	100%
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2018	Megosztás % 2018	2019	Megosztás % 2019
Pénzügyi műveletekhez fizetett kamat	8 178	71%	19 834	97%
Kamat kifizetés kapcs.váll.szemben	1 326	12%	-	0%
Árfolyam veszteség	2 002	17%	692	3%
Összesen	11 506	100%	20 526	100%

Egyéb kapott kamatok között a bankoktól és más vállalkozásoktól kapott kamatok szerepelnek, az egyéb fizetett kamatok között a bankoknak fizetett kamatok szerepelnek.

Érték: ezer Ft-ban

A részvénytársaság a 2019-os évben a következő kapcsolt vállalkozásoktól részesült osztalékban:

- Humán Navigátor Kft 61 200 e Ft
- Pannon-Work Consulting Kft 150.000 e Ft

Kivételes nagyságrendű és kivételes előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások 2019 gazdasági évben nem volt.

7./ Társasági adó levezetése

Társaságunk a 2019. évben az alábbiak szerint kalkulálta adóját:

PW Zrt. 2019	TAO levezetés
	érték: e Ft-ban
Jövedelem(nyereség) minimum szerint	
Összes bevétel	11 428 004
Korrigált bevétel	11 428 004
Adóalap (2%)	228 560
Minimum adó	20 570
TAO	20 570
Operett-támogatás	-
Látványcs-sport támogatás	-
TAO kötelezettség	20 570
Adózás előtti eredmény	
	472 357
Csökkentő tételek:	-
ÉCS. TAO szerinti	15 320
Visszaírt céltart.	1 307
kapott osztalék	251 200
Visszaírt értékvesztés	146
Munkáaszállítás	244 893
Adott támogatás	18
Előző éveket érintő költség	
Összes csökkentő	512 884
Növelő tételek:	
Écs sztv. Szerint	21 971
Céltartalék	14 228
Adóalap növelő tételek	2 105
Nem behajthatatlan követelés	536
EFO növelő	1 687
Összes növelő	40 527
Korrigált adóalap	-
TAO kedvezmény	-
TAO	-

Érték: ezer Ft-ban

A társaság adózott eredménye 472.357 e Ft. 2019 évben az adózás előtti eredmény meghaladta a jövedelem nyereség minimumot, az adó számítást az általános szabályos szerint végezte. Az igazgatóság elnöke által javasolt adózott eredmény felhasználás szerint, az képződött eredményt teljes egészében helyezze eredménytartalékba a Részvénytársaság.

III./ Tájékoztató kiegészítések

A társaságunk által 2004-es üzleti évben vásárolt ingatlant, melyet a finanszírozó pénzügyi intézmény kezelt, a társaságunk által 2004-es üzleti évben vásárolt ingatlant, melyet a finanszírozó pénzügyi intézmény kezelt, a társaságunk által 2004-es üzleti évben vásárolt ingatlant, melyet a finanszírozó pénzügyi intézmény kezelt.

Társaság még a Kft. időszakában megkezdte az ISO minőségirányítási rendszer bevezetését. A tanúsítást 2004. augusztus 31-én három évre meg kapta, melyet többször is sikeresen meghosszabbítottunk, legutóbb 2019-ben.

A tárgyidőszakban statisztikai állományi létszáma 2039 fő melyből főállású, nem kölcsönzött alkalmazottak statisztikai állományi létszáma 147 fő. Átlagos statisztikai állományi létszám alakulása és állománycsoportonkénti bontása a 1. számú mellékletben megtalálható.

A statisztikai létszámban a kölcsönzött munkavállalók is szerepelnek. A társaság sajátosságából eredően a kölcsönzött létszám itt van állományban.

Társaság utolsó lezárt éve 2015, amelyet az adóhatóság átfogóan ellenőrzött. Adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót, vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből ilyen címen jelentős kötelezettsége származna.

A Részvénytársaság más vállalkozás pénzügyi intézményi hitelfelvételére visszafizetési biztosítékként nyújtott kezességvállalásán túl nem rendelkezik függő kötelezettségekkel (kezességvállalás, opciós ügylet) és biztos jövőbeni kötelezettséggel (határidős adásvételi ügylet, swap ügylet).

A kapcsolt felekkel lebonyolított ügyleteink, a számviteli törvény alapján nem minősülnek lényegesnek, valamint azok a szokásos piaci feltételek között valósultak meg.

A társaság 2019. év során nem tárt fel jelentős összegű hibákat az önellenőrzések során.

Környezetre ártalmas tevékenységet társaság nem végez, veszélyes hulladékot nem kezel. Környezetvédelmi kötelezettsége nincs.

Jelentős peresített követelése, kötelezettsége és egyéb mérlegen kívüli tétel nincs.

Az éves beszámolót Dr. Homonnay Géza (cím: 1122 Budapest, Csaba u. 24/A) az igazgatóság elnöke köteles aláírni.

Érték: ezer Ft-ban

Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt

Éves Létszám, kereset statisztika

Időszak: 2019. december

Végösszesen

Készült: 2020.03.07. 13:36:19

Figyelembe vett időszak: 2019.01.01 - 2019.12.31

M MUNKAÜGYI ADATOK

M/1. Létszám, kereset és egyéb munkajövedelem

Megnevezés	Sorazo- nosító	Átlagos állományi létszám, fő	Összes bruttó kereset, 1000 Ft	Egyéb bruttó munkajövedelem, 1000 Ft
		a	b	c
Teljes munkaidőben alkalmazásban állók	01	1 694	6 977 427	470 696
Ebből (01-ből): nők	02	846	2 677 114	192 246
Nem teljes munkaidőben, de munkaszerződés szerint havi átlagban legalább 60 munkaidőben foglalkoztatottak összesen (pl.: ide tartozhatnak részmunkaidősek, vagy például a bedolgozók)	03	142	172 446	3 922
Munkaszerződés szerint havi átlagban 60 munkaidőnél rövidebb munkaidőben foglalkoztatottak (pl.: takarítás napi két óra elfoglaltsággal)	04	3	1 608	43
Egyéb foglalkoztatottak (pl.: ide tartozik egyéni vállalkozás esetén a dolgozó tulajdonos, a nem fizetett segítő családtag, a társasvállalkozás dolgozó, de nem fizetett tagja, illetve a menedzsment azon tagja, akinek munkajövedelme legalább 50%-ban nem munkajövedelemből származik)	05			
Állományba nem tartozók	06		32 673	3 262
A szervezet tevékenységében résztvevők együtt (01+03+04+05+06)	07	2 039	7 184 063	477 917
Ebből (07-ből): nem magyar állampolgárságú munkavállalók	08	719	3 072 247	166 334
Technikai összesen (01+...+08)	09	5 646	20 117 467	1 334 416

2. számú melléklet

Pannon-Work Zrt

13289067-2-43

2019. ÉVI
CASH FLOW KIMUTATÁSA

Adatok ezer Ft-ban			
Sorszám	Megnevezés	Előző év	Tárgyév
01.	Adózás előtti eredmény (+)	206 569	472 357
01/a	Kapott osztalék korrekciója	-48 600	-251 200
01/b	Véglegesen átadott pénzeszköz (+)	30 000	
02.	Elszámolt amortizáció (+)	15 929	21 971
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás (±)	848	-146
04.	Tárgyévi céltartalék-képzés és felhasználás különbözete (növekedés '+')	-1 206	12 921
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye (nyereség '-')	0	-3 303
06.	Szállítói kötelezettség változása (növekedés '+')	52 174	-13 029
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása (növekedés '+')	158 196	376 482
08.	Passzív időbeli elhatárolások változása (növekedés '+')	-10 715	111
09.	Vevőkövetelések változása (növekedés '-')	-843 934	-1 125 526
09/a	Követelések értékvesztés miatti korrekciója (növekedés '-')	-405	146
10.	Forgóeszközök változása (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) (növekedés '-')	458 557	-246 264
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása (növekedés '-')	401	-3 141
12.	Fizetett, fizetendő adó (-)	-130	0
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés (-)		-60 000
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás Működési (operatív) cash flow (1.-13. sorok)	17 684	-818 621
14.	Befektetett eszközök beszerzése (-)	-17 973	-242 810
15.	Befektetett eszközök értékesítés bevétele (+)	149	3 313
16.	Kapott osztalék, részesedés (+)	30 000	251 200
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás Befektetési cash flow (14-16. sorok)	12 176	11 703
17.	Részvénykibocsátás, töbevonás bevétele (+)	0	0
18.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele (+)	0	0
19.	Hitel kölcsön felvétele (+)	1 514	812 086
20.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	0	0
22.	Részvénybevonás, tőke kivonás (leszállítás) (-)	0	0
23.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése (-)	0	0
24.	Hitel kölcsön törlesztése (-)	-9 270	
25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök törlesztése (-)	-1 335	
25/a	Részesedés vásárlás (-)	0	0
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	-30 000	
28.	Pótbefizetés kapcsolt vállalkozásba	0	0
III.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás Finanszírozási cash flow (17.-27. sorok)	-39 091	812 086
IV.	Vállalkozási cash flow	-9 231	5 168
27.	Devizás pénzeszközök ártértékelése +	0	0
V.	Pénzeszközök változása (Éves beszámoló mérlegéből)	9 231	5 168

Érték: ezer Ft-ban

GAZDASÁGI ÉS PÉNZÜGYI MUTATÓK

2019

A. Vagyoni helyzet mutatói	Képlet	Előző év	Tárgy év
Saját tőke aránya	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Összes forrás}} \cdot 100$ %	35,66%	30,65%
Tőke igényesség	$\frac{\text{Befektetett eszköz}}{\text{Összes eszköz}} \cdot 100$ %	8,34%	11,15%
Forgóeszközök aránya	$\frac{\text{Forgóeszköz}}{\text{Eszközök össz.}} \cdot 100$ %	91,12%	88,49%
Saját tőke növekedés aránya	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Jegyzett tőke}} \cdot 100$ %	1608,15%	2786,31%
Kötelezettségek aránya /idegen tőke aránya/	$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Összes forrás}} \cdot 100$ %	63,80%	68,67%
Esedékességi mutató	$\frac{\text{Rövid lejár. Kötelezettségek}}{\text{Összes kötelezettség}} \cdot 100$ %	100%	98%
Befektetett eszközök fedezettsége	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszköz}} \cdot 100$ %	427,62%	275,02%
Tőke feszültség	$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Saját tőke}} \cdot 100$ %	178,92%	224,03%
Forgótőke aránya a saját tőkéhez	$\frac{\text{Forgóeszköz-Rövid l.köt.}}{\text{Saját tőke}} \cdot 100$ %	76,88%	68,63%
Működő tőke	e Ft		
	Jegyzett tőke	35 000	35 000
	Tőketartalék	4 951	4 951
	Eredménytartalék	294 311	448 168
	Működő tőke összesen	334 262	488 119

3. sz. melléklet

B. Pénzügyi- likviditási helyzet mutatói	Képlet	Előző év	Tárgy év
Vevő és szállító arány	$\frac{\text{Vevők}}{\text{Szállítók}}$	13,71	32,06
Likviditási mutató I.	$\frac{\text{Forgóeszköz}}{\text{Rövid lejár. Kötelezettségek}}$	1,43	1,31
Likviditási mutató II.	$\frac{\text{Forgóeszköz-készletek}}{\text{Rövid lejár. Kötelezettségek}}$	1,43	1,31
Nettó eladósodottság	$\frac{\text{Kötelezettségek-követelések}}{\text{Saját tőke}}$	-0,71	-0,62
Hitel fedezettségi mutató	$\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejár. Kötelezettségek}} \cdot 100$ %	139,93%	130,15%
Nettó adósságszolgálat	e Ft		
	+ rövid lejáratú hitelek	410 888	1 188 504
	+ rövidlejáratú kölcsönök		
	- pénzeszközök		

Érték: ezer Ft-ban

3.sz. melléklet

C. Jövedelmi helyzet mutató	Képlet	Előző év	Tárgy év
Tőke forgási sebessége	<u>Értékesített nettó árbev.</u> Saját tőke	12,68	11,35
Árbevétel arányos üzemi eredmény	<u>Üzemi(üzleti) tevékenység eredménye</u> *100 Értékesített nettó árbev.	2,31	2,11
Saját tőke hatékonysága	<u>Adózott eredmény</u> Saját tőke	0,37	0,48
Eszközarányos jövedelmezőség	<u>Üzemi(üzleti) tevékenység eredménye</u> Eszközök	10,46	7,34
Bruttó termelési érték	e Ft + Értékesítés nettó árbev. + Egyéb bevétel	7 190 765	11 168 660
Hozzáadott érték	e Ft Bruttó termelési érték -Anyagjellegű ráfordítások	5 958 260	9 560 924
Nettó termelési érték	e Ft Hozzáadott érték -Értékcsökkenési leírás	5 942 331	9 538 953
Termelési költség	<u>Összes költség</u> Bruttó termelési érték	0,98	0,98
Értékesítési költség	<u>Értékesítés összes költsége</u> Értékesített nettó árbev.	0,96	0,97
EBITDA	e Ft +Üzemi(üzleti) tevékenység eredménye + Értékcsökkenési leírás	181 084	255 510

Érték: ezer Ft-ban

Immateriális javak, tárgyi eszközök bruttó érték változásának bemutatása számviteli törvény szerint 2019

Megnevezés	Bekérülési érték (bruttó érték)				Halmazott értékcsökkenés				Tervezett értékcsökkenés				Nettó érték	
	Nyitó	Növekedés	Összesítés	Átöröklés	Növekedés	Összesítés	Nyitó	Záró	Növekedés	Összesítés	Nyitó	Záró	Nyitó	Záró
I. Immateriális javak	24.353.971	14.904.790	39.258.761	39.258.761	39.258.761	39.258.761	23.088.772	26.163.261	3.132.888	62.199	26.163.261	27.000	1.257.199	12.997.630
1. Alapítványok, közhasznú szervezetek, államháztartáson kívüli szervezetek	13.000.000	340.000	13.340.000	13.340.000	13.340.000	13.340.000	13.000.000	13.340.000	340.000	68.000	13.340.000	13.340.000	1.257.199	12.997.630
2. Kísérleti fejlesztés, kutatás, fejlesztés	11.353.971	14.564.790	25.918.761	25.918.761	25.918.761	25.918.761	10.988.772	13.101.261	3.064.888	62.199	13.101.261	13.101.261	1.257.199	12.725.630
3. Vagyoni értékű jogok														
4. Üzleti vagy cégjogok														
5. Szellemi termékek														
6. Egyéb nem anyagi javak														
7. Immateriális javak értékvesztésének														
II. Tárgyi eszközök	132.646.815	255.442.039	388.088.854	388.088.854	388.088.854	388.088.854	65.157.829	83.081.535	18.838.432	914.726	83.081.535	83.081.535	67.488.986	197.438.916
1. Ingatlanok, gépek, járművek	60.636.368	37.016.104	97.652.472	97.652.472	97.652.472	97.652.472	25.702.055	27.035.096	1.334.041		27.035.096	27.035.096	34.934.313	70.616.376
2. Műszaki ber., gépek, járművek														
3. Egyéb ber., felszerelések, járművek	57.548.086	56.308.689	113.856.775	113.856.775	113.856.775	113.856.775	39.455.774	56.045.438	17.594.391	914.726	56.045.438	56.045.438	18.092.312	56.869.144
4. Tényezőszállatok														
5. Beruházások, felújítások														
6. Tárgyi eszközök értékvesztésének	14.462.361	162.117.246	176.579.607	176.579.607	176.579.607	176.579.607							14.462.361	14.462.361
Összesen	157.002.786	270.346.829	427.349.615	427.349.615	427.349.615	427.349.615	88.256.601	109.250.796	21.971.120	976.925	109.250.796	109.250.796	68.746.185	210.436.566

Immateriális javak, tárgyi eszközök bruttó érték változásának bemutatása adótörvény szerint 2019

Megnevezés	Bekérülési érték (bruttó érték)				Halmazott értékcsökkenés				Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Összesítés	Átöröklés	Növekedés	Összesítés	Nyitó	Záró	Nyitó	Növekedés	Összesítés	Záró
I. Immateriális javak	24.353.971	14.904.790	39.258.761	39.258.761	39.258.761	39.258.761	23.088.774	26.163.265	1.257.197		1.257.197	12.997.646
1. Alapítványok, közhasznú szervezetek, államháztartáson kívüli szervezetek	13.000.000	340.000	13.340.000	13.340.000	13.340.000	13.340.000	13.000.000	13.340.000				272.000
2. Kísérleti fejlesztés, kutatás, fejlesztés	11.353.971	14.564.790	25.918.761	25.918.761	25.918.761	25.918.761	10.988.774	13.101.265				
3. Vagyoni értékű jogok												
4. Üzleti vagy cégjogok												
5. Szellemi termékek												
6. Egyéb nem anyagi javak												
7. Immateriális javak értékvesztésének												
II. Tárgyi eszközök	132.646.815	255.442.039	388.088.854	388.088.854	388.088.854	388.088.854	65.157.886	83.020.083	26.443.715	81.871.929	108.315.644	192.056.633
1. Ingatlanok, gépek, járművek	60.636.368	37.016.104	97.652.472	97.652.472	97.652.472	97.652.472	19.963.742	21.973.261	15.000	40.672.626	55.645.826	75.684.211
2. Műszaki ber., gépek, járművek												
3. Egyéb ber., felszerelések, járművek	57.548.086	56.308.689	113.856.775	113.856.775	113.856.775	113.856.775	30.811.144	40.046.822	26.428.715	26.736.942	53.165.657	46.439.046
4. Tényezőszállatok												
5. Beruházások, felújítások												
6. Tárgyi eszközök értékvesztésének	14.462.361	162.117.246	176.579.607	176.579.607	176.579.607	176.579.607						
Összesen	157.002.786	270.346.829	427.349.615	427.349.615	427.349.615	427.349.615	73.873.660	88.183.348	26.443.715	83.129.126	109.572.861	205.054.299

3.3 Könyvvizsgálói jelentés



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A PANNON-WORK Személyzeti Szolgáltató Zrt. részvényeseinek!

Vélemény

Elvégeztem a PANNON-WORK Személyzeti Szolgáltató Zrt. („a Társaság”) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.181.550 E Ft, az adózott eredmény 472.357 E Ft (nyereség) -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményem szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségem bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményem nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteimnek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján az én felelősségem továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményem szerint a Társaság 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más





jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondok véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásomra, így e tekintetben nincs jelentenivalóm.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célom kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássak ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerezek a véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős



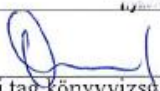
kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékelem az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékelem azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

3

Kelt: Győr, 2020. március 23.

PANNÓNIA KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.
 9027 Győr, Budai u. 5/A
 Kft. - Pannónia Kamara
 Tisztelt Kamara!

	
Könyvvizsgáló cég képviselőjének aláírása	Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása
Képviselőre jogosult neve: Molnár Imre	Kamarai tag könyvvizsgáló neve: Molnár Imre
Könyvvizsgáló cég neve: Pannónia Könyvvizsgáló Kft.	Nyilvántartási szám: 005859
Könyvvizsgáló cég székhelye: 9027 Győr, Budai út 5/A	
Nyilvántartási szám: 001990	

Készült: 5 eredeti példányban : 4 példány Társaság, 1 pld Könyvvizsgáló