



# Befektetői prezentáció

## 2023H1-es eredményekről



2023. szeptember 29.



# P92: a Gloster fennállásának legnagyobb akvizíciója

## Gloster Csoport és a P92 főbb számai (2022 proforma)\*




	Gloster Csoport 2022	P92 2022	Gloster Csoport + P92 2022	változás
Árbevétel	6 300	2 100	8 400	+33%
EBITDA	940	500	1 440	+53%
Export szolgáltatás	2 019	1 720	3 739	+85%
Export arány	32%	81%	44%	+12%
Adózott eredmény	414	342	756	+82%

\*Minden adat millió forintban.

- A Szilícium-völgyben és Londonban is aktív nemzetközi szoftverfejlesztő cég
- 30 éves múltra visszatekintő, Kaliforniában és az Egyesült Királyságban is saját leányvállalatokkal rendelkezik
- A Gloster Csoport konszolidált árbevétele (magyar szabvány szerint) várhatóan mintegy harmadával, EBITDA-ja közel a felével növekedhet, az exportarány már az idei év végén meghaladhatja a management előzetes, 2025-ös várakozásait

## 2023H1 további kiemelkedő eredményei

- 
- **170%-kal nőtt, ezzel meghaladta a 2 milliárd forintot** (P92 IT Solutions Kft. nélkül 27%-kal, 943 millió forintra emelkedett) a Gloster export és egyben a deviza alapú árbevétele. Ezzel az eredménnyel a Társaság már túlteljesíti a 2025-ös stratégiai célját, mely 30-40%-os exportarány volt.
  - **70%-kal, 4,4 milliárd forintra nőtt a féléves árbevétel** (24%-kal 3242 millió forintra P92 nélkül). A bevételnek már közel fele (45,5%) exportból származik (P92 nélkül több mint negyede 29,1%)
  - **41%-kal 426 millió forintra növekedett az EBITDA** (2%-kal 306 millió forintra P92 nélkül), köszönhetően a magasabb profit marginnal működő Cloud és Nemzetközi szoftverfejlesztési üzletágak kiemelkedő teljesítményének
  - **90%-kal közel duplájára, 3240 millióra növekedett a rendszeres árbevétel** (23,4%-kal, 2108 millió forintra P92 nélkül) a tavalyi év hasonló időszakához képest. Ez a mutatószám emeli ki a legjobban, hogy milyen mértékben keletkezik olyan érték a cégcsoportban, melyre jó eséllyel jövőre is számíthatunk
  - **73,1%-ra növekedett a rendszeres árbevételek aránya** (65% P92 nélkül) csak 1,9%-kal marad el a 2025-re megcélzottól (75%). A rendszeres árbevételek hozzák meg a cég számára a további növekedéshez szükséges pénzügyi stabilitást

## Jövőbeni kilátások



Javuló az üzleti hangulat, 2023H2-ben új nearshore projektekre számítunk a globális vevőkörben



Az AI és belőle fakadó IT Security kihívások újabb informatikai beruházásokat indukálnak már 2023-ban



UK és US mellett újabb prémium piacokon kezdtünk piacépítésbe (pl. Skandinávia), melynek pozitív hatásai 2024-ben realizálódnak



# Konzolidált pénzügyi eredmények

Megnevezés	2022H1	2023H1	2023H1 P92-vel	változás (mFt)	2023/2022 (%)	változás P92-vel	2023/2022 (%)
Értékesítés nettó árbevétele (mFt)	2 613	3 242	4 434	629	+24%	1 821	+70%
ebből: belföldi	1 872	2 299	2 431	427	+23%	559	+30%
ebből: külföldi	741	943	2 003	202	+27%	1 262	+170%
ebből: rendszeres	1 708	2 108	3 240	400	+23%	1 532	+90%
EBITDA	301	306	426	5	+2%	125	+41%
Adózott eredmény	144	8	149	-136	-94%	5	+3%
EBITDA / Árbevétel %	11,5%	9,4%	9,6%	Konzolidált, nem auditált számok millió forintban			
Export árbevétel aránya	28,4%	29,1%	45,2%				
Rendszeres árbevétel	65,4%	65%	73,1%				

## Dinamikus organikus és akvizíciós növekedésben a cégcsoport

- Az export (45,2%) és a rendszeres bevételek aránya már 2025-ös stratégiában kitűzött vagy azt meghaladó értéken
- Az EBITDA 41%-os növekedése jól jelzi a cégcsoport gyors növekedését
- Az árbevétel 73%-a hosszútávú teljesítésű, megújuló szerződésekből származó, ún. rendszeres árbevétel, ami alig marad el 2025-ös stratégiában kitűzött 75%-os céltől

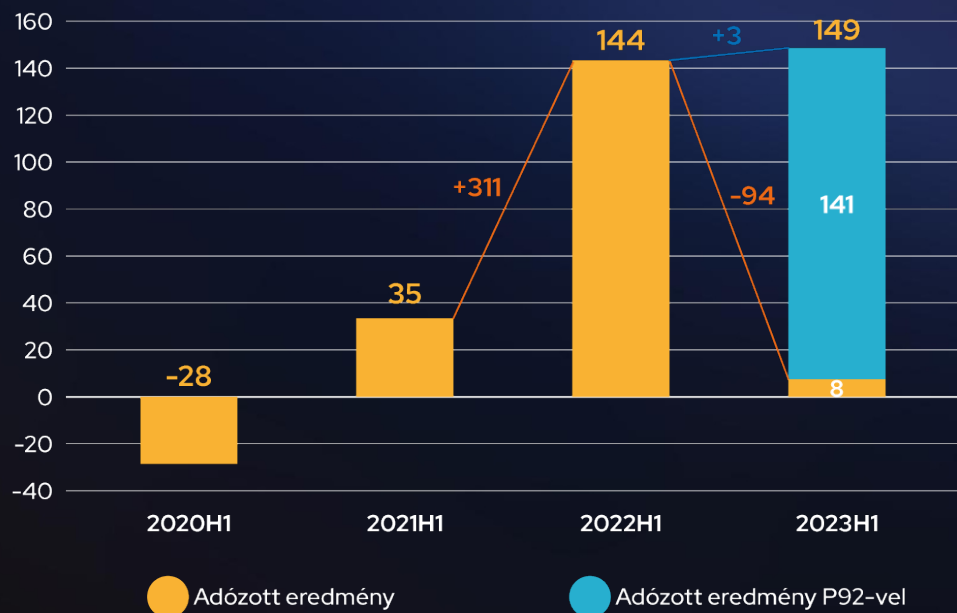
## Egyszeri tételek rontották a adózott eredményt

- Az organikus adózott eredményt és az EBITDA margin %-ot az akvirált 10 cég integrációval, az IFRS átállással és a tőzsdei kategória váltás előkészítésével kapcsolatos egyszeri kiadások csökkentették. Ezek a tételek a 2024H1-es eredményt már semmilyen mértékben nem fogják befolyásolni

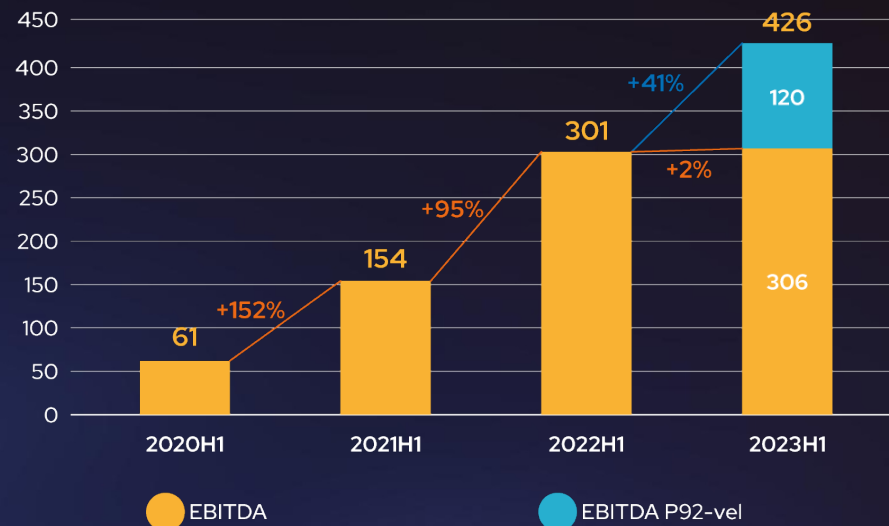
# Összesített pénzügyi eredmények

- **+91% (CAGR) átlagos EBITDA növekedés** (YoY, P92-vel) jól mutatja a cégcsoport erős üzleti modelljét
- **+59% (CAGR) átlagos árbevétel növekedés** (YoY, P92-vel) ami jól jelzi a növekedés dinamizmusát
- Az árbevételek annak ellenére tudtak nőni, hogy a relatív erős forint negatív hatással volt az export árbevételek forintban számolt összegére

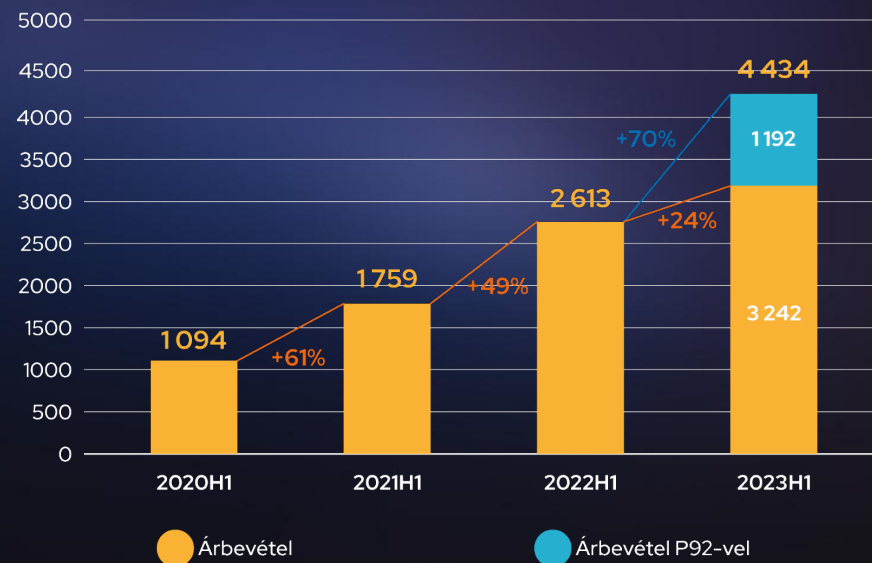
## Gloster Csoport adózott eredmény alakulása félévkor 2020-2023\*



## Gloster Csoport EBITDA alakulása félévkor 2020-2023\*

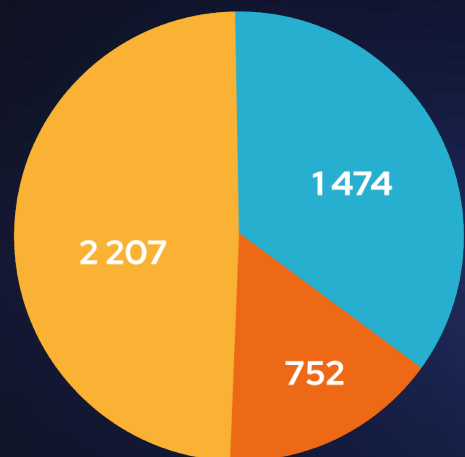


## Gloster Csoport árbevétel alakulása félévkor 2020-2023\*



\*Konszolidált, nem auditált számok millió forintban

# Árbevétel alakulása üzletáganként



- Rendszerintegrációs üzletág
- Cloud üzletág
- Nemzetközi szoftverfejlesztési üzletág P92-vel

## Gloster Csoport árbevétel megoszlása üzletágak között P92-vel és nélküle 2023. félévkor\*

Nettó árbevétel üzletág szerint (eFt)	2022H1	2023H1	2023H1 P92-vel	változás (eFt)	2023/2022 (%)	változás P92-vel	2023/2022 (%)
Rendszerintegrációs üzletág	1 204	1 474	1 474	271	+22%	271	+22%
Cloud üzletág	547	752	752	205	+38%	205	+38%
Nemzetközi szoftverfejlesztési üzletág	863	1 015	2 207	153	+18%	1 344	+156%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>2 613</b>	<b>3 242</b>	<b>4 434</b>	<b>629</b>	<b>+24%</b>	<b>1 820</b>	<b>+70%</b>

\*Konzolidált, nem auditált számok millió forintban

### A legnagyobb profitot hozó üzletág bővült a legnagyobbat

- A Nemzetközi szoftverfejlesztés bővült a legnagyobb mértékben +156% (P92-vel számolva), ami jelentősen javítja a teljes cégcsoport profitabilitását
- A Cloud üzletág árbevétele annak ellenére nőtt, hogy árbevétele elsősorban a jelenleg inkább stagnáló, belföldi piacról érkezik

### Látványosan növekszik a teljes cégcsoport

- A menedzsment egyik fő fókusza a leányvállalatok ügyfélkörében rejlő jelentős keresztértékesítési lehetőségek kihasználása
- 2024-ben az ügyéladatok egységes rendszerbe történő migrációjától további növekedést vár a vállalat vezetése

# Üzletágankénti árbevételek alakulása

Árbevétel (mFt)	2022H1			2023H1				2023H1 P92-vel			
	eseti	rendszeres	összesen	eseti	rendszeres	összesen	változás	eseti	rendszeres	összesen	változás
Rendszerintegrációs üzletág	803 (66,7%)	401 (33,3%)	1 204	896 (60,7%)	579 (39,3%)	1 474	270 (+22,5%)	896 (60,7%)	579 (39,3%)	1 474	270 (+22,5%)
Cloud üzletág	51 (9,3%)	495 (90,7%)	546	84 (11,1%)	668 (88,9%)	752	206 (+37,7%)	84 (11,1%)	668 (88,9%)	752	206 (+37,7%)
Nemzetközi szoftverfejlesztési üzletág	51 (5,9%)	812 (94,1%)	863	155 (15,2%)	861 (84,8%)	1 015	152 (+17,7%)	214 (9,7%)	1 993 (90,3%)	2 207	1 344 (+155,8%)
Összesen	905 (34,6%)	1 708 (65,4%)	2 613	1 134 (35%)	2 108 (65%)	3 242	629 (+24,1%)	1 194 (26,9%)	3 240 (73,1%)	4 434	1 821 (+69,7%)

Konzolidált, nem auditált számok millió forintban

## Rendszeres bevételek biztosítják a kiegyensúlyozott növekedést

- A Rendszerintegrációs üzletág képes volt kihasználni a javuló piaci tendenciákat és 6 százalékponttal (39,3%-ra) növelni a rendszeres bevételeinek arányát, miközben a bevételei több mint 22%-kal növekedtek
- A Cloud üzletág és a Nemzetközi szoftverfejlesztési üzletág rendszeres bevételeinek aránya megközelíti a 90%-ot, ami a piacon kiemelkedő

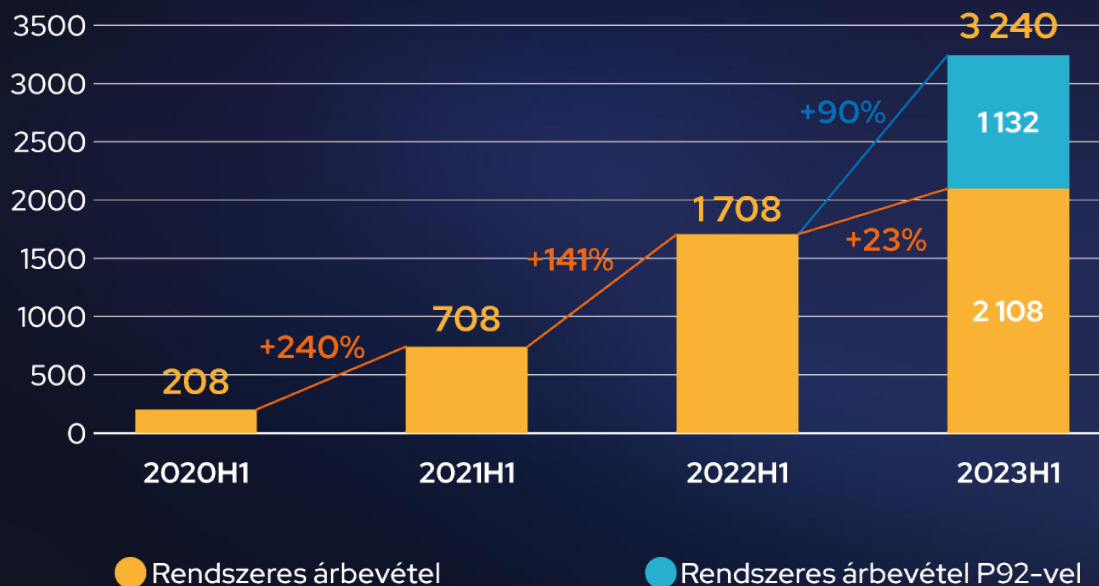
## A második félév a növekedés útján

- Sikeres félévet (közel +70% árbevétel) zárt a Cégcsoport, ezen felül ismét növekvő, nettó 1410 millió forintos csoport szintű nyitott rendelésállománnyal zárta 2023. első félévét a Társaság
- Tavaly az éves árbevétel 41%-a, míg az EBITDA 32%-a teljesült az első félévben
- A Gloster csoport történek legnagyobb akvizícióját hajtotta végre a nyár folyamán, a P92 a 2023H1 árbevétele a teljes árbevétel egynegyedét teszi ki



# A növekedés alapja: rendszeres árbevételek

Gloster Csoport rendszeres árbevétel alakulása félévkor  
2020-2023\*



\*Konszolidált, nem auditált számok millió forintban

## Kiugróan növekedtek a rendszeres bevételek

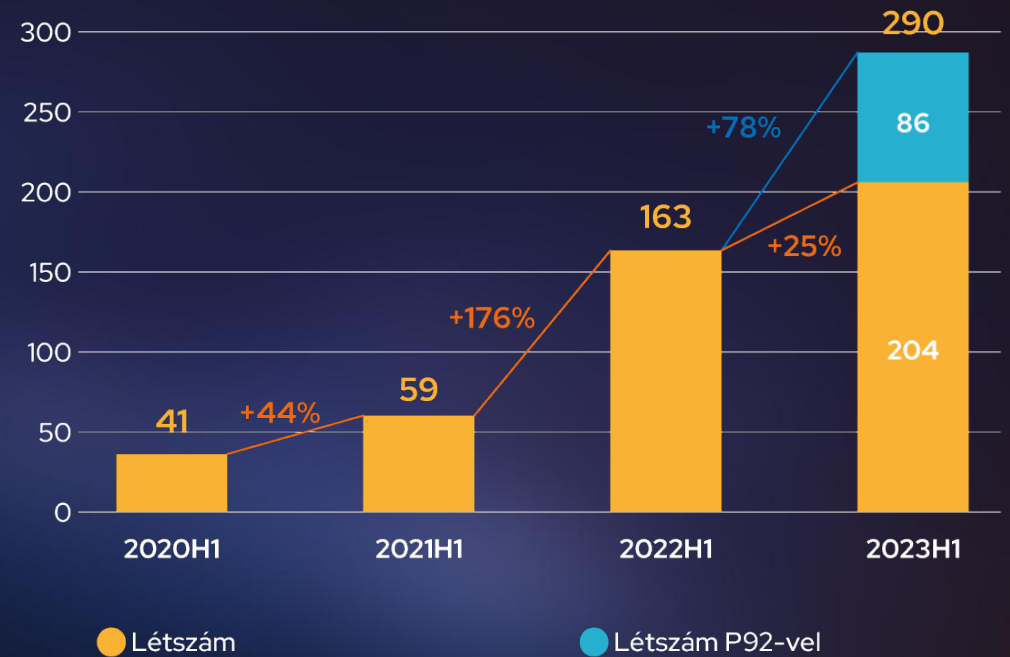
- Kiugróan 90%-kal növekedtek a rendszeres bevételek
- Átlagosan 150% CAGR-el növekednek a cégcsoport rendszeres bevételei 2020-2023 félév közötti időszakban
- A rendszeres árbevételek több mint 70%-a EUR vagy devizához kötött forint
- Stratégiai szempontból legfontosabb rendszeres árbevételeken növelésére fókuszál a management

**A rendszeres árbevételek aránya 73,1% (P92-vel együtt)  
ami az év végére elérheti a 2025-ös célt, a 75%-ot.**

# Létszámadatak alakulása

Terület vagy üzletág	Létszám 2022.12.31.	Szervezeti arány (%)	Létszám 2023.06.30.	Szervezeti arány (%)	FTE 2023.06.30.	FTE arány (%)
<b>Munkaviszonyban foglalkoztatottak</b>						
Központi Támogató területek	16 fő	7,9%	6 fő	2%	4	1,8%
Rendszerintegrációs üzletág	46 fő	22,7%	60 fő	20,6%	57	26,6%
Cloud üzletág	14 fő	6,9%	12 fő	4,1%	11	5,1%
Nemzetközi Szoftver-fejlesztési üzletág	96 fő	47,5%	96 fő	33,1%	93	43,5%
P92 IT Solutions	-	-	51 fő	17,5%	48,5	22,7%
<b>Összesen</b>	<b>172 fő</b>	<b>85,1%</b>	<b>225 fő</b>	<b>77,5%</b>	<b>213,5%</b>	<b>100%</b>
<b>Munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban foglalkoztatottak</b>						
Nemzetközi Szoftver-fejlesztési üzletág	30 fő	14,8%	30 fő	10,3%	-	-
P92 IT Solutions	-	-	35 fő	12%	-	-
<b>Összesen</b>	<b>30 fő</b>	<b>14,8%</b>	<b>65 fő</b>	<b>22,4%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gloster Csoport összesen</b>	<b>202 fő</b>	<b>100%</b>	<b>290 fő</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Gloster Csoport létszám alakulása félévkor 2020-2023\***



A legfrissebb akvizícióval együtt a Gloster csoportszintű létszáma a teljes állásban foglalkoztatott munkavállalókat tekintve 290 főre emelkedett, a vállalat **három év alatt meghétszerezte létszámát**



Jelen tájékoztatót a Gloster Infokommunikációs Nyrt. készítette (székhelye: 2142 Nagytarcsa, Csonka János utca 1/A A / 2 . épület). Jelen tájékoztató kizárólag tényszerű információkat és ésszerű kalkulációkon alapuló ésszerű következtetéseket tartalmaz, amelyeket az arra jogosultak a vonatkozó jogszabályi kötelezettségeknek megfelelően hoztak nyilvánosságra. Jelen tájékoztató a Tpt. (a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény) 5.§ (1) bekezdés 9. pontja értelmében nem minősül „befektetési ajánlásnak” és a Bszt. (a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény) 4.§ (2) bekezdés 8. pontja alapján nem tartalmaz befektetési elemzésre, pénzügyi eszközre, tőzsdei termékre vagy annak kibocsátójára vonatkozó olyan elemzést, javaslatot vagy más információt, amelynek nyilvánosságra hozatala önmagában, vagy bármely más módon befolyásolhatja a befektetőt, hogy saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac hatásaitól tegye függővé. A Gloster Infokommunikációs Nyrt., valamint képviselői nem vállalnak felelősséget a jelen tájékoztató adataiból levont következtetéseken alapuló befektetési döntésekért, azok hátrányos jogi következményeiért, illetve pénzügyi veszteségeikért.

### **GLOSTER INFOKOMMUNIKÁCIÓS NYRT.**

2142 Nagytarcsa, Csonka János utca 1/a. • [info@gloster.hu](mailto:info@gloster.hu) • [www.gloster.hu](http://www.gloster.hu) • +36 1 700 2000