

A jelen Tájékoztató a korábban zárt körben kibocsátott részvények szabályozott piacra történő bevezetéséhez készített tájékoztató. A Tájékoztató a Tpt. és a Prospektus Rendelet alapján készült. A jelen Tájékoztató és az erről szóló hirdetmény közzétételét az MNB a 2019. december 18-án kelt, H-KE-III-739/2019. számú határozatával engedélyezte.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ



a Pensum Group Nyrt.¹

mint Kibocsátó által kibocsátott, 2.000.000 darab, egyenként 10 forint névértékű, HU0000165675 ISIN kódú, névre szóló, dematerializált módon előállított, "A" sorozatú törzsrészvényének a BÉT Részvények „Standard” kategóriájába történő bevezetéséhez.

2019. december 16.

A jelen Tájékoztatóval kapcsolatban a Kibocsátó felhívja a figyelmet, hogy a Tájékoztató érvényessége 2020. december 18-ig tart. A Tájékoztató érvényességének lejáratát követően már nem áll fenn az a kötelezettség, miszerint jelentős új tényezők, lényeges hibák vagy lényeges pontatlanságok esetén a Tájékoztatóhoz kiegészítést kell fűzni.

A jelen Tájékoztatóval kapcsolatban a Kibocsátón kívül más személy nem tett a Tpt. 29. § (2) bekezdése szerinti Felelősségvállaló Nyilatkozatot. Ennek megfelelően a jelen Tájékoztatóban foglalt valamennyi információért, továbbá bármely információ hiányáért fennálló felelősség kizárólag a Kibocsátót terheli.

¹ Jelen Tájékoztató Napján a Kibocsátó Pensum Group Zrt. néven, még zártkörűen működő részvénytársaságként működik. A működési forma váltásra a Részvények Tőzsdei Bevezetésével kerül sor.

TARTALOMJEGYZÉK

Definíciós jegyzék	8
Összefoglaló.....	11
1. Bevezetés és figyelmeztetés	11
1.1. Figyelmeztetések	11
1.2. Bevezetés	11
2. A Kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk /vonatkozási idő: 2019.12.03./	12
2.1. Az értékpapír kibocsátója	12
2.2. A Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk	12
2.3. A Kibocsátóhoz kapcsolódó legfontosabb specifikus kockázatok	14
3. Értékpapírra vonatkozó kiemelt információk	15
3.1. Az értékpapír fő jellemzői	15
3.2. Az értékpapír kereskedési helyei	16
3.3. Az értékpapírhoz kötődő garanciák	16
3.4. Az értékpapírra vonatkozó legfontosabb specifikus kockázatok.....	16
4. Értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és/vagy szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó kiemelt információk	17
4.1. Az értékpapírba való befektetés feltételei és ütemezése.....	17
4.2. Az ajánlattevő és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy	17
4.3. A tájékoztató készítésének okai.....	17
Kockázatok	18
1. A kibocsátóhoz kapcsolódó kockázatok.....	18
1.1. Makrogazdasági kockázatok.....	18
1.2. Munkaerőpiac változásának kockázata.....	18
1.3. Bérkörnyezet változásának kockázata	18
1.4. Árfolyamkockázat	18
1.5. Vevőkockázat	18
1.6. A Társaság és a Pensum Deutschland GmbH üzleti kapcsolatának esetleges megszűnésével járó kockázat.....	19
1.7. Versenytársak kockázata	19
1.8. Vevőkoncentráció kockázata	19
1.9. Engedélyekkel kapcsolatos kockázatok.....	19
1.10. Reputációs kockázat	19
1.11. Eladósodottság kockázata.....	19
1.12. Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata	20

1.13.	Hazai és külföldi hatósági kockázatok	20
1.14.	Munkajogi kockázat	20
1.15.	Vis maior kockázat	20
1.16.	Általános szabályozási kockázatok	21
1.17.	Adatkezelési kockázat	21
1.18.	Technológiai fejlődés miatt megváltozó elvárások kockázata	21
1.19.	Köztartozás-mentesség fenntartásának kockázata	21
1.20.	Kötbérek kockázatok	21
1.21.	Földrajzi terjeszkedés kockázata	22
1.22.	Esetleges károkozások kockázata	22
1.23.	Főtevékenységhez kapcsolódó költségek kockázata	22
1.24.	Teljesítési segédek, alvállalkozók, beszállítók nem szerződés szerű teljesítése.....	22
1.25.	Technológiai fejlődés kockázata	22
1.26.	Informatikai rendszerekkel kapcsolatos kockázatok	22
2.	Az értékpapírhoz kapcsolódó kockázatok	23
2.1.	Részvénytőzsdén kockázata	23
2.2.	Likviditási kockázat.....	23
2.3.	Osztalékfizetés kockázata.....	23
2.4.	Kivezetés kockázata	23
2.5.	Befolyásoló tulajdonosok irányításának kockázata	24
2.6.	Árfolyamváltozás kockázata.....	24
2.7.	Kereskedés felfüggesztésének kockázata	24
2.8.	Felhígulás kockázata.....	24
2.9.	Adózási szabályok változásának kockázata.....	24
2.10.	OBA, BEVA biztosítás hiánya	24
2.11.	Hibás vagy megkésett közzététel kockázata.....	25
	Felelősségvállalási nyilatkozat.....	26
	Regisztrációs okmány.....	27
1.	Felelős személyek, harmadik féltől származó információk, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása	27
1.1.	Felelős személyek azonosítása	27
1.2.	Felelős személyek nyilatkozata	27
1.3.	Szakértői minőségben közreműködő személyek	27
1.4.	Harmadik féltől származó információk	27
1.5.	Tájékoztató jóváhagyására vonatkozó nyilatkozat	28
2.	Jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók.....	28

2.1.	Könyvvizsgáló(k) neve és címe, szakmai testületekben való tagsága.....	28	
2.2.	Könyvvizsgáló személyében történt változás részletei.....	28	
3.	Kockázati tényezők.....	28	
4.	A Kibocsátóra vonatkozó információk.....	28	
4.1.	A Kibocsátó hivatalos és kereskedelmi neve.....	28	
4.2.	A Kibocsátó cégbejegyzésének helye, cégjegyzékszama és jogalany-azonosítója („LEI”).....	29	
4.3.	A Kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama	29	
4.4.	A Kibocsátó székhelye és jogi formája, elérhetőségei és a működésére irányadó jogszabályok	29	
5.	Üzleti áttekintés	29	
6.	Szervezeti felépítés	41	
7.	Az üzleti tevékenység és a pénzügyi helyzet áttekintése.....	41	
8.	Tőkeforrások.....	48	
8.1.	A Kibocsátó saját tőkeforrásaira vonatkozó adatok	48	
8.2.	A Kibocsátó cash-flow kimutatása	48	
8.3.	A Kibocsátó hitelszükségletének és finanszírozási szerkezetének bemutatása	49	
8.4.	Tőkeforrások felhasználásának korlátozásai	49	
8.5.	A folyamatban lévő beruházásokhoz kapcsolódó kötelezettségvállalások teljesítéséhez szükséges finanszírozás várható forrásai.....	49	
9.	Szabályozási környezet.....	49	
10.	Trendek.....	54	
10.1.	Általános trendek.....	54	
10.2.	Munkaerő-piaci helyzet	54	
10.3.	Munkaerő-kölcsönzés.....	57	
10.4.	Főbb megállapítások a Társaságra vonatkozóan	60	
11.	Nyereség-előrejelzés vagy -becslés.....	61	
12.	Igazgatási, irányító és felügyelő testületek és vezető tisztségviselők.....	61	
12.1.	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai.....	61	
12.2.	Az igazgatási, irányító és felügyelő testületek és a vezető tisztségviselők összeférhetlensége	68	
13.	Javadalmazás és juttatások	68	
13.1.	A Kibocsátó által az érintett személyeknek fizetett javadalmazás és természetbeni juttatások	összege 68	
13.2.	A Kibocsátó által nyugdíj, öregségi nyugdíj vagy más hasonló juttatás kifizetése céljából	elhatárolt vagy felhalmozott teljes összegek	68
14.	Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat	68	

14.1.	A jelenlegi megbízás lejárta időpontja (ha van ilyen) és a személyek által a megbízás keretében eltöltött szolgálati idő.....	69
14.2.	Az igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek tagjai és a Kibocsátó vagy leányvállalatai között létrejött azon munkaszerződések, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő	69
14.3.	A Kibocsátó könyvvizsgálattal és javadalmazással foglalkozó bizottsága, a bizottsági tagok neve és a bizottság működési szabályainak összefoglalása.....	69
14.4.	Nyilatkozat arról, hogy a Kibocsátó teljesíti-e a Kibocsátóra alkalmazandó vállalatirányítási rendszer(ek) követelményeit	71
14.5.	A vállalatirányításra gyakorolt esetleges lényeges hatások, beleértve az igazgatóság és a bizottságok összetételének jövőbeli változásait	71
15.	Alkalmazottak.....	72
15.1.	Alkalmazottak létszáma és megoszlása	72
15.2.	Részvénytulajdon és részvényopciók /vonatkozási idő: 2019.12.03./.....	72
15.3.	Megállapodások, amelyek révén az alkalmazottak részesedhetnek a Kibocsátó tőkéjéből.....	73
16.	Főrésztulajdosók.....	73
16.1.	Személyek, akiknek a Kibocsátóban való közvetlen vagy közvetett érdekeltsége bejelentési kötelezettséget von maga után /vonatkozási idő: 2019.12.03./	73
16.2.	Főrésztulajdosók eltérő szavazati jogai	73
16.3.	Tájékoztatás arról, hogy a Kibocsátó közvetlenül vagy közvetve más személy tulajdonában vagy ellenőrzése alatt áll-e	73
16.4.	A Kibocsátó által ismert azon megállapodások bemutatása, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.....	73
17.	Kapcsolt felekkel folytatott ügyletek.....	74
18.	A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk	75
18.1.	Múltbeli pénzügyi információk	75
18.2.	Évközi és egyéb pénzügyi információk.....	76
18.3.	A múltbeli éves pénzügyi információk könyvvizsgálata	76
18.4.	Előzetes pénzügyi információk	76
18.5.	Osztalékpolitika.....	76
18.6.	Bírósági és választott bírósági eljárások.....	77
18.7.	A Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett jelentős változás	77
19.	Kiegészítő információk.....	77
19.1.	Alaptőke	77
19.2.	A Társaság alapító okirata és alapszabálya	78
20.	Lényeges szerződések.....	81
21.	Rendelkezésre álló dokumentumok.....	81

Értékpapírjegyzék	82
1. Felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása	82
1.1. Felelős személyek azonosítása	82
1.2. Felelős személyek nyilatkozata	82
1.3. Szakértői minőségben közreműködő személyek	82
1.4. Harmadik féltől származó információk	82
1.5. Tájékoztató jóváhagyására vonatkozó nyilatkozat	82
2. Kockázati tényezők.....	82
3. Alapvető információk.....	82
3.1. Nyilatkozat a működő tőkééről	82
3.2. Nyilatkozat a tőkeellátottságról és kötelezettségekről.....	82
3.3. A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége	83
3.4. Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása	83
4. A felajánlott/piacra bevezetett értékpapírokra vonatkozó információk.....	83
4.1. A felajánlott és/vagy piacra bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, nemzetközi értékpapír-azonosító száma („ISIN”).....	83
4.2. Az értékpapírok létrehozásának alapjául szolgáló jogszabályok.....	83
4.3. Az értékpapírok típusa (névre vagy bemutatóra szóló, nyomdai úton vagy dematerializált formában előállított)	83
4.4. Az értékpapír-kibocsátás pénzneme	84
4.5. Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, a jogok korlátozásai és a gyakorlásukra vonatkozó eljárások	84
4.6. Új kibocsátások esetén nyilatkozat azon határozatokról, felhatalmazásokról és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják.....	86
4.7. Új kibocsátások esetén, az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja.....	86
4.8. Az értékpapírok átruházhatóságára vonatkozó korlátozások.....	86
4.9. Nyilatkozat a felvásárlásra vonatkozó nemzeti szabályozásról.....	86
4.10. Az előző pénzügyi évben és a folyó pénzügyi évben harmadik felek által a Kibocsátó saját tőkéjére vonatkozóan tett nyilvános vételi ajánlat.....	86
4.11. Figyelmeztetés az értékpapírokból származó jövedelmek adózásával kapcsolatban	86
4.12. Szanalás esetén a befektetésekre gyakorolt lehetséges hatás.....	87
4.13. Kibocsátótól eltérő ajánlattevő és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyek	87
5. Az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel feltételei.....	87
6. A piacra történő bevezetésre és a kereskedésre vonatkozó szabályok	87

6.1.	Tájékoztatás arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtanak-e be kérelmet tőzsdei bevezetésre	87
6.2.	Szabályozott piac, amelyen az értékpapírokkal kereskednek	87
6.3.	Egyéb műveletek	87
6.4.	Közvetítők adatai	88
6.5.	Túljegyzési opciók, árstabilizáló intézkedések	88
7.	Eladó értékpapírral rendelkezők	88
8.	A kibocsátás/ajánlattétel teljes nettó bevétele és a becsült összes költség	88
9.	Felhígulás	88
10.	Kiegészítő információk	88
10.1.	Nyilatkozat a kibocsátással összefüggésben feltüntetett tanácsadókról	88
10.2.	Egyéb információk, melyeket bejegyzett könyvvizsgálók ellenőriztek	88
	Kereszthivatkozás tábla	89

DEFINÍCIÓS JEGYZÉK

Auditbizottság	A Társaság auditbizottsága
BÉT	Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em. Cg.01-10-044764)
EBITDA	Társasági adó, kamatok és értékcsökkenés nélkül számított eredmény
Felügyelőbizottság	A Társaság felügyelőbizottsága
Igazgatóság	A Társaság igazgatósága
Jóváhagyás	Az MNB által végzett, a tájékoztatóban megadott információk teljességére, következetességére és érthetőségére kiterjedő ellenőrzés pozitív kimenetele
KELER	Központi Elszámolóház és Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72. Cg.01-10-042346)
Kibocsátó	Pensum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (2161 Csomád, Kossuth u. 103.)
MNB, Pénzügyi Felügyelet, pénzügyi közvetítő rendszer felügyeletét ellátó szerv	Magyar Nemzeti Bank (ügyfélszolgálat: 1013 Budapest, Krisztina körút 39., székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 9.)
Magyar Számviteli Standardok szerint elkészített beszámoló	A 2000. évi C. törvény (számviteli törvény), illetve a Magyarországon alkalmazott számviteli elvekkel összhangban elkészített pénzügyi beszámoló
Ptk.	A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény

Rendelet, EK Rendelet	<p>AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2017/1129 RENDELETE az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről</p> <p>A BIZOTTSÁG (EU) 2019/979 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a tájékoztató összefoglalójában szereplő kiemelt pénzügyi információkra, a tájékoztatók közzétételére és besorolására, az értékpapírreklámokra, a tájékoztató kiegészítéseire és az iratküldési portálra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 382/2014/EU és az (EU) 2016/301 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek a hatályon kívül helyezéséről.</p> <p>A BIZOTTSÁG (EU) 2019/980 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztató formátuma, tartalma, ellenőrzése és jóváhagyása tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 809/2004/EK bizottsági rendelet hatályon kívül helyezéséről.</p>
Részvény vagy Részvények	A Társaság által korábban zárt körben kibocsátott 2.000.000 darab 10 forint névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészvény
Részvényesek	<p>Pensum-Invest Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (Székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. fe 7. Cg.: 01-09-193150)</p> <p>Pensum Consultic Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (Székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. fe 7. Cg:01-09-994444)</p> <p>Tóth Péter (lakik: 2142 Nagytarcsa Bocskai u 62./2.)</p>
SZJA tv.	Az 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról
Tao tv.	A Társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. LXXXI. törvény
Tájékoztató	A Tőzsdei Bevezetéshez készített magyar nyelvű összevont tájékoztató, amely megfelel a Tpt., az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelet és 809/2004/EK Rendelet és a BÉT Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló Szabályzat előírásainak
Társaság	Pensum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (2161 Csomád, Kossuth u. 103.)

Tőzsdei Bevezetés

A Társaság által korábban zárt körben kibocsátott teljes törzsrészenysorozat, azaz 2.000.000 darab 10 forint névértékű, névre szóló dematerializált törzsrészeny bevezetése a Budapesti Értéktőzsdére

Tpt.

A 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

ÖSSZEFOGLALÓ

1. Bevezetés és figyelmeztetés

1.1. Figyelmeztetések

Az Összefoglaló a Tájékoztató bevezetőjének tekintendő és a Tájékoztató fejezeteiben szereplő információkon alapul, ezen fejezetekkel, illetve a www.pensum.hu/befektetoknek/ honlapon bemutatott pénzügyi beszámolókkal együtt értelmezendő.

Részvényekbe befektetni szándékozók számára elengedhetetlen a jelen Tájékoztató egészének alapos áttanulmányozása és mérlegelése. A befektetési döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni.

Befektetési döntéseik meghozatalakor a Befektetőknek jelen Tájékoztatóban foglaltakon túl a befektetés kockázatait és előnyeit maguknak kell mérlegelniük.

Befektetési döntéseik meghozatalakor a Befektetőknek mérlegelniük kell, hogy a befektetés során a Befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét vagy annak egy részét.

Ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit.

Polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – annak esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban a Tájékoztató többi részével, vagy ha – a Tájékoztató többi részével együtt értelmezve – nem tartalmaz kiemelt információkat annak érdekében, hogy elősegítse a befektetőknek az értékpapírba való befektetésre vonatkozó döntését.

1.2. Bevezetés

Az értékpapír megnevezése és nemzetközi értékpapír-azonosító száma (ISIN): Pensum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság névre szóló, dematerializált törzsrészvény; HU0000165675.

A Kibocsátó megnevezése: Pensum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság.

A Kibocsátó elérhetőségei: 1066 Budapest, Mozsár u.16. /levelezési cím/,
management@pensum.hu /elektronikus levelezési cím/,
fb@pensum.hu /Felügyelőbizottság elektronikus levelezési cím/,
+36 (1) 429 0425 /telefonszám/,
529900437SEQRYDV1M72/LEI kód/.

A Kibocsátó a Tájékoztató jóváhagyását követően kérelmezi a részvények szabályozott piacra /Budapesti Értéktőzsde/ történő bevezetését.

A Tájékoztatót jóváhagyó illetékes hatóság megnevezése, elérhetősége: Magyar Nemzeti Bank;
1850 Budapest /levelezési cím/,
info@mnb.hu; ügyfelszolgalat@mnb.hu /elektronikus levelezési cím/,
+36 (1) 428 2600; +36 (1) 489 9100; +36 (80) 203 776 /telefonszám/.

A Tájékoztató jóváhagyásának napja: 2019. december 18.

2. A Kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk /vonatkozási idő: 2019.12.03./

2.1. Az értékpapír kibocsátója

A Kibocsátó neve: Pensum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság.

A Kibocsátó székhelye: 2161 Csomád, Kossuth u. 103. /Magyarország/.

A Kibocsátót nyilvántartja a magyar társasági jog szabályai szerint: a Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága.

A Kibocsátó cégjegyzékszám: Cg.13-10-041830.

A Kibocsátó adószáma: 26364102-2-13.

A Kibocsátó működésének időtartama: határozatlan.

A Kibocsátó fő tevékenysége: 7830 `08 Egyéb emberierőforrás-ellátás, -gazdálkodás.

A Kibocsátó fő részvényesei 2019.12.03-án

Név	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati hányad (%)
Tóth Péter	450 000	22,50	22,50
Pensum-Invest Kft. *	675 000	33,75	33,75
Pensum Consultic Kft. **	675 000	33,75	33,75
Egyéb részvényesek	200 000	10,00	10,00
Összesen	2 000 000	100,00	100,00

*100%-os tulajdonos dr. Hadházy Péter Tibor, **100%-os tulajdonos dr. Hadházy Tamás Attila

Forrás: Pensum Group Nyrt. részvénykönyv

A Kibocsátó Igazgatóságának tagjai: Dr. Hadházy Péter Tibor (elnök), dr. Hadházy Tamás Attila (tag), Tóth Péter (tag).

A Kibocsátó Felügyelőbizottságának tagjai: Fazekas László (elnök), Fazekas Ágnes Nóra (tag), Fodor László (tag).

A Kibocsátó könyvvizsgálója: REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft. (4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54., cégjegyzékszám: 09-09-006577, könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 001511), eljáró könyvvizsgáló Gyapjas István (4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54., anyja neve: Balogh Irén, könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 004857).

2.2. A Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk

A Társaság 2016.01.01. – 2016.12.31., 2017.01.01. – 2017.12.31., 2018.01.01. – 2018.07.31., 2018.08.01. – 2018.12.31. között lezárt üzleti éveire, illetve időszakaira vonatkozóan, könyvvizsgáló által auditált, Magyar Számviteli Standardok szerint készítette éves beszámolóit, melyek a www.pensum.hu/befektetoknek/ honlapon elérhetőek.

A Társaság a 2018.01.01. – 2018.12.31. és a 2019.01.01. – 2019.07.31. közötti időszakok vonatkozásában könyvvizsgáló által nem auditált, Magyar Számviteli Standardok szerinti pénzügyi információkat tett közzé, melyek a www.pensum.hu/befektetoknek/ honlapon elérhetőek.

A Társaság 2018.07.31-én Korlátolt Felelősségű Társaságból Zártkörűen Működő Részvénytársasággá alakult. Emiatt a Társaság 2018-ban a 2018.01.01. – 2018.07.31. és a 2018.08.01. – 2018.12.31. időszakokra vonatkozóan is készített auditált pénzügyi beszámolókat.

A Társaságnak nincsenek leányvállalatai, konszolidált beszámolót nem készít. A Kibocsátó a Tájékoztatóban nem közöl előzetes pénzügyi információkat. A pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentések korlátozásokat nem tartalmaznak.

A Pensum Group Nyrt. eredménykimutatásának fő sorai és mutatói

adatok e Ft-ban	2016.01.01.	2017.01.01.	2018.01.01.	2018.08.01.	2018.01.01.	2019.01.01.
	–	–	–	–	–	–
	2016.12.31.	2017.12.31.	2018.07.31.	2018.12.31.	2018.12.31.	2019.07.31.
Nettó árbevétel	1 224 666	1 924 431	1 245 678	945 085	2 190 763	1 329 324
EBITDA (Üzemi eredmény + értékcsökkenési leírás) *	32 438	115 234	23 278	19 030	42 308	23 269
Üzemi eredmény	31 091	108 679	19 647	16 357	36 004	23 218
Adózott eredmény	24 987	95 047	16 014	12 172	28 186	20 728
Árbevétel arányos EBITDA (EBITDA/Nettó árbevétel) *	2,6%	6,0%	1,9%	2,0%	1,9%	1,8%
Árbevétel arányos üzemi eredmény (Üzemi eredmény/Nettó árbevétel) *	2,5%	5,6%	1,6%	1,7%	1,6%	1,7%
Árbevétel arányos adózott eredmény (Adózott eredmény/Nettó árbevétel) *	2,0%	4,9%	1,3%	1,3%	1,3%	1,6%

Megjegyzés: a 2018.01.01. – 2018.12.31. és a 2019.01.01. – 2019.07.31. időszakok könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információkat tartalmaznak. A könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információk a Társaság belső kontrolling beszámolóiból származnak.

* Alternatív teljesítménymutató, mely könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információt tartalmaz. Az alternatív teljesítménymutatóhoz felhasznált információk forrásai a Társaság belső kontrolling beszámolóiból származnak.

Forrás: Pénzügyi beszámolók - Pensum Group Nyrt.

A Pensum Group Nyrt. mérlegének fő sorai és mutatói

adatok e Ft-ban	2016.01.01.	2017.01.01.	2018.01.01.	2018.08.01.	2018.01.01.	2019.01.01.
	–	–	–	–	–	–
	2016.12.31.	2017.12.31.	2018.07.31.	2018.12.31.	2018.12.31.	2019.07.31.
Befektetett eszközök	2 542	10 929	9 223	8 880	8 880	11 753
Forgóeszközök	150 836	287 558	88 524	416 128	416 128	461 530
Aktív időbeli elhatárolások	0	5 293	171 856	18 815	18 815	15 013
Mérlegfőösszeg	153 378	303 780	269 603	443 823	443 823	488 296
Saját tőke	32 830	105 251	37 265	49 437	49 437	70 165
Kötelezettségek	119 109	195 843	221 862	391 855	391 855	416 907
Passzív időbeli elhatárolások	1 439	2 686	10 476	2 531	2 531	1 224

Megjegyzés: a 2018.01.01. – 2018.12.31. és a 2019.01.01. – 2019.07.31. időszakok könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információkat tartalmaznak. A könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információk a Társaság belső kontrolling beszámolóiból származnak.

Forrás: Pénzügyi beszámolók - Pensum Group Nyrt.

A Pensum Group Nyrt. cash flow kimutatásának fő sorai

adatok e Ft-ban	2016.01.01.	2017.01.01.	2018.01.01.	2018.08.01.	2018.01.01.	2019.01.01.
	–	–	–	–	–	–
	2016.12.31.	2017.12.31.	2018.07.31.	2018.12.31.	2018.12.31.	2019.07.31.
Működési cash flow	-4 225	33 528	-2 656	65 207	79 671	-6 186
Befektetési cash flow	-3 342	-14 942	-1 925	-2 330	-4 375	-2 924
Finanszírozási cash flow	0	0	0	17 000	0	0
Pénzeszközök állományváltozása	-7 567	18 586	-4 581	79 877	75 296	-9 110

Megjegyzés: a 2018.01.01. – 2018.12.31. és a 2019.01.01. – 2019.07.31. időszakok könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információkat tartalmaznak. A könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információk a Társaság belső kontrolling beszámolóiból származnak.

Forrás: Pénzügyi beszámolók - Pensum Group Nyrt.

A Társaság 2012-es alapítása óta végez munkaerő-kölcsönzést, földrajzi lokációk szerint Magyarországon, Németországban és Ausztriában. A tulajdonosok piacismeretének köszönhetően a Társaság folyamatosan bővült az elmúlt évek során, ami az árbevétel dinamikus növekedését eredményezte. A kölcsönzött munkavállalók és az ügyfelek számának növekedése, valamint a Társaság által alkalmazott díjszabás változásának eredményeképpen 2018-ban a Pensum Group Nyrt.-nek közel 2,2 milliárd Ft volt az árbevétele. A megnövekedett forgalom a mérlegfőösszeget is megemelte, elsősorban a követelések és a rövid lejáratú kötelezettségek állományán keresztül. 2017-ben a Társaság saját tőkéje a 2016. évi eredmény terhére történt közel 23 millió Ft-os osztalékfizetés ellenére is jelentősen megnőtt a kimagasló adózott eredménynek köszönhetően. 2018-ban a 2017. évi eredmény terhére történt 84 millió Ft-os osztalékfizetés hatására a saját tőke 49 millió Ft-ra csökkent. A Társaság a működési formaváltáshoz kapcsolódóan 2018-ban jegyzett tőkét emelt az eredménytartalék terhére, 3 millió Ft-ról 20 millió Ft-ra. A működési formaváltáshoz kapcsolódó, 2018.01.01 - 2018.07.31. időszak beszámolójának elfogadásával egy időben, 2018. október 24-n, a Társaság közgyűlése 18.251 eFt osztalék kifizetéséről döntött. Ugyanakkor előtérbe helyezve a Társaság növekedési terveit, a Közgyűlés 2018. október 31-n úgy határozott, hogy az osztalék nem kerül kifizetésre, hanem azt eredménytartalékba helyezik. A 2018-as év vonatkozásában nem került sor osztalékfizetésre.

2.3. A Kibocsátóhoz kapcsolódó legfontosabb specifikus kockázatok

Makrogazdasági kockázatok: a Társaság és eredményessége kitett a magyarországi, illetve a nyugat-európai (főként a németországi és ausztriai) általános gazdasági helyzet alakulásának. A makrogazdasági helyzet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat a Társaság jövőbeli eredményességére.

Munkaerőpiac változásának kockázata: a Nyugat-Európára és Magyarországra is jellemző munkaerőhiány befolyásolja a Társaság működését és a teljes iparágat. Az iparág árbevétel termelő képességére alapvetően pozitív hatással lehet az Európában megfigyelhető munkaerőhiány, azonban ennek eredményeként a szektor szereplőinek nagyobb hangsúlyt és erőforrásokat kell fektetnie a kölcsönzésre kerülő munkavállalók felkutatására. A munkaerőhiányt a jövőben tovább fokozhatják az Európában megfigyelhető demográfiai folyamatok (előregedő társadalmak) is. A különböző vállalatoknál, szektorokban felmerülő munkaerő-szükséglet kezelésében segíthetnek szolgáltatásaik révén az iparág szereplői. Azonban a munkaerőpiac helyzetében bekövetkező kedvezőtlen változások negatív hatással lehetnek a Társaság, illetve a teljes iparág működésére és eredményességére.

Bérgörnyezet változásának kockázata: a Társaság tevékenységéből és üzleti modelljéből adódóan 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.

Árfolyamkockázat: a Társaság működése során külföldi devizában denominált forgalmat is bonyolít, ennek következtében a kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet a Társaság üzleti tevékenységére és eredményességére.

Vevőkockázat: a Társaság működése során törekszik a vevőkörével kapcsolatos kockázatok minimalizálására (ügyfélminősítés, biztosítás, stb.), ennek ellenére előfordulhat vevői nemfizetés, amely negatívan befolyásolhatja a Társaság pénzügyi eredményességét.

A Társaság és a Pensum Deutschland GmbH üzleti kapcsolatának esetleges megszűnésével járó kockázat: A Társaság a német piacon a sales tevékenységet egy kapcsolt vállalkozással (Pensum Deutschland GmbH) együttműködve végzi, amely vállalkozás szintén rendelkezik Németországban munkaerő-kölcsönzési engedéllyel, bár ilyen tevékenységet önállóan nem végez. Az üzleti kapcsolat vagy szerződés esetleges megszűnése kockázatot jelenthet a külföldre irányuló munkaerő-kölcsönzési tevékenységre.

3. Értékpapírra vonatkozó kiemelt információk

3.1. Az értékpapír fő jellemzői

Az értékpapír megnevezése és nemzetközi értékpapír-azonosító száma (ISIN): Pensum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság névre szóló, dematerializált törzsrészvény; HU0000165675.

Az értékpapírok pénzneme: magyar forint (HUF).

Az értékpapírok névértéke: 10 Ft (10 HUF) azaz tíz forint.

A kibocsátott értékpapírok száma 2.000.000 db azaz kettőmillió darab.

A kibocsátott értékpapírok futamideje: határozatlan.

A kibocsátott értékpapírokhoz fűződő jogok:

Osztalékjog: a Társaságnak a felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényest részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az osztalékfizetésről szóló közgyűlés által meghatározott időpontban a részvénykönyvben szerepel. A részvényes az osztalékra a már teljesített vagyoni hozzájárulása alapján jogosult.

Közgyűlésen való részvétel joga: a részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni. Egy törzsrészvény egy szavazatra jogosít.

Tájékoztatáshoz való jog: a közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az Igazgatóság köteles minden részvényesnek a napirendi pont tárgyalásához a szükséges tájékoztatást megadni, úgy, hogy a részvényes – a közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére – a szükséges felvilágosítást legkésőbb a közgyűlés napja előtt három nappal megkapja. Az Igazgatóság a beszámolóknak és az Igazgatóság, valamint a Felügyelőbizottság jelentésének lényeges adatait a közgyűlést megelőzően legalább tizenöt nappal köteles a részvényesek tudomására hozni.

Napirend kiegészítésére való jog: ha a Társaságban együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó – a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő – javaslatot vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet a közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül közlik az Igazgatósággal, az Igazgatóság a kiegészített napirendről, a részvényesek által előterjesztett határozattervezetekről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

Szavazati jog: minden törzsrészvény 1 db szavazatra jogosít.

Elővételi jog: az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor (részletes szabályait a Társaság alapszabálya tartalmazza).

Likvidációs hányadhoz való jog: a Társaság jogutód nélküli megszűnése esetében a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyont – törvény eltérő rendelkezése hiányában – a részvényesek között az általuk a részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, részvényeik névértékének arányában kell felosztani.

Kisebbségi jogok gyakorlása: a Társaságban a kisebbségi jogok gyakorlására együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek jogosultak.

A Kibocsátó fizetéképtelensége esetén az értékpapírok kielégítési sorrendben betöltött helye: a Társaság jogutód nélküli megszűnése esetében a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyont – törvény eltérő rendelkezése hiányában – a részvényesek között az általuk a részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, részvényeik névértékének arányában kell felosztani.

Az értékpapírok szabad átruházására vonatkozó bármilyen korlátozás: a Kibocsátó részvényeinek szabad átruházhatóságát a Kibocsátó Alapszabálya nem korlátozza.

A Kibocsátó osztalékpolitikája: a Kibocsátó elfogadott osztalékpolitikával nem rendelkezik. Osztalék, továbbá osztalékelőleg fizetésére a Kibocsátó Alapszabályában foglaltak szerint a Közgyűlés határozata alapján kerülhet sor, az irányadó jogszabályok rendelkezéseinek figyelembevételével. Az osztalék mértékét, fizetésének időpontját és módját a Közgyűlés állapítja meg. Az osztalékfizetés alapja a Részvény névértéke.

3.2. Az értékpapír kereskedési helyei

A Társaság a jelen Tájékoztató közzétételének időpontjában meglévő Részvényeinek bevezetését kezdeményezi a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony I. ép. IV. em.) (**BÉT**) által működtetett szabályozott piacra. A Kibocsátó a meglévő Részvényeinek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdén kívül nem kezdeményezi más szabályozott vagy azzal egyenértékű piacra. Mindemellett a Kibocsátó nem tagja és nem lesz tagja olyan harmadik országbeli piacnak, multilaterális kereskedési rendszernek és kv-tőkefinanszírozási piacnak, amelyen a Részvényekkel vagy azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek vagy kereskedni fognak.

3.3. Az értékpapírhoz kötődő garanciák

A Kibocsátórészvényeihez nem kötődnek garanciák.

3.4. Az értékpapírra vonatkozó legfontosabb specifikus kockázatok

Részvénytőkepiac kockázata: a magyar részvénytőkepiac nyitottsága és viszonylag kis mérete miatt erőteljesen függ a nemzetközi piaci folyamatoktól, teljesítményének alakulására kihatnak a nemzetközi, főleg az európai tőke- és pénzügyi mozgások, amelyek a Társaság vagy a magyar gazdaság eredményességétől független árfolyammozgásokat is eredményezhetnek. A Társaság részvényei árfolyamának alakulását lényegesen befolyásolhatja továbbá a tőkepiac általános megítélése, valamint a magyar országkockázat befektetői megítélése is.

Likviditási kockázat: nem vehető biztosra, hogy amennyiben a Társaság a Részvényeit a BÉT-re bevezeti, a Részvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki. Szintén nem garantálható, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Részvényeseknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Részvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat. A kevésbé likvid piac kedvezőtlen hatással lehet a Részvények árfolyamára. Jelentős árfolyamsökkenést okozhat nagyobb eladók megjelenése, korlátozott lehet egy adott pillanatban az eladók és a vevők száma, illetve az eladni és megvásárolni kívánt Részvények mennyisége, továbbá nőhet az árfolyam volatilitása is, amely hatás tovább erősödhet esetleges későbbi kibocsátások esetén.

Osztalékfizetés kockázata: osztalékfizetésre abban az esetben kerülhet sor, ha a Társaság rendelkezik osztalékként felosztható vagyonnal. A Társaság nem tudja garantálni, hogy tevékenysége a jövőben nyereséges lesz (azaz, hogy rendelkezni fog-e osztalékként felosztható vagyonnal). Továbbá az osztalékfizetés mértékét az osztalékfizetési korlátokra vonatkozó jogi szabályozás esetleges változása is befolyásolhatja. Az adózott eredmény felhasználásáról, annak esetleges visszaforgatásáról vagy osztalékfizetésre történő felhasználásáról, csakúgy, mint az esetleges osztalék mértékéről a vonatkozó jogi kereteken belül Társaság Közgyűlése dönt.

Nem zárható ki, hogy bár a Társaság rendelkezik osztalékként felosztható vagyonnal, a fő részvényesek a Közgyűlésen úgy határozzanak, hogy osztalékfizetésre nem kerül sor.

4. Értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és/vagy szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó kiemelt információk

4.1. Az értékpapírba való befektetés feltételei és ütemezése

A Társaság a jelen Tájékoztató közzétételének időpontjában meglévő Részvényeinek bevezetését kezdeményezi a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony I. ép. IV. em.) (BÉT) által működtetett szabályozott piacra.

A tőzsdei bevezetés során új részvények nyilvános kibocsátására, nyilvános tőkebevonásra vagy meglévő részvények eladására nem kerül sor, ennek következtében a jelen eljárás nem eredményez közvetlen bevételt a Társaság számára és ilyen módon nyilvános értékesítéshez kapcsolódó költségek sem merülnek fel. Továbbá azonos értékpapírosztályok jegyzésére, zártkörű elhelyezésére vagy más értékpapírosztályok előállítására nem kerül sor. Lekötési megállapodás megkötésére nem került sor.

A Részvények vonatkozásában semmilyen személy sem vállalt kötelezettséget arra, hogy közvetítőként működjön közre a Részvények másodlagos kereskedésében oly módon, hogy vételi vagy ajánlati árak révén biztosítsa a Részvények likviditását.

4.2. Az ajánlattevő és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy

A szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy a Kibocsátó.

4.3. A tájékoztató készítésének okai

Jelen Tájékoztató abból a célból készült, hogy a Részvények bevezetésre kerüljenek a Budapesti Értéktőzsdére. A tőzsdei bevezetés során új részvények nyilvános kibocsátására, nyilvános tőkebevonásra nem kerül sor.

A tőzsdei bevezetésre vonatkozóan a Társaság nem tárt föl összeférhetlenségi okokat.

KOCKÁZATOK

1. A kibocsátóhoz kapcsolódó kockázatok

1.1. Makrogazdasági kockázatok

A Társaság és eredményessége kitett a magyarországi, illetve a nyugat-európai (főként a németországi és ausztriai) általános gazdasági helyzet alakulásának. A makrogazdasági helyzet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat a Társaság jövőbeli eredményességére.

Kockázati szint: magas.

1.2. Munkaerőpiac változásának kockázata

A Nyugat-Európára és Magyarországra is jellemző munkaerőhiány befolyásolja a Társaság működését és a teljes iparágat. Az iparág árbevétel termelő képességére alapvetően pozitív hatással lehet az Európában megfigyelhető munkaerőhiány, azonban ennek eredményeként a szektor szereplőinek nagyobb hangsúlyt és erőforrásokat kell fektetnie a kölcsönzésre kerülő munkavállalók felkutatására. A munkaerőhiányt a jövőben tovább fokozhatják az Európában megfigyelhető demográfiai folyamatok (előregedő társadalmak) is. A különböző vállalatoknál, szektorokban felmerülő munkaerő-szükséglet kezelésében segíthetnek szolgáltatásaik révén az iparág szereplői. Azonban a munkaerőpiac helyzetében bekövetkező kedvezőtlen változások negatív hatással lehetnek a Társaság, illetve a teljes iparág működésére és eredményességére.

Kockázati szint: magas.

1.3. Bérkörnyezet változásának kockázata

A Társaság tevékenységéből és üzleti modelljéből adódóan 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.

Kockázati szint: magas.

1.4. Árfolyamkockázat

A Társaság működése során külföldi devizában denominált forgalmat is bonyolít, ennek következtében a kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet a Társaság üzleti tevékenységére és eredményességére.

Kockázati szint: magas.

1.5. Vevőkockázat

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

Kockázati szint: magas.

1.6. A Társaság és a Pensum Deutschland GmbH üzleti kapcsolatának esetleges megszűnésével járó kockázat

A Társaság a német piacon a sales tevékenységet egy kapcsolt vállalkozással (Pensum Deutschland GmbH) együttműködve végzi, amely vállalkozás szintén rendelkezik Németországban munkaerő-kölcsönzési engedéllyel, bár ilyen tevékenységet önállóan nem végez. Az üzleti kapcsolat vagy szerződés esetleges megszűnése kockázatot jelenthet a külföldre irányuló munkaerő-kölcsönzési tevékenységre.

Kockázati szint: magas.

1.7. Versenytársak kockázata

A Társaság működési szektorában jelentős, nemzetközi háttérű 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.

Kockázati szint: magas.

1.8. Vevőkoncentráció kockázata

A Társaság – főként belföldi tevékenysége során – magas vevőkoncentrációval működik, kevés nagy ügyféltől származik árbevételének jelentős része. Ez kockázatot hordoz a Társaság jövőbeni működésével és eredményességével kapcsolatban, hiszen ezen meghatározó ügyfelek erős alkupozícióval rendelkeznek. Továbbá valamely meghatározó ügyfél esetleges elvesztése, nemfizetése problémát okozhat a Társaság jövőbeni működésében és pénzügyi eredményességében.

Kockázati szint: közepes.

1.9. 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.

Kockázati szint: közepes.

1.10. Reputációs kockázat

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

Kockázati szint: közepes.

1.11. Eladósodottság kockázata

A Társaság pénztermelő képességétől függ attól, 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 csökken, 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.

Kockázati szint: közepes.

1.12. 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.

Kockázati szint: közepes.

1.13. Hazai és külföldi hatósági kockázatok

A Társaság hazai működése mellett jelentős tevékenységet folytat külföldön is (Németország és Ausztria), így az ottani, országspecifikus szabályozói környezet és jogi sajátosságok is jelentős hatással vannak az általános ügyvitelre. Az előre nem látható jogi, működési, adminisztrációs, adózási és egyéb szabályozási változások akár jelentős hatást is gyakorolhatnak a Társaság üzleti tevékenységére és pénzügyi eredményességére.

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

Kockázati szint: közepes.

1.14. 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.

Kockázati szint: alacsony.

1.15. Vis maior kockázat

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

Kockázati szint: alacsony.

1.16. Általános szabályozási kockázatok

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

A Társaság minden tőle elvárhatóat 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.

Kockázati szint: alacsony.

1.17. 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 telhetően 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 ítélhet meg vagy bírságot szabhat ki, melyek negatívan befolyásolhatják a működést és az eredményességet.

Kockázati szint: alacsony.

1.18. Technológiai fejlődés miatt megváltozó elvárások kockázata

A minden szektorra kiterjedő technológiai fejlődés (digitalizáció, robotizáció, mesterséges intelligencia, stb.) jelentősen megváltoztatja a munkaerőtől elvárt és szükséges kompetenciákat, tudásokat. E változásokat az oktatási rendszer és képzési struktúrák is egyre nehezebben tudják megfelelően követni, ezáltal az iparág szereplői számára további terhet és erőforrást jelent a megfelelő munkaerő felkutatása, akik kölcsönzésre kerülhetnek.

Kockázati szint: alacsony.

1.19. Köztartozás-mentesség fenntartásának kockázata

A Társaság tevékenysége szempontjából kiemelt fontosságú a köztartozás-mentesség folyamatos fenntartása. A Társaság minden tőle elvárhatóat 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 oldalon, stb.) a Társaság nem teljesíti ezen kötelezettségét, amely negatívan hathat működésére és pénzügyi eredményességére.

Kockázati szint: alacsony.

1.20. 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.

Kockázati szint: alacsony.

1.21. Földrajzi terjeszkedés kockázata

A Társaság esetleges jövőbeni külföldi terjeszkedése esetén, a megcélzott országokban a makrogazdasági, 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.

Kockázati szint: alacsony.

1.22. Esetleges károkozások kockázata

A Társaság működése során mindent megtesz a tevékenységéből 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.

Kockázati szint: alacsony.

1.23. Főtevékenységhez kapcsolódó költségek kockázata

A Társaság főtevékenységének teljesítéséhez kapcsolódóan felmerülő költségek (pl. utaztatási költségek, elhelyezéshez kapcsolódó ingatlanköltségek, stb.) változása negatívan befolyásolhatja a Társaság működését és pénzügyi eredményességét.

Kockázati szint: alacsony.

1.24. 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.

Kockázati szint: alacsony.

1.25. Technológiai fejlődés kockázata

A Társaság további működése szempontjából meghatározó az egyre kiterjedtebb és nagyobb mértékű digitális átállás, pl. marketing, ügyfél akvizíció és toborzás területén. Ezen felül a már meglévő technológiai infrastruktúra folyamatos fejlesztése is szükséges lehet a Társaság eredményes működésének zavartalan folytatásához. Az ehhez szükséges beruházások negatívan befolyásolhatják a Társaság pénzügyi eredményességét.

Kockázati szint: alacsony.

1.26. Informatikai rendszerekkel kapcsolatos kockázatok

A Társaság üzleti működésének egyik kulcsfontosságú és elengedhetetlen eleme az informatikai eszközök és rendszerek. A Társaság által alkalmazott hardver és szoftver eszközök működése jelentősen hozzájárul az üzleti tevékenység sikeréhez. Nincs biztosíték arra, hogy a Társaság informatikai fejlesztései minden alkalommal időben és sikerrel támogatni tudják a sikeres működést és a stratégiai célok elérését. A Társaság ezen kívül személyes és érzékeny adatokat, információkat kezel, melyekre szigorú törvényi szabályozások vonatkoznak. Bár a Társaság mindent megtesz az adatok védelme érdekében, nem zárható ki, hogy az elővigyázatosság ellenére a kulcsfontosságú adatok

elvesztése vagy eltulajdonítása jelentős károkat okozhat. A Társaság informatikai rendszereinek fejlesztését és üzemeltetését külső szolgáltatók végzik. Nem zárható ki, hogy az alvállalkozók késedelmes vagy nem szerződés szerinti hibás teljesítése miatt a Társaság számára meghatározó informatikai fejlesztések nem a kellő időben készülnek el, vagy az informatikai rendszer meghibásodik, amely negatívan hathat a Társaság eredményességére.

Kockázati szint: alacsony.

2. Az értékpapírhoz kapcsolódó kockázatok

2.1. Részvénytőzsi kockázata

A magyar részvénytőzsi nyitottsága és viszonylag kis mérete miatt erőteljesen függ a nemzetközi piaci folyamatoktól, teljesítményének alakulására kihatnak a nemzetközi, főleg az európai tőke- és pénzpiaci mozgások, amelyek a Társaság vagy a magyar gazdaság eredményességétől független árfolyammozgásokat is eredményezhetnek. A Társaság részvényei árfolyamának alakulását lényegesen befolyásolhatja továbbá a tőkepiac általános megítélése, valamint a magyar országgal kapcsolatban befektetői megítélése is.

Kockázati szint: magas.

2.2. Likviditási kockázat

Nem vehető biztosra, hogy amennyiben a Társaság a Részvényeit a BÉT-re bevezeti, a Részvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki. Szintén nem garantálható, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Részvényeseknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Részvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat. A kevésbé likvid piac kedvezőtlen hatással lehet a Részvények árfolyamára. Jelentős árfolyamcsökkenést okozhat nagyobb eladók megjelenése, korlátozott lehet egy adott pillanatban az eladók és a vevők száma, illetve az eladni és megvásárolni kívánt Részvények mennyisége, továbbá nőhet az árfolyam volatilitása is, amely hatás tovább erősödhet esetleges későbbi kibocsátások esetén.

Kockázati szint: magas.

2.3. Osztalékfizetés kockázata

Osztalékfizetésre abban az esetben kerülhet sor, ha a Társaság rendelkezik osztalékként felosztható vagyonnal. A Társaság nem tudja garantálni, hogy tevékenysége a jövőben nyereséges lesz (azaz, hogy rendelkezni fog-e osztalékként felosztható vagyonnal). Továbbá az osztalékfizetés mértékét az osztalékfizetési korlátokra vonatkozó jogi szabályozás esetleges változása is befolyásolhatja. Az adózott eredmény felhasználásáról, annak esetleges visszaforgatásáról vagy osztalékfizetésre történő felhasználásáról, csakúgy, mint az esetleges osztalék mértékéről a vonatkozó jogi kereteken belül Társaság Közgyűlése dönt.

Nem zárható ki, hogy bár a Társaság rendelkezik osztalékként felosztható vagyonnal, a fő részvényesek a Közgyűlésen úgy határozzanak, hogy osztalékfizetésre nem kerül sor.

Kockázati szint: magas.

2.4. Kivezetés kockázata

A BÉT-en jegyzett nyilvános társaságok törvény szerint kivezethetők a BÉT-ről és zártkörűen működő részvénytársasággá alakíthatók. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy meghatározó

tulajdonos nem dönt a Társaság Részvényeinek BÉT-ről való kivezetéséről. Amennyiben a Társaság Részvényei kivezetésre kerülnek a BÉT-ről, akkor azok tőzsdén kívüli forgalma rendkívül korlátozott mértékű is lehet.

Kockázati szint: közepes.

2.5. Befolyásoló tulajdonosok irányításának kockázata

Nem zárható ki, hogy a meghatározó részesedéssel rendelkező részvényesek érdekei nem minden esetben esnek egybe a kisebbség érdekeivel.

A Társaság Részvényeinek árfolyamát jelentősen befolyásolhatja a meghatározó részesedéssel rendelkező részvényesek esetleges nagyobb mértékű részvényeladása.

Kockázati szint: közepes.

2.6. Árfolyamváltozás kockázata

A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása befolyásolja. Az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat. A jövőben az árfolyamok a piac változásától, a Társaság eredményességétől, a Társaság jövőbeni növekedési kilátásaitól, a befektetők szubjektív megítélésétől, Magyarország kockázati megítélésétől, valamint egyéb tényezőktől függően növekedhetnek, illetve csökkenhetnek is.

Kockázati szint: közepes.

2.7. Kereskedés felfüggesztésének kockázata

A Társaság tevékenységét és üzletmenetét jelentősen befolyásoló információkat és adatokat a hatályos jogi szabályozásnak megfelelően a Társaságnak nyilvánosságra kell hoznia. Az információk közzététele vagy az előírt tájékoztatási kötelezettségek elmulasztása a vonatkozó jogszabályokban és tőzsdei szabályzatban meghatározott esetekben a Részvények árfolyamának a megszokottnál nagyobb mértékű ingadozását és kereskedésének felfüggesztését is eredményezheti.

Kockázati szint: közepes.

2.8. Felhígulás kockázata

Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a részvényes jegyzési elsőbbségi joga kizárásra vagy korlátozásra kerül, vagy a részvényes – a jegyzési elsőbbségi joga ellenére – nem vesz részt a tőkeemelésben, úgy részesedése a Társaságban relatíve csökken (felhígul).

Kockázati szint: alacsony.

2.9. Adózási szabályok változásának kockázata

A Részvényekkel való kereskedés során elért árfolyamnyereség, osztalék és tranzakciók adózására a Tájékoztató keltének időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, amelyek a részvényesek számára hátrányosak lehetnek.

Kockázati szint: alacsony.

2.10. OBA, BEVA biztosítás hiánya

A Részvények árfolyamára nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (vagy más hasonló biztosítás, így a Befektető-védelmi Alap) védelme, ezért a Részvényekkel kapcsolatos árfolyam- vagy

egyéb veszteség esetére más, harmadik személy vagy szervezet helytállásában nem lehet bízni. A Társaság esetleges fizetési képtelensége esetén a Részvényesek egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét.

Kockázati szint: alacsony.

2.11. Hibás vagy megkésett közzététel kockázata

A Társaság valamennyi jogszabályt és hatósági ajánlást betartva, mindent megtesz, hogy valamennyi tájékoztatási kötelezettségének eleget tegyen. Emberi mulasztás vagy technikai hiba miatt előfordulhat, hogy ezen közzétételek késnek, ami a részvényekkel kapcsolatos befektetési döntések meghozatalára negatív hatással lehet.

Kockázati szint: alacsony.

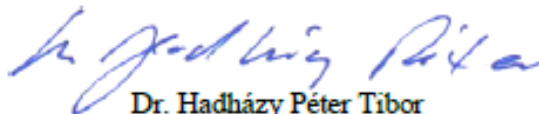
FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

A jelen Tájékoztatót teljes egészében a Kibocsátó készítette el, az abban szereplő valamennyi információért a Kibocsátó tartozik felelősséggel. Ennek megfelelően a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. („Tpt.”) 29. § (1) bekezdése alapján a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával esetlegesen okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel.

Ahúlirott dr. Hadházy Péter Tibor vezérigazgató, a Tájékoztatóban szereplő valamennyi információért felelős Kibocsátó képviseletében, a Tpt. 29. § (2) bekezdésével, a Bizottság (EU) 2019/980 Rendelete I. számú mellékletének 1.2 pontjával összhangban ezennel kijelenti és akként nyilatkozik, hogy a Tájékoztató (ideértve annak minden fejezetét, így különösen a Regisztrációs okmányt és az Értékpapírjegyzéket) a valóságnak megfelelő tényeket, adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. Kijelenti és akként nyilatkozik továbbá, hogy a Kibocsátó a Tájékoztató elkészítése során a töle elvárható módon törekedett arra, hogy a Tájékoztató tartalmazzon minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, továbbá az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a Tájékoztatóban foglalt adatok, adatcsoportosítások, elemzések lehetővé teszik a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének, és annak várható alakulásának, továbbá az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítélését. Ezen felül, a Tájékoztatóban szereplő információk az elvárható gondosság mellett, a Kibocsátó lehető legjobb tudomása szerint megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket. A jelen felelősségvállaló nyilatkozat kiterjed a Tájékoztatóban foglalt valamennyi információra, illetve információ hiányára is.

A Kibocsátó nyilatkozik, miszerint a jelen Tájékoztató a Magyar Nemzeti Bank mint az (EU) 2017/1129 rendelete („az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről”) szerinti illetékes hatóság az (EU) 2017/1129 rendeletben a teljességre, érthetőségre és következtetességre vonatkozóan meghatározott előírásoknak való megfelelés szempontjából jóváhagyta mely jóváhagyás nem tekinthető a Kibocsátó jóváhagyásának.

Budapest, 2019. december 16.



Dr. Hadházy Péter Tibor

Vezérigazgató

Pensum Group Nyrt.

REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

1. Felelős személyek, harmadik féltől származó információk, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása

1.1. Felelős személyek azonosítása

A felelős személyek azonosítását jelen Tájékoztató Felelősségvállalási nyilatkozat című fejezete tartalmazza.

1.2. Felelős személyek nyilatkozata

A felelős személyek nyilatkozatát jelen Tájékoztató Felelősségvállalási nyilatkozat című fejezete tartalmazza.

1.3. Szakértői minőségben közreműködő személyek

Nincsenek ilyen személyek.

1.4. Harmadik féltől származó információk

A Kibocsátó a jelen Tájékoztatót maga készítette, melynek során harmadik fél által közzétett adatokat és információkat, az adott szövegrészeknél jelzett hivatkozásokon túl nem használt fel.

A Kibocsátó tudomása szerint valamennyi információt pontosan vett át az olyan szövegrészek esetén, ahol a Kibocsátó külső forrásra hivatkozik, és a Kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben erről a harmadik fél által közzétett információkból megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azokat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.

A külső források a következők:

- Társaság igazgatósági tagjai, felügyelőbizottsági tagjai és auditbizottsági tagjai: a Tájékoztatóban szereplő, rájuk vonatkozó információk esetében,
- Európai Igazságügyi Portál, „e-justice.europa.eu”: a „Szabályozási környezet” bemutatásánál,
- Németországi Munkaügyi Hivatal: a „Főbb munkaerő-piaci trendek alakulása Németországban” bemutatásánál, illetve a „Munkaerő-kölcsönzéssel betöltött munkakörök megoszlása Németországban” bemutatásánál, illetve a „Munkavállalók és a munkaerő-kölcsönző cégek közötti szerződések hossza – Németország” bemutatásánál,
- Szociális Minisztérium Ausztria: a „Főbb munkaerő-piaci trendek alakulása Ausztriában” bemutatásánál,
- KSH (Központi Statisztikai Hivatal): a „Havi átlagkereset Magyarországon 2019. január-július” bemutatásánál,
- KSH (Központi Statisztikai Hivatal) és az NFSZ (Nemzeti Foglalkoztatási Szolgálat): a „Főbb munkaerő-piaci trendek alakulása Magyarországon” bemutatásánál,
- Bevándorlási és Menekültügyi Hivatal: a „Külföldi munkavállalók munkavállalási céllal beadott tartózkodási kérelmeinek száma (Magyarország, fő)” bemutatásánál,
- Felső-Ausztriai Gazdasági Kamara - Zahlen, Daten & Fakten zur Zeitarbeit: az ausztriai munkaerő-kölcsönzési helyzet bemutatásával kapcsolatban,

- NFSZ (Nemzeti Foglalkoztatási Szolgálat): a „Munkaerő-kölcsönzéssel foglalkozó vállalatok nettó árbevétele Magyarországon” bemutatásánál, illetve a „Kölcsönzött munkaerőt igénybevevő főbb foglalkoztatók száma Magyarországon 2018-ban” bemutatásánál,
- OECD (Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet): az „Éves átlagos bérek vásárlóerő paritáson néhány európai országban (USD, 2018)” bemutatásánál,
- Nemzetgazdasági Minisztérium: a közvetlen hazai versenytársak bemutatásánál.

1.5. Tájékoztató jóváhagyására vonatkozó nyilatkozat

A Tájékoztató jóváhagyására vonatkozó nyilatkozatot jelen Tájékoztató Felelősségvállalási nyilatkozat című fejezete tartalmazza.

2. Jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók

2.1. Könyvvizsgáló(k) neve és címe, szakmai testületekben való tagsága

Ragó Veronika (1163 Budapest, Sárgarózsa u. 18., anyja neve: Pataki Julianna, adóazonosító: 8340323644, könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 004113).

REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft. (4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54., cégjegyzékszám: 09-09-006577, könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 001511), eljáró könyvvizsgáló Gyapjas István (4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54., anyja neve: Balogh Irén, könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 004857).

2.2. Könyvvizsgáló személyében történt változás részletei

Ragó Veronika (1163 Budapest, Sárgarózsa u. 18., anyja neve: Pataki Julianna, adóazonosító: 8340323644, könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 004113) 2019. január 24-én tragikus hirtelenséggel elhunyt.

A Társaság új könyvvizsgálója 2019. március 11. napjától a REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft. (4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54., cégjegyzékszám: 09-09-006577, könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 001511), eljáró könyvvizsgáló Gyapjas István (4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54., anyja neve: Balogh Irén, könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 004857). A könyvvizsgáló megbízatása 2023. május 31. napjáig terjed. A Kibocsátó – figyelembe véve részvényeinek tőzsdei bevezetésre vonatkozó szándékát – olyan könyvvizsgálót választott 2019-ben, aki a Társaság számára a későbbiekben kötelezővé váló IFRS szabályok szerint elkészítésre kerülő beszámoló vizsgálatában is részt tud venni.

3. Kockázati tényezők

A kockázati tényezők bemutatására az Összefoglalót követően a Kockázatok fejezetben kerül sor.

4. A Kibocsátóra vonatkozó információk

4.1. A Kibocsátó hivatalos és kereskedelmi neve

Pensum Group Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

4.2. A Kibocsátó cégbejegyzésének helye, cégjegyzékszám és jogalany-azonosítója („LEI”)

A Kibocsátót nyilvántartja a magyar társasági jog szabályai szerint: a Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága.

A Kibocsátó cégjegyzékszám: Cg.13-10-041830.

A Kibocsátó jogalany-azonosítója („LEI”) 529900437SEQRYDV1M72 /LEI kód/.

4.3. A Kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama

A Kibocsátó cégbejegyzésének időpontja: 2018.07.12. /Pensum Group Nyrt., Cg. 13-10-041830, 2018.07.12.; a jogelőd a Pensum Group Kft., Cg. 13-09-176944, 2012.09.17./. A Kibocsátó működésének időtartama: határozatlan.

4.4. A Kibocsátó székhelye és jogi formája, elérhetőségei és a működésére irányadó jogszabályok

A Kibocsátó székhelye: 2161 Csomád, Kossuth u. 103. /Magyarország/

A Kibocsátó jogi formája: Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

A Kibocsátó elérhetőségei: 1066 Budapest, Mozsár u.16. /levelezési cím/,
management@pensum.hu /elektronikus levelezési cím/,
fb@pensum.hu /Felügyelőbizottság elektronikus levelezési cím/,
+36 (1) 429 0425 /telefonszám/,
529900437SEQRYDV1M72/LEI kód/
www.pensum.hu /weboldal/

Az irányadó jog: magyar.

A Kibocsátó ezúton hívja fel jelen Tájékoztatót olvasó személyek figyelmét arra, hogy a www.pensum.hu weboldalon található információk, hivatkozások nem képezik jelen Tájékoztató részét, kivéve, ha az érintett információk hivatkozás útján beépítésre kerültek jelen Tájékoztatóba!

5. Üzleti áttekintés

A Pensum Group Nyrt. 2018. július 31-én alakult, jogelődje a Pensum Group Kft. volt, amely 2012-ben jött létre. A tulajdonosok a munkaerő-kölcsönzési üzletágban, valamint a humánerőforrás szolgáltatás területén több mint húszéves tapasztalattal rendelkeznek. A külföldre irányuló munkaerő-kölcsönzési tevékenységet 2013-ban kezdte a Társaság.

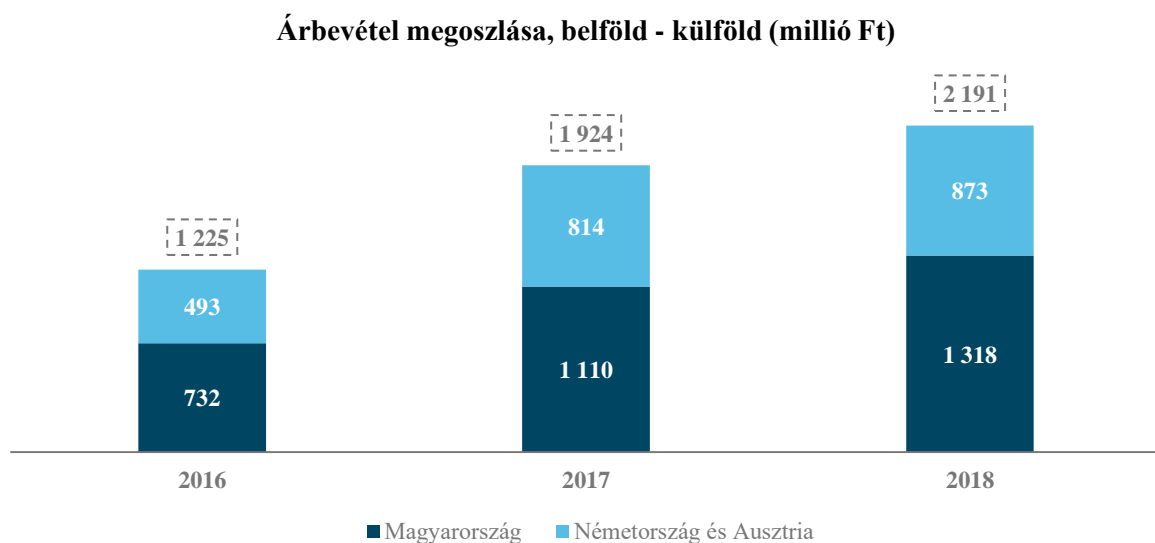
A Pensum Group Nyrt. alaptevékenysége a humánerőforrás szolgáltatás, ehhez kapcsolódnak kiegészítő tevékenységei is. Ezen belül az árbevétel 96%-ban a munkaerő-kölcsönzési tevékenységből származott 2018 során.

A humánerőforrás szolgáltatás szektorban a piaci trendek alapján belföldön és külföldön is nagy a növekedési potenciál. Az általános munkaerőhiányból adódóan kiemelt igény van a Társaság által nyújtott szolgáltatásokra. A Társaság működése – mind a rendelkezésre álló emberi erőforrások (tapasztalat és szaktudás), mind a piaci lehetőségek szempontjából – jól megalapozott.

A Társaság széleskörű szolgáltatásokat kínál saját piacán, melyek közül a főtevékenység a munkaerő-kölcsönzés. A kínált szolgáltatások:

- igény szerinti létszámú munkaerő biztosítása,
- toborzás-kiválasztás teljes körű lebonyolítása,
- igény szerinti utaztatás, szállás szervezése,
- a munkavállalás teljes körű adminisztrációja,
- bérszámfejtés, bérek és közterhek kifizetése,
- munkaügyi problémák kezelése.

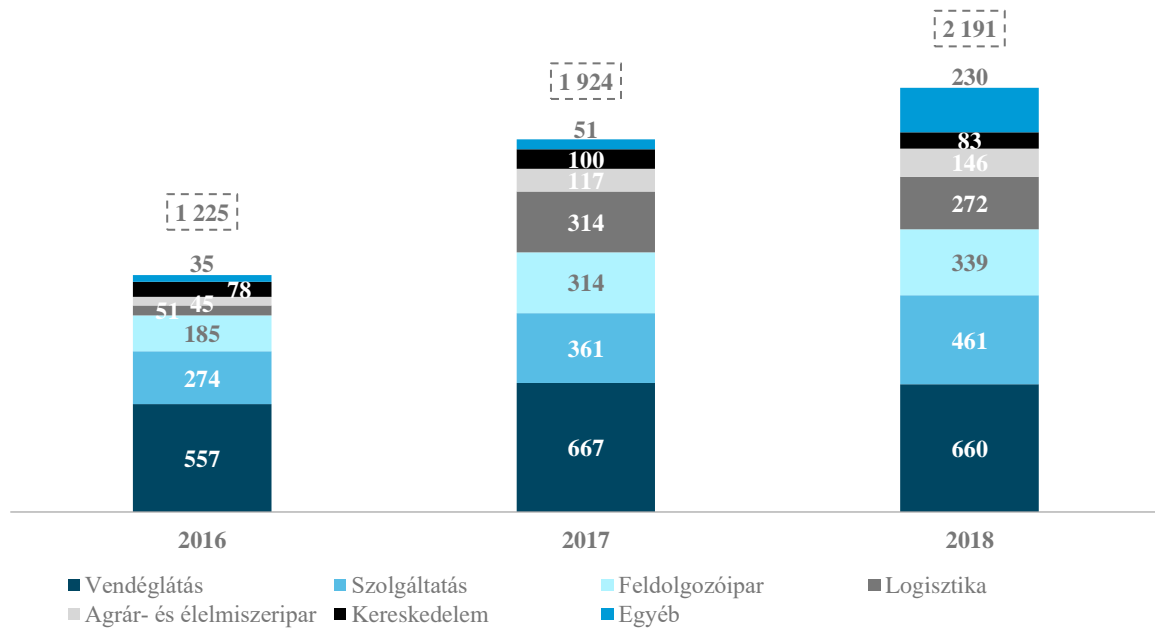
A Pensum Group Nyrt. belföldi árbevételének nagyobb része Budapestről és Pest megyéből származik, kisebb mértékben az egyéb régiókból. A külföldi árbevétel szinte teljes egészében Németországban, kis részben Ausztriában keletkezik. Az árbevétel alakulását az alábbi diagram szemlélteti.



Forrás: Kontrolling beszámolók - Pensum Group Nyrt.

A Társaság kölcsönzési tevékenysége az alábbi fő ágazatokat célozza: vendéglátás, szolgáltatás, feldolgozóipar, logisztika, agrár- és élelmiszeripar, kereskedelem, emellett az egyebekbe tartozik a szolgáltatás outsourcing, bérszámfejtés, munkaerő-közvetítés, toborzás.

Árbevétel megoszlása ágazatonként (millió Ft)



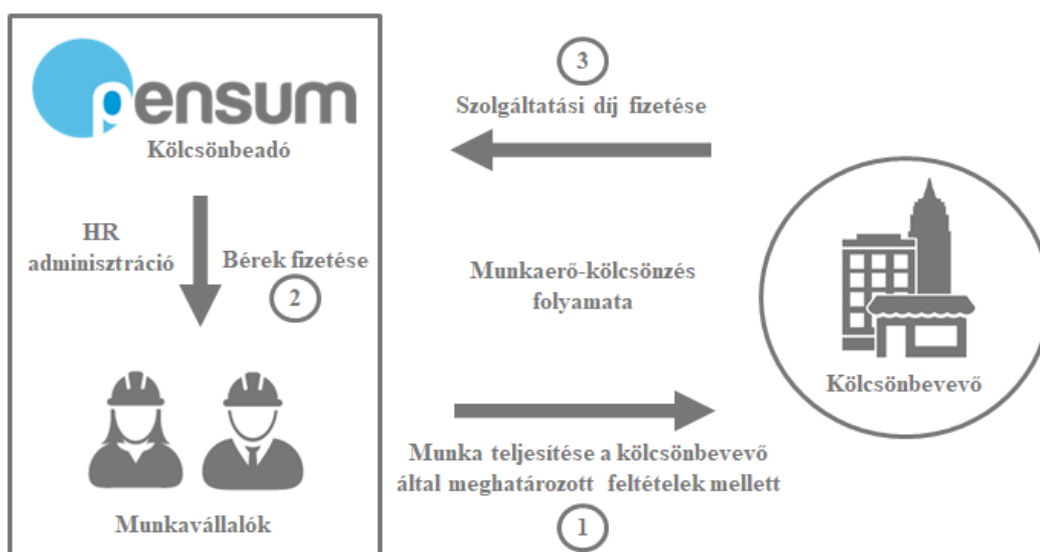
Forrás: Kontrolling beszámoló - Penum Group Nyrt.

A munkaerő-kölcsönzés jellemzői

A munkaerő-kölcsönzés keretében a kölcsönbeadó a vele kölcsönzés céljából munkaviszonyban álló munkavállalókat ellenérték fejében munkavégzésre a kölcsönvevőnek átengedi. A munkaerő-kölcsönzés során a kölcsönbeadó köt munkaszerződést a munkavállalóval és végzi a munkaadói adminisztratív teendőket és a bérszámfejtést, de a tényleges munkavégzés a kölcsönbevevőnél történik, aki a kölcsönzés időtartama alatt (részben a kölcsönbeadóval megosztva) gyakorolja a munkavállaló irányítását, ellenőrzését (pl.: munkaidő, munkarend), valamint meghatározza az elvégzendő feladatok körét.

A munkaerő-kölcsönzés folyamata a sikeres szerződéskötések és megállapodások után a munkavállalók által a kölcsönbevevő felé teljesített munka elvégzésével kezdődik. Ezt követően a Társaság a munkavállalóknak – akik a saját állományi dolgozói – kifizeti a béreket és a közterheket az adóhatóság felé rendezi. Végül a kölcsönbevevő a szolgáltatásért cserébe a szerződésben megállapított díjakat a kölcsönbeadó felé megfizeti. A Társaságnak az elvégzett munkáért cserébe a munkavállalók bérét (és a kapcsolódó közterheket) havonta szükséges megfizetnie, miközben a szolgáltatási díjak a kölcsönbevevőtől akár több hónap után folynak csak be. Az iparág e sajátosságából adódóan a működőtőke menedzsmentje és megfelelő szinten tartása kiemelt fontossággal bír. A növekedéssel együtt járó működőtőke igényt a Társaság folyószámlahitel és rulírozó hitel segítségével finanszírozza.

A munkaerő-kölcsönzés folyamata



Forrás: Pensum Group Nyrt. saját szerkesztése

A munkaerő-kölcsönzés számos előnnyel rendelkezik a kölcsönbevevő ügyfél oldaláról:

- a kölcsönbevevő cégét nem terheli semmilyen járulékos bérköltség, a szolgáltatási díj minden költséget tartalmaz,
- a szolgáltatási díjat a kölcsönbevevő a működési költségei között számolhatja el,
- a munkaügyi adminisztrációval, a bérszámfejtéssel, a toborzással és a munkajogi felelősséggel járó terhek a kölcsönbevevőre szállnak,
- a kölcsönzött munkavállalói létszám a kölcsönbevevőnél jelenik meg, így a magas állományi létszám nem okoz üzleti vagy jogi szempontból nehézséget a kölcsönbevevőnek (létszámstop esetén vagy KKV státusz megőrzésekor),
- a kölcsönbevevő rugalmas, stabil, problémamentes és gyors rendelkezésre állást képes biztosítani a munkaerővel illetően az igény szerinti létszámhoz igazodva. Nagyobb létszámú váratlan munkaerőigény esetén kifejezetten jó megoldást jelent (például időszakos és szezonális munkaerőigény esetén).

Külföldre irányuló munkaerő-kölcsönzés

A Pensum Group Nyrt. érvényes munkaerő-kölcsönzési engedéllyel rendelkezik Németországban és Ausztriában. Németországban 48 ügyfélnek szolgáltat, a munkavállalói létszám 100 fő körül alakul, ami a szezonális felfutások alkalmával eléri a 200-300 főt is (ünnepek, nyári fesztiválok). A munkakörök szerint elkülönülnek a betanított és a szakképzettséget igénylő munkák. Az osztrák piacon jelenleg néhány fős munkavállalói létszámmal van jelen a Társaság.

2018-ban az export árbevételből a munkaerő-kölcsönzés árbevétele 870 millió Ft volt, melyet a Társaság 50 ügyféllel bonyolított több mint, 182 ezer kiszámlázott munkaóra formájában.

Belföldi munkaerő-kölcsönzés

A Pensum Group Nyrt., mint munkaerő-kölcsönző, a Pest Megyei Kormányhivatal nyilvántartásában szerepel. A Társaság belföldi ügyfeleinek száma körülbelül 60, az átlagos állományi létszám 442 fő, ez szezonális felfutáskor – általában az év utolsó hónapjaiban, főleg a kereskedelem felfutásának következtében – 600 fő felett is lehet. A belföldi árbevétel nagyrészt a fővárosban és Pest megyében nyújtott szolgáltatásokból keletkezik.

A szolgáltatás jellemző területei munkakörök szerint:

- betanított fizikai munkák (könnyűipar, élelmiszeripar, kereskedelem, logisztika),
- irodai adminisztratív munkák (call center, recepció, asszisztens),
- szakképzettséget igénylő munkák (sofőr, targoncás, lakatos).

2018-ban a belföldi árbevételből a munkaerő-kölcsönzés árbevétele 1 171 millió Ft volt, melyet a Társaság 60 ügyféllel bonyolított, 682 ezer kiszámlázott munkaóra formájában.

Ügyfél akvizíció

A Társaság partnerek felé történő sales aktivitásának célja az ügyfélszám növelése, valamint a minőségi partnerek akvizíciója a portfólióba. A cash flow volatilitása az iparági sajátosságokból adódóan jelentős szerepet gyakorol az üzletmenetre, így kiemelt szempont, hogy megbízhatóan és pontosan fizető ügyfelekből álljon a vevőkör. Fontos szempont továbbá, hogy az ügyfelek értékeljék a kínált szolgáltatás hozzáadott értékét, legyenek tisztában a munkaerőpiac mindenkori körülményeivel, legyenek hasonló állásponton a Társasággal a bérszínvonal és foglalkoztatási körülmények megállapításában.

A magyarországi sales folyamat jellemzően az ügyfelek közvetlen megkeresésével indul, de emellett egyre nagyobb számban érkeznek az ügyfelek részéről is konkrét ajánlatkérés, mely a Társaság és a tulajdonosok szakmai elismertségének, illetve a munkaerő-piaci helyzetnek köszönhető. Új funkció a Társaság weblapján keresztüli ajánlatkérés, mely az újonnan fejlesztett honlapnak és az azt promótáló online kampánynak köszönhető.

A Társaság figyelemmel kíséri az aktuális közbeszerzéseket, melyeken kedvező feltételek esetén elindul. Ugyanakkor a jelenlegi ügyfélállományból csak egy partnert akvizíciózott ilyen módon. Ennek legfőbb oka az, hogy a tapasztalatok szerint a versenyszférában magasabb jövedelmezőség mellett lehet szerződni a jelenlegi piacon.

A külföldi ügyfél akvizíciósi stratégia 2019 előtt főleg közvetlen adatbázisból történő megkereséseken alapult. Az idei évtől kezdve a német piacon a Társaság tulajdonosaihoz tartozó németországi bejegyzésű vállalkozásban (Pensum Deutschland GmbH – 81369 München Hirsch-Gereuth-Straße 32.) főállású sales munkatárs dolgozik a Társaság sales folyamatain. (A német entitás, valamint a folyamatos helyi jelenlét nagyban hozzájárul a német ügyfelek bizalmának növeléséhez, ugyanakkor a német vállalkozás kizárólag sales feladatokat végez a Társaság részére, az abból származó bevételek teljes egészében a Pensum Group Nyrt.-nél realizálódnak.) Így a Társaság külföldi partnerek esetén is a személyes tárgyalásos stratégiára váltott, melytől az ügyfél-portfólió minőségi javulását várja. Az exportpiacokon is azokat a partnereket preferálja, akik értékelik és megfizetik a minőségi és jogkövető szolgáltatást.

Ügyfelek minősítése

Az ügyfelek értékelését kétféle módszer szerint végzi a Társaság:

1. Szerződéskötés előtt az új ügyfelek belső értékelésen mennek át. A minősítés során megítélés alá esik többek között az elvégzendő feladat jellege, a vállalat előtörténete, árbevétele, nyereségessége, tulajdonosi struktúrája, foglalkoztatotti létszáma, iparági sajátosságai, online jelenléte, stb.
2. Az ügyféltartozások döntő hányadát az Euler Hermes hitelbiztosító biztosítja, így – a belső minősítés mellett – a szerződéskötés előtt az ő auditjukon is átesnek az adott ügyfelek. A hitelbiztosító úgynevezett „grade besorolás” alapján előzetes képet ad az ügyfélről. A szerződéskötéssel egyidejűleg a Társaság hitellimit kérelmet is benyújt a biztosítóhoz. A nyújtott szolgáltatásokat jellemző módon a havi hitellimit erejéig biztosíttatja, amitől vezetőségi döntés alapján eltérhet. Amennyiben az ügyfél besorolása időközben megváltozik, a Társaságnak kellő gyorsasággal kell követnie a hitellimit módosításokat, és törekednie kell a szolgáltatásait az új hitellimit szintekhez igazítani. Mindezt úgy kell megtenni, hogy közben ne sérüljenek a partnerkapcsolatok és a jogszabályoknak való megfelelések. A gyengébb minőségű ügyfelekkel a Társaság nem köt szerződést.

Szerződésállomány

A legtöbb ügyféllel az együttműködés hosszú távra szól, határozatlan időtartamú szerződésekkel. Ezek az úgynevezett keretszerződések, melyek nem járnak rendelési és teljesítési kötelezettséggel. Az állami cégekkel történő együttműködés kapcsán a szerződések meghatározott keretösszegűek. Bizonyos ügyfelek esetén a szerződések éves lejáratúak, ezekben az esetekben a tendereztetés vagy újrakötés évente történik. Az esetek döntő többségében az ügyfélszerződések felmondási ideje 30 nap.

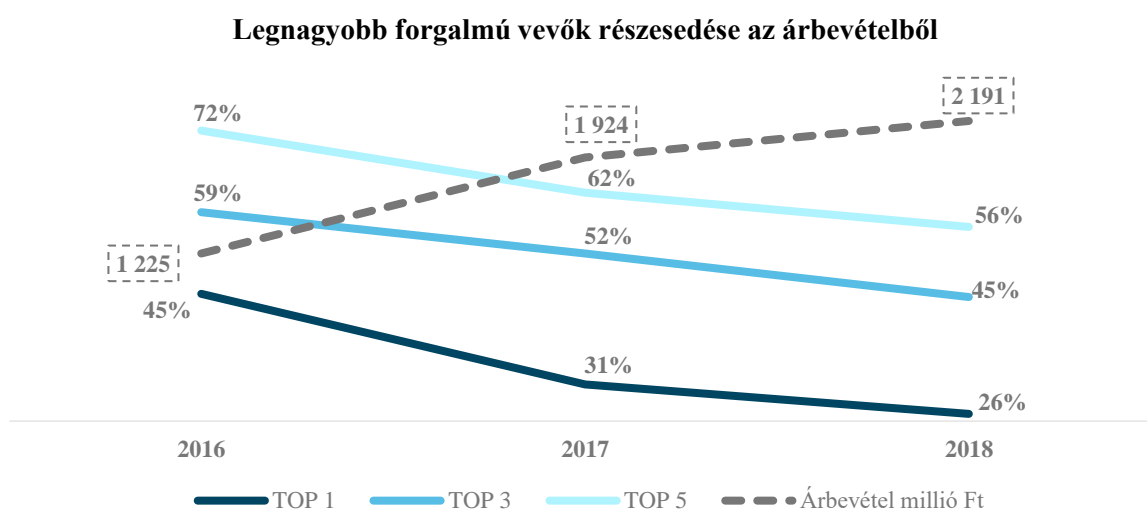
Fontos szabályozási kritérium, hogy egy munkavállaló Magyarországon legfeljebb 5 évig, Németországban legfeljebb 18 hónapig lehet kölcsönzött állományban az adott országban, így az egyes személyek esetén ez időbeli korlátozást jelent. A továbbiakban a munkavállaló 3 hónapig nem kerülhet kikölcsönzésre az adott országban, de bármely más országban továbbra is kikölcsönözhető. A 3 hónap szüneteltetés után a munkavállaló újra munkába állhat abban az országban, ahol korábban már elérte a kölcsönzés időbeli limitjét.

A bérszínvonal növekedését, valamint a jogszabályok és közterhek változásait a szerződéseknek rugalmasan kell kezelniük. Azoknál a szerződéseknel, amelyek után a díjfizetés a mindenkor havi bruttó bértömeg alapján történik, ott a változások követése automatikus. Az aktív órák (ledolgozott munkaóra alapú) szerződések esetén ez az előre rögzített óradíjak miatt minden esetben szerződésmódosítást igényel az ügyfelekkel.

Az ügyfélszerződések darabszámának több mint háromnegyede hitelbiztosítással fedezett. Az arány az üzletmenet során – a hitellimit döntések és a „grade besorolás” változások miatt – szerény mértékben ingadozik.

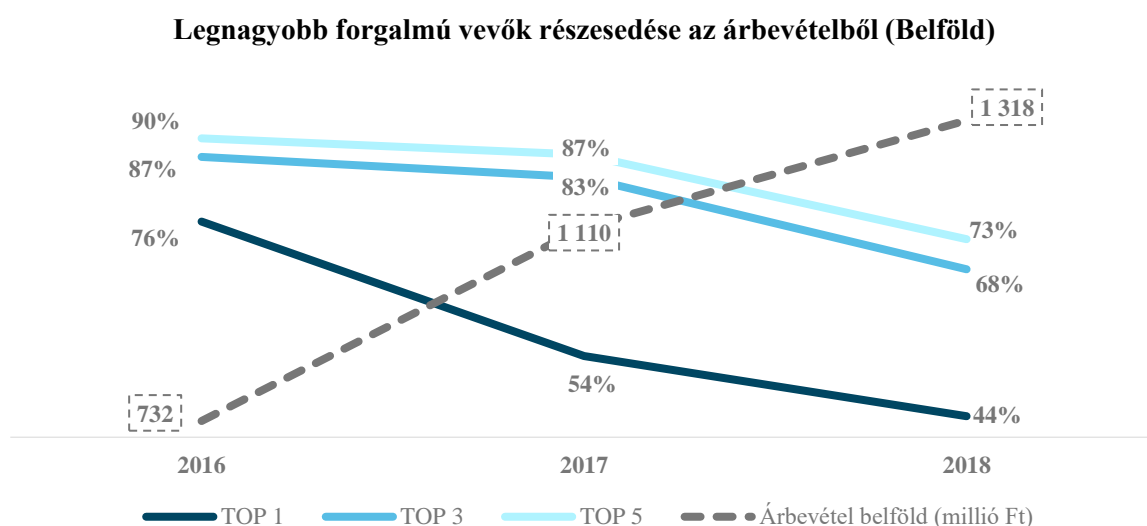
A Pensum Group Nyrt. jelenlegi ügyfélszáma 110, melynek országokénti megoszlása a következő: Magyarországon 60, Németországban 48, Ausztriában 2.

A Társaság teljes árbevételének 56%-a öt vevőtől származott 2018-ban, amely kevésbé koncentrált képet mutat, mint a 2017-es év 62%-os és a 2016-os év 72%-os értéke. A legnagyobb forgalmú vevők részesedését a teljes árbevételből az alábbi diagram szemlélteti.



Forrás: Kontrolling beszámolók - Pensum Group Nyrt.

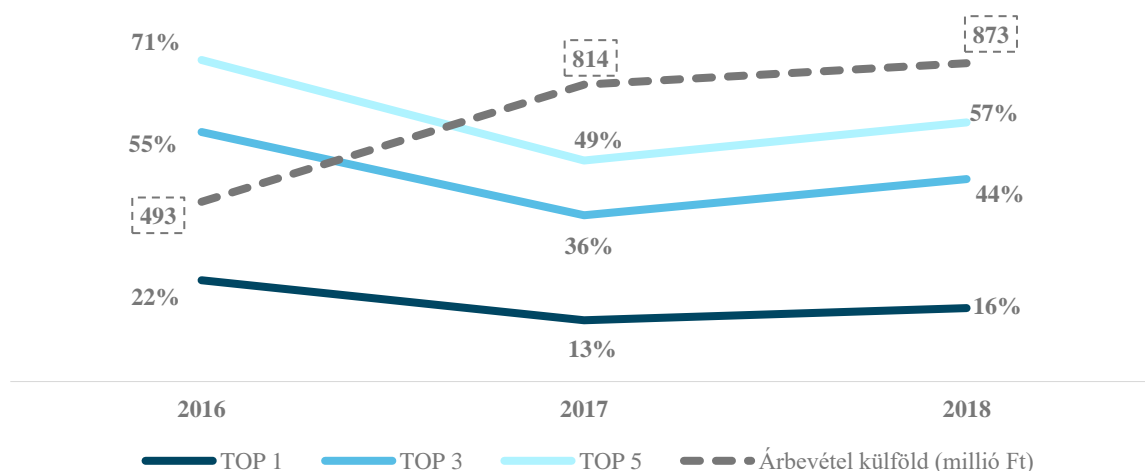
A Társaság belföldi árbevételének 73%-a öt vevőtől származott 2018-ban, amely kevésbé koncentrált képet mutat a 2017-es 87%-os és 2016-os 90%-os értékhez képest. A legnagyobb forgalmú vevők részesedését a belföldi árbevételből az alábbi diagram szemlélteti.



Forrás: Kontrolling beszámolók - Pensum Group Nyrt.

A Társaság külföldi árbevételének 57%-a öt vevőtől származott 2018-ban, amely koncentráltabb, mint a 2017-es év 49%-os értéke, de kevésbé koncentrált, mint a 2016-os 71%-os érték. A legnagyobb forgalmú külföldi vevők részesedését a külföldi árbevételből az alábbi diagram szemlélteti.

Legnagyobb forgalmú vevők részesedése az árbevételből (Külföld)

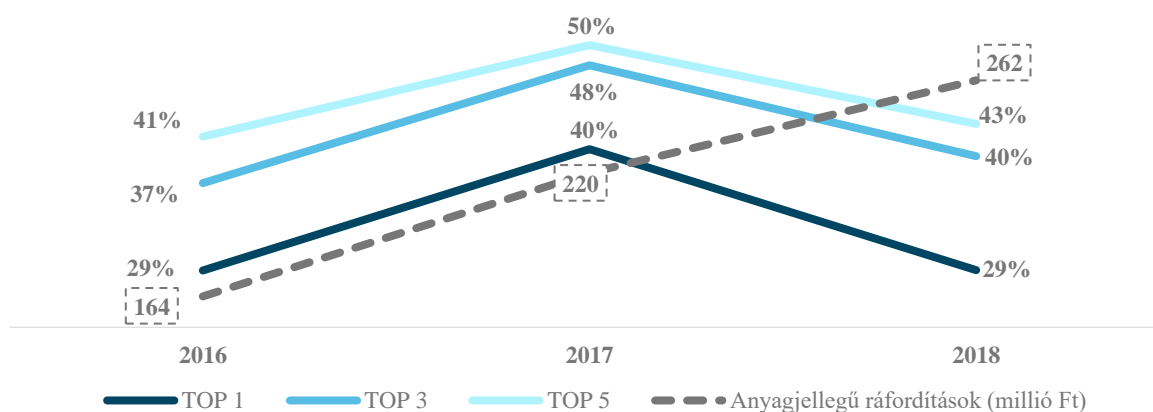


Forrás: Kontrolling beszámolók - Pensum Group Nyrt.

Szállítói koncentráció

A Társaság anyagjellegű ráfordításainak 43%-a öt szállítótól származott 2018-ban, amely hasonló mértékű a 2016-os 41%-hoz, és kevésbé koncentrált képet mutat a 2017-es 50%-os értékhez képest. A TOP 3 szállító között diákmunka szövetkezet, irodaüzemeltető és jogi szolgáltató szerepel. A legnagyobb forgalmú szállítók részesedését az anyagjellegű ráfordításokból az alábbi diagram szemlélteti.

Legnagyobb forgalmú szállítók részesedése az anyagjellegű ráfordításokból



Forrás: Kontrolling beszámolók - Pensum Group Nyrt.

Munkaerő toborzás és vállalati kommunikáció

A munkaerő toborzására irányuló stratégia fő eleme a megfelelő bérszínvonal kialakítása. Azon munkavállalók körében, akik számára a Társaság lehetőségeket kínál, ez az egyik fő döntési szempont

és az alapvető elvárás. Ezen felül a jó munkakörülmények, a megfelelő szállás (különösen a külföldi munkák esetében), kényelmes megközelíthetőség és a háttértámogatás minősége is mérvadó.

A Társaság a jelentkezőknek minden esetben személyes – többnyire csoportos – tájékoztatókat tart az álláslehetőségekről. A fizikai munkakörök esetén a munkavállalók részére adott esetben szakmai képzéseket is nyújt alvállalkozók segítségével.

A Társaság a budapesti munkaerőpiac kimerülése miatt egyre nagyobb hangsúlyt fektet a vidéki területekről való toborzásra.

A marketing és PR tevékenységek lebonyolításához a Pensum Group Nyrt. változó jelleggel veszi igénybe külső partnerek szolgáltatásait. A Társaság kialakult hirdetési struktúrával rendelkezik. Hirdetési csatornái eltolódtak az online felületek felé, melyek közül fontos szerepet játszik a Facebook, a Google és a Profession.hu. Ezek mellett a marketingtevékenységet számos nyomtatott sajtóanyag, illetve lokális célterületek elérését is lehetővé tévő szórólapkampány látja el. A Társaság saját honlappal rendelkezik, amelyen keresztül jelentkezni lehet a tájékoztatókra, illetve regisztráció esetén azonnali adatbevitelre is lehetőséget ad. Ez nagyban segíti a toborzást és meggyorsítja a szerződéskötési folyamatot.

A Társaság a tőzsdei bevezetéshez kapcsolódóan szerződött egy kommunikációs ügynökséggel, amely 2019. szeptembertől támogatja a Pensum Group Nyrt. vállalati kommunikációját és PR megjelenéseit.

A munkaerő állomány jellemzői

A Társaság által kölcsönzött munkaerő átlagos, állományban eltöltött ideje fél év, melynek szórása az egyes kölcsönbevevők által kínált munkakörök függvényében változik. Emellett meghatározó tényező a munkavállalók fluktuációjában az egyes ügyfelek akvizíciója óta eltelt időtartam hossza. Jellemzően az új ügyfelek esetén az első fél évben magasabb a fluktuáció. Nagyjából ennyi idő szükséges, mire a Társaság teljes körűen megismeri az ügyfelek pontos igényeit, és kialakul az adott feladatkörökre szabott ideális munkavállalói profil. Az első fél évet követően a munkavállalók kiválasztása már sokkal célzottabban történik, amely csökkenti a fluktuáció mértékét.

A munkavállalók végzettségét tekintve jelentősen elkülönül a belföldi és a külföldi állomány. Míg Magyarországon a Társaság által kölcsönzött munkaerő kétharmada 8 osztályos végzettséggel rendelkezik, addig a külföldi állomány kétharmada már rendelkezik érettségivel vagy szakiskolai végzettséggel.

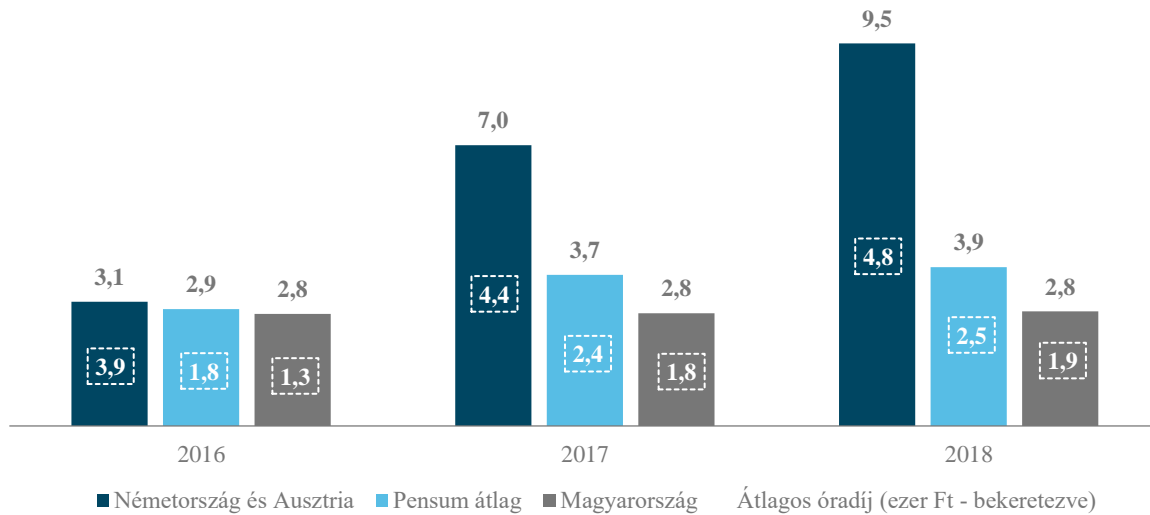
A Pensum Group Nyrt. átlagos létszámának alakulása az egyes évek alatt (fő)

	2016	2017	2018
Munkavállalói létszám	423	514	556
<i>ebből kölcsönzött</i>	<i>400</i>	<i>479</i>	<i>525</i>
<i>ebből saját foglalkoztatott</i>	<i>23</i>	<i>35</i>	<i>31</i>
Egyszerűsített foglalkoztatottak	281	851	1 557
Munkavállalók és egyszerűsített foglalkoztatottak összesen	704	1 365	2 113

Forrás: Kontrolling beszámolók - Pensum Group Nyrt.

Az egy kölcsönzött munkavállalóra jutó éves árbevétel külföld-belföld viszonylatban történő megbontása alapján a német és osztrák piacokról szignifikánsan magasabb árbevétel realizálódott a magyarral szemben egy főre vetítve az elmúlt három év során. Ennek részleteit az alábbi diagram szemlélteti.

**Egy munkavállalóra jutó átlagos éves árbevétel (millió Ft)
és átlagos óradíj (ezer Ft - bekeretezve)**



Forrás: Kontrolling beszámolók - Penum Group Nyrt.

Az egy kölcsönzött munkavállalóra jutó éves árbevétel ágazati megbontásánál a legnagyobb bevételt termelő ágazatok a szolgáltatás, valamint az agrár- és élelmiszeripar. A legkisebb egy főre vetített árbevételt a vendéglátás és a kereskedelem adta az elmúlt három év során.

Minőségbiztosítás, Vállalatirányítási rendszer és Kontrolling

A Penum Group Nyrt. a munkaerő-kölcsönzés területen minőségirányítási rendszert vezetett be és alkalmaz, amely megfelel az MSZ EN ISO 9001:2015 szabvány követelményeinek. A Társaság folyamatosan dolgozik azon, hogy minőségirányítási rendszerét monitorozza és továbbfejlessze.

A Társaság 2019 során bevezetett egy felhőalapú folyamatmenedzsment rendszert, mely testre szabható és moduláris felépítésének köszönhetően az üzleti folyamatok nagy részét lefedi és összeköti. A szoftver gerincét a CRM rendszer adja, de lehetőséget ad a belső kommunikáció lebonyolítására, feladatok kiszignálására, munkaidő mérésére, alkalmazottak, eszközök és erőforrások nyilvántartására. Az üzleti folyamatok (számlázás, bérszámfejtés) támogatását kifejezetten e célra fejlesztett, vásárolt szoftverek biztosítják. A toborzást, jelöltkiválasztást és a pályázók kezelését külön erre a célra kifejlesztett humánerőforrás menedzsment szoftver támogatja.

A kontrolling szerepe az egyes üzletágak, projektek és a munkatársak munkavégzési hatékonyságának mérése. A folyamatok tekintetében fő feladata a kiszámlázott és a bérszámfejtett órák egyezőségének szigorú ellenőrzése. E folyamat során a kontrolling a fent említett szoftverekre, illetve az azokból

származó információkra épül. A Társaság pénzügyi teljesítményének belső értékelését többféle ROE mutató mérésével végzi.

Társadalmi szerepvállalás és szakmai szervezetek

A Pensum Group Nyrt. kiemelkedően fontosnak tartja a non-profit szervezetek támogatását. Kiemelt támogatóitjai között szerepel a BusHo Budapest Rövidfilm Fesztivál és a BVSC sport klub.

Szakmai szervezeti tagságok:

1. Magyar Munkaerő-kölcsönzők Országos Szövetsége (MMOSZ)
2. Német-Magyar Ipari és Kereskedelmi Kamara

Versenyársak

A belföldi munkaerő-kölcsönzési piacon 2018-ban 913 regisztrált munkaerő-kölcsönző működött (forrás: Nemzetgazdasági Minisztérium), melyek közül forgalmuk és piaci aktivitásuk alapján 30-40 tekinthető a Társaság közvetlen versenytársának. A Pensum Group Nyrt. forgalmát és létszámát tekintve a közepes méretű vállalkozások közé tartozik. A közvetlen versenytársak jellemzően a belföldi kölcsönzésre koncentrálnak, a határon átnyúló aktivitás többnyire Szlovákiára korlátozódik. Németország és Ausztria irányába a magyar piaci szereplők leginkább közvetítési szolgáltatásokat nyújtanak.

A Társaság saját megítélése szerint a belföldi munkaerő-kölcsönzési piacon a Tájékoztató benyújtásakor a legjelentősebb versenytársai a következők: Prohumán 2004 Kft., Trenkwalder Személyzeti Szolgáltató Kft., WHC Személyzeti Szolgáltató Kft., Adecco Személyzeti Közvetítő Kft., Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt.

A külföldre irányuló munkaerő-kölcsönzés területén jelenleg csak néhány közvetlen versenytársa van a Társaságnak, ugyanis az egyéb, határon átvélő humán erőforrás szolgáltatást nyújtó vállalatok jellemzően munkaerő-közvetítéssel foglalkoznak. A Pensum Group Nyrt. előnye, hogy határozatlan idejű német munkaerő-kölcsönzési engedéllyel rendelkezik, melyet az idei évben kapott meg a Társaság. Van ugyan számos olyan magyar piaci szereplő, amelynek van ideiglenes németországi munkaerő-kölcsönzési engedélye – valamint néhányan határozatlan idejű is – de ezek nagy része csupán egy-egy iparágban érdekelt (kiemelkedő az építőipar). Szintén előfordul, hogy az engedéllyel rendelkező vállalatok csak saját külföldi érdekeltségeiket (pl. anyavállalatukat) látják el ilyen konstrukcióban munkaerővel, külső piaci szereplők irányába nem foglalkoznak munkaerő-kölcsönzéssel. A munkavállalók külföldi elhelyezkedését inkább munkaerő-közvetítők segítik, de ezen esetekben formálisan az ügyfél lesz a munkaadó, és nem a közvetítő.

A Társaság stratégiája

Belföld

A Társaság a belföldi stratégiájának kialakítása során figyelembe veszi az új munkaerő-piaci trendeket és a megszerzett tapasztalatokat. Egyre több megrendelő látja be, hogy alacsonyán tartott kölcsönzési

díjak mellett nem érhető el a kívánt minőség, sőt sok esetben a mennyiség (azaz megfelelő számú munkavállaló) sem. Az emelkedő díjak trendjét erősíti a piac tisztulása (adószabályok változása, szigorodó ellenőrzési gyakorlat) és a belépési korlát megnövekedése, ami 15 millió Ft letétet, valamint folyamatos köztartozás-mentességet követel meg.

Magyarországon a hangsúlyt a jövőben főleg vidéki lokációjú nagyobb termelő vállalatok, logisztikai és kereskedelmi ügyfelek akvizíciójára helyezi a Társaság. Ezen felül iparágától függetlenül nagy létszámú kiszervezések megnyerésére törekszik. A Társaság a KKV szektor számára egy több szinten igénybe vehető HR szolgáltatáscsomagot tervez biztosítani, amely a bérszámfejtéstől kezdve a kiszervezésen át teljes HR-munkaügyi szolgáltatásokat kínál.

Külföld

A Társaság a külföldi piacain a KKV ügyfelek felől mindinkább a nagyobb méretű cégek felé kíván fordulni. Ennek egyik előnye, hogy a nagyvállalatok a humán erőforrás szolgáltatás költségeire kevésbé érzékenyek, részükről sokkal inkább az égető munkaerő-hiány stabil szinten való kielégítése, a legalitás és a biztonság a legfőbb szempontok. Emellett ugyanakkora vagy csekély mértékben nagyobb sales erőforrással fajlagosan nagyobb kihelyezési volumeneket érhet el a nagyobb vállalatok körében. Az ügyfélkör ilyen irányú bővítéséhez mostanra számos feltétel adott. Egyrészt hosszú távú sikeres és problémamentes működést tud felmutatni mind a német mind az osztrák piacon, ami ezen országok üzleti kultúrájában a bizalom építésének egyik alapja. (A sikeres működés elismerésének fontos mérföldköve, hogy a Pensum Group Nyrt. 2019-ben megszerezte a határozatlan időre szóló munkaerő-kölcsönzési engedélyt Németországban.) Másrészt a Társaság egy Németországban bejegyzett vállalkozáson keresztül helyben lévő sales erőforrással is rendelkezik, amely szintén jelentős tényező a német üzleti környezetben. Mivel a német entitás (Pensum Deutschland GmbH – 81369 München Hirsch-Gereuth-Straße 32.) tulajdonosai megegyeznek a Pensum Group Nyrt. tulajdonosaival, ezért az kapcsolt vállalkozásnak minősül. Ugyanakkor a németországi vállalkozás csak sales tevékenységet végez a Társaság számára, az ügyfelektől származó bevételek a Társaságban realizálódnak.

A nagyvállalati ügyfélkör kiépítésével a Társaság jövedelmezősége egy magasabb minőségű portfólió kialakítása következtében már rövidtávon is javulhat. E folyamatot tovább erősítheti az egyéb, jelentős növekedési lehetőségeket kínáló országokban való piacra lépés. Ez jellemzően egy-egy projekten keresztül történhet, és amennyiben azt sikeresen, eredményesen lehet megvalósítani, akkor a Társaság az adott országban aktívan keresi a további ügyfél lehetőségeket. A Társaság meglátása szerint így csökkenthetők leginkább az új piacra belépés kockázatai. A Társaság egyik következő célországa lehet Hollandia, ahonnan több munkaerő-kölcsönzési megkeresés érkezett már, és jelenleg is vizsgálja a piacra lépés feltételeit.

A Társaság fentiek szerint kialakított stratégiájához szorosan illeszkedik a tőzsdére lépés szándéka. Tekintettel arra, hogy a Társaság olyan iparágban működik, ahol a szolgáltatás jellegéből adódóan kiemelt fontosságú a szabálykövető, átlátható, megbízható működés (mind az ügyfelek mind a munkavállalók felé), ezért már önmagában a szabályozott piacon való jelenlét - ezzel együtt a vonatkozó jogszabályi, működési, kommunikációs előírásoknak való megfelelés vállalása is - olyan üzleti értékkel bír, amit mind a hazai, de különösen a külföldi ügyfélkör számára nehéz lenne más módon biztosítani. Ennek megfelelően a tőzsdei bevezetést önmagában is értéknövelő, brand építés szempontjából kiemelt jelentőségű eseménynek tartjuk. Mindemellett nemzetközi növekedési terveink

már középtávon is forrásbevonást tehetnek szükségessé, amihez megfelelő márkaismertség elérése és nyilvános működési tapasztalatok megszerzése után szeretnék a tőzsde nyújtotta nyilvános forrásbevonás lehetőségét is kihasználni.

A Kibocsátó üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események

A Társaság üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett legfontosabb események az alapítástól kezdődően az alábbiak voltak:

- 2012 – jogelőd alapítása Entersis Kft. néven,
- 2013 – névváltozás: Pensum Group Kft., személyzeti szolgáltatás tevékenység megkezdése,
- 2014 – németországi ideiglenes munkaerő-kölcsönzési engedély megszerzése,
- 2015 – osztrák munkaerő-kölcsönzési engedély megszerzése,
- 2018 – munkaerő-közvetítési engedély megszerzése,
- 2018 – zártkörűen működő részvénytársasággá alakulás,
- 2019 – németországi végleges munkaerő-kölcsönzési engedély megszerzése.

Beruházások

A Társaságnak nincsenek folyamatban levő, illetve az elmúlt 3 évben nem voltak olyan lényeges beruházásai, melyek jelentősen befolyásolták volna a Társaság pénzügyi helyzetét, eredményességét. A Társaság nem rendelkezik leányvállalatokkal és egyéb részesedésekkel, amelyek jelentősen befolyásolnák a Társaság eszközeit, forrásait, pénzügyi helyzetét vagy eredményességét.

Ezen felül nincsenek olyan környezetvédelmi intézkedések, amelyek a Társaság tárgyi eszközeinek felhasználását érinthetik.

6. Szervezeti felépítés

A Kibocsátó nem vállalatcsoport tagja, nem rendelkezik leányvállalattal/leányvállalatokkal, és a Kibocsátó sem leányvállalata más társaságnak. A Társaság nevében 2013 óta szerepel a Group szó, amely azonban nem vállalatcsoportra utal, csupán a csapatszellemet és az összetartást hivatott sugallni.

7. Az üzleti tevékenység és a pénzügyi helyzet áttekintése

A Társaság 2016.01.01. – 2016.12.31., 2017.01.01. – 2017.12.31., 2018.01.01. – 2018.07.31., 2018.08.01. – 2018.12.31. között lezárt üzleti éveire, illetve időszakaira vonatkozóan, könyvvizsgáló által auditált, Magyar Számviteli Standardok szerint készítette éves beszámolóit, melyek a www.pensum.hu/befektetoknek/ honlapon elérhetőek.

A Társaság a 2018.01.01. – 2018.12.31. és a 2019.01.01. – 2019.07.31. közötti időszakok vonatkozásában könyvvizsgáló által nem auditált, Magyar Számviteli Standardok szerinti pénzügyi információkat tett közzé, melyek a www.pensum.hu/befektetoknek/ honlapon elérhetőek.

A Társaság 2018.07.31-én Korlátolt Felelősségű Társaságból Zártkörűen Működő Részvénytársasággá alakult. Emiatt a Társaság 2018-ban a 2018.01.01. – 2018.07.31. és a 2018.08.01. – 2018.12.31. időszakokra vonatkozóan is készített auditált pénzügyi beszámolókat.

A Társaságnak nincsenek leányvállalatai, konszolidált beszámolót nem készít. A Kibocsátó a Tájékoztatóban nem közöl előzetes pénzügyi információkat. A pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentések korlátozásokat nem tartalmaznak.

Eredménykimutatás

A Társaság 2012-es alapítása óta folyamatosan növelte árbevételét. 2016-ban az árbevétel megközelítette az 1.225 millió Ft-ot, ami 2017-re 1.924 millió Ft-ra emelkedett 57,1%-os növekedéssel. 2018-ban a 13,8%-os bővülésnek köszönhetően az árbevétel 2.191 millió Ft volt. A 2019-es év első hét hónapjában az árbevétel 1.329 millió Ft volt, amely az előző év ugyanezen időszakához képest közel 84 millió Ft-os növekedés. A 2016-2019.07.31 közötti időszak dinamikus árbevétel emelkedésében szerepet játszott a kölcsönzött munkavállalók és az ügyfelek számának növekedése, valamint a Társaság által alkalmazott díjszabás változása is. A Társaság igyekszik az új piaci lehetőségeket kihasználni, új ügyfeleket akvizálni belföldön és külföldön egyaránt. A terjeszkedés mind a magyar, mind a külföldi célpiacokon is megmutatkozik a kölcsönzött munkavállalók számát és az árbevétel-növekedést tekintve. A bérszínvonal növekedését a Társaság lehetőség szerint a szerződésein keresztül érvényesíti az ügyfelein, amit az egy munkavállalóra jutó árbevétel folyamatos emelkedése is szemléltet. 2016-ban ennek mértéke 2.895 ezer Ft, 2017-ben 3.744 ezer Ft, valamint 2018-ban 3.940 ezer Ft volt. Az egy munkavállalóra jutó árbevétel a 2019-es év első hét hónapjában 174 ezer Ft-tal volt magasabb az előző év ugyanezen időszakához képest.

A Társaság anyagjellegű ráfordításai az árbevétel arányában 13,39%-ról 11,98%-ra csökkentek 2016-2018 között. A csekély mértékű növekedés 2017-2018 között a vidéki hálózatfejlesztés költségigényével magyarázható, amelynek jövedelmezősége főként a későbbi években jelentkezik majd. Nominális értelemben az anyagjellegű ráfordítások 2016-2018 között 164,1 millió Ft-ról 262,5 millió Ft-ra nőttek, ami a Társaság tevékenységének folyamatos bővülésével magyarázható. Az anyagjellegű ráfordítások aránya az árbevételhez 2019 első hét hónapjában 12,47% volt, amely arány 1,21 százalékponttal magasabb az előző év azonos időszakánál, a megnőtt igénybevett szolgáltatások következtében.

A főtevékenységből adódóan a Társaságnál a személyi jellegű ráfordítások a legmeghatározóbb költségvetés, amely a nagyméretű munkaerő-állomány következménye. A személyi jellegű ráfordítások árbevétel-arányosan és nominálisan is növekedtek 2016-2018 között. A nominális növekedés a minimálbéremelés és a folyamatosan bővülő munkaerő-kölcsönzési tevékenység következménye. A személyi jellegű ráfordítások árbevétel-arányos súlya 2016-2018 között 83,67%-ról 85,49%-ra emelkedett, nominálisan 1.025 millió Ft-ról 1.873 millió Ft-ra nőtt ugyanezen időszak alatt. 2019 első hét hónapjában az előző év azonos időszakához képest a személyi jellegű ráfordítások árbevétel arányosan közel 1%-ot csökkentek.

A Társaság pénzügyi műveleteiben, illetve azok eredményességében nem történt jelentős változás 2016-2019.07.31 között, így az adózott eredmény trendje az üzemi eredményt követi.

A jövedelmezőség 2016-2018 között volatilis pályán mozgott. A Társaság jövedelmezősége 2017-ben kiemelkedő volt, de 2018-ra az előző évekhez képest lecsökkent, ami a személyi jellegű ráfordítások növekedésének köszönhető. Ezt mutatja az árbevétel arányos EBITDA alakulása is, ami 2016-ról 2017-re 2,65%-ról 5,99%-ra nőtt, majd 2018-ra az előző évhez képest 1,93%-ra csökkent. Az árbevétel arányos EBITDA 2019 első hét hónapjában 1,75% volt, amely kis csökkenést mutat az előző év azonos időszakának 1,87%-os mértékéhez képest.

Az árbevétel arányos EBITDA csökkenésének egyik oka az erős bényomás és a minimálbéremelés hatása, amiket a Társaság igyekszik szerződés módosításokkal az ügyfelek felé továbbterhelni. Ennek azonban egyrészt időigénye van, másrészt egyes ügyfelek felé a bérnövekedést nem lehet teljes mértékben áthárítani a Társaság hosszú távú üzleti érdekeinek csorbulása nélkül, ez pedig a jövedelmezőséget csökkenti valamelyest.

A 2018. évi jövedelmezőség csökkenés másik fő oka a munkaerő-állomány magas szabadság- és betegszabadság igénybevétele volt. Mivel a munkavállalók a Társaságnál vannak állományban, ezért a szabadságokhoz és betegszabadságokhoz kapcsolódó vállalati ráfordítások a Társaságnál jelentkeznek. Azonban az aktív órás (ledolgozott munkaóra alapú) szerződések esetén ezekre az időszakokra árbevétel kieséssel szembesül a Társaság, ugyanis a teljesítéseket e szerződéseknel a ténylegesen ledolgozott munkaórák/munkanapok határozzák meg. A kieső bevételek csökkentik a jövedelmezőséget, mert az így kölcsönzött munkaerőhöz kapcsolódó személyi jellegű ráfordítások a szabadságok és betegszabadságok ideje alatt érdemben nem csökkennek.

A Penum Group Nyrt. eredménykimutatásának fő sorai és mutatói

adatok e Ft-ban	2016.01.01.	2017.01.01.	2018.01.01.	2018.08.01.	2018.01.01.	2019.01.01.
	– 2016.12.31.	– 2017.12.31.	– 2018.07.31.	– 2018.12.31.	– 2018.12.31.	– 2019.07.31.
Nettó árbevétel	1 224 666	1 924 431	1 245 678	945 085	2 190 763	1 329 324
<i>ebből belföld</i>	731 346	1 109 881	706 465	611 804	1 318 269	972 398
<i>ebből külföld</i>	493 320	814 550	539 213	333 281	872 494	356 926
Egyéb bevételek	901	2 274	3 366	3 987	7 353	4 046
Anyagjellegű ráfordítások	164 090	220 375	140 323	122 170	262 493	165 730
<i>ebből anyagköltség</i>	826	4 185	3 244	2 551	5 795	4 049
<i>ebből igénybe vett szolgáltatás</i>	107 134	110 819	66 888	61 109	127 997	89 439
<i>ebből egyéb szolgáltatások</i>	6 919	10 582	9 305	11 447	20 752	10 962
<i>ebből eladott szolgáltatások</i>	49 211	94 789	60 886	47 063	107 949	61 280
Személyi jellegű ráfordítások	1 024 707	1 572 414	1 076 827	796 116	1 872 943	1 136 446
EBITDA (Üzemi eredmény + értékcsökkenési leírás) *	32 438	115 234	23 278	19 030	42 308	23 269
Értékcsökkenési leírás	1 347	6 555	3 631	2 673	6 304	51
Üzemi eredmény	31 091	108 679	19 647	16 357	36 004	23 218
Pénzügyi műveletek eredménye	-3 307	-3 387	-1 087	-2 119	-3 206	-2 490
Adófizetési kötelezettség	2 797	10 245	2 546	2 066	4 612	-
Adózott eredmény	24 987	95 047	16 014	12 172	28 186	20 728

<i>Statisztikai állományi létszám (fő)</i>	423	514	562	556	556	556
<i>Egy munkavállalóra jutó nettó árbevétel - e Ft (Nettó árbevétel / Statisztikai állományi létszám) *</i>	2 895	3 744	2 217	1 700	3 940	2 391
<i>Anyagjellegű ráfordítások / Nettó árbevétel *</i>	13,39%	11,45%	11,26%	12,93%	11,98%	12,47%
<i>Személyi jellegű ráfordítások / Nettó árbevétel *</i>	83,67%	81,71%	86,45%	84,24%	85,49%	85,49%
<i>Árbevétel arányos EBITDA (EBITDA / Nettó árbevétel) *</i>	2,65%	5,99%	1,87%	2,01%	1,93%	1,75%
<i>Egy munkavállalóra jutó EBITDA - e Ft (EBITDA / Statisztikai állományi létszám) *</i>	77	224	41	34	76	42
<i>Árbevétel arányos üzemi eredmény (Üzemi eredmény / Nettó árbevétel) *</i>	2,54%	5,65%	1,58%	1,73%	1,64%	1,75%
<i>Árbevétel arányos adózott eredmény (Adózott eredmény / Nettó árbevétel) *</i>	2,04%	4,94%	1,29%	1,29%	1,29%	1,56%
<i>Egy munkavállalóra jutó adózott eredmény - e Ft (Adózott eredmény / Statisztikai állományi létszám) *</i>	59	185	28	22	51	37

Megjegyzés: a 2018.01.01. – 2018.12.31. és a 2019.01.01. – 2019.07.31. időszakok könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információkat tartalmaznak. A könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információk a Társaság belső kontrolling beszámolóiból származnak.

* Alternatív teljesítménymutató, mely könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információt tartalmaz. Az alternatív teljesítménymutatóhoz felhasznált információk forrásai a Társaság belső kontrolling beszámolóiból származnak.

Forrás: Pénzügyi beszámolók - Penum Group Nyrt.

Mérleg

A Társaság eszközállománya 2016-2018 között 153 millió Ft-ról 444 millió Ft-ra, közel háromszorosára nőtt, és 2019.07.31-én már 488 millió Ft volt. A fő tevékenységből adódóan a befektetett eszközállomány alacsony, ami 2016-2019.07.31. között 2,5 millió Ft és 12 millió Ft között alakult. A Társaság a kutatás és fejlesztés területén nem folytat tevékenységet, így a befektetett eszközökön belül az immateriális javak kis hányadot képviselnek, a tárgyi eszközök a meghatározóak. Az eszközök több mint 90%-a forgóeszköz, amely 151 millió Ft-ról 462 millió Ft-ra nőtt. A főtevékenységből származó forgalom emelkedése a forgóeszközök dinamikus növekedését eredményezte a folyamatosan bővülő vevői megrendeléseken keresztül. A forgóeszközök nagyrészt vevőkövetelésekből (melynek értéke 2016-2019.07.31. között 122 millió Ft-ról 310 millió Ft-ra nőtt) és kisebb mértékben pénzeszközökből (melynek értéke 2016-2019.07.31. között 3 millió Ft-ról 88 millió Ft-ra nőtt) állnak. A korábbi évekhez képest 2018-ban jelentősen megnőtt a pénzeszközök aránya: míg 2016-2017-ben ez az összes forgóeszköz kevesebb, mint 10%-át képviselte, addig 2018-ban már mintegy 23%-át, viszont 2019.07.31-re valamelyest csökkent, 19%-ra. A vevőkövetelésekhez egyre hosszabb fizetési határidők kapcsolódtak 2016-2018 között, ennek megfelelően a vevőkövetelésállomány napokban kifejezett forgási sebessége mintegy 10 nappal nőtt 2016-ról 2018-ra, majd 2018-ról 2019.07.31-re 3 nappal csökkent. A vevőkövetelések kockázatait jelentősen mérsékli, hogy az ügyfélszerződések több mint háromnegyede hitelbiztosítással fedezett. Az arány az üzletmenet során – a hitellimit döntések és az ügyfelek „grade besorolásainak” változásai miatt – szerény mértékben ingadozik. A Társaság megfelelő likviditással rendelkezett 2016-2019.07.31. között, valamint a Tájékoztató elkészítésekor egyaránt.

Forrásoldalon a saját tőke az összes forráson belül kisebb arányt képvisel (2016-2019.07.31. között 11% és 35% között változott). Változását érdemben az osztalékfizetések és a 2017. évi kiemelkedő adózott eredmény befolyásolta. Ugyanakkor nagymértékű a rövid lejáratú kötelezettségek állománya, ami 2016-2019.07.31. között 119 millió Ft-ról 417 millió Ft-ra nőtt. Ennek egyik oka, hogy a kereslet kielégítése érdekében a Társaság megnövelte a kölcsönzött munkaerő-állományát, ami a munkabéreken és a kapcsolódó adó- és járulékfizetési kötelezettségeken keresztül megemelte a rövid lejáratú kötelezettségek egyenlegét. A másik oka a finanszírozásban történt változásokhoz kapcsolódik. A Társaságnak 2016-ban rövid lejáratú hitelállománya nem volt, 2017-ben 14 millió Ft összegű folyószámlahittel rendelkezett. 2018-ban a Társaság megállapodást kötött 150 millió Ft összegű rulírozó hitelkeretre és 150 millió Ft összegű folyószámlahitel-keretre, melyekből a 2018 év végén fennálló rövid lejáratú kötelezettség 209 millió Ft volt. 2019.07.31-én a rövid lejáratú hitelek állománya 255 millió Ft összegű volt. A folyószámlahitel a működés keretein belül szabad felhasználású, a rulírozó hitelkeret pedig meghatározott vevőkhöz kapcsolódóan használható fel a kölcsönzött munkaerő-állomány költségeinek finanszírozására. A fedezetet a folyószámlahitelre a teljes vevői szerződésállomány, a rulírozó hitelkeretre a konkrét vevőkövetelések biztosítják. A finanszírozási struktúra ily módon történt kibővítésének célja, hogy a növekedésből eredő működőtőke-igény a hitelekkel rugalmasan kezelhető legyen.

2016-ban a kapott tagi kölcsön mértéke 13 millió Ft volt, ami 2017-ben visszafizetésre került. 2018-ban 1,5 millió Ft értékű egyéb kölcsönrel rendelkezett a Társaság.

A Pensum Group Nyrt. rövid lejáratú kötelezettségei között – a munkaerő-kölcsönzési főtevékenységből adódóan – jelentős tétel a jövedelem- és jövedelemadó elszámolási számlák összege (2018 végén 122 millió Ft). Ezek mellett kisebb mértékűek a szállítói egyenlegek (2018 végén 42 millió Ft).

A Társaság 2016-2019.07.31. között és a Tájékoztató elkészítésekor sem rendelkezett hosszú lejáratú kötelezettségállománnyal.

A Társaság megfelelő tőkeellátottsággal rendelkezik, aktuális működéséhez a fentiekén kívül egyéb külső forrásokra nincs szüksége.

A Penum Group Nyrt. mérlegének fő sorai és mutatói

adatok e Ft-ban	2016.01.01.	2017.01.01.	2018.01.01.	2018.08.01.	2018.01.01.	2019.01.01.
	– 2016.12.31.	– 2017.12.31.	– 2018.07.31.	– 2018.12.31.	– 2018.12.31.	– 2019.07.31.
Befektetett eszközök	2 542	10 929	9 223	8 880	8 880	11 753
Immateriális javak	0	1 275	1 099	973	973	1 890
Tárgyi eszközök	2 542	9 654	8 124	7 907	7 907	9 863
Forgóeszközök	150 836	287 558	88 524	416 128	416 128	461 530
Követelések	147 855	265 991	71 538	319 265	319 265	373 777
<i>Vevők</i>	<i>122 287</i>	<i>236 635</i>	<i>53 218</i>	<i>278 655</i>	<i>278 655</i>	<i>310 023</i>
<i>Követelés kapcsolattal szemben</i>	<i>11 793</i>	<i>14 253</i>	<i>1 660</i>	<i>1 466</i>	<i>1 466</i>	<i>1 486</i>
<i>Egyéb követelés</i>	<i>13 775</i>	<i>15 103</i>	<i>16 660</i>	<i>39 144</i>	<i>39 144</i>	<i>62 268</i>
Pénzeszközök	2 981	21 567	16 986	96 863	96 863	87 753
Aktív időbeli elhatárolások	0	5 293	171 856	18 815	18 815	15 013
Eszközök összesen	153 378	303 780	269 603	443 823	443 823	488 296

Saját tőke	32 830	105 251	37 265	49 437	49 437	70 165
Jegyzett tőke	3 000	3 000	3 000	20 000	20 000	20 000
Eredménytartalék	4 843	7 204	18 251	17 265	1 251	29 437
Adózott eredmény	24 987	95 047	16 014	12 172	28 186	20 728
Kötelezettségek	119 109	195 843	221 862	391 855	391 855	416 907
Rövid lejáratú kötelezettségek	119 109	195 843	221 862	391 855	391 855	416 907
<i>Rövid lejáratú kölcsönök</i>	<i>18 233</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Rövid lejáratú hitelek</i>	<i>0</i>	<i>13 773</i>	<i>14 311</i>	<i>208 827</i>	<i>208 827</i>	<i>255 419</i>
<i>Szállítók</i>	<i>9 214</i>	<i>36 221</i>	<i>14 312</i>	<i>42 403</i>	<i>42 403</i>	<i>21 896</i>
<i>RLK kapcsolattal szemben</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 500</i>	<i>90</i>	<i>90</i>	<i>0</i>
<i>Egyéb rövid lej. köt.</i>	<i>91 662</i>	<i>145 849</i>	<i>191 739</i>	<i>140 535</i>	<i>140 535</i>	<i>139 592</i>
Passzív időbeli elhatárolások	1 439	2 686	10 476	2 531	2 531	1 224
Források összesen	153 378	303 780	269 603	443 823	443 823	488 296

<i>Saját tőke arány (Saját tőke / Összes forrás) *</i>	<i>0,21</i>	<i>0,35</i>	<i>0,14</i>	<i>0,11</i>	<i>0,11</i>	<i>0,14</i>
<i>Likviditási gyorsráta (Forgóeszközök / Rövid lejáratú köt.) *</i>	<i>1,27</i>	<i>1,47</i>	<i>0,40</i>	<i>1,06</i>	<i>1,06</i>	<i>1,11</i>

Megjegyzés: a 2018.01.01. – 2018.12.31. és a 2019.01.01. – 2019.07.31. időszakok könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információkat tartalmaznak. A könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információk a Társaság belső kontrolling beszámolóiból származnak.

Megjegyzés: a 2018.01.01. – 2018.12.31. időszak nem auditált pénzügyi adatokat tartalmaz. Az ott bemutatott eredménytartalékba nem került átvezetésre a 2018.01.01. – 2018.07.31. auditált időszak adózott eredménye. A 2018.01.01. – 2018.12.31. nem auditált időszak adózott eredménye megegyezik a 2018.01.01. – 2018.07.31. auditált időszak és a 2018.08.01. – 2018.12.31. auditált időszak adózott eredményeinek összegével.

* Alternatív teljesítménymutató, mely könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információt tartalmaz. Az alternatív teljesítménymutatóhoz felhasznált információk forrásai a Társaság belső kontrolling beszámolóiból származnak.

Forrás: Pénzügyi beszámolók - Penum Group Nyrt.

8. Tőkeforrások

8.1. A Kibocsátó saját tőkeforrásaira vonatkozó adatok

A Társaság saját tőkéje 2016-ról 2017-re több mint 72 millió Ft-tal emelkedett 105 millió Ft-ra, ami a 2017-es év kiemelkedő adózott eredményének köszönhető. 2018-ra a saját tőke lecsökkent 49 millió Ft-ra, aminek oka a nagyobb mértékű osztalékfizetés. 2019.07.31-re a Társaság saját tőkéje 70 millió Ft-ra nőtt.

A Társaság a 2016. évi eredmény terhére közel 23 millió Ft és a 2017. évi eredmény terhére 84 millió Ft osztalékot fizetett. A 2018. évi eredmény terhére nem történt osztalékfizetés.

A Társaság 2018-ban – a működési forma megváltoztatásához kapcsolódóan – jegyzett tőkét emelt az eredménytartalék terhére, a korábbi 3 millió Ft-ról 20 millió Ft-ra.

A Pensum Group Nyrt. saját tőkéje

adatok e Ft-ban	2016.01.01.	2017.01.01.	2018.01.01.	2018.08.01.	2018.01.01.	2019.01.01.
	– 2016.12.31.	– 2017.12.31.	– 2018.07.31.	– 2018.12.31.	– 2018.12.31.	– 2019.07.31.
Saját tőke	32 830	105 251	37 265	49 437	49 437	70 165
Jegyzett tőke	3 000	3 000	3 000	20 000	20 000	20 000
Eredménytartalék	4 843	7 204	18 251	17 265	1 251	29 437
Adózott eredmény	24 987	95 047	16 014	12 172	28 186	20 728

Megjegyzés: a 2018.01.01. – 2018.12.31. és a 2019.01.01. – 2019.07.31. időszakok könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információkat tartalmaznak. A könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információk a Társaság belső controlling beszámolóiból származnak.

Megjegyzés: a 2018.01.01. – 2018.12.31. időszak nem auditált pénzügyi adatokat tartalmaz. Az ott bemutatott eredménytartalékba nem került átvezetésre a 2018.01.01. – 2018.07.31. auditált időszak adózott eredménye. A 2018.01.01. – 2018.12.31. nem auditált időszak adózott eredménye megegyezik a 2018.01.01. – 2018.07.31. auditált időszak és a 2018.08.01. – 2018.12.31. auditált időszak adózott eredményeinek összegével.

Forrás: Pénzügyi beszámolók - Pensum Group Nyrt.

8.2. A Kibocsátó cash-flow kimutatása

A Társaság pénztermelő képessége 2016-2018 között folyamatosan nőtt, amit 2017-ben a kiugró jövedelmezőség és 2018-ban a működőtőke pozíciójában bekövetkezett javulás vezérelt. Míg 2016-ban a pénzeszközök állománya közel 8 millió Ft-tal csökkent, addig 2017-ben csaknem 19 millió Ft-tal, 2018-ban pedig több mint 75 millió Ft-tal nőtt az előző évhez képest. A pénzeszközök állománya 2019.07.31-én 2018 év végéhez képest 9 millió Ft-tal csökkent.

A működési cash flow 2016-2019.07.31. között -6 millió Ft és 80 millió Ft között ingadozott. A működési cash flow-ra leginkább az adózás előtti eredmény, az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, a szállítók állományváltozásai valamint a követelések állományváltozásai voltak hatással.

A befektetési cash flow negatív 2-15 millió Ft értékű volt 2016-2019.07.31. között. Alacsony mértékét a Társaság iparági sajátosságai adódó kis eszközberuházásai magyarázzák.

A finanszírozási cash flow értékét az egyszeri 17 millió Ft-os jegyzett tőkeemelés befolyásolta 2018-ban (a korábbi 3 millió Ft-ról 20 millió Ft-ra), amely a működési forma megváltoztatásához kapcsolódott.

A Pensum Group Nyrt. cash flow kimutatásának fő sorai

adatok e Ft-ban	2016.01.01.	2017.01.01.	2018.01.01.	2018.08.01.	2018.01.01.	2019.01.01.
	– 2016.12.31.	– 2017.12.31.	– 2018.07.31.	– 2018.12.31.	– 2018.12.31.	– 2019.07.31.
Működési cash flow	-4 225	33 528	-2 656	65 207	79 671	-6 186
Befektetési cash flow	-3 342	-14 942	-1 925	-2 330	-4 375	-2 924
Finanszírozási cash flow	0	0	0	17 000	0	0
Pénzeszközök állományváltozása	-7 567	18 586	-4 581	79 877	75 296	-9 110

Megjegyzés: a 2018.01.01. – 2018.12.31. és a 2019.01.01. – 2019.07.31. időszakok könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információkat tartalmaznak. A könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információk a Társaság belső kontrolling beszámolóiból származnak.

Forrás: Pénzügyi beszámolók - Pensum Group Nyrt.

8.3. A Kibocsátó hitelszükségletének és finanszírozási szerkezetének bemutatása

A Társaság hitelszükségletének és finanszírozási szerkezetének bemutatása a Regisztrációs Okmány 7. „Az üzleti tevékenység és a pénzügyi helyzet áttekintése” fejezetében található.

8.4. Tőkeforrások felhasználásának korlátozásai

A Társaság tőkeforrásainak felhasználására a Polgári Törvénykönyv saját tőke követelményekkel kapcsolatos előírásain túl nem vonatkozik semmilyen korlátozó feltétel.

8.5. A folyamatban lévő beruházásokhoz kapcsolódó kötelezettségvállalások teljesítéséhez szükséges finanszírozás várható forrásai

A Társaságnak nincsenek folyamatban lévő beruházásai és kötelezettségvállalásai, így azokhoz kapcsolódóan finanszírozási szükséglet sem jelentkezik.

9. Szabályozási környezet

A Társaság, mint Magyarországon bejegyzett cég, a magyarországi, az európai uniós, a német és az osztrák jogszabályokban foglalt feltételeknek kell, hogy megfeleljen területi illetőség alapján (a német és osztrák szabályozás a Társaság nem Magyarországon végzett tevékenységéhez kapcsolódik).

A Tájékoztató aláírásakor a Társaság működését meghatározó hatályos főbb jogforrások

Fontosabb magyar jogforrások

118/2001. (VI. 30.) Korm. rendelet a munkaerő-kölcsönzési és a magán-munkaközvetítói tevékenység nyilvántartásba vételéről és folytatásának feltételeiről,

2000. évi C. törvény a számvitelről

1997. évi LXXX. törvény a társadalombiztosítás ellátásaira és a magánnyugdíjra jogosultakról, valamint e szolgáltatások fedezetéről

2018. évi LII. törvény a szociális hozzájárulási adóról

2012. évi I. törvény a munka törvénykönyvéről
1993. évi XCIII. törvény a munkavédelemről
2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről
2007. évi CXXVII. törvény az általános forgalmi adóról
2017. évi CL. törvény az adózás rendjéről
2006. évi V. törvény a cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról
1991. évi IL. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról
1997. évi LXXXIII. törvény a kötelező egészségbiztosítás ellátásairól
2010. évi LXXV. törvény az egyszerűsített foglalkoztatásról
2005. évi CXX. törvény az egyszerűsített közteherviselési hozzájárulásról
1996. évi LXXV. törvény a munkaügyi ellenőrzésről
1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról
1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és az osztalékadóról
1997. évi LXXX. törvény a társadalombiztosítás ellátásaira és a magánnyugdíjra jogosultakról, valamint e szolgáltatások fedezetéről
2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról
1996. évi LVII. törvény a tisztességtelen piaci magatartás és a versenykorlátozás tilalmáról
2013. évi CCXXXVII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról
2011. évi CXII. törvény az információs önrendelkezési jogról és az információszabadságról

Jogi adatbázisok

Magyarországon a jogszabályok közzétételének hivatalos lapja a Magyar Közlöny, amely elektronikus formában jelenik meg, szövegét hitelesnek kell tekinteni.

A Magyar Közlöny a jogszabályokat (a helyi önkormányzati rendeletek kivételével), valamint a következőket tartalmazza:

- az Alkotmánybíróság végzései és határozatai, amelyeket a jogszabályokkal összhangban vagy az Alkotmánybíróság határozata alapján kell a Magyar Közlönyben közzétenni;
- az Országgyűlés határozatai;
- a Kúria jogegységi határozatai;
- az Országos Választási Bizottság állásfoglalásai;
- mellékletek, ideértve a Határozatok Tárát is;
- a Hivatalos Értesítő.

A Nemzeti Jogszabálytár a keresés napján hatályos összes jogszabályt (a helyi önkormányzati rendeletek kivételével) és a közjogi szervezetszabályozó eszközöket tartalmazza. Az adatbázis az egységes szerkezetbe foglalt változatot tartalmazza a módosításokkal és más változtatásokkal együtt.

Az adatok cím és szám szerint kereshetők, továbbá a szövegben is végezhető keresés.

Az adatbázisokhoz való hozzáférés ingyenes, semmilyen korlátozás nincs.

Forrás: Európai Igazságügyi Portál, e-justice.europa.eu

Németországi szabályozási környezet

Jogszabály-típusok

Németország 16 tartományból (Land-ok) álló szövetségi állam. Ennek megfelelően megkülönböztethetők a Szövetség egész területén alkalmazandó szövetségi jogszabályok, és a Land-ok jogszabályai, amelyek csak az érintett tartomány területén hatályosak. Minden Land saját alkotmánnyal rendelkezik, és – az Alaptörvény által felállított jogi kereteken belül – törvények, valamint törvényen alapuló egyéb aktusok és rendelkezések elfogadására is jogosult.

A Szövetség és a Land-ok jogalkotási hatásköreit az Alaptörvény részletesen szabályozza. A 71-74. cikk a Szövetség jogalkotási hatásköreit sorolja fel. Minden egyéb területen a Land-ok rendelkeznek e hatáskörrel.

A Szövetség kizárólagos jogalkotási hatásköre

A Szövetség kizárólagos jogalkotási hatáskörébe tartozó területeken a Land-ok csak akkor fogadhatnak el jogszabályt, ha valamely szövetségi törvény erre kifejezetten felhatalmazza őket (az Alaptörvény 71. cikke). Az Alaptörvény 73. cikke értelmében a Szövetség (többek között) a következő területeken rendelkezik kizárólagos jogalkotási hatáskörrel: valamennyi külpolitikai ügy, honvédelem (beleértve a polgári lakosság védelmét), állampolgárság, a mozgás szabadsága, útlevelek, lakcímnnyilvántartás és személyazonosító igazolványok, bevándorlás, kivándorlás és kiadatás, pénznem és pénz, a vám- és kereskedelmi terület egységessége, légit közlekedés, a Szövetség és a Land-ok közötti bűnüldözési rendőrségi együttműködés és a fegyverekre és robbanóanyagokra vonatkozó jogi szabályozás.

Versengő jogalkotási hatáskörök

A versengő jogalkotási területeken a Land-ok akkor és annyiban jogosultak jogszabályt elfogadni, ha és amennyiben a Szövetség nem gyakorolja az adott területen fennálló jogalkotási hatásköreit (az Alaptörvény 72. cikke). A versengő hatáskörök jogterületei közé tartozik a polgári jog, a büntetőjog és a közúti közlekedés joga, az egyesülési jog, a külföldiek tartózkodására és letelepedésére vonatkozó jog, a gazdasági ügyek joga, a munkajog, valamint a fogyasztóvédelem bizonyos kérdései. A versengő jogalkotási hatáskörök közé tartozó, az Alaptörvény 74. cikkében felsorolt bizonyos kérdések tekintetében a Szövetség csak akkor és annyiban jogosult jogszabályt elfogadni, ha és amennyiben az egész Szövetségre kiterjedően azonos létfeltételek kialakítása vagy a jogi vagy gazdasági egység fenntartása országos érdekből szövetségi szintű szabályozást tesz szükségessé.

A Land-ok jogszabályai nem lehetnek ellentétesek a szövetségi jogszabályokkal. Az Alaptörvény 31. cikke értelmében „a szövetségi jogszabályok elsőbbséget élveznek a tartományi jogszabályokkal szemben”. Ez az elv az egymással ütköző jogszabályok hierarchiában elfoglalt helyétől függetlenül érvényesül, így például egy törvényen alapuló szövetségi aktus elsőbbséget élvez bármely Land alkotmányával szemben.

Fontosabb német jogforrások

- AÜG (Arbeitnehmerüberlassungsgesetz / Munkaerő-kölcsönzési törvény),
- AEntG (Arbeitnehmer-Entsendegesetz / Külső munkavállalást szabályozó törvény),
- BGB (Bürgerliches Gesetzbuch / Polgári törvénykönyv)
- Einkommensteuergesetz (Személyi jövedelemadó törvény)
- Mindestlohngesetz (Minimálbérről szóló törvény)
- Tarifvertragesgesetz (Kollektív szerződésről szóló törvény)
- Bundesurlaubsgesetz (Szabadságotól szóló törvény)

- Insolvenzrecht (Csódtörvény)

Jogi adatbázisok

A JURIS nevű német jogi adatbázisban a Szövetségi Igazságügyi Minisztérium egyebek mellett közzéteszi a szövetségi jog hatályos változatát. A korábbi változatok teljes gyűjteménye mellett a már közzétett, de hatályba még nem lépett törvények is elérhetők.

Az adatbázis tartalmazza továbbá az Egyesülési szerződést és az egykori NDK azon jogszabályait, amelyek a Németországi Szövetségi Köztársaságban is hatályban maradtak.

A szövetségi államok (Land-ok) jogának teljes és hatályos változata is elérhető.

Bizonyos törvények angol nyelven is elérhetők, így például:

- a Polgári törvénykönyv (BGB),
- a Büntető törvénykönyv (StGB),
- a Polgári Törvénykönyv bevezetéséről szóló törvény (EGBGB) egyes részei.

Az adatbázishoz való hozzáférés nem ingyenes.

Két jogi adatbázis, amelyek csaknem az összes hatályos szövetségi jogszabályt tartalmazzák (a törvényen alapuló aktusokat is beleértve), ingyenesen elérhető az érdeklődő állampolgárok számára a Gesetzeim Internet oldalról és a Szövetségi Igazságügyi Minisztérium honlapjáról. A két adatbázist a Szövetségi Igazságügyi Minisztérium a Juris GmbH-val együttesen működteti.

Ezenkívül a Szövetségi Belügyminisztérium – a Juris GmbH-val együttműködve – létrehozta a szövetségi rendeletek közzétételének adatbázisát.

Forrás: Európai Igazságügyi Portál, e-justice.europa.eu

Ausztriai szabályozási környezet

Az osztrák szövetségi alkotmánnyal összhangban a kilenc szövetségi tartományban (Bundesländer) a szövetségi alkotmányjog mellett az adott tartomány saját tartományi alkotmányjoga is érvényesül. A tartományi alkotmányjog nem ellenkezik a szövetségi alkotmányjoggal, azzal tehát alárendelt viszonyban áll.

Fontosabb osztrák jogforrások Kollektivvertrag für das Gewerbe der Arbeitskräfteüberlassung (Kollektív szerződés a munkavállalók bérbeadásával kapcsolatban), továbbá az ágazati kollektív szerződések. (Ausztriában a munkaerő-kölcsönzési kollektív szerződéssel együtt az adott szakmára, az ágazatra meglévő kollektív szerződést együtt kell alkalmazni, a dolgozó számára mindig a kedvezőbb feltételekkel). AÜG (Arbeitnehmerüberlassungsgesetz / Munkaerő-kölcsönzési törvény).

Jogi adatbázisok

A Szövetségi Kancellári Hivatal által koordinált és működtetett Jogi Információs Rendszer (Rechtsinformationssystem des Bundes — RIS) segítségével interneten hozzáférhető az osztrák jog.

A Jogi Információs Rendszer (RIS) használata ingyenes. Egyes osztrák törvények angol nyelven is elérhetőek.

Forrás: Európai Igazságügyi Portál, e-justice.europa.eu

Európai Unió szabályozási környezet

Fontosabb európai uniós jogforrások

- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 96/71/EK IRÁNYELVE (1996. december 16.) a munkavállalók szolgáltatások nyújtása keretében történő kiküldetéséről
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2008/104/EK IRÁNYELVE (2008. november 19.)
 - a munkaerő-kölcsönzés keretében történő munkavégzésről
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 593/2008/EK RENDELETE (2008. június 17.)
 - a szerződéses kötelezettségekre alkalmazandó jogról (Róma I.)
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2016/679 RENDELETE (2016. április 27.) a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (általános adatvédelmi rendelet)

A jogszabályok összefoglalói és további információk

Az EUR-Lexen kívül, amely minden uniós jogi dokumentum teljes szövegét tartalmazza, „Az uniós jogszabályok összefoglalói” honlap tömör és könnyen érthető módon mutatja be az uniós jogalkotás fő vonatkozásait. Körülbelül 3000 összefoglalót tartalmaz uniós jogszabályokról adatlapok formájában, amelyek az EU tevékenységeinek megfelelő tematikus bontásban szerepelnek. A témák a mezőgazdaságtól a közlekedésig terjednek, és átfogóan, aktuális jelleggel mutatják be az uniós jogszabályokat. Nem szerepelnek azonban a csak átmeneti fontossággal bíró jogi döntések, mint amilyenek a támogatásokról hozott határozatok.

Ezen túlmenően az EUR-Lex adatbázis minden jogalkotási javaslatot nyomon követ az uniós intézmények döntéshozatali eljárásán keresztül, az Europe Direct pedig azzal egészíti ki a fentieket, hogy felhasználóbarát összefoglalókat nyújt az esetenként meglehetősen hosszú és technikai jellegű uniós szabályozásról (valamint válaszol a polgárok EU-val kapcsolatos kérdéseire).

Forrás: Európai Igazságügyi Portál, e-justice.europa.eu

Főbb érintett szabályozási területek a Társaságnál

a) A Társaság tevékenységéhez kapcsolódó szabályozás a következő területeket érinti:

- a munkaerő-kölcsönzési tevékenység engedélyezését meghatározó szabályok,
- munkabér mértékét meghatározó szabályok,
- munkaerő foglalkoztatási idejét / időtartamát meghatározó szabályok,
- munkabért terhelő közterheket meghatározó szabályok,
- munkaerő képzettségére vonatkozó szabályok.

b) A Társaság finanszírozásához kapcsolódóan a következő területeket érinti a szabályozás:

- az igénybe vett hitel futamidejére,
- finanszírozási költségére,
- a hitel nagyságára vonatkozó szabályok.

c) A Társaságot gazdasági eseményeinek könyveléséhez kapcsolódóan az egyes számviteli és adózási szabályok, illetve azok változása érinti.

d) A Társaságot, mint jogi személyt érintő társasági jogi szabályok - beleértve a tőzsdei szabályokat is.

e) Egyéb, fel nem sorolt szabályozási területek / adatvédelem stb.

10. Trendek

10.1. Általános trendek

A munkaerőpiacot, illetve a szektorban tevékenykedő vállalatok működését leginkább befolyásoló tényezők és trendek a technológiai fejlődés, illetve a nyugat-európai országok szakképzett munkaerő-hiánya. Az alábbiakban a munkaerőpiacon megfigyelhető általános folyamatok, illetve a munkaerő-kölcsönzési iparág kerül bemutatásra a Társaság tevékenység szerinti országaiban.

A technológiai változások és az automatizálás mind a munkaerő-piaci szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatokat, mind azok ügyfeleit jelentősen érintik, illetve meghatározzák jövőbeni működésüket. Az automatizálás következtében számottevően változik a munkaadók által keresett és elvárt tudás, valamint képességek, amelyhez a munkavállalókon túl a munkaerő-piaci szolgáltatásokat nyújtó vállalkozásoknak is alkalmazkodniuk kell. Ezen felül a technológiai fejlődés adta lehetőségeket a saját működésükbe is integrálni kell a munkaerő-piaci szolgáltatást nyújtó cégeknek, többek között a toborzás, kiválasztás és általános operatív működés tekintetében.

A fejlett országokban az egyre inkább fokozódó munkaerőhiány jelent problémát. A jelenség a munkaerő-piaci szolgáltatásokat nyújtó vállalatokat is érinti, azonban megfelelő működési portfólióval, toborzó munkával és határokon átívelő tevékenységgel az előnyükre is fordíthatják ezt a folyamatot. A probléma a magas hozzáadott értékű, szellemi, a szakképesítést igénylő és az egyszerűbb fizikai munkaköröket egyaránt érinti. A külföldről toborzott vagy kölcsönzött munkaerő megoldást jelenthet az említett problémára, melyben fontos szerep hárul a munkaerő-piaci szolgáltatásokat nyújtó vállalatokra.

A vállalatok szempontjából is számos tényező, esemény teheti előnyössé a munkaerő-kölcsönzését normál működésük során: szezonális és időszakos munkaerőigény, projekt alapú működés, alacsonyabb adminisztratív terhek, váratlan, nagyobb létszámú munkaerőigény, munkáltatói feladatok és terhek csökkentése, vagy hirtelen kilépési hullám a cégtől.

10.2. Munkaerő-piaci helyzet

Figyelembe véve a Társaság tevékenységét és annak volumenét az egyes régiókban, az alábbiakban az osztrák, a német és a magyar munkaerőpiac helyzete kerül bemutatásra, különös tekintettel Magyarországra és Németországra.

10.2.1. Németország

Az Európai Foglalkoztatási Mobilitás Portál 2017 év végi adatai alapján általános, minden területre kiterjedő munkaerőhiány még nincs kimondottan Németországban, azonban egyes, kiemelt szakterületeken komoly problémákat okoz a képzett munkavállalók hiánya. E területek főként az egészségügy, a szakképesítést igénylő fizikai munkakörök, illetve a mérnöki tudást igénylő munkakörök. A betöltetlen állások száma 2017 decemberében 15,6%-kal emelkedett az előző év

azonos időszakához képest, melyet főként Németország nyugati részére jellemző munkaerő szükséglet hajt.

Főbb munkaerő-piaci trendek alakulása Németországban

	2017	Változás	2018
Munkanélküliségi ráta	5,7%	-0,5 százalékpont	5,2%
Regisztrált munkanélküliek (fő)	2 533 000	-193 000	2 340 000
Regisztrált, betöltetlen állások (db)	730 000	66 000	796 000

Forrás: Németországi Munkaügyi Hivatal

A regisztrált, betöltetlen álláslehetőségek főként a szállítmányozás és logisztika, a szakképesítést igénylő fizikai munka, az egészségügy és a mérnöki területeken jelentkeznek. A munkaügyi hivatal által használt, szezonálisan kiigazított, a munkaerő keresletet mérő BA-X index is tovább emelkedett 2018-ban. Mindezek ellenére továbbra sem jellemző általános, átfogó munkaerőhiány Németországban, azonban egyes szakterületeken egyre égetőbb probléma a megfelelően képzett munkavállalók alacsony száma.

A Német Statisztikai Hivatal adatai szerint a havi bruttó átlagkereset növekvő tendenciát mutat: 2018-ban 3 880 EUR, míg 2017-ben 3 771 EUR volt.

10.2.2. Ausztria

Ausztria esetében általános gazdasági növekedés figyelhető meg, ami a munkaerőpiac bővülését is jelenti. A 2018-as év legfontosabb munkaerő-piaci adatait az alábbi táblázat foglalja össze:

Főbb munkaerő-piaci trendek alakulása Ausztriában

	2017	Változás	2018
Munkavállalók (fő)	3 655 296	+86 188	3 741 484
Munkanélküliségi ráta	8,50%	-0,8 százalékpont	7,70%
Regisztrált munkanélküliek (fő)	339 975	-27 868	312 107
Regisztrált, betöltetlen állások (db)	56 854	+14 691	71 545

Forrás: Szociális Minisztérium Ausztria

Már így is jelentős a nem osztrák állampolgársággal rendelkező munkavállalók aránya (2017-ben megközelítette a 20%-t az Európai Foglalkoztatási Mobilitás Portál adatai szerint), azonban ez a trend várhatóan tovább fokozódik az új munkahelyek megjelenésével. A bővülés főként az ipari, szakképesítést igénylő munkakörök tekintetében figyelhető meg.

10.2.3. Magyarország

Hazánkban a munkaerőpiacot érintő jelentősebb trendek az elmúlt években az egyre erősödő munkaerőhiány, az ezt megoldani hivatott külföldi munkavállalók számának növekedése, illetve az általános bérnövekedés.

A Központi Statisztikai Hivatal ('KSH') adatai szerint a 2017. január-november közötti időszak bruttó átlagkeresete 294 200 Ft-ról 2018. januárra 310 800 Ft-ra, 2019. januárra 343 500 Ft-ra, majd 2019 májusára 364 400 Ft-ra emelkedett. A legfrissebb adatok szerint a 2019. júliusi bruttó átlagkereset 362 600 forint volt: ez kedvezmények nélkül számított nettó értéken 241 100 Ft-ot jelent, ami 10,7%-os növekedés az előző év azonos időszakához képest. Szektorok szerinti bontásban az alábbi táblázat szemlélteti a keresetek alakulását:

Havi átlagkereset Magyarországon 2019. január-július

Szektor	Havi átlagkereset, bruttó Ft	Változás az előző év azonos időszakához képest, %
Vállalkozás	374 700	+11,4
Költségvetés	328 100	+7,6
Nonprofit	316 300	+11,5
Közfoglalkoztatott	82 000	-0,7
Nemzetgazdaság összesen	359 900	+10,6

Forrás: KSH

A foglalkoztatottság, illetve a munkanélküliségi ráta is javuló tendenciát mutat: a 2017 második felére jellemző 3,8%-os érték a 2018. december – 2019. február közötti időszakra 3,6%-ra, a 2019. május-júliusi időszakra 3,4%-ra mérséklődött, amely adat változatlan maradt a 2019. június-augusztusi időszakra a KSH adatai szerint.

Főbb munkaerő-piaci trendek alakulása Magyarországon

	2019. május – július	Változás	2019. június – augusztus
Munkanélküliségi ráta (%)	3,4%	0 százalékpont	3,4%
Regisztrált munkanélküliek (fő)	247 800 (2019. július)	-2 700	245 100 (2019. augusztus)
Regisztrált, betöltetlen állások (db)	82 900 (2019. július)	-6 900	76 000 (2019. augusztus)

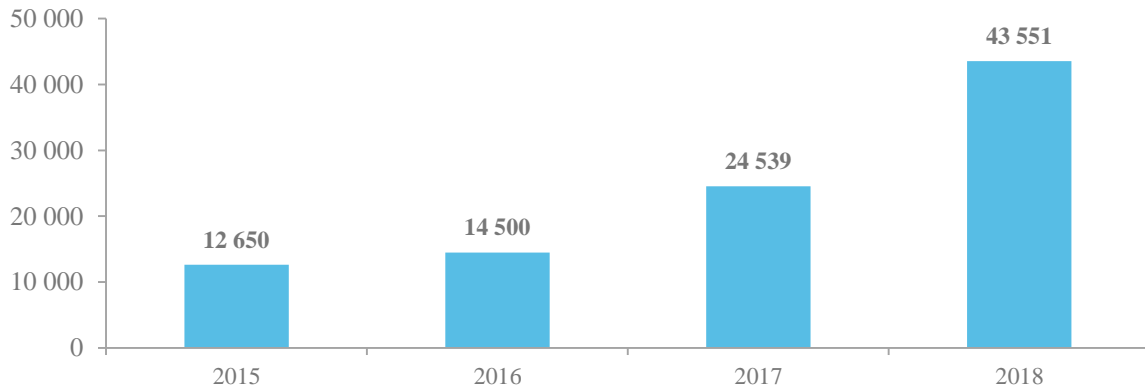
Forrás: KSH, NFSZ

A munkaerőhiány Magyarországon is egyre nagyobb problémákat okoz, ezen felül a munkaadók további panasza a már felvett dolgozók minősége: a megfelelő képzettség, a korábbi munkatapasztalat hiánya jelent problémákat.

A hazánkban megfigyelhető és egyre erősödő munkaerőhiány egyik oka az országból történő kivándorlás, illetve a külföldi munkavállalás. Ennek egyik fő mozgatórugója a bérek közötti jelentős különbség az EU egyes tagországai között. Vásárlóerő paritáson számolva, a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) adatai alapján a kivándorlás jelentős célországai közül Ausztriában 123%-kal, míg Németországban 111%-kal voltak magasabbak az évi átlag keresetek 2017 során.

Egyes területek, szektorok különösen érintettek a munkaerőhiány kérdésében: ilyen például a feldolgozóipar vagy az építőipar. A vállalatok egyik válasza a hiányzó munkaerő pótlására a külföldi munkavállalók alkalmazása. Az alábbi diagram a Bevándorlási és Menekültügyi Hivatal adatai alapján szemlélteti ezen munkavállalók számát hazánkban:

Külföldi munkavállalók munkavállalási céllal beadott tartózkodási kérelmeinek száma (Magyarország, fő)



Forrás: Bevándorlási és Menekültügyi Hivatal

Az általános, országos trendeken felül figyelemreméltók a régiós különbségek: egyes megyékben, főként a déli és keleti országrészben (Baranya, Hajdú-Bihar, Szabolcs-Szatmár-Bereg), jóval magasabb a munkanélküliség az országos átlaghoz képest. Ezen felül az említett területeken a 2018-as év során emelkedett a munkanélküliségi ráta is a KSH adatai alapján.

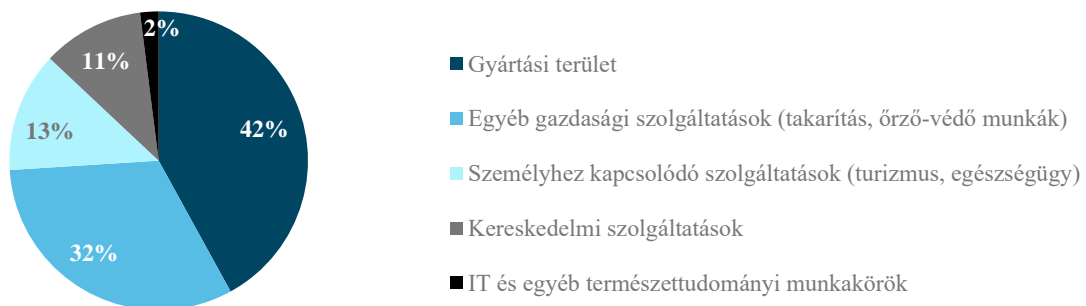
10.3. Munkaerő-kölcsönzés

Az alábbi fejezetben a Társaság fő tevékenységi köre, a munkaerő-kölcsönzés, az ahhoz kapcsolódó trendek és folyamatok kerülnek bemutatásra országokénti bontásban, a tevékenység volumenét figyelembe véve főként Németországra és Magyarországra koncentrálva.

10.3.1. Németország

A kölcsönzött munkaerő száma erőteljes növekedést mutat historikusan Németországban. A Németországi Munkaügyi Hivatal 2018-as adatai alapján (amelyet az Aktuelle Entwicklungen in der Zeitarbeit című kiadványában ismertetett), a munkavállalók teljes számának körülbelül 3%-t teszi ki a kölcsönzött munkaerő, akik jellemzően alacsonyabb képzettséget igénylő munkaköröket töltenek be. A munkaerő-kölcsönzés jó lehetőségként szolgál a fiatalabb és kevésbé iskolázott, illetve a külföldi munkavállalók német munkaerőpiacra történő belépéséhez. A munkaerő-kölcsönzési szektor egyik fő mozgatórugója az egyes szektorokban fellépő munkaerőhiány.

Munkaerő-kölcsönzéssel betöltött munkakörök megoszlása Németországban



Forrás: Németországi Munkaügyi Hivatal

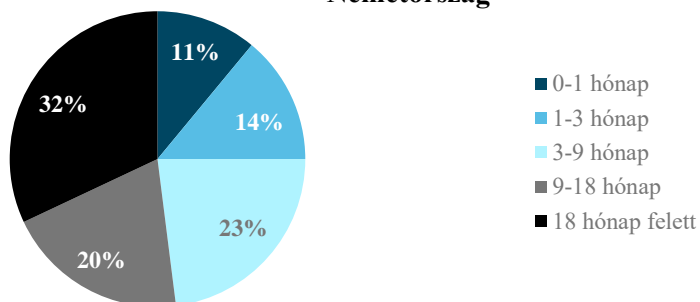
A munkaerő-kölcsönzés növekedése szinte minden szektorra visszavezethető, ez alól kivételt képez a kereskedelmi szektor.

A kölcsönzött munkaerőként dolgozók jelentős része (32%) rendelkezik külföldi útlevéllel, akik így kettős- vagy külföldi állampolgárok. Ez az arány jelentősen emelkedett az elmúlt években, és majdnem háromszorosa ugyanezen mutatónak az összes munkavállaló körében (11%).

A kölcsönzött munkaerő által megkeresett átlagbér jelentősen elmarad a hagyományos formában foglalkoztatott dolgozókéétól. Ezt azonban főként a munkaerő-kölcsönzésre jellemző munkakörök, az abban dolgozók szociális, iskolázottsági és egyéb háttértényezői magyarázzák.

A munkaerőhiány komoly lehetőséget teremt a munkaerő-kölcsönzéssel foglalkozó vállalatok számára, azonban az elmúlt években ők is nehézségekbe ütköznek a toborzás terén: az üresedési idő a 2014-es 79 nappól 2018-ra 109 napra nőtt. (Az üresedési idő a regisztrált betöltetlen munkahelyek átlagos feltöltési ideje.) Az említett trend tovább erősítheti a külföldi munkavállalók beléptetését a német piacra.

Munkavállalók és a munkaerő-kölcsönző cégek közötti szerződések hossza - Németország



Forrás: Németországi Munkaügyi Hivatal

10.3.2. Ausztria

A Felső-Ausztriai Munkaügyi Hivatal adatai alapján 2017-ben 76 712 kölcsönzött munkavállaló dolgozott Ausztriában, ami 5,8%-os növekedés a 2016-as adatokhoz képest. Ezen munkavállalók 48%-ának a munkaerő-kölcsönzés jelenti a kiutat a munkanélküliségből. Ugyanakkor a kölcsönzött munkavállalók mindössze 14%-a kerül közvetlenül vissza munkanélküliségbe a kölcsönzött munkavégzés végeztével.

A vállalatok 66%-a állítja, hogy nem tud megfelelően működni kölcsönzött munkaerő nélkül, továbbá az osztrák HR menedzserek 80%-ának véleménye szerint a jövőben a kölcsönzött és ideiglenes munkavállalók egyre jelentősebb szerepet fognak játszani a vállalatok életében (*forrás: Felső-Ausztriai Gazdasági Kamara - Zahlen, Daten & Fakten zur Zeitarbeit*).

10.3.3. Magyarország

A Magyarországon fokozódó, illetve a nyugati országokban már hosszú évek óta jelenlevő munkaerőhiány jelentős bővülési esélyt ad a munkaerő-kölcsönzéssel foglalkozó vállalatok számára. A 2017-es év során további trend volt a magyar piacon az erősödő hatósági ellenőrzések és a szigorodó szabályozási környezet, amely eredményeként a piacon tevékenykedő cégek száma csökkenő tendenciát mutatott, azonban a piac mérete ezen időszak alatt is növekedési fázisban volt kisebb, letisztult vállalati körrel. A 2018-as év során jelentősen nőtt a belföldre és külföldre egyaránt

kölcsönző cégek aránya, illetve a kizárólag külföldre kölcsönzők aránya is növekedést mutatott. Ezzel párhuzamosan, a kizárólag belföldi tevékenységet folytató kölcsönző vállalatok aránya jelentősen csökkent a 2018-as évre, 33,8 százalékponttal. A Társaságnak a külföldre (Németország és Ausztria) irányuló munkaerő-kölcsönzését tekintve nincs komolyabb hazai versenytársa. A belföldi tevékenységet tekintve a főbb versenytársak a Trenkwalder Kft., a Prohumán 2004 Kft., a Pannon-Work Zrt., a WorkForce Kft. és a Man at Work Kft.

Munkaerő-kölcsönzéssel foglalkozó vállalatok nettó árbevétele Magyarországon

Állománycsoport	2017 (millió Ft)	2018 (millió Ft)	Változás (%)
Fizikai	220 011	265 031	+20,5
Szellemi	36 114	43 343	+20,0
Összesen	256 125	308 374	+20,4

Forrás: Nemzeti Foglalkoztatási Szolgálat

Amint a fenti táblázat is mutatja, a szektor fő bevétele a fizika munkások, ezen belül is a betanított munkások kölcsönzéséből származik. Ez az alcsoport 10,0%-os növekedést ért el 2018 során.

A piacon tevékenykedő cégek száma a fent leírt folyamatoknak köszönhetően növekedésnek indult 2018 során az előző évhez képest: telephely és székhely szerint összesen 913 munkaerő-kölcsönző volt az országban, ez 8,2%-os növekedést jelent 2017-hez viszonyítva.

Kölcsönzött munkaerőt igénybevevő főbb foglalkoztatók száma Magyarországon 2018-ban

Nemzetgazdasági ág	Foglalkoztatók száma (db)	Aránya (%)
Feldolgozóipar	3 603	55,7
Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	539	8,3
Kereskedelem, gépjárműjavítás	757	11,7
Szállítás, raktározás	373	5,8
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	259	4,0

Forrás: Nemzeti Foglalkoztatási Szolgálat

A kölcsönzött munkavállalók száma 150 746 fő volt a 2018-as évben, ami csekély mértékű, 5,8%-os csökkenés az előző évhez képest, azonban historikus összehasonlításban továbbra is kiemelkedő számnak mondható. Nemzetgazdasági ágak alapján szintén kimagasló a feldolgozóipar aránya a munkavállalók tekintetében. Ezt követi a szállítás, raktározás területe, illetve a kereskedelem, gépjárműjavítás.

A külföldre kölcsönzött munkavállalók száma is növekvő trendet mutat az elmúlt években: 2017-ben 57,3%-os növekedés volt tapasztalható 2016-hoz képest, míg 2017-ről 2018-ra 3,9%-os növekedés figyelhető meg. A külföldre történő kölcsönzés két legfontosabb célszágában változás történt a kölcsönbevevő cégek számát tekintve: Dánia megelőzte Ausztriát, míg Németország továbbra is a legfontosabb célállomás. 2018-ban a szóban forgó munkavállalók 98,8%-a fizikai foglalkozású volt, ezen belül főként szakmunkások (57,5%), illetve segéd- (26,9%) és betanított munkások (15,6%). A legnépszerűbb szektorok a feldolgozóipar (79,3%), az építőipar (10,9%), illetve a szállítás és raktározás (2,9%) volt.

10.4. Főbb megállapítások a Társaságra vonatkozóan

A bemutatott trendek alapján az alábbi főbb következtetéseket lehet levonni a Társaságra, múltbéli és jövőbeni várható működésére és eredményességére vonatkozóan.

10.4.1. Általános működés

- Az egyre fokozódó munkaerőhiány, mind belföldön mind a külföldi célországokban, komoly lehetőséget jelent a Társaság számára. E folyamatot a Társaság a múltbéli működésére és a külföldi tevékenységhez szükséges engedélyeire alapozva igyekszik minél jobban kihasználni.
- A munkavállalók szempontjából a bér továbbra is az elsődleges tényező döntéseik során, azonban a munkakörülmények és – főként külföldön – a megfelelő szállás és háttértámogatás is egyre nagyobb súllyal jelen van.
- Mind a külföldi mind a belföldi további működés szempontjából meghatározó a Társaság egyre nagyobb mértékű digitális átállása, főként a marketing, az ügyfél akvizitáció és toborzás területén.

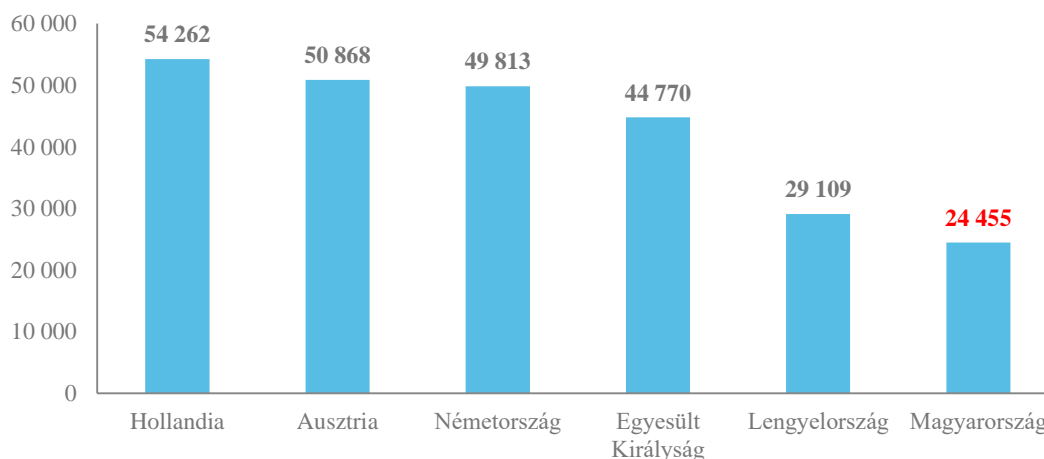
10.4.2. Magyarország

- A hazai piacra jellemző, erőteljesen növekvő bérek következményeként egyre jobban megéri belföldön is szolgáltatni, ami további piaci lehetőséget rejt az iparág szereplői számára. A Társaság számára a bérnövekedés kezelésében főként a szabályozási- és adózási környezet változásainak a követése mérvadó.
- Magyarországon jelentős különbségek figyelhetők meg az ország különböző régiói között, főként a munkanélküliek számát és a munkanélküliségi rátát tekintve. A munkaerő-piaci szempontból kedvezőtlenebb helyzetben levő országrészekbe történő terjeszkedés, illetve a KKV szektor komplett munkaerő-piaci kiszolgálása további növekedést jelenthet az iparágban tevékenykedő vállalatok számára.
- Az iparágak szempontjából a Társaság ügyfélköre jelentősen eltér a hazai piacra jellemző megoszlástól, főként a feldolgozóipar esetében, ami további lehetőséget jelent a bővülésre új ügyfelek akvizitációjával.
- További szempont a terjeszkedésben az iparágban kiemelten fontos cash-flow tervezés, így a megbízható, pontosan fizető potenciális ügyfelek felé való elmozdulás kerül előtérbe.
- A hazánkba érkező külföldi munkavállalók egyre nagyobb hangsúlyt kapnak a munkaerőhiány kezelésében. A keleti országok vendégmunkásai alacsonyabb bérszínvonalon vállalják el a hazai betöltetlen munkaköröket, így ennek lebonyolítása és megszervezése további piaci bővülést jelenthet az iparág szereplői számára.

10.4.3. Külföld

- Egyre jelentősebb szerepet játszhatnak majd a kelet-európai munkavállalók a nyugati országokban (pl. Németország, Ausztria, Hollandia) mutatkozó munkaerőhiány megoldásában. Ennek egyik fő oka a keleti és a nyugati országok között megfigyelhető jelentős bérkülönbségek, amelyet az alábbi ábra szemléltet:

Éves átlagos bérek vásárlóerő paritáson néhány európai országban (USD, 2018)



Forrás: OECD

- A Nyugat-Európára jellemző munkaerőhiány a magasabb hozzáadott értékű, szakképesítést igénylő fizikai munkakörökben is jelentkezik. Ezen a területen a folyamatos, jogkövető működés, a szükséges engedélyek megléte, illetve a teljesítés biztonsága fontosabb az alacsony árnál, így megfelelő stratégiával ezek a lehetőségek kihasználhatóak a Társaság számára.
- A Társaság a meglévő földrajzi lefedettségével és engedélyeivel jelentős versenyelőnnyel végezheti a magyar munkaerő Nyugat-Európába történő kölcsönzését.

11. Nyereség-előrejelzés vagy -becslés

Nem alkalmazandó. A Társaság jelen Tájékoztatóban nyereség-előrejelzést vagy -becslést nem tesz közzé.

12. Igazgatási, irányító és felügyelő testületek és vezető tisztségviselők

12.1. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai

Az Igazgatóság

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság. A testület három természetes személy tagból áll. Elnökét az Igazgatóság választja. Az Igazgatóság jogait és feladatait testületként gyakorolja.

2019. szeptember 9-én a 02/2019. (IX.9.) számú határozattal három tagú Igazgatóság létrehozásáról döntött a Társaság közgyűlése. A közgyűlés által megválasztott három tag megbízatása határozatlan időtartamra szól. A testület elnökének dr. Hadházy Péter Tibort választotta meg az Igazgatóság.

Az igazgatósági tagok üzleti elérhetősége: management@pensum.hu

Az Igazgatóság tagjai:

Dr. Hadházy Péter Tibor (elnök)

A Társaság egyik alapítója. 45 éves, felsőfokú végzettséggel rendelkezik:

- a SOTE általános orvosi karán szerzett diplomát 1999-ben,
- a Nyíregyházi Főiskolán számítástechnikai szakosító másoddiplomát szerzett 2003-ban,
- a Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetemen MBA diplomát szerzett 2007-ben.

Angol és német középfokú /C/ nyelvvizsgával rendelkezik.

1998 óta a Pensum Kft., majd a Pensum Group Kft., majd a Pensum Group Nyrt. ügyvezető igazgatója, illetve vezérigazgatója, mintegy 21 éve munkaerő-kölcsönzéssel foglalkozó cégek vezetője.

Gyakorlattal rendelkezik:

- az emberi erőforrással való gazdálkodás tervezésben,
- teljesítményösztönzési rendszerek kialakításában,
- munkahelyi képzési és továbbképzési rendszerek kialakításában,
- a munkaerő-szükséglet minőségi és mennyiségi jellemzőinek tervezésében.

Dr. Hadházy Péter Tibor egyéb gazdasági kapcsolatai az elmúlt 5 évben

Cégnév	Adószám	Kapcsolat kezdete-vége	Kapcsolat típusa	Tulajdon mértéke
Uniqbit Szolgáltató Kft.	25139622-2-42	2015.01.14. - jelenleg is	tulajdonos, ügyvezető	25,5 % 2018.12.17-ig, 51 % 2018.12.17-től
Pensum Team Szolgáltató Kft.	25475498-2-42	2016.01.27. - jelenleg is	tulajdonos, ügyvezető	25 % 2018.12.17-ig, 100 % 2018.12.17-től
Wild East Szolgáltató Kft.	26193403-2-42	2017.11.23. - jelenleg is	tulajdonos, ügyvezető	50 %
Pensum Job Szolgáltató Kft.	26195230-2-42	2017.11.23. - jelenleg is	tulajdonos, ügyvezető	50 %
Pensum-Invest Kft.	13694605-2-42	2006.02.27. - jelenleg is	tulajdonos, ügyvezető	50 % 2018.12.17-ig, 100 % 2018.12.17-től
Pensum Diák munka Szolgáltató Iskolaszövetkezet	13298560-2-09	2018.03.26. - jelenleg is	igazgatósági tag	-
Pensum Eurisz Szolgáltató Iskolaszövetkezet	13309660-2-09	2018.03.26. - jelenleg is	igazgatósági tag	-
Pensum Pension Nyugdíjas Szövetkezet	26114512-2-42	2019.02.06. - jelenleg is	igazgatósági tag	-
Wellino Szolgáltató Kft.	14719103-2-42	2017.03.20. - jelenleg is	tulajdonos, ügyvezető	50 %
Anhur Kereskedelmi és Szolgáltató Bt.	21129023-2-42	2013.12.30-jelenleg is	kültag	25 % 2018.12.17-ig, 50 % 2018.12.17-től
Pensum Deutschland GmbH (Németország, München)	DE239832869	2004.12.08. - jelenleg is	tulajdonos, ügyvezető	50 %
Continell Og (Bécs) – szünetel	ATU66778846	2011.10.06. - jelenleg is	tulajdonos, ügyvezető	50 %
Future Implant Kft.	23010471-1-13	2019.06.07. – 2019.10.01.	tulajdonos, ügyvezető	25 %
INTechnology Mérnöki Tanácsadó Kft.	12960853-2-05	2009.07.23. - 2016.03.10.	tulajdonos	5 %
INSolution Műszaki Fejlesztő Kft.	23133651-2-05	2012.10.03. - 2016.03.10	tulajdonos	12,5 %
ITN-Tech Development Műszaki Fejlesztő Kft.	23180529-2-15	2011.02.14. - 2016.03.10	tulajdonos	7,5 %
Personalio Kft.	25481613-2-42	2016.02.03. - 2018.07.16.	tulajdonos, ügyvezető 2017.02.28-2017.07.16-ig	50 %

Forrás: Dr. Hadházy Péter Tibor

Dr. Hadházy Péter Tibor az elmúlt 5 évben nem volt elítélve semmilyen bűncselekmény miatt, beosztásából eredően nem volt részese csődeljárásnak, felszámolási eljárásnak az elmúlt 5 évben egyik általa képviselt vagy tulajdonolt cégnél sem, törvényi vagy szabályozó hatóság nem indított ellene hivatalos vádemelést, nem alkalmazott szankciót, nem tiltották el semmilyen társaság igazgatósági, vagy felügyelőbizottsági tagságától, üzleti tevékenységének irányításától.

Dr. Hadházy Tamás Attila

A Társaság másik alapítója. 49 éves, felsőfokú végzettséggel rendelkezik:

- a szegedi József Attila Tudományegyetemen szerzett jogi diplomát 1994-ben,
- jogi szakvizsgát tett 1996-ban.

Angol és német középfokú nyelvtudással rendelkezik.

Az egyetem elvégzését követően különböző ügyvédi irodáknál dolgozott, 2000 óta a Zele-Molnár és Társa Ügyvédi Iroda munkatársa. 1997-től kezdődően alapítói, tanácsadói és tulajdonosi szerepet tölt be a Pensum Group Nyrt.-nél, illetve jogelődjénél.

Gyakorlattal rendelkezik:

- általános jogi és üzletviteli támogatás,
- munkaügyi tanácsadás,
- személyügyi tanácsadás,
- szervezetfejlesztés és létszámgazdálkodás területen.

Dr. Hadházy Tamás Attila egyéb gazdasági kapcsolatai az elmúlt 5 évben

Cégnév	Adószám	Kapcsolat kezdete-vége	Kapcsolat típusa	Tulajdon mértéke
Uniqbit Szolgáltató Kft.	25139622-2-42	2015.01.14. – 2018.12.17.	tulajdonos	25,5 %
Pensum Team Szolgáltató Kft.	25475498-2-42	2016.01.27. -2018.12.17.	tulajdonos	50 %
Wild East Szolgáltató Kft.	26193403-2-42	2017.11.23. - jelenleg is	tulajdonos	50 %
Pensum Job Szolgáltató Kft.	26195230-2-42	2017.11.23. - jelenleg is	tulajdonos	50 %
Pensum-Invest Kft.	13694605-2-42	2006.02.27. -2018.12.17.	tulajdonos	50 %
Pensum Consultic Kft.	14037117-2-42	2018.12.17. - jelenleg is	tulajdonos, ügyvezető	100 %
Wellino Szolgáltató Kft.	14719103-2-42	2017.03.20. - jelenleg is	tulajdonos	50 %
Anhur Kereskedelmi és Szolgáltató Bt.	21129023-2-42	2013.12.30. -2018.12.17.	kültag	25 %
Pensum Deutschland GmbH (München)	DE239832869	2004.12.08. - jelenleg is	tulajdonos, ügyvezető	50 %
Personalio Kft.	25481613-2-42	2016.02.03. -2018.07.16.	tulajdonos	50 %
Continell Og (Ausztria, Bécs) – szünetel	ATU66778846	2011.10.06. - jelenleg is	tulajdonos, ügyvezető	50 %
Zele-Molnár és Társa Ügyvédi Iroda	18166813-2-42	2000.01.01. - jelenleg is	tulajdonos, irodavezető	50 %
Future Implant Kft.	23010471-1-13	2019.06.07. - jelenleg is	tulajdonos	25 % 2019.10.01-ig, 40 % 2019.10.01-től
INTechnology Mérnöki Tanácsadó Kft.	12960853-2-05	2009.07.23. -2016.03.10.	tulajdonos	5 %
INSolution Műszaki Fejlesztő Kft.	23133651-2-05	2012.10.03-2016.03.10	tulajdonos	12,5 %
ITN-Tech Development Műszaki Fejlesztő Kft.	23180529-2-15	2011.02.14-2016.03.10	tulajdonos	7,5 %

Forrás: Dr. Hadházy Tamás Attila

Dr. Hadházy Tamás Attila az elmúlt 5 évben nem volt elítélve semmilyen bűncselekmény miatt, beosztásából eredően nem volt részese csődeljárásnak, felszámolási eljárásnak az elmúlt 5 évben egyik általa képviselt vagy tulajdonolt cégnél sem, törvényi vagy szabályozó hatóság nem indított ellene hivatalos vádemelést, nem alkalmazott szankciót, nem tiltották el semmilyen társaság igazgatósági, vagy felügyelőbizottsági tagságától, üzleti tevékenységének irányításától.

Tóth Péter

42 éves, a Pécsi Tudományegyetem Felnőttképzési és Emberi Erőforrás Fejlesztési Karán andragógusként végzett 2010-ben. Angol alapfokú nyelvtudással rendelkezik.

1995 és 2002 között a McDonald's Kft.-nél megbízott étteremvezető, ezt követően 2004-ig az AB-Aegon Általános Biztosító Rt.-nél területi vezető, majd 2004 és 2008 között a Pensum Kft.-nél személyügyi vezető, 2008 és 2010 között a Trenkwalder Kft.-nél helyettes ágazatvezető, 2010 és 2012 között az Andreasagro Kft.-nél cégvezető, 2012-től a Pensum Group Nyrt.-nél, illetve jogelődjénél HR vezető.

Gyakorlattal rendelkezik:

- nemzetközi munkaerő-kölcsönzési ágazat kiépítésében, vezetésében,
- projektek felügyeletében, irányításában,
- személyügyi feladatok teljes körű ellátásában (munkaerő felvétel, motivációs- bér- és juttatási rendszer kidolgozása és nyomon követése).

Tóth Péter egyéb gazdasági kapcsolatai az elmúlt 5 évben

Cégnév	Adószám	Kapcsolat kezdete-vége	Kapcsolat típusa	Tulajdon mértéke
Pensum Diákmunka Szolgáltató Iskolaszövetkezet	13298560-2-09	2018.03.26. - jelenleg is	FB tag	-
Pensum Eurisz Szolgáltató Iskolaszövetkezet	13309660-2-09	2018.03.26. - jelenleg is	FB tag	-
Pensum Pension Nyugdíjas Szövetkezet	26114512-2-42	2019.02.06. - jelenleg is	igazgatósági tag	-
Personalio Kft.	25481613-2-42	2016.02.03. - jelenleg is	tulajdonos, ügyvezető	100%-2018.07.16-tól
ARABESZK Bt.	20571252-1-41	2012.01.09. - 2019.03.20.	kültag	-
Pensum Consultic Kft.	14037117-2-42	2012.11.15. - 2018.12.17.	tulajdonos	25 %

Forrás: Tóth Péter

Tóth Péter az elmúlt 5 évben nem volt elítélve semmilyen bűncselekmény miatt, beosztásából eredően nem volt részese csődeljárásnak, felszámolási eljárásnak az elmúlt 5 évben egyik általa képviselt vagy tulajdonolt cégnél sem, törvényi vagy szabályozó hatóság nem indított ellene hivatalos vádemelést, nem alkalmazott szankciót, nem tiltották el semmilyen társaság igazgatósági, vagy felügyelőbizottsági tagságától, üzleti tevékenységének irányításától.

Az Igazgatóság tagjai közül dr. Hadházy Péter Tibor és dr. Hadházy Tamás Attila testvérek.

A Felügyelőbizottság

A Felügyelőbizottság célja az ügyvezetésnek a Társaság érdekeinek megóvása céljából történő ellenőrzése. A testület 3 természetes személy tagból áll. Elnökét a Felügyelőbizottság választja.

2019. szeptember 9-n a 06/2019. (IX.9.) számú határozattal három tagú Felügyelőbizottság létrehozásáról döntött a Társaság közgyűlése. A közgyűlés által megválasztott mind a három tag megbízatása határozatlan időtartamra szól. A testület elnökének Fazekas Lászlót választotta meg a Felügyelőbizottság.

A Felügyelőbizottság tagjainak üzleti elérhetősége: fb@pensum.hu

A Felügyelőbizottság tagjai:

Fazekas László (elnök)

53 éves, felsőfokú végzettséggel rendelkezik:

- a Budapesti Műszaki Egyetemen közlekedési üzemmérnök diplomát szerzett 1990-ben,
 - a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán közgazdász diplomát szerzett 1997-ben,
 - MBA mesterképzésben vett részt a Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetemen 2001-ben.
- 2001 és 2003 között az eTel Magyarország Távközlési Kft. pénzügyi igazgatója, 2004 és 2007 között a KemiraGrowHow Kft. pénzügyi igazgatója, 2007 és 2012 között a FortisLease Hungaria Zrt. pénzügyi és operációs igazgatója, 2010 és 2012 között ügyvezető igazgatója, illetve az igazgatóság elnöke, a Fővárosi Közbeszerzési Kft. gazdasági igazgatója. Ezt követően kontrolling tanácsadást végzett több szervezet számára. 2019-től pénzügyi és kontrolling tanácsadást nyújt a Pensum Group Nyrt. részére.

Fazekas László az elmúlt 5 évben nem volt elítélve semmilyen büncselekmény miatt, beosztásából eredően nem volt részese csődeljárásnak, felszámolási eljárásnak az elmúlt 5 évben egyik általa képviselt vagy tulajdonolt cégnél sem, törvényi vagy szabályozó hatóság nem indított ellene hivatalos vádemelést, nem alkalmazott szankciót, nem tiltották el semmilyen társaság igazgatósági, vagy felügyelőbizottsági tagságától, üzleti tevékenységének irányításától.

Fazekas Lászlónak nincsenek és nem voltak egyéb gazdasági kapcsolatai az elmúlt 5 évben.

Fazekas Ágnes Nóra

48 éves, mérlegképes könyvelői végzettséggel rendelkezik 1997 óta, a Pécsi Tudományegyetemen személyügyi szervező végzettségre tett szert 2000-ben.

1989 és 2001 között az Európa Könyvkiadó Kft.-nél könyvelő, 2001 és 2003 között a Szám-Agex Bt.-nél könyvelő, 2003 és 2005 között IKO Média Group-nál könyvelő, 2005-től a Pensum Diákmunka Iskolaszövetkezet könyvelője, majd a Társaság alapításától könyvelési szolgáltatást nyújtott a Társaság részére 2019.08.31-ig. Munkája során több cég teljes körű könyvelését végzi, elkészíti azok beszámolóit, bevallásait, adatszolgáltatásait, időszakosan részt vesz a bérszámfejtésben is.

Fazekas Ágnes Nóra egyéb gazdasági kapcsolatai az elmúlt 5 évben

Cégnév	Adószám	Kapcsolat kezdete-vége	Kapcsolat típusa	Tulajdon mértéke
Athéné Bt.	21032420-1-41	2006.12.20. - jelenleg is	beltag	

Forrás: Fazekas Ágnes Nóra

Fazekas Ágnes Nóra az elmúlt 5 évben nem volt elítélve semmilyen bűncselekmény miatt, beosztásából eredően nem volt részese csődeljárásnak, felszámolási eljárásnak az elmúlt 5 évben egyik általa képviselt vagy tulajdonolt cégnél sem, törvényi vagy szabályozó hatóság nem indított ellene hivatalos vádemelést, nem alkalmazott szankciót, nem tiltották el semmilyen társaság igazgatósági, vagy felügyelőbizottsági tagságától, üzleti tevékenységének irányításától.

Fodor László

53 éves, a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy szakán végzett közgazdászként 1989-ben. Tőzsdei szakvizsgával rendelkezik.

1990 és 1999 között a Postabank és Takarékpénztár Rt.-nél illetve a Postabank Értékpapír Rt.-nél dolgozott kibocsátási főmunkatársként, kibocsátási osztályvezetőként, fiókvezető-helyettesként, értéktári osztályvezetőként, fiókvezetőként. 2000-tól 2015-ig a BUDA-CASH Zrt.-nél dolgozott több munkakörben (kibocsátási osztályvezető, minőségbiztosítási igazgató /ISO 9001-2000/), illetve 2004 és 2019. január között a BÉT-en jelenlévő Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság igazgatóságának elnöke volt. Emellett rövid ideig a BUDA-CASH Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója volt.

Fodor László egyéb gazdasági kapcsolatai az elmúlt 5 évben

Cégnév	Adószám	Kapcsolat kezdete-vége	Kapcsolat típusa	Tulajdon mértéke
LEAS Invest Kft. kta.	14407503-2-43	2010.11.22. - 2017.11.30. (kényszertörlesztés)	ügyvezető (2015.07.13-ig), tulajdonos	3,33%

Forrás: Fodor László

Fodor László az elmúlt 5 évben nem volt elítélve semmilyen bűncselekmény miatt, beosztásából eredően nem volt részese csődeljárásnak, felszámolási eljárásnak az elmúlt 5 évben egyik általa képviselt vagy tulajdonolt cégnél sem, törvényi vagy szabályozó hatóság nem indított ellene hivatalos vádemelést, nem alkalmazott szankciót, nem tiltották el semmilyen társaság igazgatósági, vagy felügyelőbizottsági tagságától, üzleti tevékenységének irányításától.

A Felügyelőbizottság tagjai között nincs semmilyen családi, rokoni kapcsolat.

12.2. Az igazgatási, irányító és felügyelő testületek és a vezető tisztségviselők összeférhetetlensége

Az Igazgatóság tagjai a Társaság közvetett tulajdonosai is egyben, így magánérdekük és a Társaság érdekei között nincs összeférhetlenség, illetve a Társaság számára végzett feladataik és más feladataik között jelenlegi tudomásuk szerint nincs összeférhetlenség.

A Felügyelőbizottság tagjai esetében a Társaság számára végzett feladataik és más feladataik között jelenlegi tudomásuk szerint nincs összeférhetlenség.

Nincsenek olyan - főrésztvényesekkel, ügyfelekkel, szállítókkal vagy egyéb személyekkel kötött - megállapodások vagy egyezségek, amelyek alapján a 12.1. pontban említett igazgatósági tagok, felügyelőbizottsági tagok, auditbizottsági tagok megválasztásra kerültek.

Nincsenek olyan, a 12.1. pontban említett igazgatósági tagokkal, felügyelőbizottsági tagokkal és auditbizottsági tagokkal kötött megállapodások, amelyek meghatározott időtartamra korlátozzák a 12.1. pontban említett igazgatósági tagok, felügyelőbizottsági tagok és auditbizottsági tagok esetében a Társaság értékpapírjaiban való részesedésük elidegenítését.

13. Javadalmazás és juttatások

13.1. A Kibocsátó által az érintett személyeknek fizetett javadalmazás és természetbeni juttatások összege

A Pensum Group Nyrt. által fizetett javadalmazások

Név	2018. évi bruttó juttatások összege (Ft)*
dr. Hadházy Péter Tibor	7 932 205
dr. Hadházy Tamás Attila	7 907 355
Tóth Péter	0
Fazekas László	0
Fazekas Ágnes Nóra **	2 430 000
Fodor László	0

Forrás: Pensum Group Nyrt. főkönyvi katonok

* az összegek nem tartalmazzák a Kibocsátót terhelő adókat és járulékokat

** Fazekas Ágnes Nóra magánszemélyként nem részesült juttatásban, tevékenységének ellenértéke az általa beltagnként tulajdonolt Athéné Bt. árbevételét képezte.

13.2. A Kibocsátó által nyugdíj, öregségi nyugdíj vagy más hasonló juttatás kifizetése céljából elhatárolt vagy felhalmozott teljes összegek

A 13.1. pontban szereplő táblázatban megnevezett igazgatósági tagok, felügyelőbizottsági tagok és auditbizottsági tagok részére a Kibocsátó részéről nem került sor nyugdíj, öregségi nyugdíj vagy más hasonló juttatás kifizetése céljából összegek elhatárolására vagy felhalmozására.

14. Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat

14.1. A jelenlegi megbízás lejárta időpontja (ha van ilyen) és a személyek által a megbízás keretében eltöltött szolgálati idő

A Kibocsátó Igazgatóságának és Felügyelőbizottságának tagjai 2019-ben kerültek e testületekbe megválasztásra, határozatlan időre. A megválasztott tagok közül dr. Hadházy Péter Tibor egyszemélyes igazgatóságként, vezérigazgatóként tevékenykedett 2018. július 31-től az új igazgatósági és felügyelőbizottsági tagok 2019. szeptember 9-i megválasztásáig.

14.2. Az igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek tagjai és a Kibocsátó vagy leányvállalatai között létrejött azon munkaszerződések, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő

2018-ban dr. Hadházy Péter Tibor látott el vezetői feladatokat a Kibocsátónál, és dr. Hadházy Péter Tibor nem rendelkezett olyan munkaszerződéssel, amely a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írta elő.

14.3. A Kibocsátó könyvvizsgálattal és javadalmazással foglalkozó bizottsága, a bizottsági tagok neve és a bizottság működési szabályainak összefoglalása

A Kibocsátó nem rendelkezik külön javadalmazással foglalkozó bizottsággal.

Az Auditbizottság a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, valamint a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben segíti a Felügyelőbizottság munkáját. Az Auditbizottság legalább 3 tagból áll. Az Auditbizottság tagjait a Közgyűlés a Felügyelőbizottság független tagjai közül választja. Az Auditbizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie.

2019. szeptember 9-én a 10/2019. (IX.9.) számú határozattal három tagú Auditbizottság létrehozásáról döntött a Társaság közgyűlése. A közgyűlés által megválasztott mind a három tag megbízatása határozatlan időtartamra szól. A testület elnökének Fazekas Lászlót választotta meg az Auditbizottság. Az Auditbizottság tagjai Fazekas Ágnes Nóra és Fodor László.

Az Auditbizottság működési szabályait a bizottság által elfogadott ügyrend (A Pensum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Auditbizottságának Ügyrendje) tartalmazza.

Az Auditbizottság hatáskörébe tartozik többek között:

- a.) A számviteli törvény szerinti éves beszámoló véleményezése
- b.) Javaslatétel a könyvvizsgáló személyére
- c.) A Társaság könyvvizsgálójával kötendő szerződés előkészítése
- d.) A könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint- szükség esetén- a Felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslatétel
- e.) A pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslatétel a szükséges intézkedések megtételére
- f.) A Felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében
- g.) A jogszabályokban és az Alapszabályban előírt egyéb feladatainak ellátása

Az Auditbizottság testületként jár el. Tagjai sorából elnököt választ. Az Auditbizottság elnöke összehívja és vezeti az Auditbizottság üléseit, kijelöli a jegyzőkönyvvezetőt, elrendeli a szavazást és

megállapítja annak eredményét. Az Auditbizottság ülését annak bármely tagja is összehívhatja az ok és a cél megjelölésével, ha ez irányú kérésüket az elnök nyolc (8) napon belül nem teljesíti.

Az ülés összehívása legalább 8 (nyolc) nappal az ülés előtt megküldött vagy személyesen átadott meghívóval történik. Szükség esetén az ülés rövid úton – távbeszélőn vagy telefaxon – is összehívható. Az Auditbizottságnak lehetősége van a bizottsági ülés elektronikus eszközök igénybevételel történő megtartására (mobil telefonon vagy egyéb telefonon lebonyolított konferencia-beszélgetéssel, illetve egyéb elektronikus eszköz igénybevételel). Ebben az esetben a napirendhez kapcsolódó anyagok vagy szóban kerülnek ismertetésre, vagy e-mailben vagy faxon kerülnek megküldésre a résztvevőknek.

A meghívónak tartalmaznia kell a bizottsági ülés helyét, idejét és javasolt napirendi pontjait. A meghívóhoz – lehetőség szerint – csatolni kell az egyes napirendi pontok írásos anyagát. A Bizottság üléseit szükség szerint tartja. A Bizottság üléseire tanácskozási joggal bárki meghívható. A bizottsági ülés megtartásának előkészítése az ülést összehívó feladata.

Az Auditbizottság zárt ülésen tanácskozik. A zárt ülésen csak a Bizottság tagjai, a tanácskozási joggal meghívottak és a jegyzőkönyvvezető lehet jelen. Elektronikus eszközök igénybevételel történő ülés-lebonyolítás esetén a résztvevőknek figyelemmel kell lenniük arra, hogy illetéktelenek ne halhassák a megbeszélésen elhangzottakat (pl. külön szoba igénybevétele).

A Bizottság üléseit a Bizottság elnöke vezeti. Az ülés vezetése keretében az elnök megállapítja az ülés határozatképességét, vezeti a napirendi pontok vitáit, szavazást rendel el, megállapítja az egyes határozatokat és gondoskodik a jegyzőkönyvvezetésről.

Ha a Bizottság elnöke az elnöki tisztség gyakorlásában akadályozva van, az ülést a Bizottság által erre kijelölt tag vezeti.

Az Auditbizottság határozatképes, ha legalább 2 (kettő) tag jelen van.

Az Auditbizottság határozatait elsősorban nyílt szavazással, egyszerű szótöbbséggel hozza. Szavazategyenlőség esetén az ülést levezető elnök szavazata dönt.

Ha bármely tag kéri, úgy határozathozatal előtt az elnök titkos szavazást rendelhet el. Titkos szavazás esetén az Auditbizottság tagjai külön, jelölés nélküli szavazólapon adják le szavazataikat. Elektronikus eszközök igénybevételel történő ülés-lebonyolítás esetén csak nyílt szavazással történő határozathozatalra van lehetőség.

A bizottsági ülésről jegyzőkönyvet kell készíteni, amelyet minden jelenlévő bizottsági tag – elektronikus eszközök igénybevétele esetén minden résztvevő bizottsági tag -, illetve a jegyzőkönyvvezető aláír.

A jegyzőkönyvnek tartalmaznia kell:

- a) a Részvénytársaság cégnevét és székhelyét;
- b) a bizottsági ülés helyét és idejét
- c) az ülést levezető elnöknek, a jegyzőkönyvvezetőnek a nevét;
- d) az ülésen lezajlott fontosabb eseményeket, az elhangzott indítványokat, véleményeket;
- e) a határozatokat, az azokra leadott szavazatok, ellenszavazatok, valamint a szavazástól tartózkodók számát,
- f) minden olyan adatot, tény, ami a bizottsági ülés lefolytatásánál jelentőséggel bír.

A bizottsági ülés jegyzőkönyvét az ülést levezető elnök, a jegyzőkönyvvezető, továbbá valamennyi jelenlévő bizottsági tag írja alá. A tiltakozást tartalmazó jegyzőkönyvi bejegyzést a tiltakozónak

szignálnia kell. Ennek elmaradása esetén a tiltakozás tényének és tartalmának bizonyítása a tiltakozó terhére esik.

A határozatokat sorszámmal, valamint év- és dátummegjelöléssel kell ellátni és nyilvántartani.

A Bizottság jegyzőkönyveinek megőrzéséről a Bizottság elnöke gondoskodik.

A Bizottság, illetve a bizottsági tagság megszűnik a meghatározott időtartam lejártával, illetve a jogszabályokban meghatározott egyéb ok bekövetkezése esetén. A bizottsági tagság visszahívással, valamint a jogszabályokban szabályozott kizáró ok bekövetkeztével, lemondással, elhalálozással szűnik meg.

14.4. Nyilatkozat arról, hogy a Kibocsátó teljesíti-e a Kibocsátóra alkalmazandó vállalatirányítási rendszer(ek) követelményeit

A Kibocsátó 2019. szeptember 9-n döntött a nyilvános társaságként történő működésről, és e döntés alapján végrehajtotta azokat a lépéseket, melyek alapján a társaság a nyilvános társaságként történő működés szükséges jogszabályi feltételeknek eleget tesz.

Ugyanakkor a Budapesti Értéktőzsde Zrt. honlapján közzétett Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban szereplő egyes pontoknak való megfelelés a nyilvános társaságként történő működés idejének rövidegsége miatt jelenleg teljes körűen nem valósul meg.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 95/B szakasza a vállalatirányítási nyilatkozatot azon társaságok számára teszi kötelezővé, amelynek átruházható értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség valamely államának szabályozott piacán kereskedésre befogadták. E társaságok a gazdasági évről szóló üzleti jelentéshez kapcsolódóan vállalatirányítási nyilatkozatot tesznek közzé. A társaság működési sajátosságainak figyelembevételével az elkövetkezőkben eleget kíván tenni a Budapesti Értéktőzsde Zrt. honlapján közzétett Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban szereplő ajánlásoknak, és a számviteli törvény előírásainak megfelelően legkésőbb a 2019. évi gazdálkodásáról szóló üzleti jelentés elkészítésekor közzéteszi, hogy az ajánlások mely pontjainak tesz eleget, illetve mely pontjaitól tér el, és eltérés esetén milyen okból tér el.

14.5. A vállalatirányításra gyakorolt esetleges lényeges hatások, beleértve az igazgatóság és a bizottságok összetételének jövőbeli változásait

A Társaság 2019. szeptember 9-i közgyűlésén a tulajdonosok a Társaság nyilvános társaságként történő további működésről döntöttek, és ehhez kapcsolódóan végrehajtották a nyilvános társaságként történő működéshez kapcsolódóan a jogszabályok által előírt módosítási feladatokat is: a tulajdonosok a közgyűlésen új alapszabályt fogadtak el, és megválasztották a Társaság új irányító és ellenőrző testületeinek tagjait (igazgatósági tagokat, felügyelőbizottsági tagokat és auditbizottsági tagokat választottak a közgyűlésen).

A Társaság ezzel eleget tett jogszabályokban előírt kötelezettségeinek, ugyanakkor az új testületek működésük - és a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak való megfelelés érdekében végzett munkájuk - során olyan megoldásra váró feladatokkal találkozhatnak, amelyek a meglévő testületek kibővítését, illetve a meglévő testületek mellé további bizottságok felállítását teszik szükségessé, a meglévő tagok mellé új tagok bevonásával.

Figyelembe véve az előző bekezdésben leírtakat, a Tájékoztató engedélyezésre történő benyújtásának időpontjában az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és az Auditbizottság megválasztott tisztségviselői esetében a Kibocsátó részéről nem merül fel módosítási igény, de a felmerülő feladatokkal összefüggésben a későbbiekben sor kerülhet bővítésekre, módosításokra.

15. Alkalmazottak

15.1. Alkalmazottak létszáma és megoszlása

A Társaság főtevékenységéből adódóan az alkalmazotti állomány saját „belső” munkavállalókból, valamint „külsős” kölcsönzött munkavállalókból áll. A Társaság – tekintettel munkaerő-kölcsönzési tevékenységére – relatíve magas munkaerő-állománnyal rendelkezik.

A Penum Group Nyrt. átlagos statisztikai létszámadatai belső-külsős megbontásban (fő)

Megnevezés	2016 (fő)			2017 (fő)			2018 (fő)		
	Belső	Külsős	Összes	Belső	Külsős	Összes	Belső	Külsős	Összes
Munkavállalók	23	400	423	35	479	514	31	525	556

Forrás: Kontrolling beszámoló - Penum Group Nyrt.

Földrajzi lokációk szerinti bontásban a Társaság munkaerő-állományt kölcsönöz Magyarország, Németország és Ausztria területére.

A Penum Group Nyrt. átlagos statisztikai létszámadatai országok szerint (fő)

Megnevezés	2016 (fő)			2017 (fő)			2018 (fő)		
	Magyar	Német	Ausztria	Magyar	Német	Ausztria	Magyar	Német	Ausztria
Munkavállalók	263	151	9	397	95	22	464	91	1

Forrás: Kontrolling beszámoló - Penum Group Nyrt.

15.2. Részvénytulajdon és részvényopciók /vonatkozási idő: 2019.12.03./

A Kibocsátó részvényesei a Tájékoztató elkészítésekor a Penum-Invest Kft., a Penum Consultic Kft., Tóth Péter magánszemély és egyéb, egyenként 5% tulajdoni arányt el nem érő részvényesek. A Kibocsátó részvényeihez részvényopciók és részvényesi programok nem kapcsolódnak.

A Penum Group Nyrt. részvényesei 2019.12.03-án

Név	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati hányad (%)
Tóth Péter	450 000	22,50	22,50
Penum-Invest Kft. *	675 000	33,75	33,75
Penum Consultic Kft. **	675 000	33,75	33,75
Egyéb részvényesek	200 000	10,00	10,00
Összesen	2 000 000	100,00	100,00

*100%-os tulajdonos dr. Hadházy Péter Tibor, **100%-os tulajdonos dr. Hadházy Tamás Attila

Forrás: Penum Group Nyrt. részvénykönyv

15.3. Megállapodások, amelyek révén az alkalmazottak részesedhetnek a Kibocsátó tőkéjéből

A Tájékoztató elkészítésének időpontjában nincsenek olyan megállapodások, melyek alapján az alkalmazottak részesedhetnek a Társaság saját tőkéjéből.

16. Főrésztvényesek

16.1. Személyek, akiknek a Kibocsátóban való közvetlen vagy közvetett érdekeltsége bejelentési kötelezettséget von maga után /vonatkozási idő: 2019.12.03./

A Pensum Group Nyrt. fő részvényesei 2019.12.03-án

Név	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati hányad (%)
Tóth Péter	450 000	22,50	22,50
Pensum-Invest Kft. *	675 000	33,75	33,75
Pensum Consultic Kft. **	675 000	33,75	33,75

*100%-os tulajdonos dr. Hadházy Péter Tibor Tibor, **100%-os tulajdonos dr. Hadházy Tamás Attila

Forrás: Pensum Group Nyrt. részvénykönyv

Az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjain kívül nincsenek olyan személyek, akik közvetve vagy közvetlenül a Kibocsátóban olyan tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkeznek, amit a Kibocsátó nemzeti jogszabályai értelmében a részesedés összegével együtt jelenteni kell.

16.2. Főrésztvényesek eltérő szavazati jogai

A szavazati jog mértéke a részvény darabszámával megegyező (minden 10 Ft névértékű névre szóló részvény egy szavazatra jogosít), tehát a főrésztvényesek megkülönböztetett szavazati jogokkal nem rendelkeznek.

16.3. Tájékoztató arról, hogy a Kibocsátó közvetlenül vagy közvetve más személy tulajdonában vagy ellenőrzése alatt áll-e

A Kibocsátó fő tulajdonosai a 16.1. pontban felsorolt személyek, a Kibocsátó közvetlen és közvetett fő tulajdonosai a Kibocsátó Igazgatóságának tagjai, akik összességében a részvények 90%-át birtokolják.

16.4. A Kibocsátó által ismert azon megállapodások bemutatása, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet

A Kibocsátó nem ismer olyan megállapodásokat, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

17. Kapcsolt felekkel folytatott ügyletek

A Pensum Group Nyrt. kapcsolt vállalkozásai

Cégnév	Befolyás jellege	Üzleti kapcsolat jellege	Meghatározó befolyású személy	Befolyás mértéke 2019.12.03-n
Uniqbit Szolgáltató Kft.	Meghatározó befolyás	Nincs kapcsolat	Dr. Hadházy Péter Tibor	51 %
Pensum Team Szolgáltató Kft.	Meghatározó befolyás	Nincs kapcsolat	Dr. Hadházy Péter Tibor	100 %
Wild East Szolgáltató Kft.	Meghatározó befolyás	Nincs kapcsolat	Dr. Hadházy Tamás Attila és Dr. Hadházy Péter Tibor	50 %- 50 %
Pensum Job Szolgáltató Kft.	Meghatározó befolyás	Nincs kapcsolat	Dr. Hadházy Tamás Attila és Dr. Hadházy Péter Tibor	50 %- 50 %
Pensum-Invest Kft.	Meghatározó befolyás	Egyéb kapcsolat	Dr. Hadházy Péter Tibor	100 %
Pensum Consultic Kft.	Meghatározó befolyás	Egyéb kapcsolat	Dr. Hadházy Tamás Attila	100 %
Wellino Szolgáltató Kft.	Meghatározó befolyás	Vevő-szállítói kapcsolat	Dr. Hadházy Tamás Attila és Dr. Hadházy Péter Tibor	50 %- 50 %
Anhur Kereskedelmi és Szolgáltató Bt.	Meghatározó befolyás	Nincs kapcsolat	Dr. Hadházy Péter Tibor	50 %
Pensum Deutschland GmbH (Németország, München)	Meghatározó befolyás	Vevő-szállítói kapcsolat	Dr. Hadházy Tamás Attila és Dr. Hadházy Péter Tibor	50 %- 50 %
Continell Og (Ausztria, Bécs) - szünetel	Meghatározó befolyás	Nincs kapcsolat	Dr. Hadházy Tamás Attila és Dr. Hadházy Péter Tibor	50 %- 50 %
Zele-Molnár és Társa Ügyvédi Iroda	Meghatározó befolyás	Vevő-szállítói kapcsolat	Dr. Hadházy Tamás Attila	50 %
Future Implant Kft. *	Jelentős befolyás	Vevő-szállítói kapcsolat	Dr. Hadházy Tamás Attila	40 %

Forrás: Dr. Hadházy Tamás Attila és Dr. Hadházy Péter Tibor

* A Future Implant Kft. 2019. júniusától a Pensum Group Nyrt. kapcsolt vállalkozása, így ettől az időponttól kezdődően értelmezendő a vevő-szállítói kapcsolat. A Társaság és a Future Implant Kft. 2016-2018 között nem bonyolítottak kapcsolt felekként forgalmat.

A Pensum Group Nyrt. kapcsoló felekkel folytatott ügyleteinek forgalma 2016-2018 között

Kapcsoló felek	Ügylet jellege	2016 (e Ft)	2017 (e Ft)	2018 (e Ft)
Pensum Deutschland GmbH	Kölcsön- és szállító ügylet	11 057	9 441	12 811
Pensum Consultic Kft.	Kölcsönügylet	3 089	14 283	3 100
Pensum-Invest Kft.	Kölcsön- és szállító ügylet	6 499	14 281	572
Zele-Molnár és Társai ÜI	Szállító ügylet	514	790	410
Wellino Kft.	Vevői ügylet	0	450	0

Forrás: Kontrolling beszámoló - Pensum Group Nyrt.

18. A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk

18.1. Múltbeli pénzügyi információk

A Társaság a Tájékoztató készítésének üzleti évét megelőző évekről, egyszerűsített éves beszámolót, valamint éves beszámolót is tett közzé a Magyar Számviteli Standardok szerint.

A Társaság 2016.01.01. – 2016.12.31., 2017.01.01. – 2017.12.31., 2018.01.01. – 2018.07.31., 2018.08.01. – 2018.12.31. között lezárt üzleti éveire, illetve időszakaira vonatkozóan, könyvvizsgáló által auditált, Magyar Számviteli Standardok szerint készítette éves beszámolóit, melyek a www.pensum.hu/befektetoknek/ honlapon elérhetőek.

A Társaság a 2018.01.01. – 2018.12.31. és a 2019.01.01. – 2019.07.31. közötti időszakok vonatkozásában könyvvizsgáló által nem auditált, Magyar Számviteli Standardok szerinti pénzügyi információkat tett közzé, melyek a www.pensum.hu/befektetoknek/ honlapon elérhetőek.

A Társaság 2018.07.31-én Korlátolt Felelősségű Társaságból Zártkörűen Működő Részvénytársasággá alakult. Emiatt a Társaság 2018-ban a 2018.01.01. – 2018.07.31. és a 2018.08.01. – 2018.12.31. időszakokra vonatkozóan is készített auditált pénzügyi beszámolókat.

A 2019-es üzleti évről a Társaság a Magyar Számviteli Standardok szerint készít pénzügyi beszámolót a 2019.12.31-i fordulónapra. A 2020-as üzleti évtől kezdődően a Társaság az IFRS-ek szerint készíti a pénzügyi beszámolóit.

A nyilvánosan közzétett pénzügyi információk dátuma minden üzleti év esetén a naptári év utolsó napja, így a 2018-as év auditált pénzügyi beszámolójának mérlegfordulónapja 2018.12.31. Az alapítás óta a mérlegfordulónap dátuma (december 31.) nem változott.

A Társaság számviteli politikájában 2016-2018 között nem történt olyan jelentős változás, ami lényeges befolyással lenne az elmúlt évek pénzügyi információinak összehasonlíthatóságára.

A Társaságnak nincsenek leányvállalatai, így nem tesz közzé konszolidált éves beszámolót.

18.2. Évközi és egyéb pénzügyi információk

A Társaság utolsó auditált pénzügyi beszámolójának időpontja óta nem tett közzé negyedéves vagy féléves auditált pénzügyi információkat. A Társaság a 2018.01.01. – 2018.12.31. és a 2019.01.01. – 2019.07.31. közötti időszakok vonatkozásában könyvvizsgáló által nem auditált, Magyar Számviteli Standardok szerinti pénzügyi információkat tett közzé, melyek a www.pensum.hu/befektetoknek/ honlapon elérhetőek.

18.3. A múltbeli éves pénzügyi információk könyvvizsgálata

A múltbeli éves pénzügyi információk tekintetében a könyvvizsgálók a könyvvizsgálói jelentés elkészítését nem tagadták meg, azzal kapcsolatban korlátozásokat (véleménymódosításokat, felelősség-kizárást, figyelemfelhívó megjegyzést) nem fogalmaztak meg. Jelen Tájékoztató nem tartalmaz olyan egyéb pénzügyi információkat, amelyeket könyvvizsgálók auditáltak.

18.4. Előzetes pénzügyi információk

A Társaság jelen Tájékoztató keretében nem közöl előzetes pénzügyi információkat.

18.5. Osztalékpolitika

18.5.1. A Kibocsátó osztalékfizetéssel és az arra vonatkozó korlátozásokkal kapcsolatos politikája

A Társaság méretéből, tulajdonosi struktúrájából és működéséből adódóan nem rendelkezik osztalékfizetési és arra vonatkozó korlátozásokkal kapcsolatos politikával. A Társaság vezetése a rendelkezésre álló eszközök és források, valamint a beruházási, befektetési és akvizíciós lehetőségek mérlegelése után tesz javaslatot a közgyűlés számára az adott évi eredmény felosztására.

18.5.2. Az egyes pénzügyi évek tekintetében az egy részvényre jutó osztalék összege

A Társaság 2018. július 31-én Korlátolt Felelősségű Társaságból Zártkörűen Működő Részvénytársasággá alakult. Emiatt a Társaság tulajdonosai csak 2018. július 31-t követően részesednek részvényeken keresztül a jegyzett tőkéből, így a korábbi évekre egy részvényre jutó osztalékot nem lehetséges megállapítani.

A Pensum Group Nyrt. osztalékfizetései

adatok e Ft-ban	2016	2017	2018
Az adott évi eredmény terhére kifizetett osztalék	22 626	84 000	-

Forrás: Pensum Group Nyrt.

A működési formaváltáshoz kapcsolódó, 2018.01.01 - 2018.07.31. időszak beszámolójának elfogadásával egy időben, 2018. október 24-n, a Társaság közgyűlése 18.251 eFt osztalék kifizetéséről döntött. Ugyanakkor előtérbe helyezve a Társaság növekedési terveit, a Közgyűlés 2018. október 31-n úgy határozott, hogy az osztalék nem kerül kifizetésre, hanem azt eredménytartalékba helyezik. A 2018-as év vonatkozásában nem került sor osztalékfizetésre.

18.6. Bírósági és választott bírósági eljárások

A Társaságnak az elmúlt 12 hónap vonatkozásában nincs lezárt vagy függőben lévő kormányzati, bírósági vagy választott bírósági eljárása, amely jelentős hatást gyakorolhatna a Társaság pénzügyi helyzetére, jövedelmezőségére.

18.7. A Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett jelentős változás

A Társaság pénzügyi helyzetében az utolsó auditált pénzügyi kimutatással lezárt pénzügyi időszak vége óta nem következett bejelentős változás.

19. Kiegészítő információk

19.1. Alaptőke

19.1.1. Információk a jegyzett tőke összegéről, az alaptőke egyes osztályairól

a) a Kibocsátó engedélyezett alaptőkéje összesen;

A Tájékoztató aláírásának időpontjában a Kibocsátó alaptőkéje 2.000.000 darab, egyenként 10,- Ft névértékű, zárt körben kibocsátott, dematerializált formában előállított névre szóló törzsrészcvényből áll, melyek egy részvcényisorozatot képeznek.

Részvény	Névérték (Ft/darab)	Darabszám	Össznévérték (Ft)
törzsrészvény	10	2 000 000	20 000 000

b) a kibocsátott és teljesen befizetett részvcények, illetve a kibocsátott, de nem teljesen befizetett részvcények száma;

Részvény	Kibocsátott részvcények darabszáma	Befizetett részvcények darabszáma	Nem teljesen befizetett részvcények darabszáma
törzsrészvény	2 000 000	2 000 000	0

c) a részvcények névértéke, illetve nyilatkozat arról, hogy a részvcényeknek nincs névértékük;

A részvcények névértéke 10,-Ft azaz tíz forint.

d) az év elején és végén forgalomban levő részvcények számának egyeztetése;

A Társaság Kft.-ből Zrt. formába történő átalakulásakor (döntés: 2018.07.31., dematerializált részvcény keletkeztetése: 2018.10.30., ISIN kód: HU0000162235) az alaptőke 20.000 darab, egyenként 1.000,-Ft névértékű, zárt körben kibocsátott, dematerializált formában előállított névre szóló törzsrészvcényből állt, összesen 20.000.000,-Ft össznévértékben.

A Társaság a részvcények későbbi tőzsdéi bevezetésével összefüggésben a részvcények címletének megváltoztatásáról döntött 2018. december 20-án, így a döntés alapján az alaptőke 2.000.000 darab, egyenként 10,-Ft névértékű, zárt körben kibocsátott, dematerializált formában előállított névre szóló törzsrészvcényből állt, összesen 20.000.000,-Ft össznévértékben (döntés: 2018.12.20., dematerializált részvcény keletkeztetése: 2019.02.26., ISIN kód: HU0000165675).

e) a jegyzett tőke nem készpénzben befizetett összege.

A jegyzett tőke készpénzben került befizetésre.

19.1.2. Tőkét nem képviselő részvények száma és fő jellemzői

Nincsenek tőkét nem képviselő részvények a Kibocsátó részvénystruktúrájában.

19.1.3. A Kibocsátó által, annak nevében vagy a leányvállalatai által birtokolt kibocsátói részvények száma, könyv szerinti értéke és névértéke

A Kibocsátó nem birtokol saját (kibocsátói) részvényeket.

19.1.4. Az átváltható értékpapírok, cserélhető értékpapírok vagy opciós utalványok mennyisége, az irányadó feltételek és az átváltási, cserélési vagy jegyzési eljárások bemutatása

A Kibocsátó nem rendelkezik átváltható részvényekkel.

19.1.5. A jóváhagyott, de ki nem bocsátott alaptőke megszerzési jogára és/vagy az ezzel kapcsolatos kötelezettségekre, illetve a tőkeemeléssel kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozó információk és feltételek

Jelenleg nincs jóváhagyott, de végre nem hajtott tőkeemelés.

19.1.6. Opciós jogok

Nem alkalmazandó.

19.1.7. Az alaptőke előtörténete, változásai

A Társaság Kft.-ből Zrt. formába történő átalakulásakor (döntés: 2018.07.31., dematerializált részvény keletkeztetése: 2018.10.30., ISIN kód: HU0000162235) az alaptőke 20.000 darab, egyenként 1.000,-Ft névértékű, zárt körben kibocsátott, dematerializált formában előállított névre szóló törzsrészvényből állt, összesen 20.000.000,-Ft össznévértékben.

A Társaság a részvények későbbi tőzsdei bevezetésével összefüggésben a részvények címletének megváltoztatásáról döntött 2018. december 20-án, így a döntés alapján az alaptőke 2.000.000 darab, egyenként 10,-Ft névértékű, zárt körben kibocsátott, dematerializált formában előállított névre szóló törzsrészvényből állt, összesen 20.000.000,-Ft össznévértékben (döntés: 2018.12.20., dematerializált részvény keletkeztetése: 2019.02.26., ISIN kód: HU0000165675).

19.2. A Társaság alapító okirata és alapszabálya

A Kibocsátó Közgyűlése a 01/2019. (IX.9.) számú közgyűlési határozatával döntött a Tőzsdei Bevezetéstől függő hatállyal a működési forma megváltoztatásáról, és a nyilvánosan működő részvénytársasággá alakulásról. Ennek következtében a Kibocsátó a 15/2019. (IX.9.) számú közgyűlési határozatával döntött a Tőzsdei Bevezetés Napjától hatályos Alapszabályának elfogadásáról.

19.2.1. Cégjegyzék, cégjegyzékszám, a Kibocsátó célkitűzéseinek rövid bemutatása

A Kibocsátót nyilvántartja a magyar társasági jog szabályai szerint: a Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága. A Kibocsátó cégjegyzékszám: Cg.13-10-041830.

A Kibocsátó célkitűzéseinek bemutatását az Alapszabály nem foglalja magában

19.2.2. Egyes részvényosztályokhoz kapcsolódó jogok, elsőbbségi jogok és korlátozások bemutatása

A Társaság kizárólag törzsrésztvényekkel rendelkezik, nem rendelkezik elsőbbségi részvényekkel.

Az értékpapír megnevezése és nemzetközi értékpapír-azonosító száma (ISIN): Penum Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság névre szóló, dematerializált törzsrészvény; HU0000165675.

Az értékpapírok pénzneme: magyar forint (HUF).

Az értékpapírok névértéke: 10 Ft (10 HUF) azaz tíz forint.

A kibocsátott értékpapírok száma 2.000.000 db azaz kettőmillió darab.

A kibocsátott értékpapírok futamideje: határozatlan.

A kibocsátott értékpapírokhoz fűződő jogok:

Osztalékjog: a Társaságnak a felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényest részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az osztalékfizetésről szóló közgyűlés által meghatározott időpontban a részvénykönyvben szerepel. A részvényes az osztalékra a már teljesített vagyoni hozzájárulása alapján jogosult.

Közgyűlésen való részvétel joga: a részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni. Egy törzsrészvény egy szavazatra jogosít.

Tájékoztatáshoz való jog: a közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az Igazgatóság köteles minden részvényesnek a napirendi pont tárgyalásához a szükséges tájékoztatást megadni, úgy, hogy a részvényes – a közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére – a szükséges felvilágosítást legkésőbb a közgyűlés napja előtt három nappal megkapja. Az Igazgatóság a beszámolóban és az Igazgatóság, valamint a Felügyelőbizottság jelentésének lényeges adatait a közgyűlést megelőzően legalább tizenöt nappal köteles a részvényesek tudomására hozni.

Napirend kiegészítésére való jog: ha a Társaságban együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó – a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő – javaslatot vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet a közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül közlik az Igazgatósággal, az Igazgatóság a kiegészített napirendről, a részvényesek által előterjesztett határozattervezetekről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

Szavazati jog: minden törzsrészvény 1 db szavazatra jogosít.

Elővételi jog: az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor (részletes szabályait a Társaság alapszabálya tartalmazza).

Likvidációs hányadhoz való jog: a Társaság jogutód nélküli megszűnése esetében a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyont – törvény eltérő rendelkezése hiányában – a részvényesek között az általuk a részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, részvényeik névértékének arányában kell felosztani.

Kisebbségi jogok gyakorlása: a Társaságban a kisebbségi jogok gyakorlására együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek jogosultak.

A Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén az értékpapírok kielégítési sorrendben betöltött helye: a Társaság jogutód nélküli megszűnése esetében a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyont – törvény eltérő rendelkezése hiányában – a részvényesek között az általuk a részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, részvényeik névértékének arányában kell felosztani.

Az értékpapírok szabad átruházására vonatkozó bármilyen korlátozás: a Kibocsátó részvényeinek szabad átruházhatóságát a Kibocsátó Alapszabálya nem korlátozza.

A Kibocsátó osztalékpolitikája: A Kibocsátó elfogadott osztalékpolitikával nem rendelkezik. Osztalék, továbbá osztalékelőleg fizetésére a Kibocsátó Alapszabályában foglaltak szerint a Közgyűlés határozata alapján kerülhet sor, az irányadó jogszabályok rendelkezéseinek figyelembevételével. Az osztalék mértékét, fizetésének időpontját és módját a Közgyűlés állapítja meg. Az osztalékfizetés alapja a Részvény névértéke.

A Társaság a jelen Tájékoztató közzétételének időpontjában meglévő Részvényeinek bevezetését kezdeményezi a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony I. ép. IV. em.) (**BÉT**) által működtetett szabályozott piacra. A Kibocsátó a meglévő Részvényeinek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdén kívül nem kezdeményezi más szabályozott vagy azzal egyenértékű piacra. Mindemellett a Kibocsátó nem tagja és nem lesz tagja olyan harmadik országbeli piacnak, multilaterális kereskedési rendszernek és kkv-tőkefinanszírozási piacnak, amelyen a Részvényekkel vagy azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek vagy kereskedni fognak.

A Kibocsátó részvényeihez nem kötődnek garanciák.

19.2.3. Azon rendelkezések bemutatása, amelyek késleltethetik, elhalaszthatják vagy megakadályozhatják a Kibocsátó fölötti ellenőrzés megváltoztatását

A Társaság alapszabályának 15.3. pontja rendelkezik a jegyzési elsőbbségről (a 19.2.2. pontban leírt *Elővételi jog*), amely szerint amennyiben az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság részvényeseit – első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytartóba tartozó részvénytulajdonosokkal rendelkező részvényeseket, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait – ebben a sorrendben – jegyzési elsőbbség, illetve zártkörű alaptőke-emelés esetén a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog illeti meg.

Az Igazgatóság hirdetmény útján előzetesen köteles tájékoztatni a részvényeseket – ideértve az átváltoztatható és jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait is – a jegyzési elsőbbségi jog, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog lehetőségéről, és gyakorlásának módjáról, így a részvények névértékéről, illetve kibocsátási értékéről, valamint e jog érvényesítésére nyitva álló, tizenöt (15) napos időszak kezdő és zárnapjáról. A hirdetményben az Igazgatóság köteles közölni az alaptőke-emelés nagyságát, a kibocsátandó új részvények számát, névértékét, sorozatát, és a

részvényekhez fűződő jogokat és kötelezettségeket, továbbá a részvények kibocsátási értékét és az ellenérték megfizetésének módját, valamint feltételeit.

A fentiekhez kapcsolódóan a Társaság nyilatkozik, hogy a Tájékoztató benyújtásának időpontjában nincsenek általa kibocsátott kötvények.

A további részletes szabályokat a Társaság alapszabályának 15.3. pontja tartalmazza.

A Társaság nyomatékosan felhívja a figyelmet arra, hogy a Társaság alapszabályának 15.4. pontja lehetővé teszi, hogy a Társaság közgyűlése határozatában a jegyzési elsőbbségi jogot korlátozhassa, vagy kizárhassa alaptőke-emelés esetén.

20. Lényeges szerződések

A Kibocsátó a Tájékoztató közzétételét közvetlenül megelőző két évben a szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül fontosabb szerződésben szerződő félként nem szerepelt.

A Tájékoztató időpontjában nincsenek a szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül olyan fennálló szerződések, amelyek rendelkezései értelmében a Kibocsátót jelentőséggel bíró kötelezettség terheli, illetve ilyen jogosultság illeti meg.

21. Rendelkezésre álló dokumentumok

A Kibocsátó mindenkor hatályos Alapszabálya, valamint a pénzügyi beszámoló elektronikus formában megtekinthető a Kibocsátó honlapján (www.pensum.hu/befektetoknek).

Az alábbi táblázatban szereplő dokumentumok hiperlinkes hivatkozással beépítésre kerültek a Tájékoztatóba. Ezen dokumentumok mindegyike elérhető a Kibocsátó honlapján (www.pensum.hu/befektetoknek) és a lenti táblázatban szereplő hiperlinkeken egyaránt.

A Tájékoztatóba hiperlinkes hivatkozással beépítésre került információk listája

Alapszabály	Link					
	2016.01.01. – 2016.12.31.	2017.01.01. – 2017.12.31.	2018.01.01. – 2018.07.31.	2018.08.01. – 2018.12.31.	2018.01.01. – 2018.12.31.	2019.01.01. – 2019.07.31.
Pénzügyi információk						
Auditált éves beszámoló	Link	Link	Link	Link	-	-
Könyvvizsgálói jelentés	Link	Link	Link	Link	-	-
Kiegészítő melléklet	Link	Link	Link	Link	-	-
Nem auditált pénzügyi információk	-	-	-	-	Link	Link

Megjegyzés: a 2018.01.01. – 2018.12.31. és a 2019.01.01. – 2019.07.31. időszakok könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információkat tartalmaznak. A könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi információk a Társaság belső kontrolling beszámolójából származnak.

Forrás: Társasági dokumentumok és pénzügyi beszámolók – Pensum Group Nyrt.

ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

1. Felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása

1.1. Felelős személyek azonosítása

A felelős személyek azonosítását jelen Tájékoztató Felelősségvállalási nyilatkozat című fejezete tartalmazza.

1.2. Felelős személyek nyilatkozata

A felelős személyek nyilatkozatát jelen Tájékoztató Felelősségvállalási nyilatkozat című fejezete tartalmazza.

1.3. Szakértői minőségben közreműködő személyek

Nincsenek ilyen személyek.

1.4. Harmadik féltől származó információk

A harmadik féltől származó információk bemutatását a Regisztrációs okmány „1.4. Harmadik féltől származó információk” pont tartalmazza.

1.5. Tájékoztató jóváhagyására vonatkozó nyilatkozat

A Tájékoztató jóváhagyására vonatkozó nyilatkozatot jelen Tájékoztató Felelősségvállalási nyilatkozat című fejezete tartalmazza.

2. Kockázati tényezők

A kockázati tényezők bemutatására az Összefoglalót követően a Kockázatok fejezetben kerül sor.

3. Alapvető információk

3.1. Nyilatkozat a működő tőkéről

A Pensum Group Nyrt. tőkehelyzete stabil. A Kibocsátó jelenlegi működéséhez szükséges működő tőke a hitelbiztosító által is fedezett vevőállományon keresztül, valamint a Kibocsátó finanszírozó bankjával kötött folyószámlahitel és rulírozó hitel-keretszerződés alapján is megfelelően biztosított.

3.2. Nyilatkozat a tőkeellátottságról és kötelezettségekről

A Társaság tőkeellátottsága és eladósodottsága a Tájékoztató elkészítésének időpontjában megfelelő szintű. A forrásoldal szerkezete és összetétele nem befolyásolja negatívan a Társaság működését.

2019.08.31-én a Társaság rövid lejáratú hitelei között 107.538 ezer Ft összeg biztosítékkal fedezett, amely vevőfinanszírozásra szolgál. E hitel mögött a biztosíték az adott vevők felé kiállított számla, melyet a vevő közvetlenül a Társaságot finanszírozó banknak utal.

A Penum Group Nyrt. tőkeellátottsága 2019.08.31-én

Tőkeellátottság	adatok e Ft-ban
Saját tőke	74 209
Jegyzett tőke	20 000
Eredménytartalék	29 437
Adózott eredmény	24 772
Kötelezettségek	394 773
Hátrasorolt kötelezettségek	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	394 773
Rövid lejáratú hitelek	257 538
<i>ebből garanciával, biztosítékkal fedezett</i>	<i>107 538</i>
<i>ebből garanciával, biztosítékkal nem fedezett</i>	<i>150 000</i>
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	0
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	137 235
<i>ebből garanciával, biztosítékkal fedezett</i>	<i>0</i>
<i>ebből garanciával, biztosítékkal nem fedezett</i>	<i>137 235</i>

Forrás: Kontrolling beszámoló – Penum Group Nyrt.

3.3. A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

Nem alkalmazandó.

3.4. Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása

Nem alkalmazandó.

4. A felajánlott/piacra bevezetett értékpapírokra vonatkozó információk

4.1. A felajánlott és/vagy piacra bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, nemzetközi értékpapír-azonosító száma („ISIN”)

A Társaság korábban zárt körben kibocsátott 2.000.000 db részvényének fajtája: névre szóló, dematerializált törzsrészvény. A részvénytörzs ISIN kódja HU0000165675.

4.2. Az értékpapírok létrehozásának alapjául szolgáló jogszabályok

Új értékpapírok nem kerülnek kibocsátásra, a korábban zártkörűen kibocsátott részvények tőzsdei bevezetésére kerül sor. A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) és a polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.).

4.3. Az értékpapírok típusa (névre vagy bemutatóra szóló, nyomdai úton vagy dematerializált formában előállított)

A Társaság részvényei dematerializált formában létező névre szóló törzsrészvények. A nyilvántartást vezető szervezet neve: KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság, címe: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

4.4. Az értékpapír-kibocsátás pénzneme

A kibocsátás pénzneme: magyar forint (HUF)

4.5. Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, a jogok korlátozásai és a gyakorlásukra vonatkozó eljárások

- a) osztalékjogok: A Kibocsátó elfogadott osztalékpolitikával nem rendelkezik. A Kibocsátó Alapszabályának 9.3 pontja alapján az osztalék fizetéséről, annak időpontjáról és módjáról a Közgyűlés határoz. Az osztalékfizetés alapja a részvény névértéke.
- i. a jogosultság keletkezésének rögzített időpontja(i): osztalékra az a Részvényes jogosult, aki az osztalékfizetésről döntő Közgyűlés által meghatározott időpontban a részvénykönyvben szerepel. A Részvényes az osztalékra a már teljesített vagyoni hozzájárulása arányában jogosult.
 - ii. az osztalékra való jogosultság elévülésének határideje, az ezt követően kedvezményezett személy megnevezése: a Részvényes az osztalékot a Kibocsátótól az osztalékfizetés kezdő napjától számított 5 éves jogvesztő időtartamon belül követelheti. Amennyiben az osztalék felvétele nem történik meg ezen időtartamon belül, akkor a fel nem vett osztalék a Kibocsátó alaptőkén felüli vagyonába kerül.
 - iii. az osztalékkal kapcsolatos korlátozások és nem rezidens tulajdonosokra vonatkozó eljárások: a Kibocsátó nem állapított meg korlátozásokat a Részvényekhez kapcsolódóan az osztalékjogok tekintetében, így a jogszabályi rendelkezéseken túl nincs egyéb alkalmazandó korlátozás. A Kibocsátó Alapszabálya nem tartalmaz rendelkezéseket a nem rezidens (devizakülföldi) részvénytulajdonosokra vonatkozóan. Ezen Részvényesek az osztalékukat, illetve osztalékelőlegüket az általános szabályok szerint kapják meg.
 - iv. az osztalék mértéke vagy kiszámításának módja, az osztalékfizetés gyakorisága, halmozott vagy nem halmozott jellege: a Kibocsátó Alapszabálya nem tartalmaz rendelkezéseket az osztalék mértékének megállapítására, annak kiszámítási módjára, gyakoriságára, halmozott vagy nem halmozott jellegére vonatkozóan.
- b) szavazati jogok: a Kibocsátó az egy részvény – egy szavazat elvet követi, így minden egyes törzsrészvény 1 (egy) darab szavazatra jogosítja annak tulajdonosát, azzal, hogy nem gyakorolhatja a szavazati jogát a Részvényes addig, amíg az esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesíti. A törzsrészvények mindegyike azonos jogokat testesít meg.
- c) elővételi jog az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor: a Kibocsátó Alapszabályának 15.3. pontja és 15.4. pontja az alábbi rendelkezéseket tartalmazza: 15.3. Jegyzési elsőbbség: Amennyiben az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság részvényeseit - első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytulajdonosokhoz tartozó részvénytulajdonosokkal rendelkező részvényeseket, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait – ebben a sorrendben – jegyzési elsőbbség, illetve zártkörű alaptőke-emelés esetén a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog illeti meg. Az Igazgatóság hirdetmény útján előzetesen köteles tájékoztatni a részvényeseket – ideértve az átváltoztatható és a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait is – a jegyzési elsőbbségi jog, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog lehetőségéről, és gyakorlásának módjáról, így a részvények névértékéről, illetve kibocsátási értékéről, valamint a jog érvényesítésére nyitva álló, tizenöt (15) napos időszak kezdő és záró napjáról. A

hirdetményben az Igazgatóság köteles közölni az alaptőke-emelés nagyságát, a kibocsátandó új részvények számát, névértékét, sorozatát, és a részvényekhez fűződő jogokat és kötelezettségeket, továbbá a részvények kibocsátási értékét és az ellenérték megfizetésének módját, valamint feltételeit. A jegyzési elsőbbségi jogokkal az arra jogosultak az Igazgatósághoz eljuttatott írásbeli nyilatkozatukban élhetnek, amely akkor tekintendő szabályszerűnek, ha az, az Igazgatósághoz a megadott tizenöt (15) napos időtartamon belül beérkezik, és megfelel a hirdetményben előírt feltételeknek. A jogosult az írásbeli nyilatkozatában arról nyilatkozik, hogy az új részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogával kíván-e élni, vagy nem; és amennyiben elsőbbségi jogával élni kíván, az értesítésben megjelölt feltételekkel hány részvény átvételére vállal kötelezettséget. Amennyiben a jogosultak írásbeli nyilatkozata alapján, az átvenni vállalt részvények száma meghaladja a tervezett alaptőke-emelés során forgalomba hozandó új részvények számát, az új részvények átvételére - részesedésük arányában - először az elsőbbségi jogokkal élni kívánó részvényesek, majd az átváltoztatható és a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosai – ebben a sorrendben – jogosultak. Tört szám esetén – tehát ha az összeg egy részvény névértékét nem teszi ki – a részvényeket a tulajdoni arányok nagyságának csökkenő sorrendjében, és a jogosultság sorrendisége alapján kell elosztani. Ha a jogosult az elsőbbségi jogra vonatkozó nyilatkozatát elmulasztja megtenni, vagy azt nem a megadott határidőn belül nyújtja be, az Igazgatóság úgy tekinti, hogy elsőbbségi jogával nem kíván élni. Amennyiben az alaptőke felemelése új részvények zártkörű forgalomba hozatalával történik, és egyik erre jogosult sem él elsőbbségi jogával, vagy a beérkezett írásbeli nyilatkozatok alapján az átvenni vállalt részvények mennyisége nem éri el az alaptőke-emelés tervezett mértékét, az Igazgatóság jogosult kijelölni azokat a személyeket, akiket az általuk tett vételi szándéknyilatkozatuk alapján, tulajdoni részesedésük arányában feljogosít az új részvények átvételére.

A közgyűlés határozatában a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását korlátozhatja, illetve kizárhatja. Amennyiben az alaptőke-emelésre a közgyűlés az Igazgatótanácsot felhatalmazta, úgy a felhatalmazásban a közgyűlés rendelkezhet úgy, hogy az alaptőke felemelésére vonatkozó felhatalmazás időtartamára a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását az ott meghatározott feltételek esetén korlátozza, illetve kizárja.

- d) a Kibocsátó nyereségéből való részesedés joga: a Kibocsátó adott évi felosztani rendelt eredményéből az eredménytartalék képzésére és osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalék osztalékfizetésre történő igénybevételét és a kifizetendő osztalék mértékét minden évben a Kibocsátó Közgyűlése hívatott meghatározni a vonatkozó jogszabályok adta kereteken belül. Az osztalékfizetés a Kibocsátó üzleti helyzetétől és kilátásaitól, terveitől, az elért eredményektől, stratégiai megfontolásoktól, valamint jogi, szabályozói, illetve egyéb tényezőktől és megfontolásoktól függ. A Kibocsátó elfogadott osztalékpolitikával nem rendelkezik.
- e) likvidációs hányadhoz való jog: a Társaság jogutód nélküli megszűnése esetében a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyont – törvény eltérő rendelkezése hiányában – a részvényesek között az általuk a részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, részvényeik névértékének arányában kell felosztani.
- f) visszaváltási rendelkezések: a Részvények törzsrészvények, azokhoz semmilyen visszaváltási jog, illetve kötelezettség nem fűződik.
- g) átváltási rendelkezések: a Részvények törzsrészvények, azok semmilyen más értékpapírra vonatkozó átváltási (átcserélési) jogot nem biztosítanak, illetve ilyen kötelezettséggel nem járnak.

4.6. Új kibocsátások esetén nyilatkozat azon határozatokról, felhatalmazásokról és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják

Nem alkalmazandó.

4.7. Új kibocsátások esetén, az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja

Nem alkalmazandó.

4.8. Az értékpapírok átruházhatóságára vonatkozó korlátozások

A Részvények szabad átruházhatóságát a Kibocsátó Alapszabálya nem korlátozza. A Részvények átruházása a Társasággal szemben az új Részvényes, illetve a Tpt. 151-155. §-ában szabályozott részvényesi meghatalmazott részvénykönyvbe való bejegyzésével válik hatályossá. A befektetőnek, aki/amely a Részvényeket meg kívánja szerezni, tájékozódnia kell a rá vonatkozó esetleges speciális vagy külföldi jogszabályokról, hatósági engedélyekről, amelyek a Részvények megszerzésével összefüggésben esetlegesen alkalmazandók.

4.9. Nyilatkozat a felvásárlásra vonatkozó nemzeti szabályozásról

A Kibocsátó Alapszabálya a Részvényekkel kapcsolatban nem tartalmaz kötelező vételi ajánlatra és/vagy kizorításra és/vagy kényszereladásra vonatkozó rendelkezéseket. Tpt. 68. §-a szerint az MNB által jóváhagyott nyilvános vételi ajánlatot kell tenni a céltársaságban történő huszonöt százalékot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez, ha a befolyást szerző Részvényesen kívül senki sem rendelkezik a szavazati jogok tíz százalékát meghaladó befolyással, vagy a harminchárom százalékot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez. A Tpt. 76/D. § (1) bekezdése értelmében, ha a Tpt. 69. § (6) bekezdésének e) pontja szerint az ajánlattevő (i) a vételi ajánlat, illetve az önkéntes vételi ajánlat felügyeleti jóváhagyására vonatkozó kérelmében úgy nyilatkozott, hogy a vételi jogával élni kíván; (ii) a sikeres vételi ajánlat, illetve az önkéntes vételi ajánlat lezárását követő három hónapon napon belül kilencven százalékot elérő vagy azt meghaladó mértékű befolyással rendelkezik a céltársaságban; és (iii) igazolja, hogy megfelelő fedezettel rendelkezik a vételi jog tárgyát képező részvények megszerzéséhez szükséges ellenérték teljesítéséhez, akkor a vételi ajánlat, illetve az önkéntes vételi ajánlat lezárását követő három hónapon belül vételi jogot gyakorolhat a céltársaságnak a tulajdonába nem került részvényei tekintetében. Ha a vételi ajánlati eljárás lezárásakor az ajánlattevőnek a céltársaságban fennálló befolyása eléri a kilencven százalékot, a fennmaradó részvények tulajdonosainak a kilencven százalékos befolyás bejelentésének közzétételét követő kilencven napon belül írásban megtett kérésére köteles e részvényeket is megvásárolni.

4.10. Az előző pénzügyi évben és a folyó pénzügyi évben harmadik felek által a Kibocsátó saját tőkéjére vonatkozóan tett nyilvános vételi ajánlat

A Kibocsátó Részvényeire az előző pénzügyi évben és a folyó pénzügyi évben a Tájékoztató dátumát megelőző időszakban nem tettek nyilvános vételi ajánlatot.

4.11. Figyelmeztetés az értékpapírokból származó jövedelmek adózásával kapcsolatban

A Kibocsátó javasolja, hogy a külföldi Részvényesek kérjék ki adószakértőjük véleményét abban a kérdésben is, hogy Magyarország és adóügyi illetőségük állama között a jövedelem- és a vagyonadók területén a kettős adóztatás elkerüléséről és az adóztatás kijátszásának megakadályozásáról szóló

nemzetközi egyezmény (amennyiben van ilyen) rendelkezései mennyiben érintik a Részvényekkel kapcsolatos adókötelezettségeiket.

4.12. Szanálás esetén a befektetésekre gyakorolt lehetséges hatás

Nem alkalmazandó.

4.13. Kibocsátótól eltérő ajánlattevő és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyek
Nincs ilyen.

5. Az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel feltételei

Nem alkalmazandó. Jelen tájékoztató abból a célból készült, hogy a Részvények bevezetésre kerüljenek a Budapesti Értéktőzsdére. A tőzsdei bevezetés során új részvények nyilvános kibocsátására, nyilvános tőkebevonásra nem kerül sor.

6. A piacra történő bevezetésre és a kereskedésre vonatkozó szabályok

6.1. Tájékoztató arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtanak-e be kérelmet tőzsdei bevezetésre

A Társaság a jelen Tájékoztató közzétételének időpontjában meglévő Részvényeinek bevezetését kezdeményezi a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony I. ép. IV. em.) (BÉT) által működtetett szabályozott piacra.

6.2. Szabályozott piac, amelyen az értékpapírokkal kereskednek

A Társaság a jelen Tájékoztató közzétételének időpontjában meglévő Részvényeinek bevezetését kezdeményezi a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony I. ép. IV. em.) (BÉT) által működtetett szabályozott piacra. A Kibocsátó a meglévő Részvényeinek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdén kívül nem kezdeményezi más szabályozott vagy azzal egyenértékű piacra. Mindemellett a Kibocsátó nem tagja és nem lesz tagja olyan harmadik országbeli piacnak, multilaterális kereskedési rendszernek és kkv-tőkefinanszírozási piacnak, amelyen a Részvényekkel vagy azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek vagy kereskedni fognak.

6.3. Egyéb műveletek

Nem alkalmazandó. A Társaság a jelen Tájékoztató közzétételének időpontjában meglévő Részvényeinek bevezetését kezdeményezi a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony I. ép. IV. em.) (BÉT) által működtetett szabályozott piacra. A tőzsdei bevezetés során új részvények nyilvános kibocsátására, nyilvános tőkebevonásra vagy meglévő részvények eladására nem kerül sor. Továbbá azonos értékpapírosztályok jegyzésére, zártkörű elhelyezésére vagy más értékpapírosztályok előállítására nem kerül sor.

6.4. Közvetítők adatai

Nem alkalmazandó. A Részvények vonatkozásában semmilyen személy sem vállalt kötelezettséget arra, hogy közvetítőként működjön közre a Részvények másodlagos kereskedésben oly módon, hogy vételi vagy ajánlati árak révén biztosítsa a Részvények likviditását.

6.5. Túljegyzési opciók, árstabilizáló intézkedések

Nem alkalmazandó. Jelen tájékoztató abból a célból készült, hogy a Részvények bevezetésre kerüljenek a Budapesti Értéktőzsdére. A tőzsdei bevezetés során új részvények nyilvános kibocsátására, nyilvános tőkebevonásra vagy meglévő részvények eladására nem kerül sor.

7. Eladó értékpapírral rendelkezők

Nem alkalmazandó. Jelen tájékoztató abból a célból készült, hogy a Részvények bevezetésre kerüljenek a Budapesti Értéktőzsdére. A tőzsdei bevezetés során új részvények nyilvános kibocsátására, nyilvános tőkebevonásra vagy meglévő részvények eladására nem kerül sor. Lekötési megállapodás megkötésére nem került sor.

8. A kibocsátás/ajánlattétel teljes nettó bevétele és a becsült összes költség

Jelen Tájékoztató abból a célból készült, hogy a Részvények bevezetésre kerüljenek a Budapesti Értéktőzsdére. A tőzsdei bevezetés során új részvények nyilvános kibocsátására, nyilvános tőkebevonásra nem kerül sor, ennek következtében a jelen eljárás nem eredményez közvetlen bevételt a Társaság számára és ilyen módon nyilvános értékesítéshez kapcsolódó költségek sem merülnek fel.

9. Felhívulás

Nem alkalmazandó. Jelen Tájékoztató abból a célból készült, hogy a Részvények bevezetésre kerüljenek a Budapesti Értéktőzsdére. A tőzsdei bevezetés során új részvények nyilvános kibocsátására, nyilvános tőkebevonásra nem kerül sor.

10. Kiegészítő információk

10.1. Nyilatkozat a kibocsátással összefüggésben feltüntetett tanácsadókról

Az értékpapírjegyzeékben kibocsátással és nyilvános értékesítésre történő felajánlással összefüggésben tanácsadók nem kerülnek feltüntetésre.

10.2. Egyéb információk, melyeket bejegyzett könyvvizsgálók ellenőriztek

Nem alkalmazandó. Az Értékpapírjegyzeékben nem szerepelnek egyéb információk, amelyeket részben vagy egészben bejegyzett könyvvizsgálók ellenőriztek, és erről jelentést készítettek.

KERESZTHIVATKOZÁS TÁBLA

REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY A Bizottság (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendeletének 1. melléklete alapján		
Rendelet pontja	Rendelet	Vonatkozó rész
1.	FELELŐS SZEMÉLYEK	
1.1.	A regisztrációs okmányban megadott információkért vagy azok egy részéért felelős személyek azonosítása, az utóbbi esetben az érintett részek feltüntetésével. Természetes személyek esetén, ideértve a kibocsátó igazgatási, irányító vagy felügyelő testületeinek tagjait is, meg kell adni a személy nevét és beosztását; jogi személyek esetén fel kell tüntetni a nevet és a bejegyzett székhelyet.	1.1. (27. o.)
1.2.	A regisztrációs okmányért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint a regisztrációs okmányban foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és a regisztrációs okmányból nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az abból levonható következtetéseket. Adott esetben a regisztrációs okmány egyes részeiért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint a regisztrációs okmány azon részeiben foglalt információk, amelyekért felelősek, megfelelnek a tényeknek, és a regisztrációs okmány ezen részeiből nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az azokból levonható következtetéseket.	1.2. (27. o.)
1.3.	Amennyiben a regisztrációs okmány szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését tartalmazza, meg kell adni a személy következő adatait: a) név; b) üzleti elérhetőség; c) szakképesítések; d) a kibocsátóban levő jelentős érdekelttség, ha van ilyen. Ha a nyilatkozat vagy jelentés a kibocsátó kérésére készült, ki kell jelenteni, hogy a nyilatkozat vagy jelentés azon személy beleegyezésével került a regisztrációs okmányba, aki engedélyezte a regisztrációs okmány érintett részének tartalmát a tájékoztató céljára.	1.3. (27. o.)
1.4.	Amennyiben az információk harmadik féltől származnak, meg kell erősíteni, hogy az információkat pontosan vették át, és a kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben erről a harmadik fél által közölt információkból megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azokat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. Ezenfelül meg kell adni az információforrás(oka)t is.	1.4. (27. o.)
1.5.	A következőkre vonatkozó nyilatkozat: a) a [regisztrációs okmányt/tájékoztatót] jóváhagyta a(z) [az illetékes hatóság neve] mint az (EU) 2017/1129 rendelet szerinti	1.5. (28. o.)

	<p>illetékes hatóság;</p> <p>b) a(z) [az illetékes hatóság neve] ezt a [regisztrációs okmány/tájékoztatót] csak az (EU) 2017/1129 rendeletben a teljességre, érthetőségre és következetességre vonatkozóan meghatározott előírásoknak való megfelelés szempontjából hagyja jóvá;</p> <p>c) az ilyen jóváhagyás nem tekinthető az e [regisztrációs okmány/tájékoztató] tárgyát képező kibocsátó jóváhagyásaként.</p>	
2.	JOGSZABÁLY SZERINT ENGEDÉLYEZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK	
2.1.	A kibocsátó könyvvizsgálóinak neve és címe (valamint szakmai testületekben való tagsága) a múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszakra vonatkozóan.	2.1. (28. o.)
2.2.	Amennyiben könyvvizsgálók a múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszakban lemondtak, leváltották őket vagy megbízásukat nem újítták meg, ennek részletei, ha lényegesek.	2.2. (28. o.)
3.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	
3.1.	<p>A kibocsátóra jellemző lényeges kockázatok bemutatása, korlátozott számú kategóriában, a „Kockázati tényezők” című részben.</p> <p>Minden egyes kategóriában a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra való bevezetést kérő személy által végzett értékelés alapján a leglényegesebb kockázatokat – figyelemmel a kibocsátóra gyakorolt negatív hatásokra és az előfordulásuk valószínűségére – kell először feltüntetni. A kockázatokat alá kell támasztania a regisztrációs okmány tartalmának.</p>	3. (28. o.)
4.	A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	
4.1.	A kibocsátó hivatalos és kereskedelmi neve.	4.1. (28. o.)
4.2.	A kibocsátó cégbejegyzésének helye, cégjegyzékszama és jogalany-azonosítója („LEI”).	4.2. (29. o.)
4.3.	A kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama, kivéve, ha határozatlan időre hozták létre.	4.3. (29. o.)
4.4.	A kibocsátó székhelye és jogi formája, a működésére irányadó jogszabályok, az az ország, amelyben bejegyezték, bejegyzett székhelyének (vagy – amennyiben az eltér a bejegyzett székhelyétől – tevékenysége elsődleges helyének) címe, telefonszáma, valamint a kibocsátó weboldala, ha van ilyen, azzal a felelősségkizáró nyilatkozattal, hogy a weboldalon szereplő információk nem képezik a tájékoztató részét, kivéve, ha az érintett információk hivatkozás útján beépítésre kerültek a tájékoztatóba.	4.4. (29. o.)
5.	ÜZLETI ÁTTEKINTÉS	
5.1.	Fő tevékenységek	5. (29. o.)
5.1.1.	A kibocsátó működése és fő tevékenységei jellegének, valamint az ahhoz kapcsolódó kulcstényezőknek a bemutatása, az értékesített termékek és/vagy nyújtott szolgáltatások főbb kategóriái a múltbeli	5. (29. o.)

	pénz- ügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében;	
5.1.2.	A már bevezetett jelentős új termékek és/vagy szolgáltatások feltüntetése, és olyan mértékben, amennyire az új termékek vagy szolgáltatások fejlesztését nyilvánosságra hozták, a fejlesztésük helyzetének bemutatása.	5. (30. o.)
5.2.	Legfontosabb piacok Azon főbb piacok bemutatása, amelyeken a kibocsátó verseng, ideértve a teljes bevétel működési szegmensenkénti és földrajzi piaconkénti bontását a múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében.	5. (30. o.)
5.3.	A kibocsátó üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események.	5. (41. o.)
5.4.	Stratégia és célok A kibocsátó pénzügyi és nem pénzügyi (ha van ilyen) stratégiájának és céljainak bemutatása. Ennek a leírásnak figyelembe kell vennie a kibocsátó jövőbeli kihívásait és kilátásait.	5. (40. o.)
5.5.	Amennyiben a kibocsátó üzleti tevékenysége vagy jövedelmezősége szempontjából jelentőséggel bír, összefoglaló adatok arról, hogy a kibocsátó milyen mértékben függ szabadalmaktól, engedélyektől, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződésektől vagy új gyártási eljárásoktól.	5. (41. o.)
5.6.	A kibocsátó által a saját versenyhelyzetéről tett bármely megállapítás alapjául szolgáló adatok.	5. (39. o.)
5.7.	Beruházások	5. (41. o.)
5.7.1.	A kibocsátó lényeges beruházásainak bemutatása (az összeg feltüntetésével), a múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében, a regisztrációs okmány keltéig.	5. (41. o.)
5.7.2.	A kibocsátó folyamatban levő azon lényeges beruházásainak bemutatása, amelyek tekintetében már vállalt biztos elkötelezettséget, ideértve a befektetések földrajzi megoszlását (belföldi és külföldi) és a finanszírozás módját (belső vagy külső forrásokból).	5. (41. o.)
5.7.3.	Azon vegyes vállalatokra és vállalkozásokra vonatkozó információk, amelyek tőkéjében a kibocsátó részesedéssel rendelkezik, és amelyek valószínűleg jelentősen befolyásolják a kibocsátó saját eszközeinek, forrásainak, pénzügyi helyzetének valamint eredményének értékelését.	5. (41. o.)
5.7.4.	Azon környezetvédelmi kérdések bemutatása, amelyek a kibocsátó tárgyi eszközeinek felhasználását érinthetik.	5. (41. o.)
6.	SZERVEZETI FELÉPÍTÉS	
6.1.	Amennyiben a kibocsátó egy csoport tagja, a csoport és a kibocsátó csoporton belüli pozíciójának rövid ismertetése. Ez készülhet a szervezeti felépítést bemutató ábra formájában – vagy a leíráshoz mellékelhető ilyen ábra –, ha az segíti a szervezeti felépítés tisztázását.	6. (41. o.)

6.2.	A kibocsátó jelentős leányvállalatainak felsorolása, ideértve a leányvállalat nevét, a bejegyzés vagy székhely szerinti országot, a tulajdonosi jogokban való részesedést és a szavazati jogokban való részesedést, ha az nem egyezik meg az előbbivel.	nincs ilyen
7.	AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS A PÉNZÜGYI HELYZET ÁTTEKINTÉSE	
7.1.	Pénzügyi helyzet	7. (41. o.)
7.1.1.	<p>Amennyiben a regisztrációs okmány máshol nem ismerteti, és amennyiben az szükséges a kibocsátó vállalkozása egészének megértéséhez, a kibocsátó vállalkozása fejlődésének és teljesítményének, valamint helyzetének megbízható bemutatása az egyes évek és évközi időszakok vonatkozásában, amelyek a múltbeli pénzügyi információk szempontjából relevánsak, beleértve a lényeges változások okainak bemutatását is.</p> <p>Az áttekintésnek a kibocsátó vállalkozásának alakulásáról és teljesítményéről, illetve a vállalkozás helyzetéről kiegyensúlyozott és átfogó, az üzleti tevékenység nagyságrendjével és összetettségével összhangban álló elemzést kell nyújtania.</p> <p>A kibocsátó fejlődésének, teljesítményének vagy helyzetének megértéséhez szükséges mértékben az elemzésnek tartalmaznia kell a pénzügyi és adott esetben azon kulcsfontosságú, nem pénzügyi jellegű teljesítménymutatókat, amelyek lényegesek az adott üzleti tevékenység szempontjából. Az elemzésnek adott esetben hivatkoznia kell az éves pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekre, valamint kiegészítő magyarázatokat kell tartalmaznia azokra vonatkozóan.</p>	7. (42. o.)
7.1.2.	<p>Amennyiben a regisztrációs okmány máshol nem ismerteti, és amennyiben az szükséges a kibocsátó vállalkozása egészének megértéséhez, az áttekintés nyújtson tájékoztatást a következőkről is:</p> <p>a) a kibocsátó várható jövőbeli fejlődése;</p> <p>b) a kutatás és fejlesztés területén folytatott tevékenységek.</p> <p>A 7.1. pontban megállapított követelmények teljesíthetők a vezetés 2013/34/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (1) 19. és 29. cikkében említett beszámolójával.</p>	5. (40. o.) 7. (42. o.)
7.2.	Üzleti eredmény	7. (42. o.)
7.2.1.	A kibocsátó üzleti tevékenységből származó eredményét jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása, ideértve a szokatlan vagy ritka eseményeket vagy új fejleményeket is, továbbá azt is, hogy ezek milyen mértékben befolyásolták az eredményt.	7. (42. o.)
7.2.2.	Amennyiben a múltbeli pénzügyi információk a nettó értékesítés vagy nettó bevétel jelentős változását mutatják, a változások okainak szöveges magyarázata.	7. (42. o.)
8.	TŐKEFORRÁSOK	
8.1.	A kibocsátó saját tőkeforrásaira vonatkozó adatok (mind rövid, mind pedig hosszú távon).	8. (48. o.)
8.2.	A kibocsátó pénzforgalmának (cash flow) forrásai és összege, valamint szöveges bemutatása.	8. (48. o.)

8.3.	A kibocsátó hitelszükségletének és finanszírozási szerkezetének bemutatása.	8. (49. o.)
8.4.	Információk a tőkeforrások felhasználásának bármely korlátozásáról, ami közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét.	8. (49. o.)
8.5.	Az 5.7.2. pontban említett kötelezettségvállalás teljesítéséhez szükséges finanszírozás várható forrásai.	8. (49. o.)
9.	SZABÁLYOZÁSI KÖRNYEZET	
9.1.	Annak a szabályozási környezetnek a bemutatása, amelyben a kibocsátó működik, és amely jelentősen befolyásolhatja üzleti tevékenységét, minden olyan kormányzati, gazdasági, költségvetési, monetáris vagy politikai intézkedésre vagy tényezőre vonatkozó információval együtt, amely közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolta vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét.	9. (49. o.)
10.	TRENDEK	
10.1.	A következők ismertetése: a) a gyártásra, értékesítésre és készletekre, a költségekre és értékesítési árakra vonatkozó legjelentősebb közelmúltbeli trendek az utolsó pénzügyi év vége és a regisztrációs okmány dátuma közötti időszakban; b) a csoport pénzügyi teljesítményében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta a regisztrációs okmány közzétételének napjáig bekövetkezett jelentős változások bemutatása, amelyre vonatkozóan pénzügyi információkat tettek közzé, vagy pedig nyilatkozni kell ezek hiányáról.	10. (54. o.) 18.7 (77.o.)
10.2.	Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.	10. (54. o.)
11.	NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS	
11.1.	Amennyiben a kibocsátó nyereség-előrejelzést vagy nyereségbecslést tett közzé (amely még mindig fennáll és érvényes), a regisztrációs okmánynak tartalmaznia kell ezt a nyereség-előrejelzést vagy -becslést. Amennyiben a közzétett nyereség-előrejelzés vagy -becslés fennáll, de már nem érvényes, nyilatkozni kell erről, valamint magyarázatot kell adni arra vonatkozóan, hogy az előrejelzés vagy becslés miért nem érvényes már. Az ilyen érvénytelen nyereség-előrejelzésre vagy -becslésre nem vonatkoznak a 11.2. és 11.3. pontban foglalt követelmények.	11. (61. o.)
11.2.	Amennyiben a kibocsátó úgy dönt, hogy új nyereség-előrejelzést vagy új nyereségbecslést, vagy a 11.1. pont értelmében korábban közzétett nyereség-előrejelzést vagy korábban közzétett nyereségbecslést nyújt be, a nyereség-előrejelzésnek vagy -becslésnek világosnak és egyértelműnek kell lennie, és tartalmaznia kell egy nyilatkozatot azokról a főbb feltételezésekről, amelyek a kibocsátó előrejelzése vagy becslése alapul. Az előrejelzésnek vagy becslésnek meg kell felelnie a következő elveknek:	11. (61. o.)

	<p>a) egyértelműen meg kell különböztetni az azokra a tényezőkre vonatkozó feltételezéseket, amelyeket az igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek tagjai befolyásolni tudnak, és az azokra a tényezőkre vonatkozó feltételezéseket, amelyek egyértelműen az igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek tagjainak a hatáskörén kívül esnek;</p> <p>b) a feltételezéseknek észszerűnek, a befektetők számára könnyen érthetőnek, egyedinek és pontosnak kell lenniük, és nem vonatkozhatnak az előrejelzések alapjául szolgáló becslések általános pontosságára;</p> <p>c) előrejelzés esetén a feltételezéseknek fel kell hívniuk a befektetők figyelmét azokra a bizonytalan tényezőkre, amelyek lényegesen módosíthatják az előrejelzés kimenetét.</p>	
11.3.	<p>A tájékoztatónak tartalmaznia kell egy nyilatkozatot arra vonatkozóan, hogy a nyereség-előrejelzés vagy -becslés összeállítása és elkészítése oly módon történt, amely egyszerre:</p> <p>a) összehasonlítható a múltbeli pénzügyi információkkal;</p> <p>b) összhangban van a kibocsátó számviteli politikájával.</p>	11. (61. o.)
12.	IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ TESTÜLETEK ÉS VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK	
12.1.	<p>A következő személyek neve, üzleti elérhetősége és beosztása a kibocsátón belül, valamint az említett kibocsátón kívül általuk ellátott főbb tevékenységek, amennyiben ezek a kibocsátó szempontjából lényegesek:</p> <p>a) az igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek tagjai;</p> <p>b) betéti részvénytársaság korlátlan felelősségű tagjai;</p> <p>c) alapítók, ha a kibocsátó kevesebb mint öt éve alakult meg;</p> <p>d) bármely vezető tisztségviselő, akinek személye hozzájárulhat annak megállapításához, hogy a kibocsátó megfelelő szakértelemmel és tapasztalattal rendelkezik a kibocsátó üzleti tevékenységének vezetéséhez.</p> <p>Az a)–d) pontban említett bármely személyek közötti családi kapcsolatok jellegének részletei.</p> <p>A kibocsátó igazgatási, irányító vagy felügyelő testületének minden tagja esetében, továbbá az első albekezdés b) és d) pontjában említett személyek esetében részletezni kell az adott személy vezetői szakértelmét és tapasztalatát, valamint a következő információkat:</p> <p>a) minden olyan társaság és partnerség neve, amelynél az említett személyek az elmúlt öt évben bármikor az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjai vagy partnerek voltak, jelezve azt is, hogy az adott személy még mindig rendelkezik-e tagsággal vagy partnerséggel az említett testületekben. Nem szükséges felsorolni a kibocsátó összes olyan leányvállalatát, ahol a személy szintén tagja az igazgatási, irányító vagy felügyelő testületnek;</p> <p>b) ha a személyt csalárd bűncselekmény miatt elítélték, annak részletei legalább az elmúlt öt évre vonatkozóan;</p>	12.1. (61. o.)

	<p>c) minden olyan csődeljárás, csődgondnokság, felszámolás vagy a társaság felügyelet alá vonásának részletei az első albekezdés a) és d) pontjában bemutatott azon személy vonatkozásában, aki egy vagy több fenti minőségből eredően annak részese volt, legalább az előző öt évre vonatkozóan;</p> <p>d) törvényben meghatározott hatóság vagy szabályozó szerv (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) által indított olyan hivatalos vádemelés és/vagy szankciók ismertetése, amelyben a fenti személy érintett volt; annak ismertetése, hogy az érintett személyt bírósági ítélettel eltiltották-e valamely kibocsátó igazgatási, irányító vagy felügyelő testületében betöltött tagságától, vagy bármely kibocsátó üzleti tevékenységének irányításától vagy ügyeinek vitelétől legalább az elmúlt öt évben.</p> <p>Amennyiben nincs ilyen jellegű, kötelezően nyilvánosságra hozandó információ, erről nyilatkozatot kell tenni.</p>	
12.2.	<p>Az igazgatási, irányító és felügyelő testületek és a vezető tisztségviselők összeférhetlensége</p> <p>A 12.1. pontban említett személyek által a kibocsátó számára végzett feladatok, az említett személyek magánérdeke és/vagy más feladatai közötti potenciális összeférhetlenséget egyértelműen közölni kell. Amennyiben nem áll fenn összeférhetlenség, erről nyilatkozatot kell tenni.</p> <p>Meg kell nevezni a főrésztvényesekkel, ügyfelekkel, szállítókkal vagy egyéb személyekkel kötött megállapodásokat vagy egyezségeket, amelyek alapján a 12.1. pontban említett személyeket igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek tagjává vagy vezető tisztségviselővé választották.</p> <p>A 12.1. pontban említett személyekkel kötött olyan megállapodások ismertetése, amelyek értelmében meghatározott időtartamra korlátozzák a kibocsátó értékpapírjaiban való részesedésük elidegenítését.</p>	12.2. (68. o.)
13.	JAVADALMAZÁS ÉS JUTTATÁSOK	
13.1.	<p>A kibocsátó és leányvállalatai által a kibocsátó és leányvállalatai számára bármely személy által bármely minőségben végzett szolgáltatásért az érintett személyeknek fizetett javadalmazás (ideértve a sikerdíjakat és utólagos javadalmazást is) és természetbeni juttatások összege.</p> <p>Ezt az információt egyénenkénti alapon kell megadni, kivéve, ha a kibocsátó székhelye szerinti országban nincs ilyen kötelezettség, illetve a kibocsátó más módon nem teszi nyilvánossá ezeket az információkat.</p>	13.1. (68. o.)
13.2.	<p>A kibocsátó vagy leányvállalatai által nyugdíj, öregségi nyugdíj vagy más hasonló juttatás kifizetése céljából elhatárolt vagy felhalmozott teljes összegek.</p>	13.2. (68. o.)
14.	TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT	
	<p>Eltérő rendelkezés hiányában a kibocsátó utolsó teljes pénzügyi évére vonatkozóan a 12.1. pont első albekezdésének a) pontjában</p>	

	említett személyek tekintetében a következő adatokat kell megadni:	
14.1.	A jelenlegi megbízás lejártának időpontja, ha van ilyen, és a személy által a megbízás keretében eltöltött szolgálati idő.	14.1. (69. o.)
14.2.	Az igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek tagjai és a kibocsátó vagy leányvállalatai között létrejött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő, illetve egy megfelelő nyilatkozat arról, hogy nincsenek ilyen juttatások.	14.2. (69. o.)
14.3.	Információk a kibocsátó könyvvizsgálattal és javadalmazással foglalkozó bizottságáról, ideértve a bizottsági tagok nevét és a bizottság működési szabályainak összefoglalóját.	14.3. (69. o.)
14.4.	Nyilatkozat arról, hogy a kibocsátó teljesíti-e a kibocsátóra alkalmazandó vállalatirányítási rendszer(ek) követelményeit. Amennyiben a kibocsátó nem teljesíti a rendszer követelményeit, erről indoklással ellátott nyilatkozatot kell mellékelni.	14.4. (71. o.)
14.5.	A vállalatirányításra gyakorolt esetleges lényeges hatások, beleértve az igazgatóság és a bizottságok összetételének jövőbeli változásait (amennyiben arról már döntött az igazgatóság és/vagy a részvényesek közgyűlése).	14.5. (71. o.)
15.	ALKALMAZOTTAK	
15.1.	Az alkalmazottak létszáma az időszak végén, vagy a múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszakban a regisztrációs okmány dátumáig minden egyes pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak átlagos létszáma (és e számok változása, amennyiben jelentőséggel bír), továbbá, ha lehetséges és jelentőséggel bír, az alkalmazottak megoszlása fő tevékenységi körönként és földrajzilag. Amennyiben a kibocsátó jelentős számban foglalkoztat ideiglenes alkalmazottat, nyilatkozni kell az ideiglenes alkalmazottak átlagos létszámáról a legutolsó pénzügyi évben.	15.1 (72. o.)
15.2.	Részvénytulajdon és részvényopciók A 12.1. pont első albekezdésének a) és d) pontjában említett minden személy tekintetében a lehető legfrissebb információkat kell megadni az említett személyeknek a kibocsátó részvényeiből való részesedéséről és a részvényekhez kapcsolódó opciókról.	15.2 (72. o.)
15.3.	Azon megállapodások ismertetése, amelyek révén az alkalmazottak részesedhetnek a kibocsátó tőkéjéből.	15.3 (73. o.)
16.	FŐRÉSZVÉNYESEK	
16.1.	Amennyiben a kibocsátó számára ismert – az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjain kívül – azon személyek neve, akik a regisztrációs okmány keltének napján közvetlenül vagy közvetve olyan érdekeltséggel rendelkeznek a kibocsátó tőkéjében vagy szavazati jogai tekintetében, amely a kibocsátóra irányadó nemzeti jog alapján bejelentési kötelezettséget von maga után, az egyes ilyen személyek érdekeltségének megfelelő összeg feltüntetésével; amennyiben nincs ilyen személy, erre vonatkozóan nyilatkozni kell.	16.1. (73. o.)
16.2.	A kibocsátó fő részvényesei eltérő szavazati jogokkal rendelkeznek-e, vagy nyilatkozni kell arról, hogy nincsenek ilyen szavazati jogok.	16.2. (73. o.)

16.3.	Amennyiben a kibocsátó számára ismert, tájékoztatás arról, hogy a kibocsátó közvetlenül vagy közvetve más személy tulajdonában vagy ellenőrzése alatt van-e, e más személy megnevezése, az ellenőrzés jellegének és az azzal való visszaélés megakadályozására hozott intézkedéseknek a leírása.	16.3. (73. o.)
16.4.	A kibocsátó által ismert azon megállapodások bemutatása, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.	16.4. (73. o.)
17.	KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT ÜGYLETEK	
17.1.	<p>A kapcsolts felekkel folytatott azon ügyletek adatait (ebben az összefüggésben az 1606/2002/EK európai parlamenti és tanácsi rendelettel (2) összhangban elfogadott standardokban meghatározott információk), amelyeket a kibocsátó a múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszakban a regisztrációs okmány dátumáig hajtott végre, az 1606/2002/EK rendelet alapján elfogadott, megfelelő standarddal összhangban kell közölni.</p> <p>Amennyiben az említett standardok nem vonatkoznak a kibocsátóra, a következő információkat kell megadni:</p> <p>a) a kibocsátó számára – ügyletenként vagy összességükben – jelentőséggel bíró ügyletek jellege és terjedelme. Amennyiben a kapcsolts felekkel folytatott ügyletek nem piaci alapon jöttek létre, indokolni kell ennek okát. Visszafizetetlen kölcsön esetén, beleértve a bármely jellegű garanciát is, meg kell adni a hátralékos összeget;</p> <p>b) a kapcsolts felekkel folytatott ügyletek mekkora összeget, illetve százalékos arányt képviselnek a kibocsátó forgalmában.</p>	17. (74. o.)
18.	A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	
18.1.	Múltbeli pénzügyi információk	18. (75. o.)
18.1.1.	A három utolsó pénzügyi évre (illetve rövidebb időszakra, ha a kibocsátó rövidebb ideje működik) vonatkozó auditált múltbeli pénzügyi információk, továbbá könyvvizsgálói jelentés mindegyik évre.	18. (75. o.)
18.1.2.	<p>A mérlegfordulónap változása</p> <p>Ha a kibocsátó a múltbeli pénzügyi információk szempontjából releváns időszakban megváltoztatta mérlegfordulónapját, az auditált múltbeli pénzügyi információknak legalább 36 hónapot, vagy a kibocsátó tevékenységének teljes időszakát le kell fedniük, attól függően, hogy melyik időszak a rövidebb.</p>	18. (75. o.)
18.1.3.	<p>Számviteli standardok</p> <p>A pénzügyi információkat az Unió által az 1606/2002/EK rendelet alapján átvett nemzetközi pénzügyi beszámolási standardokkal összhangban kell összeállítani.</p> <p>Amennyiben az 1606/2002/EK rendelet nem alkalmazandó, a pénzügyi információkat a következőkkel összhangban kell</p>	18. (75. o.)

	<p>összeállítani:</p> <p>a) a tagállam EGT-beli kibocsátókra vonatkozó nemzeti számviteli standardjai a 2013/34/EU irány- elyben előírtak szerint;</p> <p>b) harmadik ország 1606/2002/EK rendelettel egyenértékű nemzeti számviteli standardjai a harmadik országbeli kibocsátókra vonatkozóan. Amennyiben a harmadik ország nemzeti számviteli standardjai nem egyenértékűek az 1606/2002/EK rendelettel, a pénzügyi kimutatásokat az említett rendeletnek megfelelően ismételt el kell készíteni.</p>	
18.1.4.	<p>A számviteli keret változása</p> <p>A legutóbbi auditált múltbeli pénzügyi információkat, amelyek tartalmazzák az előző évre vonatkozó összehasonlító adatokat, a kibocsátó legközelebb közzéteendő éves pénzügyi beszámolójában elfogadott számviteli keretnek megfelelő formában kell összeállítani és benyújtani, figyelembe véve az éves pénzügyi beszámolóra alkalmazandó számviteli standardokat, politikát és jogszabályokat.</p> <p>A kibocsátóra alkalmazandó számviteli kereten belüli változások nem teszik szükségessé az auditált pénzügyi kimutatások kizárólag a tájékoztató céljára történő ismételt elkészítését. Amennyiben azonban a kibocsátó új számviteli keret elfogadását tervezi a következő közzétett pénzügyi kimutatásaiban, legalább egy teljes körű pénzügyi kimutatást (az 1606/2002/EK rendeletben meghatározott IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard definíciója szerint), beleértve az összehasonlító adatokat is, a kibocsátó legközelebb közzéteendő éves pénzügyi beszámolójában elfogadott formában kell elkészíteni, figyelembe véve az éves pénzügyi beszámolóra alkalmazandó számviteli standardokat, politikát és jogszabályokat.</p>	18. (75. o.)
18.1.5.	<p>Amennyiben az auditált pénzügyi információkat a nemzeti számviteli standardok szerint állították össze, annak legalább a következőket kell tartalmaznia:</p> <p>a) a mérleg;</p> <p>b) az eredménykimutatás;</p> <p>c) kimutatás a saját tőke összes változásáról, vagy kimutatás a saját tőke azon változásairól, amelyek a tulajdonosokkal folytatott tőkeműveletektől vagy a tulajdonosoknak történt osztalékfizetésektől eltérő okok miatt következtek be;</p> <p>d) nyilatkozat a pénzforgalomról (cash flow);</p> <p>e) számviteli politika és kiegészítő mellékletek.</p>	18. (75. o.)
18.1.6.	<p>Konzolidált pénzügyi kimutatások</p> <p>Amennyiben a kibocsátó külön éves beszámolót és konszolidált éves beszámolót is készít, a regisztrációs okmányban szerepelnie kell legalább a konszolidált éves beszámolónak.</p>	18. (75. o.)
18.1.7.	<p>A pénzügyi információ dátuma</p> <p>Az utolsó évi auditált pénzügyi információk mérlegfordulónapja nem lehet régebbi a következők egyikénél:</p>	18. (75. o.)

	<p>a) a regisztrációs okmány dátumától számított 18 hónap, ha a kibocsátó auditált évközi pénzügyi kimutatást közöl a regisztrációs okmányban;</p> <p>b) a regisztrációs okmány dátumától számított 16 hónap, ha a kibocsátó nem auditált évközi pénzügyi kimutatást közöl a regisztrációs okmányban.</p>	
18.2.	Évközi és egyéb pénzügyi információk	18. (76. o.)
18.2.1.	<p>Amennyiben a kibocsátó az utolsó auditált pénzügyi kimutatásainak időpontja óta negyedévente vagy félévente pénzügyi információkat tett közzé, ezeket fel kell tüntetni a regisztrációs okmányban. Amennyiben a negyedéves vagy féléves pénzügyi információkat auditálták vagy felülvizsgálták, a könyvvizsgálói vagy felülvizsgálati jelentést is közölni kell. Amennyiben a negyedéves vagy féléves pénzügyi információkat nem auditálták vagy nem vizsgálták felül, ezt is jelezni kell.</p> <p>Amennyiben a regisztrációs okmány az utolsó auditált pénzügyi kimutatások keltét követően több mint kilenc hónappal később készült, annak olyan évközi pénzügyi információkat kell tartalmaznia, amelyeket adott esetben nem auditáltak (ebben az esetben jelezni kell ezt a tényt), és amelyek a pénzügyi év legalább első hat hónapjára kiterjednek.</p> <p>Az 1606/2002/EK rendelet követelményeivel összhangban összeállított évközi pénzügyi információk.</p> <p>Az 1606/2002/EK rendelet hatálya alá nem tartozó kibocsátók esetében az évközi pénzügyi információknak az előző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlító kimutatást is tartalmazniuk kell, azzal a kivétellel, hogy az összehasonlító mérlegadatokra vonatkozó követelmény az év végi mérleg benyújtásával teljesíthető az alkalmazandó pénzügyi beszámolási keretnek megfelelően.</p>	18. (76. o.)
18.3.	A múltbeli éves pénzügyi információk könyvvizsgálata	18. (76. o.)
18.3.1.	<p>A múltbeli éves pénzügyi információkat függetlenül kell auditálni. A könyvvizsgálói jelentést a 2014/56/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvvel (3) és az 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelettel (4) összhangban kell elkészíteni.</p> <p>Amennyiben a 2014/56/EU irányelv és az 537/2014/EU rendelet nem alkalmazandó:</p> <p>a) a múltbeli éves pénzügyi információkat az adott tagállamban alkalmazandó könyvvizsgálati standardokkal, illetve azokkal egyenértékű standardokkal összhangban kell ellenőriztetni, illetve véleményeztetni annak megállapítása céljából, hogy a regisztrációs okmány céljának megfelelő valós és megbízható képet adnak-e;</p> <p>b) amennyiben a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók megtagadják a múltbeli pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elkészítését, illetve a jelentés fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősség-kizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést tartalmaz, a fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősség-kizárást vagy figyelemfelhívó</p>	18. (76. o.)

	megjegyzést indoklással ellátva teljes egészében ismertetni kell.	
18.3.2.	Utalás a regisztrációs okmányban található olyan további információkra, amelyeket a könyvvizsgálók auditáltak.	18. (76. o.)
18.3.3.	Amennyiben a regisztrációs okmányban közölt pénzügyi információk nem a kibocsátó auditált pénz- ügyi kimutatásaiból származnak, jelezni kell az információk forrását, és azt, hogy az információkat nem ellenőrizték.	18. (76. o.)
18.4.	Előzetes pénzügyi információk	18. (76. o.)
18.4.1.	Jelentős bruttó változás esetén annak bemutatása, hogy az ügylet milyen hatást gyakorolhatott volna a kibocsátó eszközeire, forrásaira és bevételeire, ha azt a jelentés szerinti időszak kezdetén vagy a jelentési napon hajtották volna végre. Ez a követelmény általában előzetes pénzügyi információk megadásával teljesíthető. Az előzetes pénz- ügyi információkat a 20. mellékletben megállapított módon kell bemutatni, és az ott előírt adatokat kell tartalmazniuk. Az előzetes pénzügyi információkhoz mellékelni kell független könyvelő vagy könyvvizsgáló jelentését.	18. (76. o.)
18.5.	Osztalékpolitika	18. (76. o.)
18.5.1.	A kibocsátó osztalékfizetéssel és az arra vonatkozó korlátozásokkal kapcsolatos politikája. Ha a kibocsátó nem rendelkezik ilyen politikával, megfelelően nyilatkozni kell erről.	18. (76. o.)
18.5.2.	A múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi éve tekintetében az egy részvényre jutó osztalék összege; amennyiben a kibocsátó részvényeinek száma megváltozott, az összehasonlíthatóság érdekében ennek megfelelően ki kell igazítani az összeget.	18. (76. o.)
18.6.	Bírósági és választott bírósági eljárások	18. (77. o.)
18.6.1.	Kormányzati, bírósági vagy választott bírósági eljárásra vonatkozó információk (ideértve a függőben lévő, illetve a kibocsátó tudomása szerint a jövőben megindítandó eljárásokat is) az elmúlt legalább 12 hónapos időszakra vonatkozóan, amelyek jelentős hatást gyakorolhatnak, vagy a közelmúltban azt gyakoroltak a kibocsátó és/vagy a csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére; vagy pedig nyilatkozni kell ezek hiányáról.	18. (77. o.)
18.7.	A kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett jelentős változás	18. (77. o.)
18.7.1.	A csoport pénzügyi helyzetében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta bekövetkezett jelentős változás bemutatása, amelyre vonatkozóan vagy auditált pénzügyi kimutatásokat vagy évközi pénzügyi információkat tettek közzé; amennyiben ilyen változás nem következett be, erről nyilatkozni kell.	18. (77. o.)
19.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	
19.1.	Alaptőke A 19.1.1–19.1.7. pontban szereplő információk a legutolsó mérleg időpontjában érvényes múltbeli pénzügyi információkban:	19.1. (77. o.)
19.1.1.	A jegyzett tőke összege, és az alaptőke minden osztálya tekintetében a következők:	19.1.1. (77. o.)

	<p>a) a kibocsátó engedélyezett alaptőkéje összesen;</p> <p>b) a kibocsátott és teljesen befizetett részvények, illetve a kibocsátott, de nem teljesen befizetett részvények száma;</p> <p>c) a részvények névértéke, illetve nyilatkozat arról, hogy a részvényeknek nincs névértékük; valamint</p> <p>d) az év elején és végén forgalomban levő részvények számának egyeztetése.</p> <p>Amennyiben a tőke több mint 10 %-át nem készpénzzel fizették be a múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszakban, ezt a körülményt jelezni kell.</p>	
19.1.2.	Amennyiben léteznek olyan részvények, amelyek nem képviselnek tőkét, meg kell adni ezek számát és fő jellemzőit.	19.1.2. (78. o.)
19.1.3.	A kibocsátó által, annak nevében vagy a leányvállalatai által birtokolt kibocsátói részvények száma, könyv szerinti értéke és névértéke.	19.1.3. (78. o.)
19.1.4.	Az átváltható értékpapírok, cserélhető értékpapírok vagy opciós utalványok mennyisége az irányadó feltételek és az átváltási, cserélési vagy jegyzési eljárások ismertetésével.	19.1.4. (78. o.)
19.1.5.	A jóváhagyott, de ki nem bocsátott alaptőke megszerzési jogára és/vagy az ezzel kapcsolatos kötelezettségekre, illetve a tőkeemeléssel kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozó információk és feltételek.	19.1.5. (78. o.)
19.1.6.	Információ a csoport bármelyik tagjának tőkéjéről, amelyre opciós jog vonatkozik, illetve feltételes vagy feltétel nélküli megállapodás alapján opciós joghoz köthető, továbbá az opciós jog részletes ismertetése, ideértve azon személyeket is, akikhez az opciós jog kapcsolódik.	19.1.6. (78. o.)
19.1.7.	Az alaptőke előtörténete a múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszakban, kiemelve az esetleges változásokat.	19.1.7. (78. o.)
19.2.	A társaság alapító okirata és alapszabálya	19.2. (78. o.)
19.2.1.	A cégjegyzék és adott esetben a cégjegyzékszám, a kibocsátó célkitűzéseinek rövid bemutatása, és annak megjelölése, hogy ezek hol kerültek rögzítésre az aktuális alapító okiratban és az alapszabályban.	19.2.1. (79. o.)
19.2.2.	Amennyiben a meglévő részvényeknek egynél több osztálya létezik, az egyes osztályokhoz kapcsolódó jogok, elsőbbségi jogok és korlátozások bemutatása.	19.2.2. (79. o.)
19.2.3.	Azoknak a kibocsátó alapszabályában, alapító okiratában, társasági szerződésében vagy belső szabályzatában rögzített rendelkezéseknek a rövid bemutatása, amelyek adott esetben késleltetik, elhalasztják vagy akár megakadályozzák a kibocsátó fölötti ellenőrzés megváltoztatását.	19.2.3. (80. o.)
20.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	
20.1.	A szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül minden olyan fontosabb szerződés összefoglalása, amelyben a regisztrációs	20. (81. o.)

	<p>okmány közzétételét közvetlenül megelőző két évben a kibocsátó vagy a csoport bármely tagja szerződő félként szerepel.</p> <p>A szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül a csoport bármelyik tagja által kötött, a regisztrációs okmány időpontjában fennálló azon szerződések összefoglalása, amelyek rendelkezései értelmében a csoport bármelyik tagját a csoport szempontjából jelentőséggel bíró kötelezettség terheli, illetve ilyen jogosultság illeti meg.</p>	
21.	RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ DOKUMENTUMOK	
21.1.	<p>Nyilatkozat arról, hogy a regisztrációs okmány érvényessége alatt a következő dokumentumokba adott esetben be lehet tekinteni:</p> <p>a) a kibocsátó aktuális alapító okirata és alapszabálya;</p> <p>b) az összes jelentés, levél és más dokumentum, a kibocsátó kérésére szakértő által készített értékelés vagy nyilatkozat, amelynek egyes részeit a regisztrációs okmány tartalmazza, vagy hivatkozik rá.</p> <p>Azon weboldal feltüntetése, amelyen a dokumentumok megtekinthetők.</p>	21. (81. o.)

ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK		
A Bizottság (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendeletének 11. melléklete alapján		
Rendelet pontja	Rendelet	Vonatkozó rész
1.	FELELŐS SZEMÉLYEK	
1.1.	<p>Az értékpapírjegyzékben megadott információkért vagy azok egy részéért felelős személyek azonosítása, az utóbbi esetben az érintett részek feltüntetésével. Természetes személyek esetén, ideértve a kibocsátó igazgatási, irányító vagy felügyelő testületeinek tagjait is, meg kell adni a személy nevét és beosztását; jogi személyek esetén fel kell tüntetni a nevet és a bejegyzett székhelyet.</p>	1.1. (82. o.)
1.2.	<p>Az értékpapírjegyzékért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint az értékpapírjegyzékben foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és az értékpapírjegyzékből nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az abból levonható következtetéseket.</p> <p>Adott esetben az értékpapírjegyzék egyes részeiért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint az értékpapírjegyzék azon részeiben foglalt információk, amelyekért felelősek, megfelelnek a tényeknek, és az értékpapírjegyzék ezen részeiből nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az azokból levonható következtetéseket.</p>	1.2. (82. o.)
1.3.	<p>Amennyiben az értékpapírjegyzék szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését tartalmazza, meg kell adni a személy következő adatait:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) név; b) üzleti elérhetőség; c) szakképesítések; d) a kibocsátóban levő jelentős érdekelttség, ha van ilyen. <p>Ha a nyilatkozat vagy jelentés a kibocsátó kérésére készült, ki kell jelenteni, hogy a nyilatkozat vagy jelentés azon személy beleegyezésével került az értékpapírjegyzékbe, aki engedélyezte az értékpapír- jegyzék érintett részének tartalmát a tájékoztató céljára.</p>	1.3. (82. o.)
1.4.	<p>Amennyiben az információk harmadik féltől származnak, meg kell erősíteni, hogy az információkat pontosan vették át, és a kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben erről a harmadik fél által közzétett információkból megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azokat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. Ezenfelül meg kell adni az információforrás(oka)t is.</p>	1.4. (82. o.)
1.5.	<p>A következőkre vonatkozó nyilatkozat:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) ezt az [értékpapírjegyzéket/tájékoztatót] jóváhagyta a(z) [illetékes hatóság neve] mint az (EU) 2017/1129 rendelet szerinti illetékes hatóság; b) a(z) [az illetékes hatóság neve] ezt az 	1.5. (82. o.)

	<p>[értékpapírjegyzéket/tájékoztatót] csak az (EU) 2017/1129 rendeletben a teljességre, érthetőségre és következetességre vonatkozóan meghatározott előírásoknak való megfelelés szempontjából hagyja jóvá;</p> <p>c) az ilyen jóváhagyás nem tekinthető az ezen [értékpapírjegyzék/tájékoztató] tárgyát képező értékpapírok minőségének jóváhagyásaként;</p> <p>d) a befektetők saját maguk értékeljék, hogy alkalmas-e számukra az ezen értékpapírokba történő befektetés.</p>	
2.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	
2.1.	A felajánlott és/vagy piacra bevezetett értékpapírokra jellemző lényeges kockázatok bemutatása, korlátozott számú kategóriában, a „Kockázati tényezők” című részben.	2. (82. o.)
	Minden egyes kategóriában a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy értékelése alapján leglényegesebb kockázatokat – figyelemmel a kibocsátóra és az érték- papírokra gyakorolt negatív hatásokra és az előfordulásuk valószínűségére – kell először feltüntetni. A kockázatokat alá kell támasztania az értékpapírjegyzék tartalmának.	2. (82. o.)
3.	ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK	
3.1.	A működő tőkérről szóló nyilatkozat A kibocsátó nyilatkozata arról, hogy véleménye szerint a működő tőke elegendő-e a kibocsátó jelenlegi szükségleteire, és ha nem, akkor hogyan szándékozik biztosítani a további szükséges működő tőkét.	3.1 (82. o.)
3.2.	Tőkeellátottság és kötelezettségek A tőkeellátottságról és a kötelezettségekről szóló nyilatkozat (megkülönböztetve a garanciával, illetve biztosítékkal fedezett és a garanciával, illetve biztosítékkal nem fedezett kötelezettségeket), amelynek dátuma nem lehet régebbi a dokumentum dátumát megelőző 90 napnál. A „kötelezettségek” kifejezés magában foglalja a közvetett és a függő kötelezettségeket is. A kibocsátó tőkeellátottságában és kötelezettségeiben a 90 napos időszakon belül beállt lényeges változás esetén kiegészítő információkat kell megadni a szóban forgó változások magyarázó leírás formájában történő bemutatásával vagy az érintett szám adatok aktualizálásával.	3.2 (82. o.)
3.3.	A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségek bemutatása, ideértve az összeférhetetlenségeket is, az érintett személyek és az érdekeltség jellegének részletezésével.	-
3.4.	Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása Az ajánlattétel okai, továbbá adott esetben a bevétel becsült nettó összege a főbb felhasználási célok szerinti bontásban, fontossági sorrendben. Amennyiben a kibocsátó tudja, hogy a várható bevétel nem lesz elegendő az összes felhasználási cél finanszírozására, akkor	-

	meg kell jelölni a szükséges kiegészítő finanszírozás összegét és forrását. Részletezni kell a bevételek felhasználását is, különösen akkor, ha az a szokásos üzletmeneten kívül eszközök megszerzésére, más vállalkozások bejelentett felvásárlásának finanszírozására, vagy tartozások kiegyenlítésére, csökkentésére vagy teljes törlesztésére szolgál.	
4.	A FELAJÁNLOTT/PIACRA BEVEZETETT ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	
4.1.	A felajánlott és/vagy piacra bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, a nemzetközi értékpapír-azonosító számmal („ISIN”) együtt.	4.1. (83. o.)
4.2.	Az értékpapírok létrehozásának alapjául szolgáló jogszabályok.	4.2. (83. o.)
4.3.	Tájékoztatás arról, hogy az értékpapírok névre vagy bemutatóra szólnak-e, illetve nyomdai úton vagy dematerializált formában készültek-e. Ez utóbbi esetében a nyilvántartást vezető szervezet neve és címe.	4.3. (83. o.)
4.4.	Az értékpapír-kibocsátás pénzneme.	4.4. (84. o.)
4.5.	Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást: a) osztalékjogok: i. a jogosultság keletkezésének rögzített időpontja(i); ii. az osztalékra való jogosultság elévülésének határideje, az ezt követően kedvezményezett személy megnevezése; iii. az osztalékkal kapcsolatos korlátozások és nem rezidens tulajdonosokra vonatkozó eljárások; iv. az osztalék mértéke vagy kiszámításának módja, az osztalékfizetés gyakorisága, halmozott vagy nem halmozott jellege; b) szavazati jogok; c) elővételi jog az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor; d) a kibocsátó nyereségéből való részesedés joga; e) likvidációs hányadhoz való jog; f) visszaváltási rendelkezések; g) átváltási rendelkezések.	4.5. (84. o.)
4.6.	Új kibocsátások esetén nyilatkozat azon határozatokról, felhatalmazásokról és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják.	-
4.7.	Új kibocsátások esetén, az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja.	-
4.8.	Az értékpapírok átruházhatóságára vonatkozó korlátozások ismertetése.	4.8. (86. o.)
4.9.	Nyilatkozat olyan felvásárlásra vonatkozó nemzeti szabályozás	4.9. (86. o.)

	<p>meglétéről – ha van ilyen –, amely a kibocsátóra alkalmazandó és meghiúsíthat ilyen esetleges felvásárlásokat.</p> <p>A részvényesek jogainak és kötelezettségeinek rövid bemutatása az értékpapírokkal kapcsolatos kötelező vételi ajánlat és/vagy kizorítási vagy kényszereladási rendelkezések esetén.</p>	
4.10.	Az előző pénzügyi évben és a folyó pénzügyi évben harmadik felek által a kibocsátó saját tőkéjére vonatkozóan tett nyilvános vételi ajánlat. Közölni kell az ajánlatbeli vételárat vagy átváltási feltételeket, valamint az eljárás végeredményét is.	4.10. (86. o.)
4.11.	<p>Arra vonatkozó figyelmeztetés, hogy a befektető tagállama és a kibocsátó bejegyzése szerinti ország adójogszabályai befolyással lehetnek az értékpapírokból származó jövedelemre.</p> <p>Az értékpapírok adóügyi kezelésére vonatkozó információk, amennyiben a javasolt befektetés az adott befektetéstípusra alkalmazandó külön adózási szabályok alá tartozik.</p>	4.11. (86. o.)
4.12.	Adott esetben a 2014/59/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (1) szerinti szanálás esetén a befektetésekre gyakorolt lehetséges hatás.	-
4.13.	Amennyiben nem azonos a kibocsátóval, az értékpapírok ajánlattevőjének, és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személynek a megnevezése és elérhetőségei, ideértve a jogalany-azonosítóját („LEP”), amennyiben az ajánlattevő jogi személy.	4.13. (87. o.)
5.	AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI	
5.1.	Feltételek, ajánlati statisztikák, várható ütemezés és az ajánlattételhez szükséges intézkedések.	5. (87. o.)
5.1.1.	Az ajánlattétel feltételei	5. (87. o.)
5.1.2.	<p>A kibocsátás/ajánlattétel teljes mennyisége, megkülönböztetve az eladásra kínált és a jegyzésre kínált értékpapírokat; ha a mennyiséget nem rögzítették, a felajánlott értékpapírok maximális mennyisége (ha rendelkezésre áll), valamint a végleges ajánlati mennyiség nyilvános bejelentésére vonatkozó feltételek és időtartam ismertetése.</p> <p>Amennyiben nem adható meg az értékpapírok maximális mennyisége a tájékoztatóban, a tájékoztató kijelenti, hogy az értékpapír-vásárlás vagy -jegyzés elfogadása a nyilvánosan felajánlott értékpapírok mennyiségének benyújtása után legalább két munkanapig visszavonható.</p>	5. (87. o.)
5.1.3.	Az ajánlattételre rendelkezésre álló idő, beleértve a lehetséges módosításokat is, és a jegyzési eljárás ismertetése.	5. (87. o.)
5.1.4.	Tájékoztatás arról, hogy az ajánlattétel mikor és milyen körülmények között vonható vissza vagy függeszthető fel, illetve visszavonható-e a kereskedés megkezdését követően is.	5. (87. o.)
5.1.5.	A jegyezhető mennyiség csökkentésének lehetőségével és az értékpapírt jegyzők által befizetett többlet visszafizetésének módjával kapcsolatos tájékoztatás.	5. (87. o.)
5.1.6.	A jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb mennyisége (az	5. (87. o.)

	értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva).	
5.1.7.	Annak az időtartamnak a megjelölése, amelyen belül a jegyzés visszavonható, feltéve, hogy a befektetőknek jogukban áll visszavonni a jegyzést.	5. (87. o.)
5.1.8.	Az értékpapírok kifizetésének és szállításának módja és határideje.	5. (87. o.)
5.1.9.	Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalára alkalmazott módszer teljes körű bemutatása, a nyilvánosságra hozatal időpontja.	5. (87. o.)
5.1.10.	Az elővételi jogok gyakorlásával, a jegyzési jog átruházhatóságával és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelésével kapcsolatos eljárás.	5. (87. o.)
5.2.	Forgalmazási terv és allokáció.	5. (87. o.)
5.2.1.	Azon lehetséges befektetők különböző kategóriáinak a megadása, akiknek felajánlják az értékpapírokat. Amennyiben az ajánlattétel egyidejűleg kettő vagy több ország piacán is zajlik, és az értékpapírok egy részét az említett piacok közül bizonyos piacok számára tartották fenn vagy tartják fenn, az elkülönített részsorozattal kapcsolatos tájékoztatás.	5. (87. o.)
5.2.2.	Amennyiben a kibocsátó számára ismert, tájékoztatás arról, hogy főrésztvényesek vagy a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő testületének tagjai szándékoznak-e értékpapírt jegyezni, illetve vannak-e olyan személyek, akik az ajánlattételben megjelölt mennyiség több mint öt százalékát le kívánják jegyezni.	5. (87. o.)
5.2.3.	Közzététel az allokáció előtt: <ul style="list-style-type: none"> a) az ajánlat részsorozatokra osztása, ideértve az intézményi és lakossági részsorozatot, a kibocsátó alkalmazottainak fenntartott és bármely más részsorozatot; b) a visszakövetelés feltételei, felső határa és az egyes részsorozatokra alkalmazandó legkisebb százalék; c) a lakossági és a kibocsátói alkalmazotti részsorozatra vonatkozó allokáció módja vagy módjai ezen részsorozatok túljegyzése esetén; d) az allokáció során egyes befektetői vagy rokoni csoportoknak (ideértve a baráti és családi programokat) biztosított, előre meghatározott elsőbbségi bánásmód bemutatása, az ajánlattételnek az elsőbbségi bánásmód számára fenntartott százaléka és az adott osztályba vagy csoportba történő bekerülés feltételei; e) az allokáció során a jegyzések vagy jegyzési ajánlattételek kezelése függ-e attól, hogy azt melyik vállalkozáson keresztül vagy által tették; f) a tervezett egyedi allokáció legkisebb összege a lakossági részsorozaton belül, ha van ilyen; g) az ajánlattétel lezárásának feltételei, valamint a legkorábbi lehetőség lezárás időpontja; h) elfogadható-e többszörös jegyzés, ha nem, miként fogják kezelni a többszörös jegyzéseket. 	5. (87. o.)

5.2.4.	Az értékpapírt jegyzőknek a részükre allokált mennyiségről történő értesítésének módja, és tájékoztatás arról, hogy az értesítést megelőzően megkezdődhet-e a kereskedés.	5. (87. o.)
5.3.	Árazás	5. (87. o.)
5.3.1.	<p>Az értékpapírok várható ajánlati árával és az értékpapírt jegyzőre vagy vásárlóra terhelt költségek és adók összegével kapcsolatos tájékoztatás.</p> <p>Amennyiben nem ismert az ár, az (EU) 2017/1129 rendelet 17. cikkével összhangban a következők valamelyikét kell megadni:</p> <p>a maximális ár, amennyiben rendelkezésre áll;</p> <p>az értékelési módszerek és kritériumok és/vagy azok a feltételek, amelyekkel összhangban a végleges ajánlati árat meghatározták vagy meghatározzák, valamint az alkalmazott értékelési módszerek magyarázata.</p> <p>Amennyiben sem az a), sem a b) pontban szereplő információ nem adható meg az értékpapírjegyzeőkben, az értékpapírjegyzeők kijelenti, hogy az értékpapír-vásárlás vagy -jegyzés elfogadása a nyilvánosságnak felajánlott értékpapírok végleges ajánlati árának benyújtása után legfeljebb két munkanapig visszavonható.</p>	5. (87. o.)
5.3.2.	Az ajánlati ár nyilvánosságra hozatala.	5. (87. o.)
5.3.3.	Amennyiben a kibocsátó részvényesei elővásárlási joggal rendelkeznek, és ezt a jogukat korlátozzák vagy visszavonják, meg kell adni a kibocsátási ár alapját – ha a kibocsátott értékpapírokat készpénzért lehet megvásárolni –, valamint a korlátozás vagy visszavonás okait és kedvezményezettjeit.	5. (87. o.)
5.3.4.	Amennyiben jelentős aránytalanság áll vagy állhatna fenn a nyilvános ajánlati ár és az ügyvezető, igazgatósági vagy a felügyelő testület tagjai vagy a vezető tisztségviselők, valamint a kapcsolódó személyek által az előző év során vásárolt vagy általuk vételi jogaik alapján megvásárolható értékpapírokért ténylegesen, készpénzben kifizetett költség között, összehasonlító áttekintést kell mellékelni a nyilvános ajánlattételben kért árról és az említett személyek által készpénzben ténylegesen fizetett árról.	5. (87. o.)
5.4.	Elhelyezés és jegyzési garanciavállalás	5. (87. o.)
5.4.1.	Az ajánlattétel egészéért és az egyes részekért felelős kapcsolattartók, továbbá – amennyiben a kibocsátó vagy ajánlattevő számára ismertek – a forgalmazók neve és címe azokban az országokban, ahol az ajánlattétel történik.	5. (87. o.)
5.4.2.	A kifizetési ügynökök és letétkezelők neve és címe minden egyes országban.	5. (87. o.)
5.4.3.	A kibocsátás átvételére kötelezettséget vállaló szervezetek neve és címe, valamint azoknak a szervezeteknek a neve és címe, amelyek készek a kibocsátást kötelezettségvállalás nélkül, illetve megállapodás alapján „a legjobb tudásuk szerint” elhelyezni. A megállapodások lényegi elemei, ideértve a kvótákat is. Amennyiben nem a teljes kibocsátásra vállaltak jegyzési garanciát, a fennmaradó hányadra vonatkozó nyilatkozat. A jegyzési garanciavállalási és az elhelyezési jutalék teljes összegére vonatkozó tájékoztatás.	5. (87. o.)

5.4.4.	A jegyzési garanciavállalásra vonatkozó szerződés megkötésének időpontja.	5. (87. o.)
6.	A PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDEÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	
6.1.	Tájékoztatás arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtottak vagy nyújtanak-e be kérelmet piacra történő bevezetésre, és szabályozott piacon, harmadik országbeli piacon, kkv-tőkefinanszírozási piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kívánják-e forgalmazni; ennek során meg kell nevezni a szóban forgó piacokat. E körülményt olyan formában kell meghatározni, hogy az ne keltse azt a benyomást, hogy a piacra történő bevezetést feltétlenül jóvá fogják hagyni. Amennyiben ismert, az értékpapírok piacra történő bevezetésének legkorábbi időpontja.	Összefogl. 3.2 (16.o.) Reg.okm. 19.2.2 (79.o.) Értékp.jegy. 6.1 (87. o.)
6.2.	Minden olyan szabályozott piac, harmadik országbeli piac, kkv-tőkefinanszírozási piac vagy multilaterális kereskedési rendszer, amelyen – a kibocsátó ismeretei szerint – a felajánlandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal már kereskednek.	Összefogl. 3.2 (16.o.) Reg.okm. 19.2.2 (79.o.) Értékp.jegy. 6.2 (87. o.)
6.3.	Amennyiben az értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetése iránti kérelem benyújtásával egyidejűleg vagy majdnem egyidejűleg azonos osztályú értékpapírokat jegyeznek vagy helyeznek el zárt körben, vagy más osztályú értékpapírokat állítanak elő nyilvános vagy zártkörű elhelyezés céljából, részletezni kell e műveletek jellegét, valamint az érintett értékpapírok számát, jellemzőit és árát.	6.3 (87. o.)
6.4.	Szabályozott piacra történő bevezetés esetén azon szervezetek adatai, amelyek határozott kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi és ajánlati árak révén biztosítják a likviditást, továbbá a kötelezettségvállalásaik főbb feltételeinek bemutatása.	6.4 (88. o.)
6.5.	Minden stabilizációra vonatkozó információ a 6.5.1–6.6. ponttal összhangban olyan szabályozott piacra, harmadik országbeli piacra, kkv-tőkefinanszírozási piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe történő bevezetés esetében, amelynél a kibocsátó vagy az eladni kívánó részvényes túljegyzési opciót biztosított, illetve az ajánlattétel keretén belül árstabilizáló intézkedések megtétele egyébként javasolt, a következőket kell figyelembe venni:	6.5 (88. o.)
6.5.1.	Az a tény, hogy stabilizációs intézkedések bevezethetők, de azok nem tekinthetők biztosnak, és bármikor megszüntethetők;	6.5 (88. o.)
6.5.1.1.	Annak ténye, hogy a stabilizációs ügyletek célja az értékpapírok piaci árfolyamának védelme a stabilizációs időszak alatt;	6.5 (88. o.)
6.5.2.	Azon időszak kezdete és vége, amely alatt stabilizációra kerülhet sor;	6.5 (88. o.)
6.5.3.	A stabilizációs intézkedésekért felelős személy kiléte minden egyes joghatóság tekintetében, kivéve, ha a közzététel időpontjában nem	6.5 (88. o.)

	ismertek;	
6.5.4.	Az a tény, hogy a stabilizációs ügyletek következtében az egyébként várhatónál magasabbak lehetnek a piaci árak;	6.5 (88. o.)
6.5.5.	Az esetleges stabilizáció helyszíne, adott esetben a kereskedési helyszín(ek) megnevezésével.	6.5 (88. o.)
6.6.	Túljegyzés és meghirdetett mennyiségen felüli értékpapírok eredeti árfolyamon történő vásárlási opciója („greenshoe”): Szabályozott piacra, kkv-tőkefinanszírozási piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe történő bevezetés esetén: a) a túljegyzés lehetőségének és/vagy greenshoe opciónak a megléte és mértéke; b) a túljegyzés lehetőségének és/vagy greenshoe opciónak a fennállási időtartama; c) a túljegyzés lehetőségének és a greenshoe opciónak az alkalmazási feltételei.	6.5 (88. o.)
7.	ELADÓ ÉRTÉKPAPÍROKKAL RENDELKEZŐK	
7.1.	Az értékpapírt eladásra kínáló személy vagy szervezet neve és üzleti elérhetősége, bármely beosztás vagy más jelentős kapcsolat, amely az eladót az elmúlt három évben a kibocsátóhoz, annak jogelődjéhez vagy kapcsolatos vállalkozásaihoz fűzte.	7. (88. o.)
7.2.	Az egyes eladni kívánó értékpapír-tulajdonosok által ajánlott értékpapírok száma és osztálya.	7. (88. o.)
7.3.	Amennyiben egy fő részvényes értékesíti az értékpapírokat, részesedésének nagysága a kibocsátás előtt és közvetlenül azután.	7. (88. o.)
7.4.	Lekötési megállapodások esetén a következő adatokat kell megadni: a) az érintett felek; b) a megállapodás tartalma és kivételek; c) a lekötési időszak.	7. (88. o.)
8.	A KIBOCSÁTÁS/AJÁNLATTÉTEL KÖLTSÉGE	
8.1.	A kibocsátás/ajánlattétel teljes nettó bevétele és a becsült összes költség.	8. (88. o.)
9.	FELHÍGULÁS	
9.1.	A következők összehasonlítása: a) a meglévő részvényesek alaptőkében és a szavazati jogokban való részesedése a nyilvános ajánlat- tétel következtében történt tőkeemelés előtt és után azzal a feltételezéssel, hogy a meglévő részvényesek nem jegyeznek új részvényeket; b) az egy részvényre jutó nettó eszközérték a nyilvános ajánlattételt (eladási ajánlat és/vagy tőkeemelés) megelőző utolsó mérlegforduló dátumán és az egy részvényre jutó ajánlati ár az adott nyilvános ajánlaton belül.	9. (88. o.)
9.2.	Amennyiben a meglévő részvényesek részesedése felhígul függetlenül attól, hogy jegyzik-e jogosultságukat, mert a vonatkozó részvénykibocsátás egy részét csak meghatározott befektetők	9. (88. o.)

	számára tartják fenn (például intézményi kihelyezés a részvényeseknek szóló ajánlattétellel párosítva), jelezni kell a meglévő részvényesek által tapasztalható felhígulást abban az esetben is, ha élnek jogosultságukkal (a 9.1. pontban szereplő helyzeten felül, amikor is nem élnek azzal).	
10.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	
10.1.	Amennyiben az értékpapírjegyzékben a kibocsátással összefüggésben tanácsadókat is feltüntetnek, nyilatkozat arról, hogy a tanácsadók milyen minőségben működtek közre.	10.1 (88. o.)
10.2.	Az értékpapírjegyzékben szereplő egyéb információk, amelyek könyvvizsgálatát vagy felülvizsgálatát jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók elvégezték, és erről jelentést készítettek. A jelentés másolata vagy – az illetékes hatóság engedélyével – a jelentés összefoglalója.	10.2 (88. o.)