




# Befektetői prezentáció 2025H1-es eredményekről



2025. szeptember 29.

# Fókuszban a stabil teljesítmény és a kiegyensúlyozott növekedés

- 
- Az értékesítés nettó **árbevétele** közel fél milliárd forinttal, 9%-kal, **5,2 milliárd forintra nőtt**, ami mérsékelt, de stabil bővülést jelez.
  - Az **EBITDA** 519 millió forintról **484 millió forintra** mérséklődött, amely 7%-os csökkenést jelentett. A visszaesést elsősorban a nemzetközi értékesítési tevékenység erősítésére fordított kiadások okozták, amelyek több mint 60 millió forintos többletköltséget jelentettek az időszakban.
  - Az **adózott eredmény 456 millió forint** lett, amely jelentős emelkedést mutat 2024 első félévéhez képest. Az eredmény tartalmazza a Rendszerintegrációs üzletág értékesítéséből származó, a könyv szerinti értéket meghaladó egyszeri nyereséget is.
  - **2,4 milliárd forintra nőtt az export árbevétel**, ami a Cégcsoport devizabevételeinek meghatározó részét adja. Az export aránya 46,2%-ot ért el, amely a stratégiai célnak megfelelően továbbra is biztosítja a nemzetközi piacok erős szerepét.
  - **A rendszeres árbevétel 4,1 milliárd forintra** emelkedett, amely az árbevétel több mint 80 százalékát tette ki. Ez a mutató a bevételi struktúra stabilitását támasztja alá, és jól mutatja, hogy a cégcsoport tevékenységének jelentős része kiszámítható és tartós alapokon nyugszik.

# Konzolidált pénzügyi eredmények

Megnevezés	2024 H1*	2025 H1	változás (mFt)	2025/ 2024 %
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>4763</b>	<b>5 199</b>	<b>435</b>	<b>+9%</b>
ebből: belföldi	2 433	2 797	364	+15%
ebből: külföldi	2 330	2 402	71	+3%
ebből: rendszeres	3 945	4 166	221	+6%
<b>EBITDA</b>	<b>519</b>	<b>484</b>	<b>-36</b>	<b>-7%</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>242</b>	<b>456</b>	<b>215</b>	<b>+89%</b>
<b>EBITDA / Árbevétel %</b>	<b>10,9%</b>	<b>9,3%</b>		
<b>Export árbevétel aránya</b>	<b>48,9%</b>	<b>46,2%</b>		
<b>Rendszeres árbevétel</b>	<b>82,8%</b>	<b>80,1%</b>		

Konzolidált, nem auditált, IFRS szerinti adatok millió forintban

\* IFRS szabványok előírásai szerint a Rendszerintegrációs üzletág értékesítésével annak teljes eredményét a konszolidált beszámolóban az adózott eredmény előtti megszűnő tevékenység soron elkülönítetten kell kimutatni. Ennek megfelelően a 2024-es év féléves adatai is átalakításra kerültek az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében

## Stabil teljesítmény kihívások mellett

- A Gloster csoport értékesítésének nettó árbevétele 2025 első félévében 5,2 milliárd forint volt, amely 9%-os növekedést jelentett az előző év azonos időszakához képest
- A bővülés a továbbra is kedvezőtlen piaci környezet ellenére valósult meg. A belföldi árbevétel 15%-kal emelkedett, jelezve a hazai ügyfélkör stabil keresletét, míg a külföldi értékesítés 3%-os növekedést mutatott
- Az export árbevétel 2,4 milliárd forintot tett ki, amely a teljes árbevétel 46,2%-át adta, megerősítve a cégcsoport meghatározó nemzetközi jelenlétét

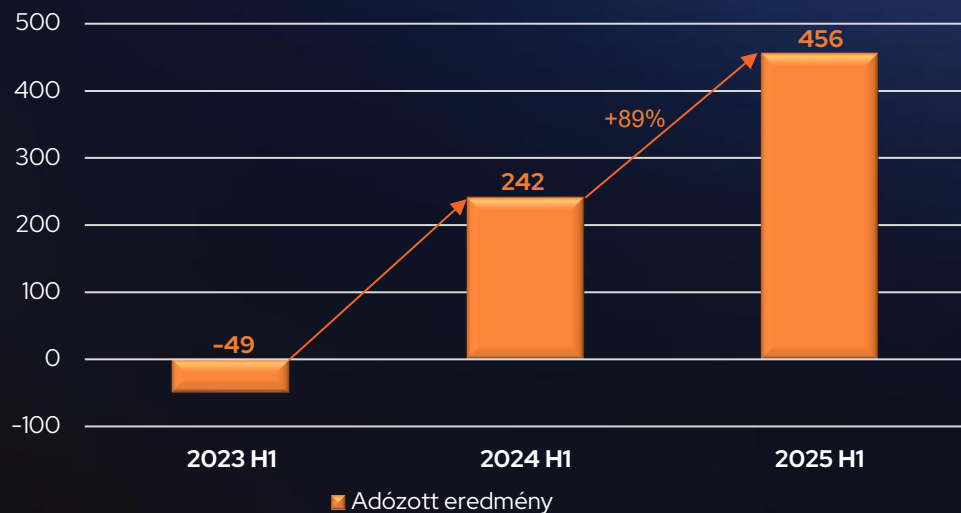
## A jövedelmezőség alakulása

- Az EBITDA 484 millió forint volt, ami 7%-kal maradt el az előző év azonos időszakától. A visszaesés főként a nemzetközi értékesítés fejlesztésére, valamint a mesterséges intelligenciához kapcsolódó lehetőségek feltárására fordított jelentős erőforrásokkal magyarázható
- Az adózott eredmény ezzel szemben 456 millió forintot tett ki, amely 89%-os növekedést jelent 2024 első félévéhez képest. A mutató tartalmazza a Rendszerintegrációs üzletág értékesítéséből származó, a könyv szerinti értéket meghaladó egyszeri nyereséget is

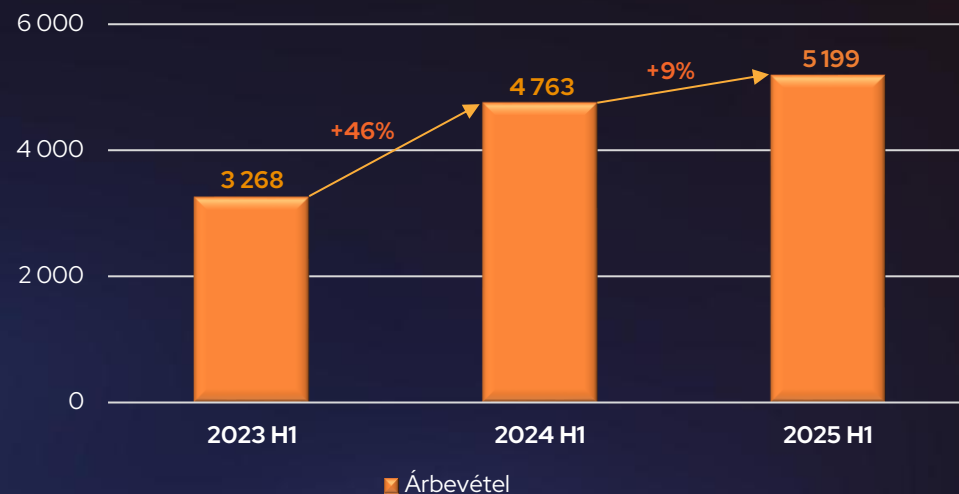
# Összesített pénzügyi eredmények

- **+26% (CAGR) átlagos árbevétel növekedés** 2023-2025 között: a Gloster csoport kiegyensúlyozott növekedési pályán halad, amelyben az organikus bővülés és az akvizíciók egyaránt szerepet játszottak – az értékesített üzletág eredményei nélkül
- **+66% (CAGR) EBITDA növekedés**, ami jól érzékelteti a jövedelmezőség folyamatos javulását
- **Az adózott eredmény** a 2023 első félévi veszteségből 2025 első félévére 456 millió forintra emelkedett, ami a működési hatékonyság növekedésének és a tudatos portfólió-átalakításnak az eredménye

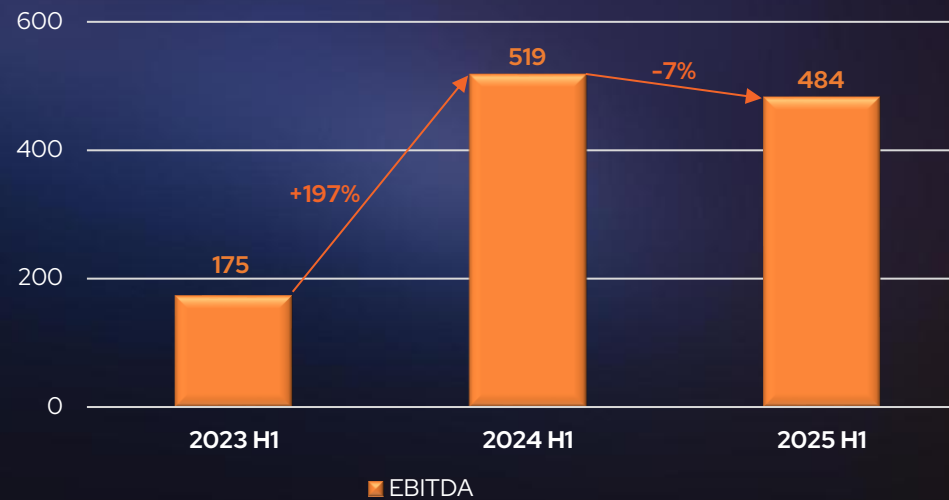
Gloster csoport adózott eredmény alakulása félévkor  
2023-2025\*



Gloster csoport árbevétel alakulása félévkor  
2023-2025\*



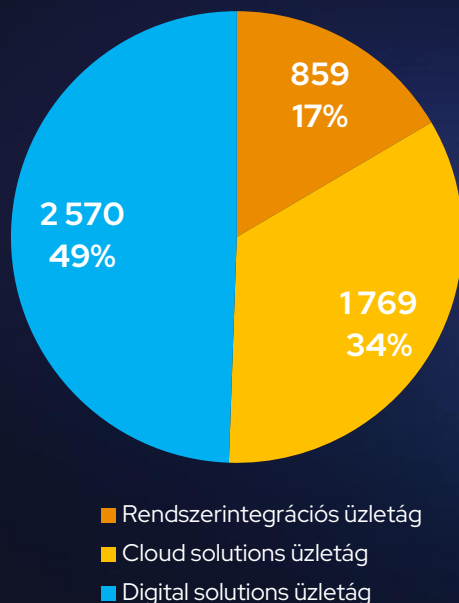
Gloster csoport EBITDA alakulása félévkor  
2023-2025\*



\*Konszolidált, nem auditált, IFRS szerinti adatok millió forintban

# Árbevétel alakulása üzletáganként

## Gloster Csoport árbevétel megoszlása üzletágak között 2025. félévkor\*



Üzletág	2024 H1	2025 H1	változás (mFt)	2025/2024 %
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Rendszerintegrációs üzletág	747	859	113	+15%
Cloud solutions üzletág	939	1 769	830	+88%
Digital solutions üzletág	3 078	2 570	-508	-16%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>4 763</b>	<b>5 199</b>	<b>435</b>	<b>+9%</b>

\*Konzolidált, nem auditált, IFRS szerinti adatok millió forintban

### Nemzetközi bővülés és innovatív üzletágak előretörése

- A Cloud Solutions üzletág 1,8 milliárd forintos árbevétellel 88%-os bővülést ért el, amely mögött a felhőalapú szolgáltatások iránti erős kereslet és a Systemfarmer Zrt. felvásárlásának hatása áll
- A Digital Solutions üzletág 2,6 milliárd forinttal továbbra is a legnagyobb árbevételi részt biztosította. Bár eredménye némileg visszaesett, ez elsősorban a nemzetközi projektek lezárásával és a kereslet hullámmásával magyarázható

### A cégcsoport árbevételi szerkezetének átalakulása

- Az 83%-át a két innovatív üzletág, a Cloud Solutions és a Digital Solutions adja, jelezve a fókusz a magasabb hozzáadott értékű és nemzetközi piacokon is versenyképes szolgáltatásokra
- A Rendszerintegrációs üzletág 2024 végén értékesítésre került, a meglévő szerződések folyamatos kifutása mellett. Az itt kimutatott bevétel már kizárólag olyan projektekhez kapcsolódik, amelyek technikai okokból (pl. közbeszerzési keretszerződések) még nem kerültek átadásra

# Üzletágankénti árbevételek alakulása

eseti és rendszeres bontásban

Árbevétel üzletáganként*	2024 H1			2025 H1			
	eseti	rendszeres	összesen	eseti	rendszeres	összesen	változás
<b>Rendszerintegrációs üzletág</b>	552 74,0%	194 26,0%	747	738 85,9%	122 14,1%	859	113 +15,1%
<b>Cloud solutions üzletág</b>	93 9,9%	846 90,1%	939	242 13,7%	1527 86,3%	1769	830 +88,4%
<b>Digital solutions üzletág</b>	173 5,6%	2 905 94,4%	3 078	54 2,1%	2 517 97,9%	2 570	-508 -16,5%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>819</b> <b>17,2%</b>	<b>3 945</b> <b>82,8%</b>	<b>4 763</b>	<b>1 033</b> <b>19,9%</b>	<b>4 166</b> <b>80,1%</b>	<b>5 199</b>	<b>435</b> <b>+9,1%</b>

\*Konszolidált, nem auditált, IFRS szerinti adatok milliárd forintban

## Rendszeres bevételek adják a stabil alapot

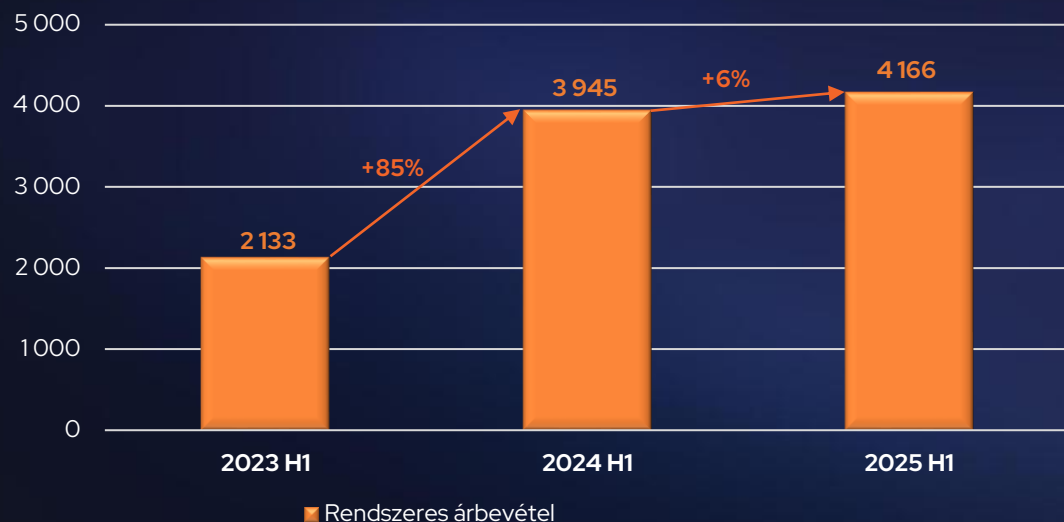
- 2025 első félévében a Gloster árbevételének 80%-a rendszeres, hosszú távú ügyfélkapcsolatokhoz kötődött. Ez a magas arány erős pénzügyi alapot biztosít a működéshez és kiszámítható bevételi struktúrát eredményez
- A Cloud Solutions üzletágban a rendszeres bevételek aránya elérte a 86%-ot, míg a Digital Solutionsnál megközelíti a 98%-ot. Ez nemcsak a szolgáltatások magas hozzáadott értékét, hanem a nemzetközi ügyfélkör tartós bizalmát is tükrözi. Az eseti és rendszeres bevételek egyensúlya biztosítja, hogy a Gloster egyszerre építhessen stabil alapokra és használhassa ki a változó piaci környezet adta lehetőségeket

## Eseti megrendelések szerepe a rugalmasságban

- Az eseti megrendelések aránya közel 20% volt, amely a rendszeres bevételek mellett kiegészítő szerepet játszik. Ezek a projektek rugalmasságot adnak a cégcsoportnak, lehetővé téve, hogy reagáljon a piaci lehetőségekre és rövid távon is növekedési tartalékot biztosítson
- A cégcsoport 2025 második negyedévében 3.494 millió forintos nyitott rendelésállományt jelzett elő, amely jól mutatja a következő időszakra biztosított árbevételi háttérrel és alátámasztja a rendszeres bevételekre épülő stabil működés fenntarthatóságát

# A növekedés alapja: rendszeres árbevételek

Gloster csoport RENDSZERES árbevétel alakulása félévkor  
2023-2025



\*Konszolidált, nem auditált, IFRS szerinti adatok millió forintban

## 40%-os éves átlagos növekedés a rendszeres árbevételekben

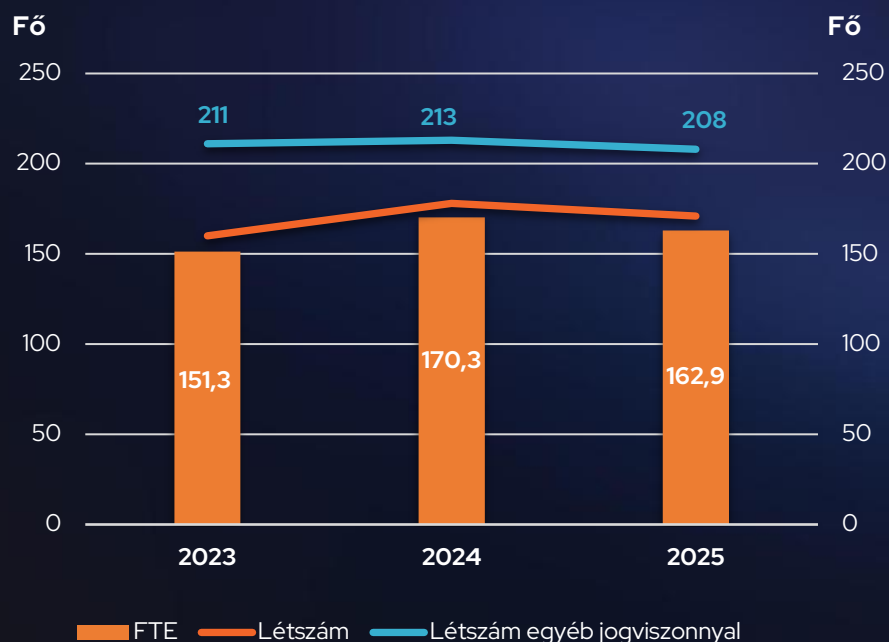
- A rendszeres árbevételek dinamikus bővülése a Gloster hosszú távú stratégiájának egyik legfontosabb eredménye. 2023 első féléve és 2025 első féléve között a volumen megduplázódott, és elérte a 4,1 milliárd forintot
- A rendszeres árbevételek 2023 és 2025 között átlagosan évi 40%-kal (CAGR) bővültek, ami jól mutatja a cégcsoport növekedésének fenntarthatóságát.
- Ez a magas arány pénzügyi stabilitást biztosít, és csökkenti a piaci ingadozásoknak való kitettséget, így a cégcsoport a jövőben is erős alapokra támaszkodhat

**A rendszeres árbevételek aránya 80,2%, ami meghaladja a stratégiai célt és stabil alapot biztosít a növekedéshez**

# Létszám adatok alakulása

208 fő munkatárs, 8 helyszínen

Gloster csoport FTE, munkavállalói létszám és egyéb jogviszonyban foglalkoztatottak számának alakulása 2023-2025\*



Terület vagy üzletág	2024.12.31				2025.06.30			
	Létszám	Szervezeti arány (%)	FTE	FTE arány (%)	Létszám	Szervezeti arány (%)	FTE	FTE arány (%)
<b>Munkaviszonyban foglalkoztatottak**</b>								
Központi Támogató Területek	8 fő	3,8%	7 fő	3,8%	8 fő	3,8%	6 fő	3,8%
Cloud solutions üzletág	36 fő	16,9%	34 fő	20,0%	32 fő	15,4%	31 fő	19,3%
Digital solutions üzletág	134 fő	62,9%	130 fő	76,2%	131 fő	63,0%	125 fő	76,9%
<b>Összesen</b>	<b>178 fő</b>	<b>83,6%</b>	<b>170 fő</b>	<b>100%</b>	<b>171 fő</b>	<b>82,2%</b>	<b>163 fő</b>	<b>100%</b>
<b>Munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony***</b>								
Gloster csoport	35 fő	16,4%			37 fő	17,8%		
<b>Gloster csoport összesen</b>	<b>213 fő</b>	<b>100%</b>			<b>208 fő</b>	<b>100%</b>		

\*Rendszerintegrációs üzletág létszám adatai nélkül

\*\* Munkaviszonyban foglalkoztatottak: legalább heti 10 óra munkaidőben foglalkoztatott, munkaviszonyban álló aktív munkavállalók létszáma.

\*\*\*Munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony: megbízási jogviszonyban vagy iskolaszövetkezeti tagként foglalkoztatott, személyes közreműködést végző munkatársak az Igazgatóság, Auditbizottság és Felügyelőbizottság tagjai nélkül.

Az FTE (full time employee) számítás során a heti 40 óra munkaidőben, alkalmazotti jogviszonyban foglalkoztatott munkavállalókat tekintettük 1 FTE-nek.



Jelen tájékoztatót a Gloster Digital Group Nyrt. készítette (székhelye: 1038 Budapest, Fürdő u. 2.). 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 Digital Group Nyrt., valamint képviselői nem vállalnak felelősséget a jelen tájékoztató adataiból levont következtetéseken alapuló befektetési döntésekért, azok hátrányos jogi következményeiért, illetve pénzügyi veszteségekért.

## **GLOSTER DIGITAL GROUP NYRT.**