

A jelen Információs Dokumentum a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony I. ép. IV. em.; Cg. 01-10-044764; a továbbiakban: „BÉT”) „Az Xtend általános üzletszabályzata” alapján készült. Az Információs Dokumentumot a BÉT, mint Piacműködtető 2020. április 7. napján kelt, 9/Xtend/2020. számú határozatában hagyta jóvá.

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM



a Gloster Infokommunikációs Zrt.

(2142 Nagytarcsa, Csonka János utca 1/A. A/2. ép., Cg. 13-10-042012; a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”)

által kibocsátott valamennyi, összesen 1.000.000 darab, 100 forint névértékű dematerializált úton előállított törzsrészesvénynek (ISIN: HU0000173901)

a BÉT által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

2020. március 20.

Kijelölt tanácsadó: Random Capital Bróker Zrt.

FIGYELMEZTETÉS: A Random Capital Bróker Zrt. mint kijelölt tanácsadó nem vállal felelősséget a befektetők és egyéb harmadik személyek felé az Információs Dokumentum tartalmáért. Mivel az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó értékpapírai a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek.

A jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt a Felügyelet nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá, ezért ebből a szempontból a Kibocsátó értékpapírjába történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

Tartalom

1.	Felelős személyek	1
2.	Könyvvizsgálók.....	2
3.	Kockázati tényezők és kockázatkezelés.....	3
3.1.	Stratégiai kockázatok.....	3
3.2.	Projekt kockázatok	3
3.3.	Gazdasági kockázatok.....	5
3.4.	Megfelelőségi kockázatok	6
3.5.	Támogatások kockázata	7
3.6.	Refinanszírozási kockázat	7
3.7.	Szabályozási kockázat.....	8
3.8.	Szakértelem hiányának kockázata.....	8
3.9.	Vis Major.....	9
3.10.	Biztosítások kockázata	9
3.11.	Iparági kockázatok	9
3.12.	Akvizíciós kockázatok.....	10
3.13.	Informatikai kockázatok	11
3.14.	Részvényekhez kapcsolható kockázatok	11
3.14.1.	Általános részvénykockázatok.....	11
3.14.2.	Speciális részvénykockázat	12
3.15.	Kockázatkezelési folyamatok.....	13
4.	A Társaság általános bemutatása	14
4.1.	Cé adatok.....	14
4.2.	Céginformáció.....	14
4.3.	Működési formaváltás	15
4.4.	Cégstruktúra, szervezeti felépítés	15
4.5.	Vállalatcsoport.....	16
4.5.1.	Euroway Networking Kft.....	16
4.5.2.	TMSI Szoftver Iroda Kft.....	18
4.5.3.	Cableline Technologies Kft.....	19
4.6.	Szabadalmak, védjegyek.....	19
4.7.	Domain	19
4.8.	Alkalmazottak	20
4.9.	Szövetségek, tagságok.....	20
4.10.	Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás	20
4.11.	PR, kommunikáció	21
5.	A Társaság üzleti tevékenységének bemutatása	21
5.1.	A Társaság működése	21

5.2.	A Társaság operatív irányítása.....	22
5.3.	A Társaság tevékenységi köre.....	23
5.4.	Piacok és vevők.....	27
5.5.	Stratégiai partnerek.....	29
5.6.	Üzleti stratégia.....	31
5.7.	Üzleti célok	32
5.8.	Tőkeszerkezet, osztalékpolitika	33
5.9.	Kapcsolódó vállalkozások	34
6.	Pénzügyi információk	34
6.1.	A Gloster Infokommunikációs Zrt. pénzügyi mérlege	35
6.2.	A Gloster Infokommunikációs Zrt. eredménykimutatása	36
6.3.	Számviteli politika, mellékletek	37
7.	A Társaság működési eredménye és pénzügyi helyzete	38
7.1.	Üzleti tevékenység eredményét befolyásoló tényezők.....	38
7.2.	Árbevétel	38
7.3.	Működési ráfordítások	39
7.3.1.	Anyagjellegű ráfordítások.....	39
7.3.1.1.	Anyagköltség	40
7.3.1.2.	Igénybe vett szolgáltatások költsége.....	40
7.3.1.3.	Egyéb szolgáltatások értéke	41
7.3.1.4.	ELÁBÉ	41
7.3.1.5.	Eladott, közvetített szolgáltatások	41
7.3.2.	Személyi jellegű ráfordítások.....	41
7.4.	Egyéb eredmény	42
7.5.	Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA	43
7.6.	Pénzügyi eredmény	44
7.7.	Adózott eredmény.....	45
7.8.	Eszközök.....	46
7.8.1.	Befektetett eszközök	47
7.8.1.1.	Immateriális javak.....	47
7.8.1.2.	Tárgyi eszközök.....	47
7.8.2.	Forgóeszközök, követelések	48
7.8.2.1.	Értékpapírok	49
7.8.2.2.	Pénzeszközök.....	49
7.9.	Források.....	50
7.9.1.	Kötelezettségek	50
7.9.2.	Hitelek.....	51
7.9.3.	Tőkeforrások.....	51

7.10.	Jövőbeni beruházások és befektetések.....	52
7.11.	Cash flow	52
7.12.	Pályázatok, támogatások.....	53
7.13.	A Gloster Zrt. 2019. évi gazdálkodási eredményeinek bemutatása	55
7.13.1.	A Gloster Zrt. 2019-es eredménykimutatása (nem auditált)	55
7.13.2.	A Gloster Zrt. 2019-es mérlege.....	57
7.14.	A Gloster Zrt. mint cégcsoport bemutatása	58
7.14.1.	A Gloster cégcsoport 2019-es konszolidált pro-forma eredménykimutatása	59
7.14.1.1.	Árbevétel	59
7.14.1.2.	Anyagjellegű ráfordítások.....	59
7.14.1.3.	Személyi jellegű ráfordítások.....	60
7.14.1.4.	Értékcsökkenési leírás.....	60
7.14.1.5.	Egyéb ráfordítások.....	60
7.14.1.6.	Pénzügyi műveletek eredménye	60
7.14.1.7.	Adózott eredmény	60
7.14.2.	A Gloster cégcsoport 2019-es konszolidált pro-forma mérlege.....	61
7.14.2.1.	Befektetett eszközök	61
7.14.2.2.	Forgóeszközök	62
7.14.2.3.	Saját tőke	62
7.14.2.4.	Kötelezettségek	62
8.	Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók.....	63
8.1.	Igazgatóság	63
8.2.	Menedzsment.....	64
8.3.	Felügyelőbizottság.....	64
8.4.	Auditbizottság.....	65
8.5.	Egyéb bizottságok.....	65
8.6.	Nyilatkozat az 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesek szavazati jogairól	65
8.7.	Csalárd bűncselekményre, csőd- és felszámolási eljárásra, valamint egyéb szankciókra vonatkozó nemleges nyilatkozat.....	65
8.8.	Összefoglalás a Kibocsátó alapszabályában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezésekről	66
8.8.1.	Közgyűlés	66
8.8.2.	Igazgatóság	68
8.8.3.	Felügyelőbizottság.....	69
8.8.4.	Auditbizottság.....	70
8.9.	Munkavállalók	71
9.	A konszolidációba bevont Társaságon kívüli kapcsolt vállalkozásokkal folytatott jelentős ügyletek ...	72
10.	Pénzügyi információk	72

10.1.	Auditált korábbi pénzügyi információk	72
10.2.	Konszolidált éves pénzügyi beszámoló.....	72
10.3.	Nyilatkozat működő tőkéről	72
11.	Munkavállalói ösztönző rendszerek bemutatása	72
12.	Értékpapírokhoz és részvénytőkéhez kapcsolódó információk.....	72
12.1.	Kibocsátott részvénytőke	72
12.2.	A részvényt megillető vagyoni jogok.....	73
12.2.1.	Részvényekhez kapcsolódó jogok:.....	73
12.2.2.	Elsőbbségi jog	73
12.2.3.	Osztalékhoz való jog	73
12.2.4.	Osztalékelőleghez való jog	74
12.2.5.	Likvidációs hányadhoz való jog.....	74
12.3.	A részvényt megillető közgyűlési jogok	74
12.3.1.	Közgyűlésen való részvétel joga	74
12.3.2.	Tájékoztatáshoz való jog.	74
12.3.3.	Szavazáshoz való jog.....	74
12.3.4.	Képviselőihez való jog	75
12.4.	A részvényeseket megillető kisebbségi jogok	75
12.4.1.	Közgyűlés összehívásának joga.....	75
12.4.2.	Napirend kiegészítéséhez való jog.	75
12.4.3.	Egyedi könyvvizsgálat kezdeményezésének joga	75
12.4.4.	Igényérvényesítés kezdeményezéséhez való jog.	76
12.5.	Részvények átruházhatósága	76
13.	Bírói, választottbírói vagy egyéb hatósági eljárások.....	76
14.	Lényeges szerződések.....	76
14.1.	Euroway Kft. üzletrészeinek megvásárlásáról szóló, 2019. január 10-én kötött Üzletrész Átruházási és Együttműködési Szerződés	76
14.2.	A TMSI Kft. üzletrészeinek megvásárlásáról szóló, 2019. november 14. napján kötött Üzletrész Átruházási és Együttműködési Szerződés.	77
14.3.	Egyebek.....	77
15.	Információ a kibocsátásról	77
16.	Információ az értékesítő részvényesekről.....	78
17.	A kibocsátás összege és költsége	78
18.	Árfolyamstabilizációs mechanizmusok.....	78
19.	Egyéb, kulcsfontosságúnak ítélt információk	78
20.	Kiegészítő információk	79
21.	Megtekinthető dokumentumok	79
22.	Fogalom meghatározások	79

23.	Mellékletek	83
-----	-------------------	----

Jelen Információs Dokumentum kizárólag a Kibocsátó részvényeinek Magyarországon, a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerbe, az Xtend piacra történő regisztrációja céljából készült. Az Xtend nem minősül a Tpt. alapján szabályozott piacnak

Jelen Információs Dokumentumot a Kibocsátó jóváhagyásra kizárólag a BÉT-hez nyújtja be.

A Kibocsátó a Részvényeit az Xtend-en kívül semmilyen más piacra nem kívánja bevezetni, azokkal kereskedni máshol nem szándékozik. A Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Részvényeinek nyilvános forgalomba hozatalát, szabályozott piacra való bevezetését célozná akár Magyarországon, akár más országban.

A Kibocsátó nem vizsgálta a más országokban alkalmazandó jogszabályi követelményeket, hogy miként lehetséges jogszerűen terjeszteni a jelen Információs Dokumentumot Magyarországon kívül, vagy azt, hogy más országokban a Részvények jogszerűen miként vezethetők be multilaterális kereskedési rendszerekbe, szabályozott piacokra vagy értékesíthetők-e, ezért a Kibocsátó a jelen Információs Dokumentum Magyarországon kívüli terjesztéséért és a Részvényeknek Xtend-től eltérő piacára való regisztrálásáért semmilyen felelősséget nem vállal.

1. Felelős személyek

A Kibocsátó képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő, aki felelős személynek minősül: **Szekeres Viktor**.

A Gloster Infokommunikációs Zrt.¹ (székhelye: 2142 Nagytarcsa, Csonka János utca 1/A. A/2. ép.; Cégjegyzékszám: 13-10-042012; a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) felelős az Információs Dokumentumban szereplő információkért és az Információs Dokumentum félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért. Ezen felelősség az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli és felelőssége érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Alulírott Szekeres Viktor, mint a Társaság képviselőjére jogosult kijelenti, hogy az Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Társaság Részvényei, valamint a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A jelen Információs Dokumentum elkészítése során a Társaság a tőle elvárható módon törekedett arra, hogy a jelen Információs Dokumentum a vonatkozó jogszabályi követelményekkel összhangban tartalmazzon minden, a Társaság piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak alakulásának a Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatokat.

¹ Jelen nyilatkozat aláírásakor a Kibocsátó még zártkörűen működő részvénytársaság, mivel a működési formaváltás még nem került bejegyzésre a cégjegyzékbe. A Kibocsátó 2020. február 12. napján Alapítói Határozatban döntött arról, hogy a Kibocsátó működési formáját nyilvánosan működő részvénytársasággá módosítja. A nyilvánosan működő részvénytársasággá válás további feltétele a Kibocsátó részvényeinek regisztrálása az Xtenden, majd ezt követően a működési formaváltás végleges cégbírósági bejegyzése. A működési formaváltás hatályának napja az Xtenden történő regisztráció napja.

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

Az Információs Dokumentum félrevezető tartalmával és információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért kizárólag a Társaság felel. A Kijelölt Tanácsadó az Információs Dokumentum tartalmáért nem vállal felelősséget, ezért a Társaság kifejezetten felhívja a figyelmet arra, hogy Részvények a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek.

Kelt: Budapest, 2020. március 20.

Gloster Infokommunikációs Zrt.

Gloster Infokommunikációs Zrt.
2142 Nagytarcsa, Csonka J. u. 1/A/A/2.
Adószám: 27294260-2-13

Szekeres Viktor
Igazgatóság elnöke

2. Könyvvizsgálók

A Társaság könyvvizsgálatát a 2016-2018 közötti időszakban Turainé Varga Zsuzsanna e.v. (9700 Szombathely, Wimmer Ágoston u. 9.; könyvvizsgálói kamarai tagszám: 006765) látta el.

A könyvvizsgáló fenntartások nélkül jóváhagyta a jelen Információs Dokumentum mellékleteként közzétett, auditált pénzügyi beszámolókat.

A Társaság zártkörű részvénytársasággá alakítása kapcsán, mely a cégbíróági végzés alapján 2020. február 1-i fordulónappal történt meg, az előzetes átalakulási vagyonmérleget 2019. október 31-i nappal, az SVP Consulting Gazdasági Tanácsadó Kft. (1036 Budapest, Lajos utca 74-76) készítette.

A Társaság átalakulásával kapcsolatos független könyvvizsgálatot az ECOMIX AUDIT Kft. (6000 Kecskemét, Horváth Döme krt. 4. II/6. Kamarai nyilvántartásba-vételi szám: 002141), személy szerint Deák Rókus (Kamarai tagsági szám: 002120) végezte.

A Társaság könyvvizsgálatát a 2019-2021-es évekre vonatkozóan a megkötött szerződések alapján a CONTROLLING-AUDIT Könyvvizsgálói Kft. (1037 Budapest, Góbé utca 23. fszt. 1.) fogja ellátni, személy szerint Török Zoltán (Kamarai tagsági szám: 001379).

3. Kockázati tényezők és kockázatkezelés

3.1. Stratégiai kockázatok

A Társaság stratégiájának alapját képezi az üzleti növekedés, mely nem csak a jelenlegi szolgáltatásokat foglalja magában, hanem új szolgáltatásokat, piaci szegmenseket és felvásárlási, akvizíciós lehetőségeket céloz annak érdekében, hogy a céget tartós növekedési pályán tartsa. Stratégiája révén megvalósuló szolgáltatásaival elsősorban a hazai KKV szektort célozza meg. Piaci tevékenységeinek eredménye és eredményessége sok tényezőtől függ, mely tényezőket és hatásait csak korlátozottan lehet megítélni és ez által felkészülni rá. Így a vázolt stratégia végrehajtása bizonyos fokú természetes üzleti kockázatot jelent. A Társaság azonban eddig is egy expanzív üzleti stratégiát követett, mely nem csak növelte a bevételeket, de diverzifikálta a bevételi szerkezetet, mely várhatóan a jövőben is csökkenti az üzleti kockázatokat.

A Társaság jövőbeni bevételei nagymértékben függenek a hazai KKV szektor növekedését befolyásoló általános gazdasági és konjunkturális környezettől. Ezen felül a hazai KKV szektor növekedését szintén jelentősen ösztönzi az elérhető támogatások nagysága. A magyar KKV szektor üzleti teljesítménye és üzleti várakozásai negatívan befolyásolhatják a Társaság stratégiájának sikeres megvalósítását.

A makrogazdasági környezet változása is jelentős hatással lehet a Társaság növekedésére. Magyarországnak jellemzően exportorientált gazdasága van, ami főleg a nyugat-európai, ezen belül a német gazdaság gazdasági teljesítményétől függ. Jelentős kockázati tényezővé válhat a Brexit is, mivel Magyarország is jelentősen érintett EU-s ország a várható Brexit következményeket tekintve.

Az akvizíciós stratégia egy komplex tervezési, átvilágítási, tárgyalási, szerződéses, megvalósítási és integrációs folyamat eredményeképpen realizálódhat. A felvásárlandó cég stratégiához hozzáadott értéke attól függ, hogy a már átalakult új szervezetben mennyiben tudja az általa képviselt piaci és üzleti értékeket megőrizni és beintegrálni a folyamatosan változó szervezetbe. A siker nagyban függ a felvásárló és a felvásárlandó társaságok szakmai felkészültségétől, a képzett alkalmazottak, vagy partneri kapcsolatok minőségétől és a piaci lehetőségek kihasználásától is. A vállalati integráció minden funkcionális egység számára jelentős változással jár és várhatóan a támogató egységek konszolidációja és a szakmai egységek önállóságának biztosítása fontos szempont egy egységes vezetési és cégirányítási gyakorlat mellett is. Végül amennyiben az akvizíciók során minden esetleges pénzügyi kockázatot sikerül azonosítani és kezelni, - mely révén elkerülhető bármely nem várt negatív pénzügyi következmény, esetleg kötelezettség -, akkor is javasolt a tőkebevonás során rendelkezésre bocsátott forrásokból céltartalékot képezni az akvizíciók során keletkező esetlegesen nem várt események finanszírozására.

A Társaság Xtend megjelenésével kapcsolatos döntések és az ebből adódó nagyobb átláthatóság és nyilvánosság biztosítása is kockázatot jelenthet. Egyrészt a Társaságot a belső folyamataik révén alkalmassá kell tenni a szükséges adatok és információk pontos és transzparens előállítására és megfelelő kommunikálására. A stratégiai információk megfelelő mélységben, minőségben, tartalommal és időzítéssel eljuttatni a piac számára. Végül felkészülni a nyilvánosságból adódó információk kezelésére, PR-re és erősen szakmai kommunikációra.

3.2. Projekt kockázatok

A Társaságra az általa nyújtott IT szolgáltatások jellegéből adódóan részben a projekt alapú teljesítés a jellemző. A Társaság a projektek menedzsmentjét nemzetközi minősítéssel rendelkező projekt menedzserekkel látja el. A projektek tervezése és kivitelezése jól körülhatárolható erőforrások megfelelő

allokációja és használata mentén történik, melynek nyomon követésére a Társaság külön rendszert alkalmaz.

Bármely, a megállapodottól eltérő teljesítés kockázatot jelent a Társaság számára. Ezen eltérő teljesítések adódhatnak nem megfelelő kivitelezésből, hibás tervezésből, a felhasznált anyagok vagy termékek nem megfelelő minőségéből vagy eltérő jellemzőiből. Az esetlegesen alkalmazott alvállalkozók bármely szempontból történő nem megfelelő teljesítéséből, a szállítóktól elvárt minőségű és idejű termékek hibás, késedelmes rendelkezésre bocsátásából. Mindezen körülmények csúszásokban és késedelmes teljesítésben jelenhetnek meg, melyek negatív hatással lehetnek a projektektől elvárt eredményességre és a partnertől esetlegesen a jövőben számítható újabb megrendelésekre, vagy a projektekhez kapcsolódó folyamatos szolgáltatásokra.

Szintén akár jelentős kockázatot is jelenthet a jövedelmezőségre az a körülmény, illetve tény, ha a megrendelőnek felróható okból a Társaság nem tudja az elvárt szolgáltatásokat az eredeti határidőre elvégezni, a kapcsolódó termékeket leszállítani. Ugyan ebben az esetben a felelősség a megrendelőé, az üzleti tervek teljesülésére azonban hatással lehet. Ez adódhat a szerződéses feltételek megegyezés nélküli, önkéntes eltéréséből, vagy nem várt körülmény nem a megfelelő gondossággal való kezeléséből, illetve a megállapodás idő előtti, a Társaságnak fel nem róható körülmény miatti felmondásából.

A megfelelő tervezés ellenére sem zárható ki a projekt megvalósításának esetleges csúszása szabályozói vagy engedélyezési folyamat (amennyiben ilyen értelmezhető az adott projektre) elhúzódása vagy ellehetetlenülése miatt.

Egy adott projektnél történő késés, illetve párhuzamos projektek futtatása esetén addicionális, a nem tervezett munkavégzés kihat a rendelkezésre álló kapacitásokra, így akár egy másik projektre is, illetve a következő projekt kezdésére és a már megállapodott feltételek szükségyszerű módosítására, mely negatívan hathat a Társaság tervezett eredménytermelő képességére.

A Társaságnak több éves tapasztalata van hálózati és felügyeleti rendszerek telepítése, vonatkozó általános és speciális szolgáltatások terén. Jelentős mennyiségű sikeres kivitelezés és projekt áll a Társaság háta mögött ahhoz, hogy a folyamatok kidolgozottak, stabilnak mondhatók. Ezen projektek a Társaságnak kellő referenciát biztosítanak a jövőre nézve. Az alkalmazott, elsősorban Cisco, Aruba (HP), Sophos, PRTG és Balasys eszközök magas minőséget képviselnek, amikre a Társaság megbízhatóan támaszkodik. Ugyanakkor a termékek, az alkalmazások és megvalósított rendszerek a rendeltetésszerű használat ellenére is meghibásodhatnak, vagy elmaradnak az elvárt teljesítménytől, illetve szolgáltatástól. Az alkalmazott felelősségbiztosítás és garanciális feltételek függvényében ezen események szintén kockázatot jelentenek a Társaságnak. Ezen kockázatok jelentős részét ugyanakkor a Társaság a szállítóira terheli azok garanciális szerződéseinek keresztül.

A Társaság bevételi portfóliójának összetétele is képvisel bizonyos kockázatokat. A kereskedelmi tevékenységbe tartozik a képviselt termékek és vonatkozó licenzek eladása. Ez a terület jól prognosztizálható, az értékesítőknek relatíve egyszerűbb értékesíteni és gyors bevételt jelent, így alacsony értékesítési kockázattal jár. Ezzel együtt a kapcsolódó profit tartalma aránylag alacsony; így, ha ez a terület túlsúlyba kerül, akkor bár rövid távon bevételeket hoz, de a Társaság eredményességét, hosszabb távon már ronthatja.

A szolgáltatási tevékenységek képezik a Társaság hosszú távú értékesítési céljait és eredményességének alapját. Egy része a projekt alapú kivitelezések, a másik területe az ezen projektekhez köthető, vagy függetlenül szerződött fix havi díjas szolgáltatások. Ezeket a szolgáltatásokat nehezebb értékesíteni, de skálázható jellege miatt jól tervezhetővé teszi az egyes üzleti éveket. Magasabb a profit tartalma és hosszabb távú szolgáltatási ciklusa miatt stabil háttérrel biztosíthat a Társaságnak. Ugyanakkor jóval nagyobb az erőforrás igénye is.

A Társaság ennek megfelelően - a kereskedelmi területen dolgozó munkatársai részére - egy érdekeltségi rendszeren keresztül ösztönzi a szolgáltatások értékesítését, azonban bizonyos fokú kockázatot jelent, hogy a tervezett értékesítési mixet és az ehhez tartozó eredményességi és profit elvárásokat milyen mértékben képes és lehetséges elérni.

3.3. Gazdasági kockázatok

A Társaság árbevételének nagyobb része, - az utóbbi években növekvő mértékben -, termékértékesítésből származik. Bizonyos fokú kockázatot jelent, hogy ezen termékek importból kerülnek beszerzésre, így a beszerzési árban nagyfokú árfolyamkitettség jelenik meg, melynek fedezése eddig nem képezte a társaság pénzügyi stratégiájának a részét. A menedzsment fejlesztésének egyik kiemelő feladata, hogy az új gazdasági vezetés erre a jövőben figyelmet fordítson. Ennek mértéke ezen túl attól is függ, hogy a várható árfolyam kockázatokat figyelembe véve milyen pénzügyi és üzleti fedezeti lépéseket tesz meg a Társaság. Végül a kockázat esetleges hatása attól is függ, hogy a termékeken mekkora a fedezeti haszon, ami jelenleg az árbevétel szerkezetét figyelembe véve a legmagasabb - 70% körüli bruttó fedezettel - így a Társaság nagy mértékben számít az eszközökön realizált haszonra. A Társaság jelenleg nem végez fedezeti ügyleteket, de fontosságával tisztában van és az átalakulás részeként tervezi annak bevezetését. Mindemellett a Társaság többségében hazai devizában szerez be a nemzetközi szállító partnereitől, ezért az árfolyam kockázatok jelentős részét a szállító kezeli. Az esetleges árváltozások elkerülésére a Társaság azt a módszertant alkalmazza, hogy a szállítótól kapott kötelező érvényű ajánlatot alapul véve ad ajánlatot a vevőinek, ahol az ajánlatok érvényességi ideje és feltétel rendszere együtt mozog a Társaság által kapott szállítói ajánlat paramétereivel. A jelentősebb méretű ügyletek esetében a Társaság azonos devizanemben köti a szállítói és vevői szerződéseit is, ezzel kezelve a felmerülő árfolyam kockázatokat.

Az Információs Dokumentum készítésekor az Euro deviza közép-árfolyama 340 Ft felett is volt, és az előrejelzések szerint nem várható a korábbi árfolyamsávba való visszatérése. (Az időközben a koronavírus okozta rendkívüli helyzet miatti, 360 Ft. körüli extrém árfolyamemelkedés véleményünk szerint nem rögzül.) Ez a Társaság már említett eszközbeszerzéseit érintő hatásán túl egy inflációs várakozást gerjeszt a gazdaságban, mely az általános költségszerkezetre is kihatással lehet. Az infláció növekedése várhatóan nem lesz nagy mértékű, azonban figyelemmel kell kísérni a várakozásokat melyek egy általános gazdasági pénzügyi kockázatot jelenthetnek a Társaságnak.

A későbbiekben, - jelen információs dokumentum vonatkozó részeiben - részletesen érintve van a vevőkoncentráció kérdése is. A bevételi szerkezet jellemzője, hogy relatíve kevés partner adja a Társaság bevételeinek nagy százalékát. Ezen vevők egy része pedig új vevők, akiket folyamatos marketing és értékesítési tevékenységekkel kell a Társaság értékesítési csapatának megtalálni. Amíg az állandó szolgáltatásokból származó bevételek aránya nem nő meg jelentősen, a projekt alapú árbevételből adódó bizonytalanság is kockázatot jelent a Társaságnak.

Az előző évek tapasztalata azt mutatja, hogy a piaci igényeket figyelembe véve a Társaságnak több projekt kivitelezésére is lett volna lehetősége, mint amit teljesített, azonban nem rendelkezett megfelelő számú és tapasztalattal rendelkező szakemberrel. A várható akvizíciók révén az így fennálló erőforrás hiányt is pótolni tervezi a Társaság. Ez értelemszerűen nagyobb kivitelezési rugalmasságot ad, ugyanakkor növeli a fix költségek arányát is.

Megbízások elmaradásának egyéb okai lehetnek az esetleges eszközhiány, kivitelezési késések, jótállás vagy garanciális kapacitásleköltöttség és egyéb, bármely körülmény, mely nem teszi a Társaság részére lehetővé egy biztonsággal elvállalható projekt feltételeinek maradéktalan teljesítését.

A megbízások tartalma és terjedelme egyedi igények és lehetőségek függvénye, azonban előfordulhatnak olyan tényezők, mint a fent említett projektek elmaradásának okai, melyek egy adott szerződés terjedelmére hatnak korlátozó körülményként. Bár a potenciális, szabadon álló erőforrást máshol is hasznosítani lehetne, ennek koordinálása és az átcsoportosítás kezelése jelentős többlet terhet jelent és negatívan hat a Társaság eredményességére.

A Társaság pénzügyi eredményei és eddigi projektfinanszírozási gyakorlata alapján rendelkezik a megbízások teljesítéséhez szükséges pénzügyi forrásokkal. A termékeket forgalmazó szállítók felé 30-45 napos, illetve annál hosszabb fizetési határidővel rendelkezik, ugyanakkor kockázatot jelenthet a Társaságra az, ha ezen fizetési feltételeket a beszállító cégek egyoldalúan megváltoztatják, és potenciálisan rövidebb fizetési határidőt írnak elő. Ez az idő megfelelő előre tervezés esetén elegendő a termékek értékesítéséhez és kivitelezésekhez szükséges termékek helyi beszereléséhez, beüzemeléséhez, hogy a szükséges fedezet, árbevétel a Társasághoz beérkezzen. Esetleges kivitelezési csúszások jelenthetnek ebben kisebb kockázatot. Egyedi kivitelezések esetében a Társaság rendelkezik folyószámla és üzletfejlesztési hitellel, melyet kihasználva akár 80%-ban finanszírozni tudja az éppen futó projekteket. A vevők fizetési teljesítésüket ezekben az esetekben egyenesen az érintett finanszírozó bank felé végzik, így egy fajta faktoringgal biztosítja a Társaság az alacsony kockázatú finanszírozást.

A Társaság bevételeinek nagy részét az üzleti modell jellegzetességeit figyelembe véve projekt alapú megbízások teljesítése révén realizálja. Ezért, bár rövid távon kiszámítható, középtávon nehezebben tervezhetők ezen projektek ideje és tartalma. Így az év végi vevő kinnlevőségek 2018-as és 2019-es relatív magas aránya a kapcsolódó piaci szegmens jellegzetessége, év végi erős szezonálitása miatt alakul ki. Egyrészt a gazdasági társaságok év végi megugró költsége, másrészt a támogatások év végi kifizetése is nagyban gerjeszti az erős piaci aktivitást. Így a jelentkező kinnlevőségek szintje a normális üzletmenet része és nem operatív vagy pénzügyi aránytalanság eredménye. A korosítási kimutatások is ezt a piaci jelenséget támasztják alá, ahol a kötelezettségek nagy része 1 hónapon belüli tétel és ennek szintje a következő év elején visszaáll egy alacsonyabb értékre. Bár a Társaságnak már van tapasztalata eme szezonális folyamatok operatív és pénzügyi kezelésében, ennek mértéke és tartalma hordoz kisebb mértékű kockázatokat.

A Társaságnak be nem hajtható követelése a vizsgált időszakban nem volt. A kivitelezési szerződések szakaszos teljesítési rendszere és kapcsolódó feltételek rendszere biztosítja a termékek és szolgáltatások ellenértékének beérkezését. Esetleges vitás ügyeket a Társaság, tárgyalásos úton, mindkét fél igényeit figyelembe véve igyekszik rendezni.

Szerződések elmaradása nem jellemző. Szerződések terjedelmének kisebb változása sokszor jelentkezik, amihez a legtöbb esetben a Társaság igyekszik alkalmazkodni. Szerződések jelentős változása esetén a Társaság kiegészítő szerződés megkötését javasolja. Ezen változások az erőforrások újratervezését igényelhetik, melyek hordoznak kockázatokat.

3.4. Megfelelőségi kockázatok

Az informatikai infrastruktúra telepítés és szolgáltatások tekintetében nincsenek speciális jogszabályi előírások. A Társaság a megrendelések teljesítése során a vonatkozó általános polgári jogi és kereskedelmi jogi

előírásokhoz, valamint a nemzetközi informatikai szabványosítás területén alkalmazott ISO szabványok előírásaihoz igazodik. A belső folyamatok kialakítása során a cégvezetés az ISO 27001-es szabvány előírásai szerint járt el, azonban erről nemzetközi vagy hazai cég által elvégzett tanúsítással még nem rendelkezik. A cég vezetésének rövidtávú tervei között szerepel ezen tanúsítványok beszerzéséhez szükséges eljárások lefolytatása. A felvásárolt Euroway ISO 9001-es tanúsítással már rendelkezik, a cég integrációja során a Gloster is átveszi a vonatkozó szabvány előírásait és azokat alkalmazza a jövőben. Az Euroway az auditáló szervezetnél kezdeményezni fogja a csoportos tanúsítási folyamat bevezetését, ezzel a teljes cégcsoportra érvényes tanúsítása lesz a Társaságnak és a leányvállalatoknak. Az ISO 20000-es információbiztonságra vonatkozó szabvány használata a 27001-eshez hasonlóan még tanúsítás előtt áll.

A fentiek mellett az értékesített termékekre gyártói tanúsítvány és jótállás van, mely tartalmazza az indokolt hardvercserét, szoftver frissítést és műszaki segítségnyújtást is. A nyújtott szolgáltatásokra egy éves kivitelezési garancia van, de emellett a Társaság rendelkezik az Uniqa Biztosító Zrt-nél kötött felelősségbiztosítással is, melynek eseti biztosítási értéke 10 m Ft, évi maximált biztosítási értéke pedig 30 m Ft. A kivitelezések közbeni észrevételeket azonnal javítják és a megrendelővel folyamatos konzultációk révén csökkentik a kivitelezési kockázatokat is. Mindezek ellenére amennyiben a kockázat továbbra is fennáll akár utólagos reklamációkra, akkor minden esetben igyekeznek a megrendelővel kölcsönösen elfogadható megoldást találni. A Társaság fennállása óta bírósági szakaszba került ilyen jellegű vitás ügye nem volt.

3.5. Támogatások kockázata

A Társaság beruházásainak egy részét támogatások igénybevétele segítette. A Társaságnak jelenleg hét olyan pályázatok révén támogatott fejlesztése és beruházása van, melyeknek fenntartási kötelezettsége legkorábban 2020 és legkésőbb 2022 év végéig tart. A folyó tevékenységeket már többször is ellenőrizték és nem találtak az elvárásoktól eltérő tevékenységet, illetve körülményt. A Társaság a jövőben is mindent megtesz ezen kötelezettségek teljesítése érdekében, de teljesen nem lehet kizárni az ebből adódó kockázatok tényét.

Ezen támogatások összértéke 352 m Ft. Ezen beruházások tárgyi eszközök és informatikai alkalmazások fejlesztését támogatták és támogatják, melynek teljes beruházási értéke 678 m Ft. Várhatóan a Társaság a jövőben kevésbé tervez támaszkodni ezen forrásokra, melyek ilyen szintű elérhetősége is feltehetően csökkenni fog.

A fenti támogatások kapcsán a Társaságnak az Xtend bevezetés miatt bejelentési kötelezettsége van, melynek során a támogató hatóságokat értesíteni kell a társasági formaváltásról (az Nyrt. vonatkozásában, mivel a Zrt.-re vonatkozó bejelentések megtörténtek). Ezek esetleges elmaradása konzekvenciákkal járhat.

A jövőben a Társaság nem szándékozik jelentős mértékben támogatásokat megpályázni, illetve felhasználni, így az ebből eredő kockázatok a jelenlegi fenntartási időszakok lejártával kivezetődnek.

A tőkeemelési folyamatok (zártkörű részvénykibocsátás és esetleges IPO) alkalmával a Társaság ugyanakkor szem előtt tartja, hogy egyetlen új részvényes se szerezhessen 25%-ot meghaladó tulajdonrészt, így a KKV státusz nem kerül veszélybe.

A BÉT Mentor programban való részvétel keretében 40 m Ft támogatást kap a Társaság. Ha ennek esetleges ellenőrzése során – BÉT, Információs Hivatal, KEHI és egyéb arra jogosult szervezetek hiányosságokat tárnak fel, akkor a támogatás része vagy akár egésze is visszafizetendővé válhat.

3.6. Refinanszírozási kockázat

A Társaság működéséhez szükséges források biztosítását segíti a jelen pillanatban általános alacsony

kamatkörnyezet. A jelenlegi makrogazdasági folyamatok és monetáris politikai irányelvek alapján reálisan számítani lehet a kamatok hosszabb távon bekövetkező lassú emelkedésére, amik beépíthetők az üzleti folyamatokba. Azonban a változások mértéke és/vagy a rövid időn belüli, nem várt változások a kamatszinteket megemelhették oly mértékben, ami kisebb vagy akár nagyobb mértékben is negatívan hathat a Társaság tervezett jövedelmezőségére.

Az állami támogatású kamatkedvezményes hitelek esetében kockázatot jelenthet a Társaság KKV státuszának elvesztése, 25% üzletrészt meghaladó nem KKV státuszú tulajdonos megjelenése, illetve a jelenlegi tulajdonos részesedésének 50% alá csökkenése. Ezekben az esetekben a hitelszerződés a hitelező által felmondható, ugyanakkor a hitel periódus alatt ezeket a kockázatokat nem tartjuk reálisnak.

Valamennyi hitelszerződés esetében a tulajdonosi kör, illetve a cégforma változásáról a hitelező felé bejelentést kell tenni, melynek elmaradása jelenthet kockázatot.

3.7. Szabályozási kockázat

A Társaság pénzügyi adminisztrációját és beszámolóit a mindenkor hatályos pénzügyi előírások és adójogszabályok szerint végzi. Ezek alapján végzi az üzleti és pénzügyi tervezést annak figyelembevételével, hogy a jövőben is megfeleljen a vonatkozó szabályoknak. Ennek ellenére a szabályzó környezetben, ezen belül elsősorban a pénzügyi és adó jogszabályokban bekövetkező változás, esetlegesen egy-, vagy több adónemet érintő adóvizsgálat révén, a Társaság tevékenysége nem várt negatív irányba változhat és eredményessége romolhat az elvártakhoz képest.

A Társaság GDPR jogszabályi előírásoknak megfelelő Adatvédelmi és Adatkezelési Szabályzata 2018. szeptember 1-én lépett hatályba és évenkénti felülvizsgálata szükséges. Eredményesen megtörtént a Társaság 2019. évi adatvédelmi átvilágítása, melyet a TMSI Kft. végzett.

Az Információs Dokumentum elkészültének időpontjában a Társaság ellen nem folyik semmilyen peres vagy jogi eljárás. A Társaság működése során nagy hangsúlyt fektet a szerződésekben foglaltak és a törvények betartására, azonban nem zárható ki annak a lehetősége, hogy peres eljárások indulnak a Társaság ellen, mely nem kívánt módon és irányba befolyásolhatják a működést.

3.8. Szakértelem hiányának kockázata

A Társaság jelenlegi működési területe, illetve a szolgáltatás portfólió jövőben szándékolt kiterjesztése révén jelentkező új kompetenciák speciális szakértelmet és az adott területen elvárt tapasztalatot igényelnek. Így a Társaság kinyilatkoztatott prioritásai között szerepel a szakértők megtartása és az alkalmazott szakemberek és a Társaság minden alkalmazottjának folyamatos képzése. Ennek ellenére előfordulhat eseti, vagy időszakos hiány szakemberekben, akiket alvállalkozók bevonásával sem lehet rövid időn belül pótolni.

A tervezett akvizíciók során a Társaság kiegészítő, illetve új informatikai ismereteket igénylő területeket integrál a Gloster Infokommunikációs Zrt.-be. Ennek kinyilvánított célja a kompetencia és tudásbázis szélesítése és a vonatkozó piaci szegmensekben való megjelenés. A megvásárolt cégek integrációs folyamata egy érzékeny időszak, mikor a megvásárolt cég szakemberei által képviselt új tudást és tapasztalatokat be kell építeni a Társaság kompetenciái közé. Előfordulhat, hogy esetlegesen kulcsfontosságú szakemberek távoznak a megvásárolt cégtől, mely lassítja és eltolja a szándékolt integráció végét, így a tervezett üzleti haszon időbeni megjelenését is.

Az elmúlt években a bérek versenyképes piaci bérszintre kerültek, így a jövőben már nem kell extra bérnövekedésre számítani, viszont a jelenlegi munkaerő piaci helyzetben a szakemberek megtartása és elérhetőségéhez kapcsolódó bérszínvonal emelkedése mindenképpen várható és erre a Társaságnak fel kell készülnie, hogy az ebből adódó kockázatot csökkentse.

3.9. Vis Major

A Társaság tevékenységének jellege és működési környezete önmagában nincs kitéve olyan külső körülményeknek, ami alapján egy esetleges vis major bekövetkeztének valószínűsége az általános és elvárt szint felette lenne. A Társaság rendelkezik ilyen jellegű károk elleni biztosítással a Allianz Biztosító Zrt-nél. Így ezen kockázatok annyiban vannak jelen az üzemi működés során, amennyiben hasonló jellegű irodai és kivitelezési munkák esetében indokolt. A vis major bekövetkeztét nem lehet kizárni, azonban ennek valószínűsége alacsony.

3.10. Biztosítások kockázata

A Társaság a szokásos gépjármű kötelező és casco biztosításokon túl a következő biztosításokkal rendelkezik, összesen 521e Ft éves díj ellenében.

MEGNEVEZÉS	BIZTOSÍTÁS TÁRGYA	BIZTOSÍTÓ	BIZTOSÍTÁSI ÉRTÉK (e Ft.)
Vállalkozás védelme	Ingatlan, eszközök, vis major	Allianz Biztosító	142.167
Genelektronik eszközbiztosítás	Hálózat analizátor	Generali Biztosító	3.800
Vállalkozói vagyonbiztosítás	Ingatlan, eszközök, vis major	Uniqua Biztosító	113.00
Általános és munkáltatói felelősségbiztosítás	PC, periféria és szoftver kiskereskedelme	Uniqua Biztosító	30.000
Unicredit lízinghez kapcsolódó eszközbiztosítás	Lízingelt eszközök	Generali Biztosító	45.272
ÖSSZESEN:			334.239

Forrás: Gloster Infokommunikációs Zrt. kimutatásai

A Társaság fentiekben felsorolt biztosításai a tevékenységével kapcsolatos eszközökre és személyi állományra terjednek ki. Ebbe tartozik a vállalkozás tűz-, elemi kár és földrengés által okozott kár elleni biztosítása. Rendelkezik munkáltatói kollektív biztosítással, melyben a balesetveszélyes munkakörben dolgozó alkalmazottak vannak biztosítva. A Társaság rendelkezik vállalkozási vagyon- és felelősségbiztosítással melyben gépek, berendezések, számítógépek és épületek, ingatlanok vannak biztosítva.

A Társaság eszközöket is ad lízingbe, ahol, ha a lízingérték meghaladja az 5 m Ft-ot, akkor lízing biztosítást kell kötni. Ezt a biztosítást a Társaság is megkötheti, azonban akkor a lízing díj magasabb. Preferált megoldás, ha a lízingelő cég köti a biztosítást. Ez a konstrukció a biztosítás ellenére is hordoz bizonyos fokú kockázatot.

3.11. Iparági kockázatok

A Társaság az IT szolgáltatások és ezzel kapcsolatos kommunikációs technológiai szegmensben tevékenykedik, amire jellemző az innováció, a nagy léptékű fejlődés és sok esetben paradigmaváltás. Ez megköveteli a rugalmasságot, a nyitottságot és a változások és az új irányok iránti elkötelezettséget. A Társaság tudatában van ennek fontosságával, így szervezetfejlesztése, akvizíciói, innovatív támogatott tevékenységekben való aktív részvétele, a specializációs irányok és tevékenységek folytatása biztosítja számára a technológiai fejlődéssel való lépéstartást. A piaci folyamatok kiszámíthatatlansága és komplexitása révén azonban előfordulhat, hogy a Társaság nem időben vagy nem az elvárt mértékben tudja a változó technológiai és üzleti lehetőségeket feltárni és céljainak elérése érdekében hasznosítani.

A szolgáltatások és projekt feladatok magas szintű elvégzése mellett is előfordulhat, hogy bizonyos kármentesítési kötelezettség terheli - vagy ezzel kapcsolatos bírság megfizetésére kötelezik - a Társaságot.

Az elmúlt 2018-as évben az árbevétel jelentős része, közel 60%-a, a szeptember-december időszakban realizálódott. Ennek oka a vevők beruházási forrásainak és a támogatásoknak ezen időszakra koncentrálódó elérhetősége és tervezhetősége. Mivel a Társaság árbevételének 10-15%-a származik csupán szezonalitástól mentes állandó bevételekből, az egy adott év végéig realizálható árbevétel nagymértékben függ a szezonális és a projektek kivitelezési, illetve teljesítési képességétől. Ezzel együtt az alacsonyabb árbevétel generáló időszak likviditási szempontból jelenthet finanszírozási nehézségeket. Így a szezonális a nehezebb erőforrás tervezhetőség, rendelkezésre állás és az ettől való eltérés hordozhat bevételi és akár likviditási kockázatokat is a Társaság számára. Ezt igyekszik a Társaság a fix, havidíjas szolgáltatások arányának növelésével kiegyenlítettebbé tenni, mely javítja az árbevétel tervezhetőségét és a pénzügyi stabilitást.

3.12. Akvizíciós kockázatok

A Társaság középtávú stratégiájának alapja az akvizíciós növekedés. Az általában vett hazai gazdaságra és ezen belül az informatikai szolgáltatói iparágra is jellemző az 1990-es években alakult kis- és középvállalkozások egy részének utódlási, generációváltási problémája, amelyre sok esetben az érintett cégek értékesítése jelenti az egyetlen megoldást. Ennek köszönhetően jelenleg az iparági piac csaknem valamennyi szegmensében megjelentek olyan vállalkozások, melyek a Társaság számára felvásárlási célpontként azonosíthatók.

A Társaság a felvásárlásokkal a szolgáltatási portfóliójának szélesítését, új, szerződött ügyfélkör bevonását, a keresztértékesítés megvalósítását és mindezekkel az árbevétel növekedését, továbbá az integráció végrehajtásával a lehetséges szinergiák kihasználásával az összesített költségek csökkentését tűzi ki célul.

Az akvizíciós stratégia ugyanakkor jelentős kockázatokkal járhat, melyek közül legfontosabbak az alábbiak lehetnek:

- az akvizíció előkészítése és végrehajtása elvonja a figyelmet és erőforrást az alaptevékenységtől;
- az akvizíció vételára túl nagy pénzügyi megterhelést jelent;
- a megvásárolt társaság nem teljesíti az elvárt eredményeket;
- a megvásárolt társaságban rejtett kötelezettségekre derül fény;
- az integrációs folyamat nem, vagy csak lassan teljesül;
- a megvásárolt társaságot elhagyják a kulcsemberek.

A Társaság a fenti kockázatok kezelését a következő módon oldja meg:

- A tulajdonos függetlenítette magát a napi operatív tevékenységektől, így az akvizíciós előkészítéssel tud foglalkozni anélkül, hogy az a szervezet mindennapi működését zavarná.
- Az egyes akvizíciók finanszírozása egyedi projektfinanszírozási módszerrel történik az üzleti terv beruházási és opex költségeit nem befolyásolva.
- Az Xtend megjelenéssel összekapcsolódó tőkebevonás ennek a finanszírozási igénynek a forrását

hivatott megteremteni.

- A kiszemelt céltársaságok egyedi megtérülési- és kockázatértékelésen kerülnek elemzésre, melynek része a vételár mértékének a Társaság gazdálkodására gyakorolt hatáselemzése is.
- A kiszemelt céltársaságok alapos jogi- pénzügyi- és működési átvilágításon (due diligence) mennek keresztül.
- A Társaság egyidőben legfeljebb 2-3 akvizícióval, illetve integrációval foglalkozik.
- Az akvizíciós szerződések megfelelő garanciákat tartalmaznak egyrészt a megvásárolt társaság jövőbeni teljesítményére (earn-out rendszer), másrészt a kulcsemberek megtartására, továbbá szavatossági előírásokat a fel nem tárt kötelezettségekre történő eladói helytállásra.

3.13. Informatikai kockázatok

A Társaság üzleti növekedése és az akvizíciók eredményeképpen a szükséges szervezeti átalakulások magasabb követelményt támasztanak az informatikai rendszerek adatkezelési, integrációs és célorientált tervezésére, funkcionalitására, megbízhatóságára. Ennek eredményeképpen a Társaság nagy léptékű fejlesztéseket eszközöl, ahol a felhő alapú technológiák integrálásával egy rugalmas és költséghatékony informatikai infrastruktúrát alakít ki. Ez a megközelítés nagyfokú megbízhatóságot és informatikai, adat biztonságot jelent, azonban nem zárható ki kisebb, a komplex technológiákból adódó üzemzavar, ami bizonyos ideig kedvezőtlenül hathat a Társaság tevékenységére.

További kockázat a Társaság saját adatközponti rendszere melyen ügyfelek számára szolgáltat. Az ezzel kapcsolatos esetleges kockázatokat egy belső átvilágítás feltárta és ennek alapján a Társaság megújította az Informatikai Biztonsági Szabályzatát. A technikai-technológiai fejlődés gyors ütemének okán időről időre megjelenhetnek olyan fel nem tárt kitétségek, melyek az üzemeltetés során megbízhatósági vagy biztonsági területen jelenthetnek kockázatot. Ennek kezelését a Társaság a rendszeres felülvizsgálatokkal látja el.

A Társaság felvásárlási stratégiájának szerves része, hogy a gazdasági előnyök mellett olyan vállalkozásokat vásárol fel, amelyek szakmai kompetenciái kiegészítik a Gloster csapatának tudásbázisát. Az Információs Dokumentum elkészítéséig a Társaság egy információ biztonsággal foglalkozó gazdasági társaság felvásárlást zárta, mely nagyban hozzájárul a célcsoport szakmai kompetenciáinak erősítéséhez. Az ilyen jellegű tranzakciók nagyban csökkentik az informatikai kockázatokat, ugyanakkor a felvásárolt társaság szervezeti és üzleti integrációja még hordozhat kockázatokat.

3.14. Részvényekhez kapcsolható kockázatok

3.14.1. Általános részvénykockázatok

A Társaság tőkebevonási stratégiájával összhangban először zártkörű részvénykibocsátást tervez, melyet az előzetes tervek szerint később egy nyílt kibocsátás is követhet. A kibocsátással, illetve a részvénybefektetéssel kapcsolatban jelenleg az alábbi általános jellegű kockázati elemek azonosíthatók:

- ✓ Az ország általános gazdasági állapota és az országgkockázatot befolyásoló egyéb tényezők
- ✓ A részvénytőzsiacra ható nemzetközi tendenciák – egyrészt a nemzetközi részvénytőzsiac befolyásoló hatása és ezen felül a relatíve nyitott magyar piac változásainak hatása
- ✓ Hazai jogszabályi környezet változása – különös tekintettel az adó jogszabályok részvények és osztalékot érintő változására, valamint a részvényekkel kapcsolatos tulajdonosi jogok gyakorlására ható jogszabályi változások
- ✓ Kibocsátó osztalékpólitikája, illetve az abban bekövetkező változások
- ✓ Részvények árának változása, csökkenése – külső körülmények miatt, mint például az a tény, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap és a Befektető-védelmi Alap védelme nem terjed ki a részvények árának csökkenésére miatti veszteségekre, vagy egyéb okok miatti árfolyam volatilitás miatt a befektetők csak

- ✓ kibocsátási ár alatt tudják értékesíteni papírjaikat
- ✓ Likviditási kockázat – a Kibocsátó értékpapírjaival való kereskedés nem éri el a kívánt nagyságrendet
- ✓ Egyéb a részvényárfolyamot és a kereskedést érintő tulajdonosi döntések – olyan belső körülmények, mint például a részvények Xtend piacról történő kivonása, tőkeemelés miatti saját tőke és szavazati arány csökkenése vagy egyéb üzleti döntések melyek közvetlenül, vagy közvetetten befolyásolják az árfolyamot

3.14.2. Speciális részvénykockázat

A koronavírus világjárvány okozta rendkívüli helyzet és ennek gazdasági, pénz- és tőkepiaci következményei természetesen a Gloster kibocsátására is hatással vannak. Jelenleg a tőzsdei árfolyamok általános esését és egyes szektorok megingását láthatjuk, de a legnagyobb kockázatot az jelenti, hogy egyelőre nem megjósolható a vírus terjedésének időbeli elhúzódása, az egyes országok társadalmi és gazdasági reakcióinak és azok hatásainak mértéke. A McKinsey & Company által közzétett előrejelzés szerint két forgatókönyv látszik reálisnak, az egyik szerint 2020. második negyedévének végére lecseng a járvány és ebben az esetben a negyedik negyedévre állhat vissza a gazdasági teljesítmény, míg a kedvezőtlenebb scenárió szerint 2020-ban tovább húzódik a járvány és ez a gazdaság magához térését 2021. második negyedévre tolja.

Egybehangzóak ugyanakkor azok a szakértői vélemények, amelyek a tőzsdei árfolyamok általános (tehát nem a válság által közvetlenül sújtott szektorok) visszaesését átmentinek tekintik, mivel azok gazdasági fundamentumai stabilak és az ideiglenes leállások és visszaesések azokat közép- és hosszútávon nem rendítik meg.

A Gloster tekintetében kijelenthető, hogy nem a válság által közvetlenül érintett ágazatban (idegenforgalom, közlekedés, vendéglátás, stb.) tevékenykedik, hanem az informatika által éppen egy olyan szolgáltatási területen, amelynek kereslete az ilyen jellegű válságok idején speciális módon megnő: a gazdasági, munkavégzési események jelentős része a digitális térre tevődik át, és az ehhez szükséges infrastruktúra és üzemeltetési szolgáltatás megléte és megbízhatósága elengedhetetlen.

Összességében a koronavírus okozta kockázatok a Társaság tekintetében az alábbiak:

- Megnehezíti az új ügyfelek megszerzését, mivel nem tudnak találkozni velük csak videón, ami értékesítési eredményesség tekintetében egyelőre kevésbé hatékony.
- A közvetlenül sújtott ágazatokban működő ügyfelek a nagyobb informatikai beszerzések egy részét előreláthatóan halasztani fogják.
- Lehetnek olyan, szintén közvetlenül érintett ügyfelek, amelyek a leállás okozta sokkot nem lesznek képesek túlélni és kiesnek.
- Egyes beszállítói csatornák (kínai hardver) ideiglenes szűkülése, esetleg szünetelése; ugyanakkor a szolgáltatási infrastruktúra (magyarországi vezetékes és mobil hálózati szolgáltatások) nemzetgazdaságilag kiemelt szektorok, így az állam azok működőképességét rendkívüli intézkedésekkel is fenntartja.

Ami pedig a járvány következtében megnyíló lehetőségeket illeti, azok a következők:

- A meglévő ügyfelekkel erősíti a kapcsolatot és csökkenti a versenyt. Gyorsabban vásárolnak és a havidíjban nyújtott szolgáltatásokat kifejezetten keresik.
- Az akvizíciós stratégia tekintetében is kedvező lehet, mivel számos cég bajba kerülhet és eladóvá válik, illetve a korábbi időszakhoz képest kedvezőbb áron lehet felvásárolni.
- A „home office”, az automatizálás és kiszervezés iránti igény megnő egyrészt azonnali jelleggel, másrészt a járvány következményeképp a felelős vállalatok a jövőre nézve ezek kiterjedtebb, stabilabb infrastruktúráját igénylik majd kiépíteni.

3.15. Kockázatkezelési folyamatok

A kockázatkezelési elvek és folyamatok meghatározása a Kibocsátó Igazgatóságának feladata.

A Társaság belső, üzleti folyamataiból adódó kockázatokat belső szabályzatok elkészítésével és azok tarmalmának betartásával és betartatásával igyekszik csökkenteni. A Társaság nem rendelkezik ISO tanúsítással, de az Euroway Kft. integrációja után tervezi az ISO 27001 és 20000, esetlegesen az ISO 9001-es szabványok az egész szervezetre való kiterjesztését.

A Társaság a következő belső szabályzatokkal rendelkezik:

- ✓ Adatvédelmi és adatkezelési szabályzat
- ✓ Informatikai Biztonsági Szabályzat
- ✓ Adatkezelési Tájékoztató
- ✓ Belépési folyamat szabályzata
- ✓ Belső kommunikációs szabályzat
- ✓ Kötelező megbeszélések szabályzata
- ✓ Munkavédelmi szabályzat kiadás
- ✓ Munka és védőruházati szabályzat
- ✓ Munkaügyi szabályzat
- ✓ Recepció szabályzat
- ✓ Szabályzat képernyő, számítógép, monitor előtti munkavégzésről
- ✓ Számlázási szabályzat
- ✓ Számviteli politika
- ✓ Tűzvédelmi szabályzat

A szabályzatokon túl a belső kommunikációval, a kötelező, rendszeres vezetői megbeszélések és jelentések rendszerén és a vezetési kontroll további eszközei révén gyakorolja a cégvezetés a kétszintű operatív irányítást és kontrollt. Az operatív irányítás és ellenőrzés a cégvezető, míg a legfelső szintű döntéshozatal és belső ellenőrzés az Igazgatóság feladata.

A Társaság pénzügyi, számlázási, könyvelési és könyvvizsgálói feladatait kijelölt belső és külsős megbízott személyek és cégek végzik. Így a Társaság rendelkezésre állnak rendszeres, időszakos pénzügyi információk. Excel alapon rendszeres és eseti elemzések készülnek, melyek segítenek a pontos kép feltárásában és a szükséges döntések meghozatalában.

A vevői késedelem, illetve nem fizetés kockázatkezelését a disztribútorok végzik vevőminősítési rendszer működtetésével, melynek eredményeit a Társaság az üzletkötések során felhasználja. Ennek eredményeképp az ilyen jellegű kockázatok minimálisnak mondhatók.

A Társaság és leányvállalataira vonatkozó kockázatkezelési folyamatot a nyilvános részvénytársasággá alakulás és az Xtend bevezetés kapcsán felálló Felügyelőbizottság és Auditbizottság vonatkozó felügyeleti eljárásai fogják kiegészíteni, mint a társaság kockázatkezelésének szerves részét képező funkciók.

4. A Társaság általános bemutatása

4.1. Cégszemélyes adatok

<u>A Társaság neve:</u>	Gloster Infokommunikációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság ²
<u>A Társaság cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszám:</u>	Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága; 13-10-042012
<u>A Társaság bejegyzésének időpontja:</u>	2020.02.01. ³
<u>A Társaság székhelye:</u>	2142 Nagytarcsa, Csonka János utca 1/A. A/2. ép.
<u>A Társaság telephelye:</u>	2142 Nagytarcsa, Csonka János utca 1/A A/3. ép.
<u>A Társaság fióktelepei:</u>	6300 Kalocsa, hrsz. 2938/3. 3252 Erdőkövesd, Hunyadi János út 7.
<u>A Társaság jogi formája:</u>	Zártkörűen Működő Részvénytársaság
<u>A Társaság működésére irányadó jog:</u>	magyar
<u>A Társaság bejegyzésének országa:</u>	Magyarország
<u>A Társaság tulajdonosainak, tényleges tulajdonosainak személye:</u>	Szekeres Viktor Részvényeinek darabszáma: 1.000.000 db 100 Ft névértékű törzsrészvény Kibocsátóban fennálló tulajdoni hányad: 100 %
<u>A Társaság fő tevékenységi köre:</u>	TEÁOR szám: 4741 '08 - Számítógép, periféria, szoftver kiskereskedelme
<u>Telefonszám:</u>	+36 1 456 8010
<u>Honlap:</u>	https://gloster.hu/

4.2. Céginformáció

² A Kibocsátó 2020. február 12-én Alapítói Határozatban döntött arról, hogy a Kibocsátó működési formáját nyilvánosan működő részvénytársasággá módosítja.

³ A Társaság jogelődjének, a Gloster Infokommunikációs Kft.-nek bejegyzési időpontja: 2004.01.09.

A 2020. február 1-vel teljeskörű jogutódlással végbemenő átalakulással létrejött Gloster Infokommunikációs Zrt. 100%-ban magyar tulajdonosi háttérrel rendelkező, lendületesen fejlődő és rugalmasan működő, többretegű informatikai szolgáltatásokat nyújtó vállalat. A Társaság jogelődjét, a Gloster Infokommunikációs Kft.-t Szekeres Viktor alapította 2004-ben. Szekeres Viktor az értékesítésben és üzletfejlesztésben képvisel erős kompetenciát. A Társaság IP telefonközpontok eladásával, telepítésével és kapcsolódó szolgáltatásokkal kezdte üzleti tevékenységét, mára teljes egészében informatikai fókusszal van jelen a piacon. A Társaság elkötelezett, magasan képzett szakemberi tudásának segítségével - képes (nemzetközi, közép és nagyvállalati) ügyfelei számára a komplex digitalizációs kihívásokat üzleti értéké formálni.

Az IP alapú távközlési technológia 2005-ös megjelenése változásokat hozott a cégnek és ettől kezdve ez az IP alapú technológia lett a cég fő stratégiai iránya. A 2008-as válság idejére egy 60-70 m Ft bevételű, három tucat ügyféllel bíró kis társaság épült fel, elsősorban kisvállalati ügyfelekkel. A Társaság 2010-ben stratégiai partnerséget létesített a Cisco-val, mely révén magasabb minőségű informatikai termékeket és szolgáltatásokat tudtak kínálni közép és nagyvállalatok számára. Pár évvel később a piaci és technológiai fejlődés révén újabb és újabb üzletágak kerültek a szolgáltatások közé, mint az aktív (LAN) hálózatok, útvonalválasztók (routerek), tűzfalak kiépítése, a vállalati Wi-Fi hálózatok, IP contact centerek, majd az IT-biztonság. Ennek eredményeképpen az elmúlt években így 400 millió Ft-ról 1 milliárd Ft-ra nőhetett a Társaság árbevétele.

A cég fejlődésének következő fontos állomása, hogy 2018-tól a cégvezetői feladatokat Kiss Tibor látja el, aki 2016 óta kereskedelmi vezetőként dolgozott és több mint 10 éves gyártói és piaci tapasztalatokkal rendelkezik az IT szakmában. Emellett szakmai elkötelezettségén és tudásán túl új szervezési és vállalati kommunikációs területeken is fejlesztette a vállalati kultúrát. A tulajdonosi szerkezet nem változott és a tulajdonos Szekeres Viktor a cég stratégiai irányvonalát vitte tovább. A cég az alapítást követő években pár fővel működött, mely 2015-ben 10 főre, majd 2018-ban 19 főre, míg 2019 végére a cégcsoport teljes létszáma 40 főre nőtt.

A jogelőd, egyszemélyes Kft. jegyzett tőkéje 8 millió Ft. volt, a zártkörű részvénytársasággá való átalakulás során és annak hatályával a Társaság jegyzett tőkéje 100 millió Ft.-ra emelkedett, mely tőkeemelés az eredménytartalék terhére került végrehajtásra. A Kibocsátó egyetlen részvényese Szekeres Viktor, aki 1.000.000 db. 100 forint névértékű, névre szóló, dematerializált úton előállított ISIN: HU0000173901 azonosító kódú Részvénnyel rendelkezik.

4.3. Működési formaváltás

A Kibocsátó 2020. február 12. napján Alapítói Határozatban döntött a Kibocsátó működési formájának megváltoztatásáról nyilvánosan működő részvénytársasággá és a Részvények regisztrációjáról az Xtendre.

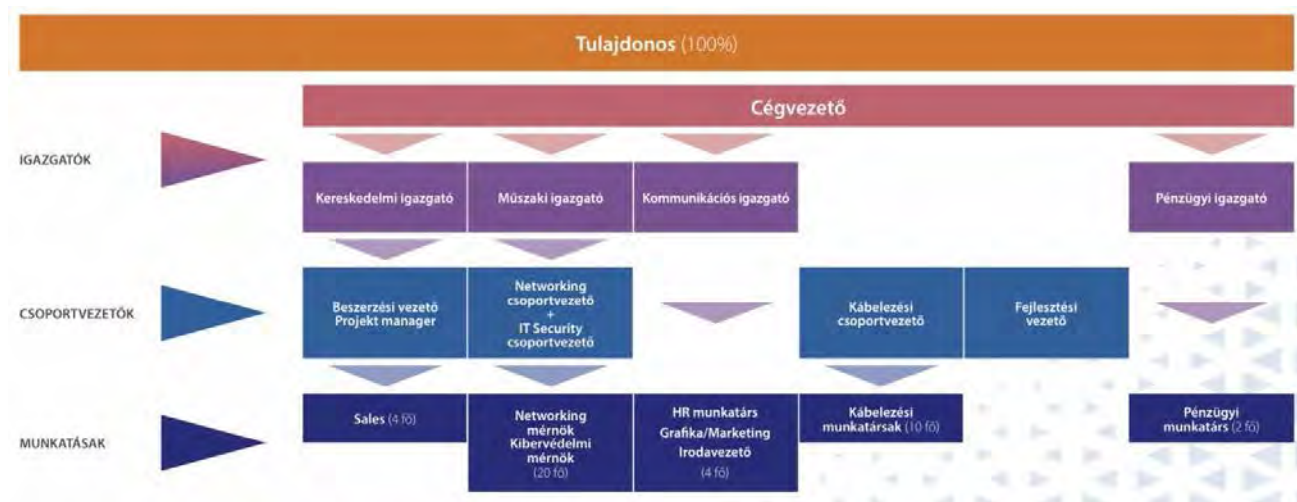
A működési formaváltás hatályának napja a Részvények Xtendre történő regisztrációjának napja. Ettől a naptól kezdve a Kibocsátó elnevezése Gloster Infokommunikációs Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra változik. Ugyanezen nappal hatályba lép a Kibocsátó Alapszabálya, amelyet jelen Információs Dokumentum IV. számú melléklete tartalmaz. A Részvények Xtendre történő regisztrációjának napjával a Kibocsátó Felügyelőbizottsága és Auditbizottsága feláll és megkezdi működését.

A Részvények Xtendre történő regisztrációját követően nyújtja be a Kibocsátó a Budapest Környéki Törvényszék részére a működési formaváltás végleges bejegyzésére irányuló kérelmét.

4.4. Cégstruktúra, szervezeti felépítés

A Társaság jelenleg teljes mértékben Szekeres Viktor tulajdonát képezi, akinek eddig megjelölt stratégiai irányvonalát 2018-tól a cégvezető, Kiss Tibor viszi tovább. A cégvezető a támogató és a szakmai szervezet

hatékony működésének felügyeletén túl az egyes üzleti területek vezetőinek működését is koordinálja, melynek tagjait a pénzügyi igazgató (Sum Viktor), a szakmai igazgató (Szakács Gergely), a kereskedelmi igazgató (Kazai Krisztián) és a kommunikációs igazgató (Lódi Katalin) teszik ki. A cég funkcionális szervezeti felépítését az alábbi ábra mutatja be:



Forrás: Gloster Infokommunikációs Zrt. kimutatásai

A Társaság taggyűlése 2019. december 10-én döntött a Gloster Infokommunikációs Kft. zártkörű részvénytársasággá való átalakulásáról. Az átalakulás fordulónapja 2020. január 31 / 2020. február 1. volt. Ez az átalakulás jelentette a kezdeti lépést abban a folyamatban, amely során a Gloster Infokommunikációs Kft. átalakul nyilvánosan működő részvénytársasággá és kezdeményezi a BÉT-Xtend piacra a bevezetését 2020. első negyedévében.

4.5. Vállalatcsoport

A Gloster Zrt., az alábbi társaságokban rendelkezik tulajdonosi érdekeltségekkel:

Euroway Networking Kft.

Székhely: 2142 Nagytarcsa, Csonka János u. 1/A.

Cégjegyzék szám: 13-09-202159

TMSI Szoftver Iroda Kft.

Székhely: 2142 Nagytarcsa, Csonka János u. 1/A.

Cégjegyzék szám: 13-09-203488

Cableline Technologies Kft.

Székhely: 2142 Nagytarcsa, Csonka János u. 1/A.

Cégjegyzék szám: 13-09-182301

4.5.1. Euroway Networking Kft.

A Társaság 2018-ban tárgyalásokat kezdett az **Euroway Networking Kft.** (Euroway) megvételéről, és 2019. januárjában a Társaság átruházási és együttműködési megállapodást kötött az említett céggel. Az Euroway Networking Kft. 2004-ben alakult, fő tevékenységük a számítógép hálózati rendszerintegráció. A cég három

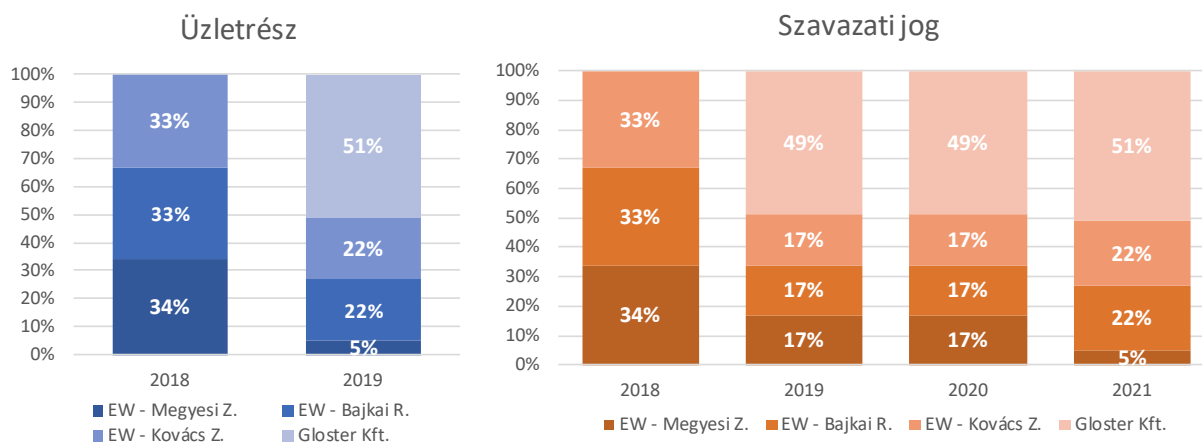
magyar magánszemély tulajdonában volt 2019. januári akvizíciójáig. A cég összesen 8 főt foglalkoztat és dinamikus fejlődött, minek eredményeképpen 2017-ben közel fél milliárd Forint árbevételt realizált.

A rendszerintegráció, mint egy komplex folyamat, az igény felmerülésétől, a rendszer átadásáig terjed. A szolgáltatási paletta tartalmazza a hálózati rendszerintegráció minden elemét. Az egyes szolgáltatások mindemellett önállóan is képesek kezelni egy-egy probléma megoldási folyamatának jól elhatárolt részeit. A szolgáltatások tartalmazzák a konzultációt, auditot, tervezést, kivitelezést, üzemeltetési támogatást, oktatást és projektvezetést. Ezen szolgáltatásokon keresztül a következő megoldásokat szállítják:

- ✓ Adatkommunikációs hálózatok
- ✓ Konvergens hálózatok
- ✓ Egységes távközlési megoldások
- ✓ IT biztonságtechnika
- ✓ Hálózat menedzsment

Az **akvizíció** elsődleges célja az volt, hogy a Társaság az Euroway Networking Kft. technológiai tudásával kibővülve meghatározó informatikai szereplővé váljon a magyarországi „enterprise network” piacon. A tranzakció eredményeként újabb informatikai szolgáltatásokkal biztosítják új és leendő ügyfeleik számára a hatékony és biztonságos üzleti működés feltételeit.

A Társaság 2019. január 10-én 51%-os részesedést szerzett az Euroway Kft-ben üzletrész pénzszolgáltatás ellenében történő átruházás jogcímen. A két cég részben azonos szegmensekben működik, de a közös üzleti céljaik megvalósításának érdekében működésüket összehangolják kihasználva az együttműködésből adódó szinergiákat. A Társaság a jelenlegi tulajdonosoktól elsőként 49% szavazati jogot szerez az Euroway operatív döntéshozó szervében, mely legkésőbb 2021. január 1-én szintén 51%-ra emelkedik.



*Forrás: Gloster / Euroway Átruházási és együttműködési szerződés
Az Euroway Kft. változó tulajdonosi szerkezete*

Az Euroway székhelyét és operatív működését áthelyezte a Gloster székhelyére, amiért bérleti díjat fizet. Ennek eredményeképpen a két cég operatív működését napi szinten összehangolják, így a döntések mindkét cég üzletmenetére jelentős pozitív hatással vannak. Az üzleti működés a következő területeken kerül összehangolásra:

- ✓ Pénzügyi folyamatok (számlázás, operatív folyamatok), amit a Gloster Infokommunikációs Zrt. lát el
- ✓ Gloster Infokommunikációs Zrt. marad az új operatív irányítás projekt vezetője
- ✓ Az Euroway Kft. operatív (mérnöki) feladatainak rögzítése
- ✓ Projekt csatornák és munkastruktúrák kiépítése a két cég munkavállalóinak együttműködésében.

A megállapodás a fent említett üzletrész és szavazati jogtól eltérő és progresszíven az elkövetkező években

növekvő osztalék jogot határozott meg, mely 2021-re és az utáni időszakra éri el az 51%-ot.

Jelen Információs Dokumentum lezárásának idején a Társaság tárgyalásokat folytat az Euroway többi tulajdonosával a fennmaradó 49%-os tulajdonrész megvásárlásáról. A tervek szerint 2020. első negyedévében záródó tranzakció eredményeképp a hatályos átruházási szerződésben foglalt feltételek is a Társaság számára előnyösen változhatnak, hiszen a szavazati- és osztalékjogok hamarabb és nagyobb mértékben kerülhetnek átvételre.

Tájékoztató jelleggel alább az Euroway Kft. üzleti eredményének és pénzügyi adatainak összefoglalása.

,000 Ft					
Mérleg	2014	2015	2016	2017	2018
Befektetett eszközök	5 951	6 518	6 107	6 478	45 300
Forgóeszközök	74 454	171 043	142 594	253 740	148 640
Aktív időbeli elhatárolások	929	631	5 053	3 117	4 397
Eszközök	81 334	178 192	153 754	263 335	198 337
Saját tőke	32 959	92 443	131 768	161 444	119 909
Kötelezettségek	47 707	84 996	17 143	96 705	75 985
Passzív időbeli elhatárolások	668	753	4 843	5 186	2 443
Források	81 334	178 192	153 754	263 335	198 337

Eredménykimutatás	2014	2015	2016	2017	2018
Összes bevétel	213 109	339 409	394 634	442 151	338 523
Anyagjellegű ráfordítások	131 151	222 573	238 726	280 365	216 008
Személyi jellegű ráfordítások	48 770	46 328	46 678	53 326	62 848
EBITDA	28 481	63 871	106 401	106 622	56 512
Értécsökkenési leírás	3 016	2 109	2 418	2 968	4 374
Üzleti tevékenység eredménye	25 465	61 762	103 983	103 654	52 138
Pénzügyi műveletek eredménye	67	160	-2 214	-28	-409
Adózás előtti eredmény	25 532	61 922	101 769	103 626	51 729

Forrás: Az Euroway Kft éves beszámoló

4.5.2. TMSI Szoftver Iroda Kft.

Az Xtend bevezetésre történő felkészülés időszakában, 2019. második félévében folytatta a Társaság az akvizíciós tárgyalásokat a **TMSI Szoftver Iroda Kft.** (TMSI) tulajdonosaival. 2019. november 14-én aláírásra került az üzletrész átruházási szerződés, amelynek értelmében e Társaság megvásárolta a TMSI Kft. tulajdonrészeinek 100%-át, ezzel a TMSI jogi értelemben a vállalatcsoport tagja lett és megkezdődött a gyakorlati integrációs folyamat, ami az Információs Dokumentum készítés ideje alatt is zajlik.

A TMSI az adatvédelem és kiberbiztonság területén nyújt piaci szolgáltatásokat, melyek jól illeszkednek a Társaság termék portfóliójába és beleillenek a komplex szolgáltatáson és növekedésen alapuló stratégiába.

A TMSI létszáma 4 fő, a 2019. november 30-ai⁴ zárult üzleti évének főbb adatai az alábbiak (e Ft.):

Mérlegfőösszeg:	63 338
Saját tőke:	21 228
Jegyzett tőke:	3 000
Követelések:	58 222
Kötelezettségek:	42 110
Értékesítés nettó árbevétele:	169 597
Üzemi tevékenység. eredménye:	19 479
Adózás előtti eredménye:	18 857

⁴ A TMSI üzleti éve december 1-től november 30-ig tart. 2020-tól a társaság átáll a naptári év szerinti üzleti évre.

4.5.3. Cableline Technologies Kft.

Szintén az Információs Dokumentum készítésének időszakában vásárolta meg a Társaság a **Dimenzion Hungary Kft.** (Dimenzion) (székhely: 2142 Nagytarcsa, Csonka János u. 1/A., Cégjegyzékszám: 13-09-182301) tulajdonrészeinek 100%-át, 2019. december 27-én.

A Dimenzion korábban a Társaság számára végzett különböző outsource feladatokat (elsősorban: kommunikáció, marketing, beszerzés), a felvásárlás célja ezen tevékenységek cégcsoportba integrálása volt.

A Társaság profiltisztításának jegyében a Dimenzion új tulajdonosaként egy további, a főtevékenységtől eltérő tevékenységet is kiszervezett a leányvállalatba, nevezetesen a kábelezési szolgáltatást, továbbá megváltoztatta annak elnevezését is. Ennek eredményeképpen a korábban 1 fős Dimenzion mára új ügyvezető kinevezésével 5 fős szolgáltató céggé vált, mint **Cableline Technologies Kft.** (Cableline).

A Dimenzion 2018 évi üzleti évének főbb adatai az alábbiak (e Ft.):

Mérlegfőösszeg:	157 641
Saját tőke:	4 161
Jegyzett tőke:	3 000
Követelések:	156 517
Kötelezettségek:	153 480
Értékesítés nettó árbevétele:	292 754
Üzemi tevékenység eredménye:	1 832
Adózás előtti eredménye:	1 831

4.6. Szabadalmak, védjegyek

A Gloster Infokommunikációs Zrt. a hazai és külföldi piacon is egyaránt népszerű, saját felhő-alapú technológiájának köszönhetően tud elérni egyre nagyobb piaci sikereket, így eziránti szabadalmi bejelentéssel rendelkezik a Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatalánál (SzTNH: P1200039). A technológia pontosan a „Felhő alapú háttér infrastruktúrával megtámogatott professzionális ultrahordozható videó kollaborációs eljárás és rendszer” nevet viseli. Az angolul IRIS-nek (Internet based Remote controlled Intermediary Solution) nevezett rendszer egy három komponensből álló komplex infokommunikációs megoldás, melynek célja, hogy egy hordozható mobil videókonferencia eszközön keresztül támogassa az üzleti és a magánszférába tartozó felhasználókat.

A technológia leírását a US 2013/0106989 A1 számon publikált „cloud-based interoperability platform for video conferencing” című szabadalom tartalmazza, mely felhő alapú együttműködő platformot biztosít videokonferenciák résztvevői számára. Ez a megoldás ígérete szerint lebontja a „multipoint control unit”-ként ismert audio/video konferenciák támogatását végző drága hardverek korlátait.

A Társaság jelenleg nem jogosultja magyar, nemzetközi vagy európai uniós védjegyek.

4.7. Domain

A Gloster Infokommunikációs Zrt. a 2002-ben regisztrált <gloster.hu> domain név alatt elérhető weboldalon kívül további 3 domain névből álló portfólióval rendelkezik, melyek a következők:

- ✓ glostertelekom.hu
- ✓ glostertelekom.eu
- ✓ glostertelekom.com

4.8. Alkalmazottak

A Társaság az alapítást követő években pár fővel működött, mely 2015-ben 10 főre, majd 2018-ban 22 főre, majd 27 főre nőtt 2019 folyamán. Az Euroway Kft. és TMSI Kft. konszolidációjával a Társaság teljes foglalkoztatotti létszáma várhatóan 40 fő lesz. A Társaság folyamatosan szerződött vagy kölcsönzött létszámmal nem rendelkezik. Eseti igényeiket alvállalkozókkal és bevont vállalkozásokkal elégíti ki egy adott projekt vagy implementáció erejéig.

A Társaság 2018 év végi állapotának megfelelő statisztikai létszámot, alkalmazotti kategóriákat és vonatkozó személyi jellegű ráfordításokat az alábbi táblázat tartalmazza.

ezer Ft / 2018	Létszám	Bruttó bér	Szem. jell. ráford.	Bérfárulék
Vezetőség	2	16 560	7 608	3 561
Adminisztráció	5	19 332	2 042	3 856
Kivitelezés/gyártás	15	90 097	5 947	18 434
Összesen	22	125 989	15 597	25 851

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

A Társaság a know-how intenzív tevékenység miatt magas számú felsőfokú végzettségű alkalmazottat foglalkoztat. A teljes létszám 60% felsőfokú végzettséggel rendelkezik. A nők aránya a Társaságban 29%.

4.9. Szövetségek, tagságok

A Társaság rendelkezik a kötelező kamarai tagsággal gazdasági kamarákról szóló, 2011-ben módosított 1999. évi CXVI. törvény alapján. A Társaság ezen felül tagja a Magyarországi Üzleti Tanács a Fenntartható Fejlődésért (BCSDH) szakmai szervezetnek, valamint a BÉT Elite programnak. Az Euroway Kft. 2008 óta az Informatikai, Távközlési és Elektronikai Vállalkozások Szövetségének rendes tagja.

4.10. Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás

A Társaság a sikeres üzleti tevékenységén felül számos díj és elismerés tulajdonosa és aktív filantróp tevékenységet is végez.

Az év intelligens vállalata 2018 - III. helyezett kisvállalati kategória

Ez a verseny az intelligencia népszerűsítéséért született. A feladat egyszerű: a versenyben induló vállalatot képviselő csapat tagjainak a legmagasabb intelligencia átlagot kell elérnie a két fordulóban. Ennek mérését a Mensa Hungarica végzi.

Családbarát munkahely 2019

A díj filozófiája, hogy egy ország akkor lehet sikeres, ha a munkahelyeken támogatják a családalapítást, a családi életet, és ha ezzel párhuzamosan a család is támogatja a munkában való kiteljesedést. Ebben elért eredményeiért díjazták a Társaságot.

HTTP Alapítvány támogatása

A HTTP Alapítvány (A Hálózati Tudás Terjesztéséért Programiroda Alapítvány) közhasznú szervezet, ami nevében is felvállaltan a piacképes informatikai szaktudás minél szélesebb körben történő elterjesztését tűzte ki zászlajára. Hiszik, hogy a piacképes informatikai szakképzés feltétele, hogy a diák, tanár és tananyag hármasság kapcsolat minden eleme a helyén legyen. Az Alapítványnál azon dolgoznak, hogy a magyarországi informatikai szakképző intézményeknél e hármasság egységét minél jobban erősítsék.

Az alapítvány szervezésében készülnek fel a versenyzők WordSkills és Euroskills nemzetközi Informatikai Rendszerüzemeltető versenyre.

Ötlet alapítvány támogatása

Az alapítvány lelkiismereti ügyének tekinti a lelkiileg és szociálisan elhagyott, kiszolgáltatott vagy veszélyeztetett élethelyzetben levő különféle társadalmi rétegek, csoportok és egyének (hátrányos helyzetű gyermekek, hajléktalanok, katasztrófa által sújtottak, szegények, betegek és magányosok) együttérző, segítőkész támogatását.

4.11. PR, kommunikáció

A Társaság aktív PR tevékenységet folytat. Az Információs Dokumentum készítése időpontjáig a Társaságnak számos publikus megjelenése volt az Xtend felkészüléséről, a stratégiai irányvonalról és a Társaság előtt álló tervezett átalakulásokról. Ezen kommunikációk nagyban segítik a Társaság ismertségét, márkájának erősödését és az Xtend bevezetés folyamatát. Az eddigi legfontosabb megjelenések a következők voltak:

Megjelenés helye	Cím	Időpont	link
Bitport	Névet és stratégiát vált a Gloster	2018.01.08	https://bitport.hu/nevet-es-strategiat-valt-a-gloster
Computerword	Átalakul a Gloster: új név és stratégiai változások	2019.01.09	
BÉT50	Feljebb kapcsolak - Gloster Infokommunikációs Kft.	2018 tavasz	https://www.bet.hu/Kibocsatok/bet50/2018/vallalatok/feliebb-kapcsoltak-gloster-infokommunikacios-kft
MMonline	Változások a Glosternél	2018	http://www.mmonline.hu/cikk/valtozasok-a-glosternel/
ITBusiness (említés)	Többretegű védelem kell a kötelező megfelelések korszakában	2017.09.15	http://www.itbusiness.hu/Fooldal/hirek/Technology/Tobbretegu-ve-delem-kell-a-kotelezo-megfelelesek.html
Computerword	Akvízióval erősíti piaci jelenlétét a Gloster	2019.01.21	https://computerworld.hu/uzlet/akvizicioval-erositi-piaci-jelenletet-a-gloster-258526.html
Portfolio	A BÉT Mentoring programja keretében nyert támogatást a Gloster	2019.06.12	https://www.portfolio.hu/vallalatok/a-bet-mentoring-programja-kereteben-nyert-tamogatast-a-gloster-327483.html
MTI OTS	Akvízióval erősíti piaci jelenlétét a Gloster Infokommunikációs Kft.	2019.01.21	http://ots.mti.hu/hirek/140887/akvizicioval-erositi-piaci-jelenletet-a-gloster-infokommunikacios-kft
Novekedes.hu	Bátraké a szerencse – kkv-ként lépne a tőzsdére a Gloster	2019.03.06	https://novekedes.hu/siker/batrake-a-szerencse-kkv-kent-lepne-a-tozsdere-a-gloster
Trend FM	Prémium Kategória Túrós-Bense Leventével	2019.03.29	https://trendfm.hu/musor?musor=7870&adas=28775
SZTA Blog (említés)	MINDEN, AMIT AZ ELITE PROGRAMRÓL TUDNI ÉRDemes	2019.03.25	https://www.blog.szta.hu/minden-amit-az-elite-programrol-tudni-erdemes/
Millásreggeli	Merre tovább, közép vállalatok?	2019.03.12	https://millasreggeli.hu/podcast/merre-tovabb-kozepvallalatok/
Millásreggeli	Tőzsdére megy a Gloster?	2019.06.18	https://millasreggeli.hu/podcast/input-omnicom-gloster/
Millásreggeli	Menedzsel IT és kondipark	2019.05.17	https://millasreggeli.hu/podcast/menedzsel-it-es-kondipark/
Millásreggeli	Cégiskola és Waze-vita	2018.12.04	https://millasreggeli.hu/podcast/cegiskola-es-waze-vita/
CIO forum 2017 - video	Új generációs hálózati biztonsági megoldások	2017.10.24	https://www.youtube.com/watch?v=3tFFQ07u7qw
SecWorld2019 - video	Gloster Managed Services	2019.05.14	https://www.youtube.com/watch?v=viEtCmwLBrM
SecWorld2016 - video	Komplex hálózati biztonsági megoldások	2016.04.19	https://www.youtube.com/watch?v=2YSiWGHvSE
CIO forum 2015	Merre tovább kollaboráció? A vállalati kollaboráció jövője	2015.10.04	https://www.youtube.com/watch?v=ixSC32ybH48
Figyelőnet	Tárcahang blog	2007.02.10 - 2010.01.04	http://tarcahang.blog.fn.hu
KKVmanagazin	ÚJABB CÉGEK A BÉT PROGRAMJÁBAN	2018.11.27	https://kkvmagazin.com/befektetes/v/ujabb-cegek-a-bet-programjaban/
BCSDH blog	Új tagunk a Gloster Infokommunikációs Kft.	2019.05.03	https://bcsdh.hu/uj-tagunk-a-gloster-infokommunikacios-kft/
Millásreggeli	Üzleti hálózatok – üzlet a hálózatban!	2019.10.16	https://millasreggeli.hu/podcast/halozatok-felhok-pixekek/

forrás: Gloster saját adatok

5. A Társaság üzleti tevékenységének bemutatása

5.1. A Társaság működése

A vállalatok sokszor nem képesek és egyre növekvő mértékben nem is gazdaságos saját belső erőforrásból megoldani az információ-technológiai és digitalizációs kihívásokat. Ezen esetekben külső, szakmai segítségre és támogatásra van szükség. A Gloster Infokommunikációs Zrt. egy olyan vállalkozás, mely ezekben az esetekben tud a vállalatoknak szolgáltatást nyújtani. A partnereket részben a meglévő kapcsolatrendszeren át, illetve rendezvényeken keresztül szerzik, mely információkat a CRM rendszerben rögzítenek. Egy hosszú idő alatt kialakított módszertan segítségével akvirálják az ügyfeleket, ahol a sikeresség a kapcsolatrendszereknél 65%, míg a konferencián szerzett kapcsolatoknál 15% körüli.

Egy projekt átlagban 2-4 hónap alatt fejeződik be és egyszerre 4-8 projektet futtat a Társaság. Ezt követően sok esetben havidíjas alapon üzemeltetik, karbantartják a telepített rendszereket. Jelenleg a Társaság 80, míg az Euroway Kft. 12 havi díjas szerződéssel rendelkezik. A Társaság arra törekszik, hogy ha egy projekttel már sikeresen bejutottak egy partnerhez, akkor az eredeti megrendelésen felül lehetőleg minél több informatikai megoldást szállítsanak és szolgáltatassanak folyamatosan.

A cég működését ezen túl a 3.14. pontban vázolt belső folyamatok szabályozzák. Ezen folyamatok érintik a munkavégzéssel, biztonsággal, illetve ezek körülményeivel kapcsolatos területeket. Szakmai oldalról pedig foglalkoznak a Társaság vezetési, irányítási, valamint szakmai folyamataival.

5.2. A Társaság operatív irányítása

A vállalat alapvető napi működéséért a cégvezető felel. A munkatársak napi munkájukat írásban lefektetett szabályzatok és munkautasítások alapján végzik. Az egyes területekért felelős vezetők feladata, hogy a csapatukban dolgozók a rájuk vonatkozó szabályokat betartsák, a teljesítmény mutatókat elérjék. A belső kommunikációs megbeszélésekről – szabályzat szerint – emlékeztetők készülnek, melynek tartalmát – a heti jelentések részeként - a tulajdonos rendszeresen áttekinti.

Az operatív döntéshozatal legfőbb fóruma a „Gloster Board” ami nem azonos a Társaság Igazgatóságával hanem egy operatív munka szervezet. A Board tagjai a felsővezetői csapat minden tagja és a tulajdonos. A jelen döntéshozatali rendszerben az (egyszemélyi) tulajdonosnak vétó joga van minden kérdésben. A kétheti rendszeres üléseken, írásos előterjesztések alapján történik:

- ✓ beruházási döntések meghozatala
- ✓ döntés belső szervezeti átalakításokról
- ✓ fejlesztési elképzelések jóváhagyása
- ✓ döntés 10 m Ft értéket meghaladó pénzügyi kérdésekben
- ✓ féléves tervező-értékelő felmérések alapján döntés személyi kérdésekben
- ✓ képzési programok

A management tagok írásos jelentést készítenek a tulajdonos részére hetente az alábbiak szerint:

- ✓ Cégvezető - pénzügyi adatok, nyitott megrendelés lista, nyitott szállítói számlák, nyitott vevői számlák listája, számlaegyenlegek, utalandó lejárt számlák listája, heti / havi cash-flow számok alakulása
- ✓ Értékesítési vezető - várható megrendelések, értékesítési számok alakulása a tervek tükrében, felfedezett üzleti lehetőségek és azok várható bevételei és becsült megvalósulási idejük, figyelmet érdemlő ügyek
- ✓ Műszaki igazgató - számlázható óráit (mérnökre lebontva), nyitott és ügyfélre várakozó hibajegyek számait, a vállalt SLA időket meghaladó jegyeket. Jelentése része a folyamatban lévő projekteket, kivitelezések állapotát, várható befejezését.
- ✓ Kommunikációs igazgató - marketing (rendezvények, együttműködések stb.), HR ügyek

A Gloster Infokommunikációs Zrt. menedzsmentje fiatal, jól képzett, szenvedélyes vezetőkből áll. A

működésük egyik alappillére a coaching szemlélet, hogy képessé tegyék mind vezetőiket mind a munkavállalókat saját és közös céljaik elérésében. A Társaság nagy becsben tartja fiatal, jól képzett csapatát és küldetése, hogy munkavállalói büszkéek legyenek az együtt elért eredményekre. Szenvedélye a fejlődés, támogatja az egyének folyamatos fejlődését, tanulási lehetőséget és „karrier utat” biztosít alkalmazottai számára - mindezek mellett kiemelten fontos számára, hogy családbarát munkahelyet biztosítson.

A belső, Gloster Mini “MBA” program keretében havi rendszerességgel professzionális tréner tart előadásokat előre felállított keretrendszer szerint a vezetők és csoportvezetők részére. A vezető csapatnak megvan az a képessége, hogy bármikor képes legyen egy másik csapat, csoport napi munkáját integrálni a napi üzletmenetbe.

Összességében a Társaság vezetése a következő alapelvek mentén szerveződik:



5.3. A Társaság tevékenységi köre

A Társaság elsősorban a legalább száz felhasználóval rendelkező hazai KKV-knak nyújt professzionális informatikai szolgáltatásokat, ahol nem éri meg egy saját IT infrastruktúra kiépítés és cégen belüli üzemeltetése, illetve olyan (elsősorban külföldi) nagyobb vállalatoknak, akik nem rendelkeznek a IP hálózati területen megfelelő szaktudással. Emellett fizikai kábelezési szolgáltatásokat is kínál partnerei számára.

A Gloster egyik jelentős előnye a versenytársaihoz képest, hogy komplex módon oldja meg ügyfelei problémáit. Azaz nemcsak egy informatikai részterületre összpontosít, hanem igyekszik a teljes IT problémakörre teljes egészében megoldást kínálni.

A Gloster Infokommunikációs Zrt. üzletágai:



Termékeladás tekintetében:

- ✓ **Networking üzletág** - Cisco, Aruba, Balabit (One Identity), Fortinet, LAN és WIFI hálózati eszközök, tűzfalak, és licenzek SBC-k kereskedelme. IP telefonközpontok, IP contact centerek

- ✓ **Kibervédelmi üzletág** - Sophos, HolmSecurity, FireErye, Mawarebytes, Eset, kibervédelmi megoldások kereskedelme, IT biztonsági szolgáltatások értékesítése, 2FA megoldások,
- ✓ **Infrastruktúra üzletág** – Cisco, Dell HP szerverek, Netapp tároló rendszerek, Vmware, Veeam, Microsoft licenszek értékesítése (2020 első félévében akvizícióval kívánja megerősíteni ezt a az üzletágat)

Szolgáltatások tekintetében pedig

- ✓ **IT Szolgáltatási és privát felhő üzletág:**
 - Mérnöki tervezés, telepítés
 - 6 proaktív havidíjas informatikai szolgáltatás nyújtása (un. managed services) (lásd alább)
 - Kibervédelmi szolgáltatások (SOC, audit, tanácsadás, sérülékenység vizsgálatok)
 - Privát felhő szolgáltatás (IaaS) (2020Q1-től)
 - Informatikai hálózatok tervezése, kivitelezése, karbantartása
 - Informatikai központi infrastruktúra
 - Telefonközpontok, Contact Centerek – kereskedelem tervezése kivitelezése, karbantartása
 - Strukturált kábelezési szolgáltatás – tervezés, kivitelezés
- ✓ **Intelligens épületek üzletág:**
 - strukturált hálózatépítési szolgáltatás (cat5, cat6 hálózatok)
 - riasztó, kábeltevé és optikai hálózatok építése és mérése
 - beléptető és vagyonvédelmi rendszerek kivitelezése

Mindezek a partnereknek és vevőknek nyújtott szolgáltatásokként jelennek meg, melyek a következők:

- ✓ Professzionális Wifi Hálózat Tervezési és Felmérési Szolgáltatás (Gloster Wifi Site Survey)
- ✓ Új Generációs Telephely Adat-Kapcsolati Megoldás (Gloster Sd-Wan Service)
- ✓ Professzionálisan Felügyelt Határvédelmi és Vpn Szolgáltatás (Gloster Managed Firewall Service)
- ✓ Menedzselt Lan / Wifi / Sd-Wan Hálózati Szolgáltatás (Gloster Managed Network Service)
- ✓ Professzionális Felügyelt Infrastruktúra Üzemeltetési Szolgáltatás (Gloster Managed System Service)
- ✓ Cisco Alapú Privát Felhős Ip Telefonközpont és Ip Contact Center Szolgáltatás (Gloster Cerebro Collaboration & Contact Center)

Professzionális Wifi Hálózat Tervezési és Felmérési Szolgáltatás

Sok irodában, telephelyen nem lehet vagy nem gazdaságos vezetékes hálózat kiépítése, emellett ugyanolyan rendelkezésre állást kell garantálni, mint a hagyományos, vezetékes hálózatoknak. A Társaság egy pontos, gyártófüggetlen műszaki adatok alapján kiszámolt kalkulációt, tervet ad a szükséges vezeték nélküli eszközökre és telepítésre, hogy a teljes és biztonságos vezeték nélküli hálózat lefedettség biztosítható legyen.



Proaktív menedzselt szolgáltatások közös jellemzői

GMSC

Ezen szolgáltatások közös jellemzői, hogy háttérben Gloster Managed Service Center (GMSC) áll, ami egy redundáns internettel és áramforrással ellátott, többretegű felügyeleti szoftverekkel támogatott informatikai komplexum, ahol 15 informatikai szakember több mint 278 különböző kompetenciája összpontosul. Jelenleg 20 mérnöki és 4 vezetői munkahelyet rendeztek be, ami kb. 250 havidíjas ügyfélkiszolgálására alkalmas, így a szolgáltató központ az ügyfelek igényei és számának várható növekedését figyelembe véve skálázható.

Proaktív szolgáltatás

A menedzselte szolgáltatások mindegyike proaktív jellegű. A hagyományos reaktív szolgáltatásokkal szemben (ahol ügyfélnek be kell jelentenie a hibát), telepített ellenőrző rendszer segítségével a Társaság mérnökei legkésőbb 5 másodpercen belül tudomást szereznek bármilyen az előfizető informatikai rendszerében előforduló rendellenes működésről. Hiba esetén a rendszer automatikusan, emberi beavatkozás nélkül hibajegyet nyit a mérnökök felé, akik a szerződésben meghatározott határidőn belül elvégzik a hibaelhárítást. A hibákról hamarabb értesülnek, mint ügyfeleik!

Hibák, bejelentések feldolgozása

A Társaság menedzselte szolgáltatásainak előfizetőnek számára 0-24 órás hibabejelentő telefonszámot tart fenn +36 1 700 2000-res telefonszámon. A bejelentéseket saját adatközpontjában üzemeltetett speciális jegykezelő rendszerrel rögzíti (ITSM szoftver) és nemzetközi standardoknak (ITIL) megfelelően dolgozza fel. A szoftver alkalmas arra, hogy az egyes speciális tevékenységet végző ügyfelek egyedi igényeit is ki tudja szolgálni.

Új Generációs Telephely Adat-Kapcsolati Megoldás

Már a pár éve tervezett informatikai hálózatok is gyorsan elavulnak, nem állnak készen a hálózati forgalom növekedésének kezelésére. Ez a forgalomműködés az alkalmazáskezelés bonyolultabbá válását, a teljesítmény kiszámíthatatlanságát és az adatok sebezhetőségét eredményezi egy megváltozott komplexebb felhő alapú környezetben. A Társaság SD-WAN szolgáltatásával a telephelyeken dolgozó munkatársai olyan gyorsasággal érik el a távoli szervereken futó alkalmazásokat, mintha mellette ülnének. Ez csökkenti a működési költségeket és javítja az erőforrás felhasználást a több telephelyes architektúrák esetében. Ott alkalmazzák, ahol fontos a biztonságos felhő kapcsolat a felhasználók, alkalmazások és különböző földrajzi területek összekapcsolásához.



Professzionálisan Felügyelt Határvédelmi és Vpn Szolgáltatás

A tűzfalak felügyelete és napra készen tartása szakértelmet és erőforrást kíván. A Gloster Managed Firewall Service professzionálisan, naprakész tudással rendelkező szakemberek által, egy központi Managed Service Centerben, folyamatosan felügyelt határvédelmi szolgáltatás, ami megvédi az ügyfél üzleti értékeit, és lefedi az esetleges támadási felületeket. Képzett biztonsági szakemberek valós időben kísérik figyelemmel a tűzfal eseményeit, azonosítják a problémákat és azonnal reagálnak a fenyegetésekre.



Menedzselte LAN / Wifi / SD-WAN Hálózati Szolgáltatás

A szolgáltatással jelentősen egyszerűsödik a vállalat hálózat üzemeltetési feladata, melynek menedzsmentjét elősegítve egy hibrid informatikai környezetet működtet a méretezhetőség és a rendelkezésre állás javításával

akár több telephelyen üzemelő LAN hálózat esetében is. A szolgáltatás lényege, hogy ez egy folyamatosan, külön a hibamentes működésért elkötelezett LAN hálózati mérnökcsoport által felügyelt, komplex, hálózati szolgáltatás. A havidíjas szolgáltatással egyszeri beruházás (CAPEX) takarítható meg, üzleti igénynek megfelelően a havidíj tartalmazza a hálózati eszközök beruházási költségét is.



MANAGED LAN



MANAGED WIRELESS LAN



MANAGED SD-WAN

Professzionális Felügyelt Infrastruktúra Üzemeltetési Szolgáltatás

A vállalatoknak üzembiztos, skálázható, hatékony és következetesen felügyelt központi informatikai rendszerrel kell rendelkeznie és azt fenntartani, mely egy kézből elérhető stabil, jól működő, az üzleti igényeket folyamatosan, képes kiszolgálni. A Gloster Managed Service-ben koncentrálnak képzett, tapasztalt mérnök csapat felügyeli az ügyfél infrastruktúráját, észleli a hibát és a rendelkezési állási szintnek megfelelően elvégzi annak elhárítását. A szolgáltatás keretein belül mind az infrastruktúra fejlesztésben mind egyedi igények szerint akár havidíj keretében is finanszírozhatók az eszközök.



Cisco Alapú Privát Felhős IP Telefonközpont és IP “Contact Center” Szolgáltatás

Az új kollaborációs és ügyfélszolgálati megoldások már felhő alapú szolgáltatásként havi díjas konstrukcióban is elérhető. Képes kezelni több telephelyet, tömeges bejövő hívásokat, ügyfél chat-eket és email-eket. A Cisco Contact Center technológiája egyesíti magában az intelligens ügyfélkapcsolati megoldásokat, a valós idejű együttműködést, valamint az e-mailkezelési alkalmazásokat. Felhő alapú kollaborációs szolgáltatásokat a Cisco Unified Call Manager és Unified Contact Center Express termékeinek hostolásával van biztosítva. Főleg több telephellyel rendelkező cégek, ügyfélszolgálatok, kereskedelmi láncok, pénzügyi intézetek, távmunkát támogató cégek, valamint közüzemi szolgáltatók számára kifejezetten előnyös.

TECHNOLÓGIAI PARTNEREINK



A társaság egyik sajátossága, hogy az értékesítés támogatására egy saját fejlesztésű szoftvert használ, a Gloster Sales Platform-ot (GSP). A korábbi évek tapasztalata során Társaság vezetése nem talált olyan, KKV számára megfizethető, speciális informatikai értékesítést támogató szoftvert, ami kiszolgálta volna a folyamatosan növekvő igényeket, ezért döntött a saját fejlesztés mellett. A standard ügyviteli folyamatokat (számlázás, készletkezelés, pénzügy, bank) ügyviteli rendszerben kezeli, de az értékesítést és az ehhez kapcsolódó folyamatokat a saját fejlesztési szoftverrel oldja meg. A szoftver főbb funkciói:

- pénzügyi vezetői információk, dashboardok, összehasonlítás az előző év azonos időszakával (ügyviteli

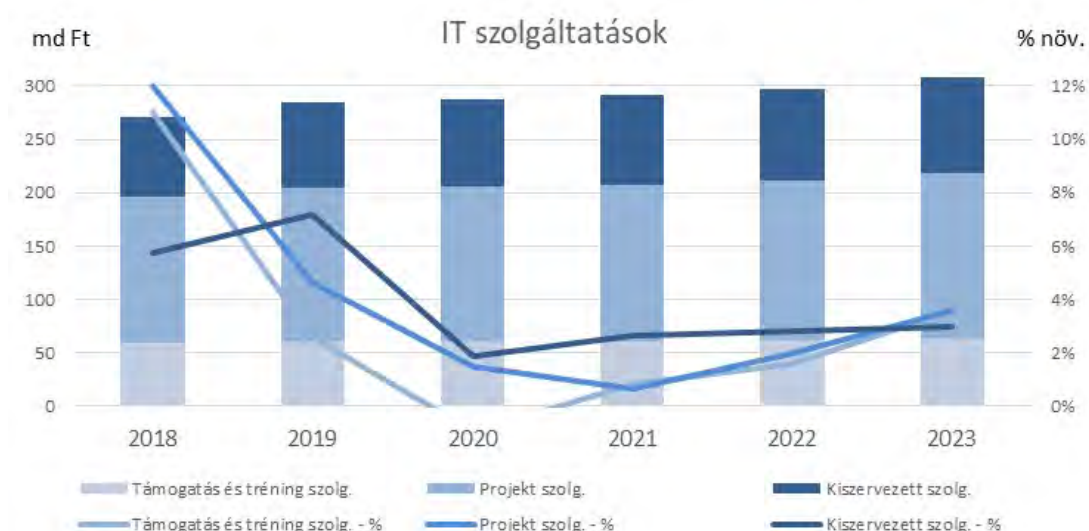
- rendszerből vett adatokból)
- pénzügyi jóváhagyások
- dokumentumkezelés (minden bejövő dokumentumot itt lehet megtalálni)
- marketing kampányok menedzsmentje, hatékonyságának visszamérése
- tennivalók listája (minden értékesítőnek a saját teendői)
- értékesítési lehetőségek
- ajánlatkészítő (a rendszer központi eleme),
 - o több devizanem kezelése
 - o több szállító kezelése
 - o havidíjak / egyszeri díjak rugalmas kezelése egy ajánlaton belül
 - o ár optimalizáló algoritmus
 - o előre megírt központilag frissített standard szövegek
- értékesítési tervezés (melyik értékesítő, milyen ügyfélkörön, mennyi eladás, milyen haszonnal)
- riportok: értékesítési terv/tény megvalósulás, forecast riport (közeljövőben megrendelésbe forduló üzleti lehetőségek)
-

5.4. Piacok és vevők

A GDP alapú gazdasági növekedés 2018-ban 4.9% volt, az üzleti és fogyasztói bizalmi indexek is erősek voltak, melyet az Európai Unió keresztül finanszírozott beruházások 2017-es és 2018-as felgyorsult kihelyezése és a nettó fizetések emelkedése fűtött. Ez a kedvező gazdasági környezet ösztönözte az IT szolgáltatásokba történő, szintén részben támogatásokon alapuló befektetéseket.

Az IT szolgáltatások legnagyobb kínálati szegmense a projekt alapú szolgáltatások szegmense, mely az International Data Corporation Hungary, IDC (1027 Budapest, Horvát u. 12-26.) felmérése alapján 2018-ban egy 155 md Ft-os értéket képviselt egy 50%-os piaci részesedéssel. Ezt követi a kiszervezett szolgáltatások szegmense 88.5 md Ft értékben 29%-kal és végül a harmadik az IT támogatások és tréning szolgáltatások, mely 61.5 md Ft forgalmat jelent, ami 21% a teljes 307 md Ft-os IT szolgáltatások piacán. 2017-ben és 2018-ban a támogatások és szolgáltatások és a projekt alapú szolgáltatások 12% körüli éves növekedéssel rendelkeztek, ami várhatóan visszaesik a 2019-2020-as években egy 3-4%-os szintre és a kiszervezett szolgáltatásokkal együtt ezen az éves növekedési szinten prognosztizálható. Ez azonban még mindig a várható gazdasági növekedés szintjén, illetve az felett várható úgy, hogy már kevésbé fűtik a támogatások és inkább a belső és piaci igények generálják a szegmensek növekedését.

Az elkövetkezendő 5 év kilátásai szerint a szegmens arányok nem változnak jelentősen, azonban a szektor növekedési potenciálja mérsékeltebb lesz a támogatások alacsonyabb szintje miatt. Másrészt pedig a tapasztalható általános gazdasági bizonytalanság is a befektetések mérséklése irányába hatnak.



Forrás: IDC jelentés

A keresleti oldalon az innováció, a „dolgok internete” (IoT), a magas szintű analitika és a végfelhasználói tapasztalatok, élmény fűtötte a kínálati oldalt, még ha ezen igények sokszor nem is estek egybe a főbb stratégiai trendekkel, irányvonalakkal. Az informatikai szolgáltatások piacát a projektszolgáltatások iránti megnövekedett kereslet, különösen az egyéni alkalmazásfejlesztés (CAD) és a rendszerintegráció (SI) jellemezte. Várakozások alapján további erősödő igény mutatkozik a mesterséges intelligencia (AI), IT automatizáció és biztonsági alkalmazások és megoldások irányába.

A tárgyalt szegmensek további szolgáltatásokra történő lebontását az alábbi ábra szemlélteti.



Forrás: IDC jelentés

Emellett a szolgáltatóknak alkalmazkodni kell a cégméret és integritás szerinti változó igényekhez is. A KKV-k többsége még mindig nem rendelkezik az elvárt IT szolgáltatás iránti tudatos igénnyel, mások viszont felhő és integráltabb alkalmazásokat és szolgáltatásokat igényelnek. A nagyvállalatok pedig már az IT szolgáltatások előremutató trendjeinek azonosított területei felé fordulnak. A cégek tulajdonosi viszonyait tekintve a magánvállalkozások teszik ki a piaci igények 80%-át, míg a kormányzati megrendelések fedik le a piac 50%-át.

A vevők tekintetében a főbb iparágakba be nem sorolható egyéb cégek jelentik a piac több mint 30%-át. Ezen belül jelentős, 11%-ot tesz ki az ipari gyártás, termékelőállítás, majd a kereskedelem közel 4%-kal. A következő nagyobb csoport a központi közszektor 18%-kal központi kormányzati megrendelése révén. A harmadik nagy csoport a banki és telekommunikációs vállalatok 15-15%-os piaci súllyal. Végül 10-10%-kal jelennek meg a közszolgáltató vállalatok és a szállítási vállalatok.

Az IT hálózati eszközök piaca Magyarországon 2018-ban 244 md Ft volt, ami 26%-kal, vagy 63 md Ft-tal alacsonyabb az IT szolgáltatások piacánál. Más megközelítésben a hálózati eszközök teszik ki a szolgáltatások és eszközök teljes piacának 44%-át. Ha ezt összevetjük a Társaság árbevételi szerkezetével, akkor azt látjuk, hogy az eszközadás 62%-ban van jelen az értékesítési portfólióban. Ez összhangban van a Társaság azon célkitűzésével, hogy a szolgáltatások terén kell fejleszteni és fejlődni.

A Társaság célcsoportja elsősorban a KKV szektor és a szektor felső szegmense, ami körülbelül 4 000 céget foglal magában. A Társaság lényegében iparágtól függetlenül tud piacra lépni az ügyfelek igényeinek kielégítéséért. Állami ügyfeleket is kiszolgálunk a központosított közbeszerzéseken keresztül. Ezen megrendelések aránya az teljes árbevétel kevesebb, mint 20%-a. A Társaság jelenlegi szolgáltatási portfóliójával lényegében mind a három azonosított szegmensben jelen van, igaz változó mértékben és intenzitással. A jövőben szélesíteni szeretné jelenlétét újabb speciális területeken, illetve szélesebb spektrumú, komplexebb szolgáltatásokkal célozza meg egy adott vállalkozás szerteágazó és változó informatikai és kommunikációs igényeit.

5.5. Stratégiai partnerek

A társaság sikeres tevékenységének elengedhetetlen feltétele, hogy - az eseti és számában sok, de ennek ellenére piaci és pénzügyi szempontból is jelentős – megbízható stratégiai partnerek vegyenek részt a Társaság tevékenységében. Ezek rendszeres és egyedi módon működnek együtt a Társasággal a szállítói, vevői és együttműködő, partneri viszonyban. A Társaság stratégiai céljait figyelembe véve fontos stratégiai partnerek azon vállalkozások, céltársaságok, akikkel akvizíció révén tevékenységük integrálódik. Ezek alapján a legfontosabb stratégiai partnerek a következők:

Kiemelt beszállítók:

- ✓ Alef Distribution.hu Kft. – Cisco termékek beszállítója
- ✓ Ingram Micro Magyarország Kft. – Hewlett Packard és Cisco termékek beszállítója
- ✓ CHS Hungary Kft. – Hewlett Packard és Dell termékek beszállítója
- ✓ Holm Securiry (Svédország) – sérülékenység vizsgálati eszközök beszállítója kizárólagos magyarországi forgalmazási megállapodás alapján



Kiemelt állandó vevők:

- ✓ ELECTROLUX Lehel Kft. – rendszermérnöki és egyéb szolgáltatások
- ✓ Wesling Hungária Kft.
- ✓ Samsung Magyarország Kft. rendszermérnöki és egyéb szolgáltatások
- ✓ Intrum Justitia Követeléskezelő Zrt. - rendszermérnöki és egyéb szolgáltatások



Főbb projekt vevők 2018-ban:

- ✓ Güntner-Tata Hűtőtechnika Kft. – Hálózati eszközök szállítása és telepítése
- ✓ SMP-SYSTEMS Kft. – Hálózati infrastruktúra kivitelezés



Egyéb referenciák:

Együtt

- ✓
- ✓
- ✓



Gyártói partnerek:

- ✓ Microsoft, Balabit, Dell, HP, EMC, VMware, Motorola, Balasys, Aruba és még mások



5.6. Üzleti stratégia

A stratégiai célok eléréséhez növekedésre és szervezeti fejlődésre van szükség. Ezeket a célokat az immár az Euroway Kft-vel, TMSI Kft-vel, tőkebevonással, illetve ennek felhasználásával további akvizíciókkal kívánja megvalósítani a Társaság. Ezen stratégia keretein belül zártkörű részvénykibocsátással, illetve később a tőzsdén keresztül (IPO) forrásokat szándékoznak bevonni, amit a további felvásárlásokon keresztül az ügyfelek kiszolgálására, az eszközparkra és a humán csapatra fogják fordítani az elvárt magas szintű színvonal biztosítása érdekében.

Középtávú, az Xtend bevezetéssel kapcsolatos üzleti stratégia fő elemei:

- ✓ Aktív piaci szereplője kíván lenni az IT piac és a KKV szektort érintő dinamikus növekedésének, melyből az iparági átlagot meghaladó mértékben tervez részesedni.
- ✓ Akvizíciók révén új piaci szegmensekben is megjelenik, mely további szakmai fejlődést biztosít számára és bővíti az ügyfelek felé kínált szolgáltatások körét
- ✓ Az akvizíciók eredményeképp szinergia hatások kihasználása, jövedelmezőség javítása és keresztértékesítés növelése
- ✓ Az Xtend bevezetés hozadékaként stabil szolgáltatóként többlet garanciákkal jelenik meg a piacon

Az akvizíciós, növekedési stratégia következő állomása, az Euroway Kft-vel történt egyesülés eredményeként közös cél egy európai színvonalú Managed Service Center (Security Operation Center / Network Operation Center (SOC/NOC)) kialakítása, ahol az ügyfelek hálózati infrastruktúra rendszereit központi helyről felügyelik szakértő mérnök csapatukkal. A TMSI Kft. akvizícióját követő integrációja eredményeképp az IT biztonság területén is versenyképes szolgáltatást tud nyújtani a Társaság.

Egy kibővült iroda Nagytarcsán van, amely immár 650 nm-es saját tulajdonú környezetbarát ingatlanban került kialakításra. Az akvizíciók eredményeként a Gloster Infokommunikációs Zrt. immár 40 fő alkalmazottal rendelkezik, ebből 15 fő a professzionális tudású mérnök.

A stratégia további egyesüléseket és akvizíciókat vizionál, amihez bankhiteli, zártkörű részvénykibocsátási és a Budapesti Értéktőzsde Xtend piaca révén elérhető forrásokat szeretnék igénybe venni.

Rövid távú célként szerepel még egy magas rendelkezésre állású IT infrastruktúrákra specializálódott KKV akvizíciója is melyek révén az infrastrukturális szolgáltatások (IaaS) területei kerülnek a Gloster Infokommunikációs Kft. kompetenciái közé.

A cég középtávú célja, hogy elsősorban az akvizíciók révén néhány esztendőn belül egy 50-100 fő közötti, évi 4-5 md Ft árbevételű, és 1 md Ft körüli EBITDA-val működő céggé váljon.

A Társaság az elmúlt évek során folyamatosan építette piaci ismertségét, szakmai elhivatottságát tudatosan kommunikálta az informatikai szaksajtóban, a közösségi médiában mind a szakmai rendezvényeken. Mára már az informatikai piac szereplői elismerik szakmai tudását, dinamikus fejlődését. További céljuk, hogy tudatos kommunikációval tovább erősítsék a GLOSTER-t mint márkát, megismertessék jelenlegi és újonnan bevezetésre kerülő szolgáltatásaikat. A növekedési stratégia része egyrészt a folyamatos szakmai fejlődés (újabb gyártók, technológiák bevonása), üzleti tudás és további akvizíciók lebonyolítása. Ehhez a stratégiához szívesen csatlakoznak hazai kis és közepes informatikai vállalatok, melyek részesei szeretnének lenni ennek a stratégiának. Az ügyfelek számára érték, hogy a Társaság elsődleges célja az ő teljesítménymutatóik fejlesztése, támogatása informatikai megoldásokkal.

5.7. Üzleti célok

A Gloster Infokommunikációs Zrt. dinamikus növekedést tervez azzal a szándékkal, hogy bővítse piaci részesedését és a hazai informatikai piac egyik meghatározó szereplőjévé, vezetőjévé váljon. Ennek egyik fő eszközeként további informatikai cégek akvizícióját tervezik. A Társaság saját tulajdonú telephelye és irodaház mérete meg lett duplázva, így jelenleg több mint 50 munkatárs befogadására alkalmas.

Rövid távú tervek (1 -1,5 év):

- ✓ A havidíjas szolgáltatási árbevétel (Euroway nélkül számolva) 50%-kal növelni a mérnöki költségszint kb. 10%-os növekedésével
- ✓ Olyan motivációs rendszer bevezetése, mely a saját szolgáltatás értékesítést premizálja az egyszeri projekt alapú értékesítések helyett
- ✓ Proaktív menedzselt szolgáltatások megismertetése minél szélesebb körben (rendezvények, marketing stb.) legalább 15 új előfizető megszerzése
- ✓ a jelenlegi saját fejlesztésű rendszer (GSP) dokumentum kezelő részének kiváltása profi az új ERP-vel integrált rendszerrel
- ✓ a saját fejlesztésű értékesítést támogató rendszer továbbfejlesztése egy e-business platformmá (ezen keresztül lehet megrendelni és nyomon követni, a rendelések és szolgáltatások státuszát)
- ✓ a piacvezető, hálózatos vizuális ajánlatkészítő megoldás (Netforimx) bevezetése

Rövid távú tervek között szerepel még, hogy a legfontosabb gyártó, az amerikai Cisco cég legmagasabb partneri fokozatát (Cisco Gold Partner) a Társaság megszerezze. Ezt a fokozatot hazánkban mindösszesen öt piaci versenytárs kapta eddig meg. Ehhez 12 szakembernek kell közel 40 szakmai minősítést megszerezni (jelen készletli szint: kb. 30%) és a Társaságnak egy angol nyelvű gyári auditon is meg kell felelnie. A tervek közt szerepel továbbá újabb hosszú távú, magas gyártói minősítésekkel járó együttműködések kialakítása a Dell, Fortinet, SOPHOS és Flowmon márkákkal.

Középtávú tervek (3-5 év):

- ✓ Szerkezetváltás révén a Társaság jelenlegi osztott (kereskedelmi és szolgáltatási) jellegét a piaci követelményeknek és lehetőségeknek megfelelően teljes egészében szolgáltatás központúvá tenni.
- ✓ Az informatikai ISO 27001 minőségirányítási rendszer bevezetése, a nyújtott szolgáltatások

- minőségének biztosítására
- ✓ a megnövekedett adminisztrációs kihívások (több akvizált cég, több szolgáltatás, több szállító/vevő) egy új ERP rendszer bevezetését igénylik mivel a jelenlegi ügyviteli rendszer egy sokkal kisebb méretű cégre lett bevezetve
- ✓ Az értékesítési csapat létszámának megduplázása a jelenlegi 5 főről

Kedvező akvizíciós lehetőség tőkebevonással történő finanszírozási feltételeinek megteremtése. Az akvizálandó cégek főbb jellemzői:

- ✓ árbevétele kb. 300 m – 2500 m Ft között van
- ✓ eredménye kb. 40 m – 200 m Ft között van
- ✓ a meghatározó tulajdonos ötven év feletti, aki már néhány éven belül szeretne kiszállni a napi tevékenységéből
- ✓ rendelkeznek olyan gyártó, olyan szakmai minősítéssel, amivel a Társaság nem rendelkezik
- ✓ nincs profi értékesítési csapata, legfeljebb közepes színvonalú adminisztrációja
- ✓ szolgáltatás fókuszúak, kevés ügyfelük van, akiknek hosszú ideje sok informatikai szolgáltatást nyújtanak
- ✓ vagy hálózati informatikával foglalkoznak, ahol a párhuzamosságok felszámolása a vonzó,
- ✓ vagy a vállalati informatika olyan területével foglalkozik, amivel a Társaság nem, így a keresztértékesítési lehetőségek a vonzók

Összefoglalva a Társaság célja, hogy (jelenleg hat havidíjas és további öt eseti díjas) piaci szolgáltatásai segítségével egy stabil, kiszámítható készpénztermelő képességű Xtend-en szereplő vállalat legyen. Az informatikai piac (NKV és KKV teteje) azon részére fókuszál melyre a hazai piacon stabilan növekvő a kereslet van (felmérések szerint a vállalati rendszergazdákat, IT részlegeket részben vagy egészben szolgáltatókra váltják ki a cégek), magasan képzett szakembereivel világmárkák (Cisco, Fortinet, Dell, HP/Aruba) folyamatosan megújuló, kiforrott technológiáját kínálja - havidíjas szolgáltatás keretében. Ügyfélkörét, kompetenciáit, piaci részesedését, szakértőinek létszámát versenytársainál gyorsabban szeretné növelni, amihez az organikus növekedésen túl a korábban bemutatott akvizíciókat kíván megvalósítani.

5.8. Tőkeszerkezet, osztalékpolitika

A Társaság az elmúlt években jelentős piaci sikereket ért el, ami révén jelentős árbevétel és növekvő adózás utáni eredményt könyvelhetett el. A 2016-os támogatásokkal gerjesztett rekord év után az utóbbi években is még mindig jelentős, 10% körüli adózott eredményt realizált az értékesítés nettó árbevételéhez képest. Ennek az eredménynek a szükséges hányadát visszaforgatta eredménytartalékba és ezzel finanszírozza a kapcsolódó eszközszükségeket. Előre meghatározott fejlesztésekre lekötött és fejlesztési tartalékot is képzett. A növekvő saját tőke megtérülése kedvező, a saját tőkére vetített RoE érték jelentős, 40-50% körüli volt 2017-ben és 2018-ban. Ennek köszönhetően a Társaság növekvő osztalékot fizetett ki a tulajdonos számára. Bár a piaci kamatkörnyezet kedvező a Társaság nem támaszkodik jelentős mértékben a külső hitel forrásokra, a hosszú lejáratú hitelek állománya alacsony. Ezen felül támogatások segítségével végzi k+f és beruházási tevékenységét. Az 2018-ban a hitelállomány a nagytarcsai ingatlanfejlesztés miatti felvett támogatott és piaci hitel miatt nőtt meg, amik egyértelműen a Társaság stratégiai célkitűzéseit támogatják.

A Társaság a jövőben olyan osztalékpolitika kidolgozását tervezi, ami lehetővé teszi a cégcsoport fejlődéséhez szükséges források cégben tartását, így is segítve a megfogalmazott stratégiai célok elérését, ugyanakkor bizonyos mértékű rendszeres osztalék kifizetését tervezi a befektetői igények kielégítésére is. A hosszú lejáratú hitelek a jövőben is célzottak maradnak abban az értelemben, hogy csakis egy konkrét beruházás és befektetés érdekében lesznek felhasználva, melyektől az elvárt megtérülés várható. Mindezek eredményeképpen a Társaság saját tőkéje tovább fog emelkedni, s a növekvő saját tőke mellé növekvő banki finanszírozást is felhasználva biztosít forrást a növekedéshez.

A Társaság a 2020 február 1-i átalakulásával egyidőben felemelte jegyzett tőkéjét 100.000.000.- Ft.-ra.

5.9. Kapcsolódó vállalkozások

A korábban taglaltak alapján a Társaság az **Euroway Kft.** akvizíciója révén egy kapcsolódó vállalkozásban szerzett jelentős, többségi tulajdont. A Társaság már részletezett stratégiája előrevetít addicionális akvizíciókat, amelyek jelen pillanatban tárgyalási fázisban vannak. Az Információs Dokumentum összeállítása közben a Társaság zárt egy következő cégfelvásárlási ügyletet is, melynek keretében 100%-os részesedést szerzett a korábban a Társaság beszállítói között szereplő **TMSI Kft.**-ben.

A Társaság ugyancsak felvásárolta a **Dimenzion Kft.**-t. A Dimenzion Kft. a korábbi években a Társaság szoros üzleti partnereként működött, melynek 100%-os akvizíciójáról döntött. A felek egybehangzó szándéka alapján, Gloster Infokommunikációs Zrt. névértéken, 3 millió Ft ellenértékben megvásárolta a Dimenzion Kft. 100%-os tulajdonrészét, majd ezt követően kiszervezte a megvásárolt cégbe a kábelezési tevékenységét és átnevezte a vállalkozást **Cableline Kft.**-re.

A Társaságnak egyéb más vállalkozásban érdekeltsége nincsen.

6. Pénzügyi információk

A Társaság 2016., 2017. és 2018. pénzügyi évekre vonatkozó beszámolóinak a Számviteli törvény szerinti, auditált éves beszámolóit, valamint egyes pénzügyi információinak elemzését tartalmazza.

A Társaság külső számviteli szolgáltató vállalkozás igénybevételével tett eleget könyvvézetési és beszámolási kötelezettségének.

6.1. A Gloster Infokommunikációs Zrt. pénzügyi mérlege

ezer Ft	2014	2015	2016	2017	2018
MÉRLEG					
Befektetett eszközök	129 870	123 582	300 961	507 526	692 571
Immateriális javak	41 065	23 000	16 933	47 070	50 728
Vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0
Szellemi termékek	41 065	23 000	16 933	34 781	40 097
Kutatás-fejlesztés	0	0	0	12 289	10 631
Tárgyi eszközök	88 805	100 582	284 028	460 456	641 843
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jc	60 483	56 771	66 984	70 701	77 292
Műszaki berendezések gépek iárművek	28 323	0	153 239	233 933	399 626
Egyéb berendezések	0	43 811	63 805	81 402	63 648
Beruházások felülitások	0	0	0	74 420	101 277
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0
Forgóeszközök	121 132	147 536	235 533	327 088	713 301
Készletek	0	0	0	0	0
Áruk	0	0	0	0	0
Követelések	51 053	49 283	146 625	186 134	615 222
Követelések áruszállításból és szolgáltatásl	35 213	46 476	105 806	157 910	502 224
Egyéb követelések	15 840	2 808	40 819	28 224	112 998
Ertékpapírok	0	0	0	102 851	73 600
Pénzeszközök	70 079	98 253	88 908	38 103	24 479
Pénztár csekkek	3 779	167	919	10 788	773
Bankbetétek	66 300	98 086	87 989	27 315	23 706
Aktív időbeli elhatárolások	90	436	2 071	1 375	11 790
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	91	0	960	10 369
Költségek ráfordítások aktív időbeli elhatá	90	345	2 071	415	1 421
Eszközök	251 092	271 554	538 565	835 989	1 417 662
Saiát tőke	64 554	105 362	242 719	372 826	448 985
Jegyzett tőke	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000
Eredménytartalék	2 459	24 032	26 036	51 412	225 895
Lekötött tartalék	15 000	32 522	71 326	123 307	10 630
Fejlesztési tartalék	0	0	0	0	18 302
Adózott eredménv	39 095	40 808	137 357	190 107	186 158
Kötelezettségek	158 201	130 097	154 456	321 240	724 642
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 985	11 272	14 699	3 522	123 446
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	6 985	11 272	14 699	3 522	123 446
Rövid lejáratú kötelezettségek	151 216	118 825	139 757	317 718	601 196
Rövid lejáratú hitelek	13 371	18 654	11 454	198 720	123 963
Szállítók	132 488	76 185	105 614	93 165	467 348
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	5 357	23 986	22 689	25 833	9 885
Passzív időbeli elhatárolások	28 337	36 095	141 390	141 923	244 035
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	28 257	35 152	130 783	135 944	241 177
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elh	80	943	10 607	5 979	2 858
Források	251 092	271 554	538 565	835 989	1 417 662

Forrás: A Társaság éves beszámolóí, főkönyvi kivonataí

6.2. A Gloster Infokommunikációs Zrt. eredménykimutatása

ezer Ft	2014	2015	2016	2017	2018
EREDMÉNYKIMUTATÁS					
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	403 753	382 230	629 460	1 068 596	1 525 546
Export értékesítés nettó árbevétele	152	22 547	2 274	7 148	4 924
Értékesítés nettó árbevétele	403 905	404 777	631 734	1 075 744	1 530 470
Aktívált saját teljesítmények értéke	0	0	0	16 761	7 136
Egyéb bevételek	26 401	29 260	33 467	84 900	104 887
Összes bevétel	430 306	434 037	665 201	1 177 405	1 642 493
<i>ebből : visszaírt értékvesztés</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>795</i>
Anyagköltség	14 270	9 995	8 084	12 947	11 806
Igénybe vett szolgáltatások értéke	65 088	108 509	100 481	222 351	299 423
Egyéb szolgáltatások értéke	4 483	4 748	4 769	9 809	10 929
ELÁBÉ	172 216	179 748	264 528	517 751	769 123
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	66 812	3 832	1 651	1 614	35 569
Anyagjellegű ráfordítások	322 869	306 832	379 513	764 472	1 126 850
Béreköltség	11 478	24 529	48 434	88 453	125 989
Személyi jellegű egyéb kifizetések	668	1 745	15 408	8 333	15 597
Bérfelárak	3 302	6 810	13 908	20 777	25 851
Személyi jellegű ráfordítások	15 448	33 084	77 750	117 563	167 437
Értékcsökkenési leírás	24 526	33 971	57 672	81 468	135 366
Egyéb ráfordítások	13 819	5 743	8 406	18 889	25 515
<i>ebből : értékvesztés</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>795</i>	<i>432</i>
Üzleti tevékenység eredménye	53 644	54 407	141 860	195 013	187 325
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamattérlet	9	7	2	580	5 502
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége	1 361	1 285	13 547	4 520	7 686
Osztalék részesedés	0	0	0	0	0
Egyéb pénzügyi bevétel	0	0	0	3 768	3 791
Pénzügyi műveletek bevételei	1 370	1 292	13 549	8 868	16 979
Fizetendő kamatok és kamattérlet ráfordítása	1 194	1 008	2 045	2 709	5 368
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	2 400	1 883	10 712	11 065	6 954
Egyéb pénzügyi ráfordítás	0	0	0	0	5 824
Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 594	2 891	12 757	13 774	18 146
Pénzügyi műveletek eredménye	-2 224	-1 599	792	-4 906	-1 167
Szokásos vállalkozási eredmény	51 420	52 808	142 652	190 107	186 158
Adózás előtti eredmény	51 420	52 808	142 652	190 107	186 158
Adófizetési kötelezettség	325	0	5 295	0	0
Adózott eredmény	51 095	52 808	137 357	190 107	186 158

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

* az Anyagjellegű ráfordításokon belüli költségallokáció különbözik az éves beszámolóban közzétett értékektől, melyek a konzisztens megjeleníthetőség érdekében át lettek sorolva oly módon, hogy eközben az Anyagjellegű ráfordítások teljes értéke nem változott.

6.3. Számviteli politika, mellékletek

A Társaság a számviteli információs rendszer kialakítása és működtetése céljából megbízott külső szolgáltatót vett igénybe. A könyvelési szolgáltatást a Scribe Kft., 1138 Budapest, Népfürdő u 19/e, asz: 13007272-2-41 végezte 2018-ig. 2019. január 1-től a könyvelői szolgáltatást az SVP Consulting Kft. végzi, 1036 Budapest, Lajos utca 74-76. asz: 13277444-2-41.

Könyvvizsgálat

A vállalkozásnál a könyvvizsgálat kötelező, a beszámolót bejegyzett könyvvizsgáló ellenőrizte.

A Társaság könyvvizsgálatát a 2016-2018 közötti időszakban Turainé Varga Zsuzsanna e.v. (9700 Szombathely, Wimmer Ágoston u. 9.; könyvvizsgálói kamarai tagszám: 006765) látta el.

A Társaság átalakulásával kapcsolatos független könyvvizsgálatot az ECOMIX AUDIT Kft. (6000 Kecskemét, Horváth Döme krt. 4. II/6. Kamarai nyilvántartásba-vételi szám: 002141), személy szerint Deák Rókus (Kamarai tagsági szám: 002120) végezte.

A Társaság könyvvizsgálatát a 2019-2021-es évekre vonatkozóan a megkötött szerződések alapján a CONTROLLING-AUDIT Könyvvizsgáló Kft. (1037 Budapest, Góbé utca 23. fszt. 1.) fogja ellátni.

Könyvvezetés nyelve, pénzneme

A Társaság könyveit magyar nyelven, Forintban, a kettős könyvvitel elvei és szabályai szerint vezeti. Külföldi pénzürtékre szóló eszközök és kötelezettségek Forintra történő átszámítása az MNB által megállapított devizaárfolyamon történt.

Üzleti év

Az aktuális üzleti év január 1. – december 31. időszakot öleli fel, a mérleg fordulónapja december 31.

Mérlegzárás időpontja

A mérlegzárás törvényes időpontjáig ismertté vált, a tárgyévet vagy az előző éveket érintő gazdasági események, körülmények hatásait a beszámoló tartalmazza.

Beszámoló formája és típusa

A Társaság a tárgyidőszakra a várható gazdasági adatok miatt egyszerűsített éves beszámolót készít. Az eredmény megállapításának választott módja: összköltség eljárás. A Társaság a beszámolóban a mérleget „A”, az eredmény-kimutatást „A” változatban állította össze. A mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet a Sztv. 16. § (5) bekezdése szerint azokat az információkat tartalmazza, melyek a nyilvánosságra hozatal szempontjából fontosak. A fontosságot a költség-haszon összevetésének elve alapján határoztuk meg.

Számviteli politika

A vállalkozás számviteli politikájának összeállításakor figyelembe vette a számviteli törvény alapelveit. Ez biztosítja azt, hogy a cég beszámolója reálisan mutassa a vállalkozás jelenlegi vagyoni és pénzügyi, jövedelmi helyzetét, és a mai helyzet alapján a jövőbeni tervek is kirajzolódhatnak.

Könyvvitel

A vállalkozás a könyveket a kettős könyvvitel rendszerében vezeti. A könyvelésre kiadott számlacsoportokat, számlákat, al- és részletező számlákat, azok számjeleit és megnevezését a számlatükörbe fogja össze. A számlatükör és a szöveges számlarend együtt teszi lehetővé, hogy a könyveit a számviteli törvény előírásai szerint vezesse.

Beszámoló

A vállalkozás a beszámoló összeállításánál az alábbi értékelési eljárásokat alkalmazta: Az immateriális javak

értékét beszerzési áron az amortizációval csökkenve mutatja ki. A tárgyi eszközöket beszerzési áron az amortizációval csökkenve mutatja ki.

Értékcsökkenési leírás módja

Az évenként elszámolandó értékcsökkenés megtervezése – az egyedi eszköz várható használata, ebből adódó élettartama, fizikai és erkölcsi avulása, az egyéb körülmények és a tervezett maradványérték figyelembevételével – általában az eszköz bekerülési (bruttó) értékének arányában történik. Az értékcsökkenési leírás elszámolása időarányosan (lineáris leírási módszerrel) történik.

Megnevezés	ÉCS %	Futamidő - év
Immateriális javak		
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	33.0	3
Szoftver (vásárolt)	33.0	3
Szoftver (saját)	33.0	3
Tárgyi eszközök		
Ingatlanok		
Telkek	0.0	na
Épületek	2.0	50
Műszaki berendezések, gépek		
Műszaki berendezések, gépek	14.5	6
Gépjárművek	20.0	5
Irodai és egyéb berendezések		
Egyéb berendezések	14.5	6
Járművek - 2001 előtt	20.0	5
Járművek - 2001 után	20.0	5
Irodai berendezések	14.5	6
Számítógépek	33.0	5

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

A Társaság egyik korábbi pályázata során K+F tevékenységet aktivált, melyet a táblázatban jelölt kísérleti fejlesztés aktivált értékeként értékcsökkenéssel számol el.

7. A Társaság működési eredménye és pénzügyi helyzete

7.1. Üzleti tevékenység eredményét befolyásoló tényezők

A Társaság üzleti eredményét befolyásoló tényezőket a Társaságra negatívan ható tényezők elemzésével mutattuk be a 3. Kockázati tényezők és kockázatkezelés pontban.

Mindemellett a Társaság eddigi tapasztalatai alapján számos tényező hathat pozitívan a tevékenységre.

A keresleti oldalon jelenleg is magasabb az igény, mint amit a társaság ki tud elégíteni. Ez lehetővé teszi, hogy azon megbízásokat vállalja el a Társaság, mely a stratégiai irányvonalával egybe esnek, melyektől addicionális bevételeket lehet remélni és melyek magasabb megtérüléssel így jövedelmezőséget biztosítanak. A gazdaság és ezen belül főleg a KKV-k digitális átalakulási folyamata számos és növekvő lehetőséget biztosít erre. A kínálati oldalon a társaság jelenlegi átalakulása révén addicionális kivitelező kapacitással fog rendelkezni és a szélesedő szakmai háttér révén olyan megbízásokat is el tudnak vállalni, amelyeket eddig nem.

Várhatóan a Társaság következő fejlődési szakaszába történő átalakulása és növekedése nagyban javítani fogja a hatékonyságot és ennek révén az eredményességet, mely szintén elősegíti a külső forrásbevonást.

7.2. Árbevétel

2017-ben a Társaság bevételeinek növekedését 52%-ban az új ügyfelek hozták, míg a korábbi ügyfeleknek értékesített áruk és szolgáltatások értéke közel 200 000 ezer Ft-tal, illetve 25%-kal csökkent. 2018-ban is jelentős volt az új ügyfelek által generált bevétel, mely az összes értékesítés közel 40%-át tették ki. Emellett

viszont a korábbi ügyfelek is jelentősen, 43%-kal, növelték beszerzéseiket 2018-ra. Így a 2018-as év nem csak új ügyfelek szerzésében, de a korábbiak megtartásában is sikeres volt.

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	629 460	1 068 596	1 525 546	439 136	456 950
Export értékesítés nettó árbevétele	2 274	7 148	4 924	4 874	-2 224
Értékesítés nettó árbevétele	631 734	1 075 744	1 530 470	444 010	454 726
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	16 761	7 136	16 761	-9 625
Egyéb bevételek	33 467	84 900	104 887	51 433	19 987
Összes bevétel	665 201	1 177 405	1 642 493	512 204	465 088

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

2018-ban az árbevétel 200 partneren keresztül realizálódott, melyek közül a fele, 100 vevő 1 000 ezer Ft feletti forgalmat generált. Ebben az évben 27 vevő generálta a bevétel 75%-át és 10 vevő a bevétel felét. Így jelentős szerepet játszik a főbb partnerek folyamatos kiszolgálása és új, nagyobb projektek realizálása.

A legnagyobb 15 vevő 2018-ban az összes árbevétel 66%-át képviselte, ami jelentős koncentrációt jelent ezen cégek felé. Az árbevétel jellege szerint, ezen cégek képviselték az összes áruértékesítés 76%-át. A távfelügyelet és eszközbérletből származó bevételek képezik a legalacsonyabb arányt, 10% körül. Ezen szolgáltatásokat főleg azon cégek felé nyújtják, akik amúgy nem képviselnek jelentős árbevételt más termékekből vagy szolgáltatásokból. értékesítési volument a Társaság felé egyenként. A rendszermérnöki és egyéb szolgáltatások viszont, 56%-kal, illetve 57%-kal közel arányosan vannak képviselve az összes vevő tekintetében.

7.3. Működési ráfordítások

7.3.1. Anyagjellegű ráfordítások

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Anyagköltség	8 084	12 947	11 806	4 863	-1 141
Igénybe vett szolgáltatások értéke	100 481	222 351	299 423	121 870	77 072
Egyéb szolgáltatások értéke	4 769	9 809	10 929	5 040	1 120
Elábé	264 528	517 751	769 123	253 223	251 372
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 651	1 614	35 569	-37	33 955
Anyagjellegű ráfordítások	379 513	764 472	1 126 850	384 959	362 378

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

Az anyagjellegű ráfordítások árbevételhez viszonyított aránya az utóbbi három évben folyamatosan nőtt. Míg 2016-ban a 60%, 2017-ben 70% és 2018-ban már 73% volt. Az eladott áruk értéke jelentős súllyal, közel 70%-kal szerepel az anyagjellegű szolgáltatásokon belül. Emiatt ezen költségelem jelentősen és érzékenyen befolyásolja a Társaság eredményességét. Második jelentős tétel az igénybe vett szolgáltatások értéke, mely egyre magasabb arányt képvisel az anyagjellegű szolgáltatásokon belül. Összességében az anyagjellegű szolgáltatások szerkezete nem változott és jellemző maradt a Társaság által nyújtott szolgáltatásokra.

7.3.1.1. Anyagköltség

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Vásárolt anyagok költségei	5 805	11 004	9 726	5 199 -	1 278
Üzemanyag költség	4 519	8 356	7 688	3 837 -	668
Villamosenergia.víz, gázfogy.	504	1 004	769	500 -	235
Vízfogyasztás	90	119	111	29 -	9
Villamosenergia	414	860	659	446 -	201
Gázfogyasztás	-	25	-	25 -	25
Nyomtatvány irodaszer	306	685	488	379 -	197
Szakkönyv, folyóirat	13	15	4	2 -	11
Csomagolóanyag	-	-	-	-	-
Egy éven belül elhasznált anyag kltsg.	66	38	122	- 28	84
Szerszámfelhasználás	7	30	68	23	38
Munkaruha, védoruha	59	8	55	52	47
Egyéb anyagköltség	2 212	1 905	1 956	- 307	51
Anyagköltség	8 084	12 947	11 805	4 863 -	1 142

Forrás: A Társaság éves beszámolóí, főkönyvi kivonataí

Az anyagköltségek a vizsgált 3 évben az anyagjellegű ráfordítások körülbelül 2%-át teszik ki. Ezen belül a legjelentősebb tétel az üzemanyag költség, melyet a rezsiköltségek (villamosenergia, víz -, és gázfogyasztás) követ. A következő legnagyobb tétel, a közel ugyanolyan nagyságrendű nyomtatvány irodaszer és gépkocsialkatrészecskék, adalékok költségei.

Szinte mindegyik anyagköltség kategóriánál megfigyelhető, hogy a 2016-os év után volt egy 50-100%-os növekedés, majd egy 2018-as gyenge visszaesés 2017-hez képest, de a két év összes anyagköltségei nem nagyon változtak és 12 000 ezer Ft-os szinten voltak.

7.3.1.2. Igénybe vett szolgáltatások költsége

Az alvállalkozói szolgáltatás olyan szolgáltatásokat takar, amit a Társaság megvásárolt más cégektől és tovább számlázott az ügyfelei részére. Az egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei pedig azok a szolgáltatások, amelyeket a Társaság a mindennapi működési tevékenységéhez használt fel.

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Alvállalkozói szolgáltatások	45 309	71 142	237 996	32 880	189 981
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	55 159	150 546	62 371	95 387 -	88 175
Szállítás-rakodás, raktározás	2 385	1 690	1 952	695	262
Bérleti díjak	8 582	9 565	9 178	984 -	387
Tagsági díjak	469	489	266	20 -	224
Posta, telefon, fax, internet	6 193	20 572	6 578	14 379 -	13 994
Szakkönyv, folyóirat, on-line,	-	-	24	-	24
Jav,karb.szoftv.frissítés	4 195	8 304	8 099	4 109 -	205
Könyvviteli, szakértői, jogi	10 673	29 112	19 182	18 439 -	9 930
Adminisztratív, hirdetési ig. vett szolg.	22 662	80 814	17 092	58 152 -	63 722
Igénybe vett szolgáltatások összesen	100 468	221 688	300 367	121 220	78 679

Forrás: A Társaság éves beszámolóí, főkönyvi kivonataí

Az egyéb igénybe vett szolgáltatások költségein belül a legnagyobb tétel az adminisztratív és hirdetési jellegű vett szolgáltatások, mely hirdetési, kiállítási, vagyónvédelemi, marketing és továbbképzési költségeket takar.

Szintén jelentős nagyságrendű a bérleti díjak, kommunikációs költségek és a könyvviteli, szakértői, jogi

tanácsadás költségei. A 2017-es évben ebben a kategóriában is kimagaslanak a költségek 2016-hoz és 2018-hoz képest. Ezen magasabb értékek konkrét projektekhez köthető egyszeri költségek.

7.3.1.3. Egyéb szolgáltatások értéke

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Hatósági, igazgatási szolg. díja	182	230	164	48	67
Hatósági díjak	137	-	125	137	125
Cégautók vizsgadíja	30	-	-	30	-
Illetékek	15	230	39	215	191
Pénzügyi, befektetési szolg. díja	3 479	5 901	9 380	2 422	3 479
Bankköltség /kivéve bankkamat/	3 175	3 980	7 168	805	3 187
Bankgarancia költsége	303	1 921	2 212	1 617	292
Biztosítási díjak	1 109	3 173	1 385	2 065	1 788
Értékpapírszámla költségei	-	505	-	505	505
Jutalék	-	389	-	389	389
Kamatadó	-	116	-	116	116
Egyéb szolgáltatások költségei	4 769	9 809	10 929	5 040	1 119

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

Ezek a költségek az anyagjellegű szolgáltatások 1%-át teszik ki. Legnagyobb részüket a bankköltségek alkotják, ezt követik egyes biztosítási díjak (gépjárművek felelősség és casco biztosítás, hatósági/igazgatási díjak és végül az értékpapírszámla költségei. A 2016-os év 4 769 ezer Ft-os költsége után 2017-ben és 2018-ban 10 000 ezer Ft körüli értékre növekedett, mely reálisan magyarázható a forgalom növekedésével.

7.3.1.4. ELÁBÉ

Az ELÁBÉ teszi ki az anyagjellegű ráfordítások legnagyobb részét, mindhárom évben 70% körüli aránnyal. A Gloster Infokommunikációs Kft. árbevételének jelentős része (2016: 57%, 2017: 67%, 2018: 70%) a B2B áruértékesítésből és a projektek kivitelezéséhez szükséges anyagok és termékek értékesítéséből származik. A magas hányad miatt nagy fontossággal bír, hogy milyen áron lehet beszerezni termékeket. Az ELÁBÉ aránya az összes árbevételhez mérve évről-évre nő: 2016-ban 42%, 2017-ben 47% és 2018-ban 50% volt. A megnövekedett értékesítés és a lehetséges megbízások teljesítése nyomást gyakorolt a szervezetre a beszerzések területén, mivel az árbevétel maximalizálása volt a fókuszban.

7.3.1.5. Eladott, közvetített szolgáltatások

Ezek a szolgáltatások az egyik legkisebb költséget teszik ki az anyagjellegű ráfordításokon belül. 2016-ban 1,651 e Ft, 2017-ben ez alig változott (1 614 ezer Ft), 2018-ban viszont megnőtt 35 569 ezer Ft-ra, ami jelentős növekedés az azelőtti 2 évhez képest. Ennek hátterében szintén a 2018-as év végi boom áll, és a Társaság kénytelen volt külső szolgáltatásokat nagyobb mértékben igénybe venni, mivel saját erőforrásai mind maximálisan le voltak kötve.

7.3.2. Személyi jellegű ráfordítások

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Béreköltség	48 434	88 453	125 989	40 019	37 536
Alkalmazottak munkabére	48 434	74 979	86 219	26 545	11 240
Pályázatok béreköltsége	-	13 473	39 770	13 473	26 296
Személyi jellegű egyéb kifizetések	15 408	8 333	15 597	7 075	7 264
Bérráfordítások	13 908	20 777	25 851	6 869	5 074
Személyi jellegű ráfordítások	77 750	117 563	167 437	39 813	49 874

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

A személyi jellegű ráfordítások költségei évről évre nőttek; míg 2016-ban 77 750 ezer Ft volt addig 2017-ben már 117 563 ezer Ft, ami 51%-os növekedés. 2018-ban kisebb, 42%-os növekedéssel 167 437 ezer Ft volt. Azonban fontos kiemelni, hogy e növekedés mögött elsősorban a KFI_16-1-2017-0063 felhő alapú infrastruktúra fejlesztési pályázatra allokkált bérköltségek jelennek meg. Míg 2017-ben a személyi jellegű ráfordítások növekedésének 34%-ért, addig 2018-ban már a növekedés 70%-ért volt felelős ez a projekt. Ha ezen költségeket figyelmen kívül hagyjuk, az értékesítéssel összefüggő személyi jellegű ráfordítások értéke 55%-kal és 15%-kal nőtt 2017-ben és 2018-ban. Ez az árbevétel növekedési volumenét figyelembe véve az árbevétel 7,7%-a volt 2016-ban, közel hasonló 7%-os arány 2017-ben és 5,7% 2018-ban. A személyi állomány létszáma 2017-ről 2018-ra 19-ről 22 főre emelkedett. Ezt figyelembe véve a támogatások nélküli egy főre jutó bérköltség a 2017-es 5 478 ezer Ft-ról 2018-ban minimálisan 5 803 ezer Forintra nőtt

A személyi jellegű egyéb kifizetések és vonatkozó bérjárulékok növekedése mögött is részben a fent említett pályázati elszámolás vonatkozó terhei jelennek meg. E mellett 2016-ban a 15 408 ezer Ft-os tétel mögött egy egyszeri és egyedi munkavállalói juttatás állt 10 000 ezer Ft értékben. Ez a juttatási elemeként számontartott, vissza nem térítendő munkáltatói lakáscélú támogatás a T/625. számú törvényjavaslat 16. §-a alapján a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (Sza tv.) 1. számú melléklete alapján lett igénybe véve. Ezen munkáltatói lakáscélú támogatás adómentessége 2019. január 1-jétől megszüntetésre került.

7.4. Egyéb eredmény

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Értékesített immat., tárgyi e.b	-	972	2 000	972	1 029
Mérlegkészítésig pü.rendezett	1 035	53 689	6 781	52 654	- 46 908
Káreseményekkel kapcs.kapott bev.	-	3 971	3 947	3 971	- 24
Kapott birság, kötbér, kamat	1 035	93	2 713	942	2 619
Ktgek, ráf. ellentételezésére kapott	-	39 625	-	39 625	- 39 625
Egyéb	-	10 000	121	10 000	- 9 879
Utólag kapott pü.rendez. engedm	238	-	-	238	-
Visszaírt értékveszt. t.fel.éc	-	-	795	-	795
Visszafiz.köt.nélk.kapott támogatás	23 893	30 240	94 782	6 346	64 542
Támogatás -.GOP2.1.1-00/B	5 858	177	-	5 680	- 177
Támogatás KMOP 1,5,3	4 901	4 463	1 372	437	3 091
Tám.-GINOP-1.2.1-15-2015-00282	9 765	19 371	19 344	9 606	- 27
Tám. GINOP-1,2,2-15-2015-00763	3 370	6 228	5 200	2 858	- 1 029
KFI_16-1-2017-0063	-	-	58 062	-	58 062
GINOP-1.3.1-15-2016-00395	-	-	7 896	-	7 896
GINOP-2.1.8-17-2017-01263	-	-	2 908	-	2 908
Biztosító által visszaig. Kártérítés	-	-	530	-	530
Egyéb bevételek	33 467	84 900	104 887	51 433	19 987
Értékesített immat.jav.tárgyie	-	3 245	4 331	3 245	1 085
Mérlegford. előtt beköv.események	2 566	6 299	9 333	3 733	3 035
Értékvesztés, terven felüli écs.	-	795	3 158	795	2 363
Adók, illetékek, hozzájárulása	5 840	8 549	8 693	2 709	144
Önkorm. elszámolt adók, illeté	5 840	8 522	8 693	2 682	171
Egyéb ráfordítások	8 406	18 889	25 515	10 482	6 626
Egyéb tevékenységek eredménye	25 061	66 011	79 372	40 951	13 361

Forrás: A Társaság éves beszámolóí, főkönyvi kivonataí

Az egyéb eredmények jelentős növekedést mutatnak a 2017-2018-as időszakban. Az eredmények bevételi oldalának jelentős részét visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatások tették ki, sőt 2017-ben ez képezte a legnagyobb mértékű egyéb bevételt. Így 2016-hoz képest 2017-ben 154%-kal nőtt az egyéb bevételek aránya, mely a következő, 2018-as évben már csak 24%-kal nőtt egy 104 887 ezer Ft-os szintre. A

mérlegkészítésig rendezett tételek is jelentős egyszeri bevételt hoztak 2017-ban a fenti táblázatban részletezettek szerint. Az egyéb ráfordítások közül mindhárom évben nagymértékű az adók, illetékek hozzájárulása, illetve a mérlegfordulónap előtt bekövetkezett események költségei, mely 2018-ban már 9 333 ezer Ft-ot tettek ki. Ezen belül az egyeztetés és kerekítés költsége volt 6 781 ezer Ft. Másik jelentős tétel a terven felüli értékcsökkenés 2018-ban 3 158 ezer Ft értékben.

Összességében az egyéb bevételek és ráfordítások eredménye pozitív volt mindhárom évben főleg a támogatások és másodsorban a 2017-es egyedi, egyszeri bevételi tételek miatt. Ha mindezen tételeket figyelmen kívül hagyjuk a Társaság egyéb bevételei és költségei arányban vannak egymással és nem befolyásolják a Társaság üzleti tevékenységéből adódó eredményességét.

7.5. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

,000 Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Összes bevétel	631 734	1 092 505	1 537 606	460 771	445 101
Anyagköltség	8 084	12 947	11 806	4 863	-1 141
Igénybe vett szolgáltatások értéke	100 481	222 351	299 423	121 870	77 072
Egyéb szolgáltatások értéke	4 769	9 809	10 929	5 040	1 120
Elábé	264 528	517 751	769 123	253 223	251 372
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 651	1 614	35 569	-37	33 955
Anyagjellegű ráfordítások	379 513	764 472	1 126 850	384 959	362 378
Bérek költség	48 434	88 453	125 989	40 019	37 536
Személyi jellegű egyéb kifizetések	15 408	8 333	15 597	-7 075	7 264
Bérfizetések	13 908	20 777	25 851	6 869	5 074
Személyi jellegű ráfordítások	77 750	117 563	167 437	39 813	49 874
Egyéb bevételek	33 467	84 900	104 887	51 433	19 987
Egyéb ráfordítások	8 406	18 889	25 515	10 483	6 626
ebből : értékvesztés	0	795	432	795	-363
Egyéb eredmény	25 061	66 011	79 372	40 950	13 361
EBITDA	199 532	276 481	322 691	76 949	46 210
Visszafizetési kötel. nélkül kapott támogatások	-23 894	-30 240	-94 782	-6 346	-64 542
Biztosító által visszaig. kárt	0	0	-530		-530
Kapott bónusz	0	-8 301	0	-8 301	8 301
GINOP-1.3-1-15-2016-00395 szolg. költség.	0	15 247	0	15 247	-15 247
Értékpapírszámla költségei	0	505	0	505	-505
Munkabajárás, albérlés költség.	10	0	0	-10	
KF1_16-1-2017-0063 bérek költség.	0	2 950	7 687	2 950	4 738
KFI 16-1-2017-0063 teljesítmény aktiválás	0	-16 761	-7 139	-16 761	9 622
Követelések elszám. értékveszt	0	795	432	795	-363
Tárgyi e. terven felüli écs-e	0	0	2 727		2 727
Egyéb ráfordítások	0	64	0	64	-64
Módosító tételek összesen	-23 884	-35 740	-91 604	-11 857	-55 864
Módosított EBITDA	175 648	240 741	231 087	65 092	-9 654
Beszámoló szerinti EBITDA %	32%	25%	21%	-6.3%p	-4.3%p
Módosított EBITDA %	28%	22%	15%	-5.8%p	-7.0%p
EBITDA % változás	-12%	-13%	-28%		

Forrás: Saját szerkesztés, a Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

A Társaság nettó árbevétele a vizsgált időszakban jelentősen nőtt közel 450 000 ezer Ft-tal évente, mely 70%-os, illetve 40%-os növekedést jelentett az előző évhez képest. Az export árbevételek aránya alacsony maradt, 1% alatt, így inkább eseti, egyedi megrendelésekről van szó.

Az anyagjellegű ráfordítások a nettó árbevétel több mint 70%-át teszik ki, mely évről évre emelkedést mutat. Míg 2016-ban 60% volt, 2018-ban már 74%. A legfőbb oka ennek az emelkedésnek az ELÁBÉ értékének árbevételre meghaladó növekedése. Az új projekt jellegű szolgáltatások nagy mértékű növekedése nem tette lehetővé a felhasznált áruk beszerzési árának optimalizálását, azonban a Társaság a jövőben nagyobb hangsúlyt fektet erre. Az igénybe vett szolgáltatások is kissé nagyobb költséget jelentenek, de mivel sokszor megbízható és állandó partnerekkel dolgoznak, jobban sikerül a beszállítói szolgáltatások értékét reális szinten tartani.

Ezzel szemben a személyi jellegű ráfordítások árbevételhez viszonyított értéke állandó maradt, 10-11% körül. 2016-ban még 13 főt foglalkoztató cég 2018-ra már 22 főből állt, mely növekedést elsősorban a szakemberek képezték.

Az egyéb bevételek nagy részét, 2018-ban 94 781 ezer Ft, 2017-ben 30 239 ezer Ft és 2016-ban 23 893 ezer Ft a visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatások teszik ki. 2017-ben egy egyszeri nagyobb tétel tartozik még ide, a mérlegképzési időpontjáig pénzügyileg rendezett, az üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevétel, mely 53 819 ezer Ft-ot tett ki.

A Társaság EBITDA értéke folyamatosan nőtt azonban az árbevételhez viszonyított aránya csökkent. Az EBITDA százalékos aránya más iparágakhoz mérten magas, 2016-ban 31,6% volt, ami azonban 2018-ra már csak 21%-ot mutatott. Ez a hirtelen növekedés és az ebből adódó magasabb ELÁBÉ miatt csökkent, de hosszabb távon a 30% feletti érték reálisan nem tartható. Várhatóan a támogatások egyszeri EBITDA növelő hatása is mérsékeltebb lesz a jövőben.

A cég bevételei és költségei között számos tétel lett azonosítva, melyek nem tartoznak közvetlenül a folyamatos üzletszerű tevékenységhez, így az elsődlegesen számolt EBITDA értékét torzítyák.

- ✓ Az első nagy tétel melyet figyelembe kell venni az a visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatások árbevételként való elszámolása
- ✓ Ehhez kapcsolódóan lett a GINOP-1.3-1-15-2016-00395 szolgáltatás költségei elszámolva, mely egyszeri tételként növeli a módosított EBITDA értékét 2017-ben
- ✓ A következő tétel a KFI 16-1-2017-0063 teljesítmény aktiválás révén beszámított árbevétel kell korrigálni a rendszeres árbevételek tételei közül
- ✓ Végül egy 2017-ben folyósított bónusz kifizetést kell figyelembe venni

Ezen és egyéb kisebb mértékű módosítások után a módosított EBITDA értéke csökkent, 2016 és 2017-ben 3.8 %p és 3,3%p-tal, míg 2018-ban egy jelentős, 6%p-tal változott, csökkent. Ez utóbbi egy 91 604 ezer Ft-os csökkenést jelent az EBITDA-ban.

7.6. Pénzügyi eredmény

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatiellégű bevételek	2	580	5 502	578	4 922
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége	13 547	4 520	7 686	-9 027	3 166
Osztalék részesedés	0	0	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0	3 768	3 791	3 768	23
Pénzügyi műveletek bevételei	13 549	8 868	16 979	-4 681	8 111
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	2 045	2 709	5 368	664	2 659
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	10 712	11 065	6 954	353	-4 111
Egyéb pénzügyi ráfordítás	0	0	5 824		5 824
Pénzügyi műveletek ráfordításai	12 757	13 774	18 146	1 017	4 372
Pénzügyi műveletek eredménye	792	-4 906	-1 167	-5 698	3 739

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

A Társaság 2017-től Concorde forgatási célú értékpapírokba fektetett be és a befektetési, határidős és deviza

műveletek eredményeképpen nyereséget és veszteségeket is realizált. Pénzügyi eredményeit kisebb mértékben rontja a működési tevékenységhez köthető kamat és kamatjellegű veszteségek. Összességében a Társaság pénzügyi műveleteken realizált vesztesége minimális. Ezen pénzügyi műveletek 2019. végére megszűntek.

7.7. Adózott eredmény

A Társaság adózott eredménye az árbevétellel együtt a vizsgált időszakban folyamatosan nőtt. Azonban míg a személyi jellegű ráfordítások arányosan, addig az anyagi jellegű ráfordítások a már felvázolt okok miatt nőttek. Lényegében az anyagjellegű ráfordítások miatt azonban az adózott eredmény aránya az értékesítés nettó árbevételéhez képest csökkent. Míg 2016-ban a nettó árrés 22%, addig 2017-ben 18% és 2018-ban már csak 12% volt.

Az értékcsökkenési leírás a korábban tárgyalt alapelvek mentén történik mind a saját forrásból, mind a támogatások révén aktivált eszközök tekintetében. Ezen felül 2018-ban az értékcsökkenés értéke 3 158 ezer Ft-tal magasabb egy egyszeri terven felüli értékcsökkenéssel, mely egy lízingelt autó balesetéből adódik.

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	629 460	1 068 596	1 525 546	439 136	456 950
Export értékesítés nettó árbevétele	2 274	7 148	4 924	4 874	-2 224
Értékesítés nettó árbevétele	631 734	1 075 744	1 530 470	444 010	454 726
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	16 761	7 136	16 761	-9 625
Egyéb bevételek	33 467	84 900	104 887	51 433	19 987
Összes bevétel	665 201	1 177 405	1 642 493	512 204	465 088
Anyagjellegű ráfordítások	379 513	764 472	1 126 850	384 959	362 378
Személyi jellegű ráfordítások	77 750	117 563	167 437	39 813	49 874
Egyéb ráfordítások	8 406	18 889	25 515	10 483	6 626
EBITDA	199 532	276 481	322 691		
Értékcsökkenési leírás	57 672	81 468	135 366	23 796	53 898
Üzleti tevékenység eredménye	141 860	195 013	187 325	53 153	-7 688
Pénzügyi műveletek bevételei	13 549	8 868	16 979	-4 681	8 111
Pénzügyi műveletek ráfordításai	12 757	13 774	18 146	1 017	4 372
Pénzügyi műveletek eredménye	792	-4 906	-1 167	-5 698	3 739
Szokásos vállalkozási eredmény	142 652	190 107	186 158	47 455	-3 949
Adózás előtti eredmény	142 652	190 107	186 158	47 455	-3 949
Adófizetési kötelezettség	5 295	0	0	-5 295	
Adózott eredmény	137 357	190 107	186 158	52 750	-3 949

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

A Társaság adózás előtti eredményénél különböző adót növelő és adót csökkentő tételeket vett figyelembe. Ennek eredményeképpen egyik évben sem keletkezett adófizetési kötelezettsége az éves eredménye terhére. A legjelentősebb adót csökkentő tételek a beruházással kapcsolatos engedmények és vonatkozó értékcsökkenési tételek.

ezer Ft	2017	2018
Adózás előtti eredmény	190 107	186 158
Adóalapot növelő tételek	95 287	156 381
Sztv szerinti écs	84 713	135 366
Értékvesztés/vevőkövetelés	795	18 443
Fejlt. Tart. Miatti écs. Korrekció	7 387	688
Egyéb adóalapot növelő tételek	2 392	1 884
Adóalapot csökkentő tételek	285 711	341 924
Adótv. szerinti écs.	85 373	137 464
Fejlesztési tart. képzés	17 200	18 302
Beruházási kedvezmény	181 428	186 158
Beruházási hitel kamata	1 002	-
Alapítv. támogatás 20%-a	708	-
Adóalap	(317)	615
Társasági adó (elvárt adó)	-	55
Hitel-kamat adócsökkentő tétel	-	55
Adózott eredmény	190 107	186 158

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

7.8. Eszközök

A Társaság 2018 végén 692 571 ezer Ft befektetett és 713 301 ezer Ft forgóeszközzel rendelkezett. Ez egy jelentős, közel 600 000 ezer Ft-os, illetve 70%-os növekedés 2017-hez képest. A fő oka a követelésállomány jelentős növekedése, mely önmagában egy 429 088 ezer Ft-os növekmény tétel. Nagyobb része vevői követelés, mely 2018 év végén magas szinten zárt, főleg az év végére csúszott, illetve időzített teljesítések és kiszámlázások miatt. A másik jelentős tétel a támogatások során 2018-ban aktivált eszköz- és gyártóbeszerzés, termelési kapacitás bővítés és felhő alapú infrastruktúrához köthető fejlesztés. 2016-ról 2017-re közel 300 000 ezer Ft-tal, 55%-kal nőtt az eszközállomány, mely szinte kizárólag a támogatások után aktivált berendezések és kisebb mértékben immateriális javakban jelent meg.

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Befektetett eszközök	300 961	507 526	692 571	206 565	185 045
Immateriális javak	16 933	47 070	50 728	30 137	3 658
Vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0
Szellemi termékek	16 933	34 781	40 097	17 848	5 316
Kutatás-fejlesztés	0	12 289	10 631	12 289	-1 658
Tárgyi eszközök	284 028	460 456	641 843	176 428	181 387
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni érték	66 984	70 701	77 292	3 717	6 591
Műszaki berendezések gépek járművek	153 239	233 933	399 626	80 694	165 693
Egyéb berendezések	63 805	81 402	63 648	17 597	-17 754
Beruházások felülitások	0	74 420	101 277	74 420	26 857
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0
Forgóeszközök	235 533	327 088	713 301	91 555	386 213
Készletek	0	0	0	0	0
Követelések	146 625	186 134	615 222	39 509	429 088
Követelések áruszállításból és szolgálta	105 806	157 910	502 224	52 104	344 314
Egyéb követelések	40 819	28 224	112 998	-12 595	84 774
Értékpapírok	0	102 851	73 600	102 851	-29 251
Pénzeszközök	88 908	38 103	24 479	-50 805	-13 624
Pénztár csekkek	919	10 788	773	9 869	-10 015
Bankbetétek	87 989	27 315	23 706	-60 674	-3 609
Aktív időbeli elhatárolások	2 071	1 375	11 790	-696	10 415
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	960	10 369	960	9 409
Költségek ráfordítások aktív időbeli elh	2 071	415	1 421	-1 656	1 006
Eszközök	538 565	835 989	1 417 662	297 424	581 673

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

7.8.1. Befektetett eszközök

7.8.1.1. Immateriális javak

Immateriális javak és annak állományváltozása főként a támogatásokhoz köthető. 2017-ben szinte csak egy terméknek köszönhetően nőtt az immateriális javak értéke 30 137 ezer Ft-tal, így az összes vonatkozó érték megtriplázódott. Emellett 2018-ban újabb termékek jelentek meg, melyekkel és a vonatkozó értékcsökkenésekkel az állomány értéke 3 658 ezer Ft-tal nőtt. Az ide kapcsolódó elszámolt támogatások a következők voltak:

- ✓ GINOP-2.1.8-17-2017-01263 HELM BI reporting rendszer
- ✓ KMOP-1.5.3 szoftver Informatikai szolgáltató központ létrehozása munkahelyteremtéssel
- ✓ GINOP-1,2, 1-15-2015-00282 Termelési kapacitás bővítés a Gloster Telekom Kft.-nél
- ✓ KFI_16-1-2017-0063 Felhő Alapú Hátter Infrastruktúrával Megtámogatott Kollaborációs Megoldás Fejlesztése

A Társaság kimutatásaiban nyilvántartott állományváltozás a következő:

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Immateriális javak	16 933	47 070	50 728	30 137	3 658
Vagyoniértékű jogok	0	0	0	0	0
Szellemi termékek	16 933	12 289	29 467	-4 644	17 178
Szoftverek	636	4 564	2 694	3 927	-1 869
GINOP-2.1.8-17-2017-01263	0	0	24 105	0	24 105
Hardware	3 070	0	0	-3 070	0
KMOP-1.5.3 szoftver	444	0	0	-444	0
GINOP-1,2, 1-15-2015-00282	12 783	7 726	2 668	-5 057	-5 057
Kutatás-fejlesztés	0	34 781	21 261	34 781	-13 520
KFI_16-1-2017-0063	0	34 781	10 631	34 781	-24 150
KFI-16-1-2017-0063 IRclS	0	0	10 630	0	10 630

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

7.8.1.2. Tárgyi eszközök

A cég folyamatosan fejleszti tárgyi eszközeit a megnövekedett forgalom és a stratégiai célkitűzések támogatása érdekében. 2017-ben és 2018-ban is közel 180 000 ezer Ft értékben nőtt a tárgyi eszközvagyron értéke, mely 2018-ban elérte a 641 842 ezer Ft-ot.

A Társaság ingatlan vagyona alacsony, amit a nagytrcsai telek képez 16 023 ezer Ft könyv szerinti értékben. A nagytrcsai ingatlan a Társaság központja. Emellett a GINOP és KMOP programok keretein belül épületgépészeti és ingatlan beruházások realizálódtak 2016-ban és 2017-ben. Ezen felül 2019-ben Nagytrcsa külterület 093/348/A/2 és -/3 helyrajzi számú ingatlanok megvásárlása, valamint felújítása van tervbe véve mely révén egy 650 nm-es irodai környezetet alakít ki a Társaság. Műszaki berendezések első tétele egy jelenleg 26 101 ezer Ft könyv szerinti értékű adattároló eszköz. Ezen felül hat egyéb szintén támogatások felhasználásával aktivált eszköz jelenik meg a könyvekben 373 524 ezer Ft értékben. Ezek közül négy 2018-ban került aktiválásra. A támogatásokkal megvalósult eszközök a következők:

- ✓ GINOP-1,2,2-15-2015-00763 építmény Épületgépészeti eszközök
- ✓ KMOP-1.5.3/CB-0158 építmény Ingatlan beruházás
- ✓ GINOP-1,2, 1-15-2015-00282 Additív gyártóberendezés

- ✓ GINOP-1.2.2-15-2015-00763 Termelési kapacitás bővítés - Soluble Support Removal System
- ✓ GINOP-1.2.2-16-2017-00363 Termelési kapacitás bővítés, Erdőkövesd - back-up szerver Rendszer
- ✓ GINOP – 8.3.1 – 16 Versenyképesség növelése célú kedvezményes hitel, Kalocsa, eszközbeszerzés
- ✓ VEKOP-1.2.1-16-2016-00057 Gyártóberendezés - Cisco eszközök
- ✓ KFI-16_1-2017-0063 Eszközbeszerzés - Cisco eszközök
- ✓ KFI-16-1-2017-0063 MVCB, CBRMS Videokonferencia eszköz - MVCB, CBRMS

Egyéb berendezésekhez tartoznak irodai számítástechnikai eszközök, irodabútor, Cisco telefon rendszer, illetve 7 haszon-, illetve személygépjármű. A Társaság ezen felül 6 személygépkocsit bérel, mely a kötelezettségeknél van számon tartva:

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Tárgyi eszközök	284 027	460 456	641 842	176 429	181 386
INGATLANOK	66 983	70 701	77 292	3 718	6 591
Telek	-	-	1 636	-	1 636
Építmények	13 924	5 363	14 387	(8 561)	9 024
GI NOP-1,2,2-15-2015-00763 ép.	-	15 991	15 634	15 991	(357)
KMOP-1.5.3/CB-0158 építmény	53 059	49 347	45 635	(3 712)	(3 712)
MŰSZAKI BER., GÉP JÁRMŰ	153 239	233 932	399 625	80 694	165 693
Gépek, berendezések - Budapest Bank	-	31 176	26 101	31 176	(5 075)
GINOP-1,2, 1-15-2015-00282	153 239	119 103	105 305	(34 136)	(13 798)
GINOP1.2.2-15-2015-00763	-	83 653	61 354	83 653	(22 299)
GINOP-1.2.2-16-2017-00363 Erdőkövesd	-	-	73 686	-	73 686
VEKOP-1.2.1-16-2016-00057	-	-	39 866	-	39 866
KFI-16_1-2017-0063	-	-	61 283	-	61 283
KFI-16-1-2017-0063 MVCB,CBRMS	-	-	32 029	-	32 029
EGYÉB BER., GÉP, JÁRMŰ	63 805	81 402	63 648	17 597	-17 754
Számítástechnikai ber.	10 754	32 214	22 408	21 460	(9 806)
Irodai ber, butor	3 069	7 123	8 357	4 053	1 234
Jármű	24 392	27 222	27 757	2 830	535
GINOP-1,2, 1-15-2015-00282	24 561	14 844	5 127	(9 717)	(9 717)
NHP hitel - szám. techn.	1 029	0	-	(1 029)	(0)
Irodai bútor	-	-	-	-	-
BERUHÁZÁSOK	0	74 420	101 277	74 420	26 857
Beruházás Nagytarcsa 2. csarnok	-	-	101 277	-	101 277
Pályázati beruházások	-	74 420	-	74 420	(74 420)
KFI_16-1-2017-0063	-	74 420	-	74 420	(74 420)

Forrás: A Társaság éves beszámolóí, főkönyvi kivonataí

7.8.2.Forgóeszközök, követelések

A Társaság az alkalmazott üzleti modell alapján nem képez készleteket, a beszerzett áruk egyenesen a vonatkozó projektek eszközszükségleteinek kielégítésére használják fel. A követelésállomány kedvezően alacsony szinten volt 2016-ban és 2017-ben, bár utóbbi évben 52 104 ezer Ft-tal nőtt, míg emellett az egyéb követelések állománya 2017-re 12 595 ezer Ft-tal csökkent. Azonban 2018-ra mind az áruszállításból, illetve szolgáltatásból, mind egyéb területeken a követelésállomány jelentősen 429 088 ezer Ft-tal, vagyis 231%-kal megnőtt. Ez jelentős tétel önmagában, azonban a Társaság cash-flow és működőtőke finanszírozási szempontjából nem okozott gondot, mivel a forrás oldalon a már említett 479 416 ezer Ft áll szemben a követelések oldalán azonosított 429 088 ezer Ft-os növekedéssel.

A cég 2017-ben Concorde befektetési konstrukciókba fektetett 102 851 Ft-ot, melynek értéke 2018-ra 73 600 ezer Ft-ra csökkent. Ez a lépés egy pénzügyi befektetési alternatívaként jelent meg, de mivel nem hozta az elvárt hozamokat, így a társaság 2019-ben várhatóan megszünteti. Az így felszabaduló forrásokat a Társaság a 2018-as év eredménye terhére megszavazott osztalék kifizetésére fogja felhasználni. Pénzeszközök év végi

záró értéke a vizsgált időszakban folyamatosan csökkent és annak szintje elfogadható a Társaság működése és finanszírozása szempontjából.

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Forgóeszközök	235 533	327 088	713 301	91 555	386 213
Készletek	0	0	0	0	0
Követelések	146 625	186 134	615 222	39 509	429 088
Követelések áruszállításból és szolgálta	105 806	157 910	502 224	52 104	344 314
Egyéb követelések	40 819	28 224	112 998	-12 595	84 774
Értékpapírok	0	102 851	73 600	102 851	-29 251
Pénzeszközök	88 908	38 103	24 479	-50 805	-13 624
Pénztár csekkek	919	10 788	773	9 869	-10 015
Bankbetétek	87 989	27 315	23 706	-60 674	-3 609

Forrás: A Társaság éves beszámolóí, főkönyvi kivonataí

A vevő követelések értéke 2016-ban és 105 806 ezer és 2017-ben 157 910 ezer Ft volt. Ezen összegek az árbevétellel arányosan alakultak egy közel 20%-os szinten. A követelések értéke a 2018-as zárást követően nagy mértékben megnőtt 502 224 ezer Ft-ra. Ennek fő oka az volt, hogy 2018. novemberben az éves értékesítés 22%-a, decemberben pedig 23 %-a realizálódott, vagyis két hónap alatt az éves árbevétel 45%-a.(!) Ennek megfelelően a nyitott egy hónapon belüli követelésállomány 444 469 ezer Ft volt, ami az összes követelésállomány 89%-a. Ezen állomány 85%-a 10 cég között oszlott meg, melyek közül például a Horserisk.hu Bt. egyedül 118 432 ezer Forintot képvisel egy adott projekt beszerzés kapcsán.

A vevő követelések 2018-as záró állapotából 89%, 444 469 ezer Ft nem lejárt tartozás és 11%-a 57 178 ezer Ft az egy hónapon belüli lejárt tartozás. Ennek nagy része, 48 455 ezer Ft egy vevőnek tulajdonítható, az R+R Periféria Kft.

A R+R Periféria Kft tartozása 2019. január 11. napján kiegyenlítésre került. A Concorde-nál lévő portfólió felszámolásra került, a felszabaduló pénzeszközök a napi működésben kerültek felhasználásra. A 2019 végén jelentkező közel 5 000 ezer Ft egy részvénycsomag értéke, mely kisebb veszteséget mutat. A későbbiek során, ha kedvezően változik az árfolyam, akkor ez is értékesítésre kerül.

Az egyéb követelések értéke is jelentősen, négyszeresére nőtt meg 2018-ra 112 998 ezer Ft értékre, azonban ezt egy egyedi tétel okozta, mégpedig a pályázati támogatások elszámolásából adódó követelés 91 154 ezer Ft értékben. A fennmaradó részt alkalmazotti kölcsönök és kauciók képezik.

7.8.2.1. Értékpapírok

A Társaság 2017-től Concorde forgatási célú értékpapírokba fektetett be, melynek értéke 2017-ben 102 851 ezer és 2018-ban 73 600 ezer Ft volt. Ezen értékpapírokból változó mértékű nyeresége és vesztesége is keletkezett a Társaságnak, ahogy ezt a pénzügyi műveletek eredményénél lehet látni.

7.8.2.2. Pénzeszközök

A pénzeszközök szintje 2016-ban relatíve magas, 88 908 ezer Ft volt. Ennek fő oka a devizaszámla magas szintje, mely Euro-ban és amerikai dollárban tartott értéke 66 878 ezer Ft-tot tett ki. 2017-ben már jóval alacsonyabb szinten volt a devizaszámla értéke, csupán 12 243 ezer Ft, így a teljes pénzeszközállomány is 38 103 ezer Ft-ra csökkent. Ez a likvid tartalék aztán részben a már említett befektetési formába lett átirányítva, a Concorde Értékpapír Zrt-nél vezetett befektetési számlába. A 2018-a pénzeszközállomány a magas követelésállományhoz képest már relatíve alacsony, 24 479 ezer Ft-os szinten zárt.

7.9. Források

A Társaság eszközállományának és növekedésének finanszírozását mind saját, mind külső forrásokból biztosítja. A megszavazott osztalék kifizetések utáni eredményt a Társaság folyamatosan visszaforgatta és eredménytartalékba helyezte. Így a saját tőke 2017-re 130 107 ezer Ft-tal, 54%-kal, illetve 2018-ra 76 159 ezer Ft-tal, 20%-kal nőtt. A csökkenő saját források mellett azonban a cég egyre eredményesebb működésére alapozva egyre inkább külső forrásokra is tudott támaszkodni. A korábban vázolt szerkezetben növekvő hosszú- és rövid lejáratú hitelek és forrásokat tudott bevonni. Emellett jelentősen megnőtt 2018 év végére a szállítók felé fennálló tartozások értéke 374 183 ezer Ft-tal, amin felül a támogatásokhoz köthető bevételek passzív időbeli elhatárolása is addicionális 105 233 ezer Ft tőkéhez juttatta a Társaságot, ami így összesen 479 416 ezer Ft. Ez a növekedés a már említett év végén tapasztalt értékesítési boommal kapcsolatos szállítói kötelezettség, amivel viszont a szintén magas vevői követelések állnak szemben, így nem okozott működőtőke forráshiányt. Ezen rövid lejáratú és rövid távon ható kötelezettségek értéke várhatóan csökkenni fog.

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Saiát tőke	242 719	372 826	448 985	130 107	76 159
Jegyzett tőke	8 000	8 000	8 000	0	0
Eredménytartalék	26 036	51 412	225 895	25 376	174 483
Lekötött tartalék	0	34 781	10 630	34 781	-24 151
Fejlesztési tartalék	71 326	88 526	18 302	17 200	-70 224
Adózott eredmény	137 357	190 107	186 158	52 750	-3 949
Céltartalékok	0	0	0	0	0
Kötelezettségek	154 456	321 240	724 642	166 784	403 402
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	14 699	3 522	123 446	-11 177	119 924
Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0	0	0
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	14 699	3 522	123 446	-11 177	119 924
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	139 757	317 718	601 196	177 961	283 478
Rövid lejáratú hitelek	11 454	198 720	123 963	187 266	-74 757
Vevőktől kapott előlegek	0	0	0	0	0
Szállítók	105 614	93 165	467 348	-12 449	374 183
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	22 689	25 833	9 885	3 144	-15 948
Passzív időbeli elhatárolások	141 390	141 923	244 035	533	102 112
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	130 783	135 944	241 177	5 161	105 233
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	10 607	5 979	2 858	-4 628	-3 121
Források	538 565	835 989	1 417 662	297 424	581 673

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

7.9.1. Kötelezettségek

A Társaság kötelezettség állománya 2018-ra jelentősen 403 402 ezer Ft-tal, 126%-kal nőtt, egy kisebb mértékű 2017-ben keletkezett 166 784 ezer Ft-os, 108%-os növekedés után. A 2017-es növekedés leginkább a rövid lejáratú hiteleknek volt köszönhető, miután a 2016-os 11 454 ezer Ft-ról 2017-ben 198 720 ezer Ft-ra emelkedett. 2018-ban már a hosszú lejáratú hitelállomány is nőtt 119 924 Ft ezer Ft értékben, de a rövid lejáratú hitelek kis mértékű csökkenése mellett a szállítók felé fennálló kötelezettség nőtt jelentősen 374 183 ezer Ft-tal.

A 2018-as záró állapotot figyelembe véve a kötelezettségek 88%-a nem lejárt tartozás, 9%-a, 41 500 ezer Ft egy hónapon belüli és csupán 3%-a volt egy hónapnál régebbi.

ezer Ft	2016	2017	2018	Változás	
				2016-2017	2017-2018
Kötelezettségek	154 456	321 240	724 642	166 784	403 402
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	14 699	3 522	123 446	-11 177	119 924
Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0	0	0
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	14 699	3 522	123 446	-11 177	119 924
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	139 757	317 718	601 196	177 961	283 478
Rövid lejáratú hitelek	11 454	198 720	123 963	187 266	-74 757
Szállítók	105 614	93 165	467 348	-12 449	374 183
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	22 689	25 833	9 885	3 144	-15 948

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

7.9.2. Hitelek

A Társaság nem üzemi jellegű kötelezettségei tekintetében az egyik csoport a lízingelt személygépkocsik lízing díj fizetési kötelezettségei, melyek nem változtak jelentősen 2018-ban. Második, már kisebb tétel mellyel szintén nőtték a hitelek 2018-ban, egy MFB GINOP 8.3.1-16 jelű mikro-, kis- és középvállalkozások versenyképességének növelése célú beruházási hitel, összesen 15 750 ezer Ft értékben melynek folyósítása 2018-ban megtörtént. A beruházás egy központi adatfeldolgozó rendszer és privát hálózati szolgáltatás megvalósításához nyújt forrást. Ez az eszközpark támogatja a már korábban említett GMSC szolgáltatási rendszert. Majd 2018-ban egy összesen 210 767 ezer Ft értékű MKB bankhitelt vett fel a Társaság mely egyrészről egy értékteremtő beruházási hitelt tartalmaz 104 458 ezer Ft értékben, melynek célja Nagytarcsa külterület 093/348/A/2 és -/3 helyrajzi számú ingatlanok megvásárlásának, valamint felújításának és informatikai berendezéseinek finanszírozása. Másrészt egy rövid távú Forint folyószámlahitelt 84 046 ezer Ft értékben. Végül egy 87 200 Euro-s deviza alapú rulírozó forgóeszközhitel az üzletszerű tevékenység finanszírozására. 22 263 ezer Ft értékben.

ezer Ft - 2018	Induló	Lízing 2018		Beruhá-	Forgó-	Folyó-	Összesen
Hitelnyújtó	díj	összes	ebből RL	zási	eszköz	számla	
MKB Bank				104 458	22 263	84 046	
MZE 107 - Merkantil	4 150	1 245	1 245				
NDT 334 Unicredit Leasing	3 679	946	824				
NJU 937 Merkantil Bank	4 069	630	630				
PGG-047 MKB Euroleasing	4 821	2 840	686				
PBF-083 MKB Euroleasing	5 047	3 095	713				
Gépjármű lízing összesen		8 756	4 099				
Unicredit - eszköz 201706		12 136	4 495				
Összes lízing		20 893	8 594				
MFB hitel - GINOP 8.3.1-16	15 750						
Hosszú lejáratú hitelek	8 532	12 298		80 352	22 263		123 446
Rövid lejáratú hitelek	7 218		8 594	24 106		84 046	123 964
Hitelek összesen							247 410

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

7.9.3. Tőkeforrások

A Társaság a vizsgált időszakban 8 000 ezer Ft jegyzett tőkével rendelkezett, amely azonban A 2020. február 1.-i átalakulás napjával az eredménytartalék terhére 100 millió Ft.-ra emelkedett. A korábban említettek alapján a Társaság eredménytartaléka évről évre nőtt, így a saját források aránya 2016-ban és 2017-ben is az összes forrás 45%-át tette ki. 2018-ban ez az érték 32% volt, mely egyrészt az említett magasabb szállítói

kötelezettségnek, másrészt a tárgyalat nagytarcsai ingatlan fejlesztésre felvett támogatott hitel, végül a támogatások miatti magasabb passzív időbeli elhatárolások miatt esett vissza.

A Társaság időszakosan a lekötött tartalékból fejlesztési tartalékot képez. Az összegek elsősorban konkrét fejlesztésekre lettek felhasználva. 2014-ben többféle informatikai területen, 2016-ban egy video webes applikációra, majd 2018-ban egy elnyert kutatási és fejlesztési támogatás forrásaként használt fel egy jelentős, 88 526 ezer Ft összeget egy felhő alapú informatikai fejlesztésre. Újabb 18 302 ezer Ft fejlesztési tartalékot is képeztek, amit 2019-ben terveznek felhasználni a nagytarcsai ingatlan beruházás részeként.

ezer Ft	2014	2015	2016	2017	2018
Képzés	15 000	26 404	71 326	17 200	18 302
Feloldás	8 882	0	32 522	0	88 526
CISCO rendszer	2 849				
FLUKE Networks	1 295				
CANON EOS	323				
PO-HDX7000	2 416				
NBS 975 szgk	2 000				
C960-FDM			32 522		
KFI-16_1-2017					88 526
Egyenleg	6 118	32 522	71 326	88 526	18 302

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

7.10. Jövőbeni beruházások és befektetések

A Társaság jövőbeni beruházásainak és befektetéseinek jellegét és mértékét a már korábban felvázolt stratégiai irányvonal és az ez által meghatározott rövid- és középtávú üzleti prioritások határozzák meg. Ennek forrás oldalát egyrészt saját üzleti eredmények, valamint piaci és Xtend tőkepiaci források bevonása révén teremtik meg.

7.11. Cash flow

A Társaság az éves beszámolójában cash flow kimutatást nem készített, mivel a számviteli törvény előírásai szerint kötelezően csak az éves beszámolót, illetve a konszolidált beszámolót készítő vállalkozásokra vonatkozik. A teljesség igényére tekintettel a CONTROLLING-AUDIT Könyvvizsgáló Kft. (1037 Budapest, Góbé utca 23. fszt. 1.) auditálta az alább elkészített cash flow kimutatást.

Adatok eFt-ban	2016	2017	2018
I. Működési cash flow	109 957	28 011	167 646
(1-13. sorok)			
1a. Adózás előtti eredmény +	137 357	190 107	186 158
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,			
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	-119 523	-118 154	-16 278
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	17 834	71 953	169 880
2. Elszámolt amortizáció +	57 672	81 468	135 366
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +		795	2 363
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +		2 275	2 331
6. Szállítói kötelezettség változása +	29 428	-12 561	374 295
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	12 906	-1 056	-21 622
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	105 294	83 287	19 359
9. Vevőkövetelés változása +	-59 330	-50 996	-345 855
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	-39 349	-87 851	-48 056
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	-1 635	697	-10 415
12. Fizetett adó (nyereség után) -	-863	0	0
13. Fizetett osztalék, részesedés -	-12 000	-60 000	-110 000
II. Befektetési cash flow	-235 051	-290 307	-324 150
(14-18. sorok)			
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-235 051	-291 279	-327 468
15. Befektetett eszközök eladása +		972	2 000
18. Kapott osztalék, részesedés +			1 318
III. Finanszírozási cash flow	115 749	211 491	142 880
(19-26. sorok)			
21. Hitel és kölcsön felvétele +	4 799	112 755	348 445
22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	119 523	118 154	14 961
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-8 573	-19 418	-220 526
IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +	-9 345	-50 805	-13 624
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +	-9 345	-50 805	-13 624

Forrás: Auditált saját szerkesztés, a Társaság éves beszámoló, főkönyvi kivonatai

A Társaság záró pénzállománya 2016-tól fokozatosan csökkent a fenti cash flow kimutatásban jelzett értékekkel. Míg 2016-ban 88 908 ezer Ft volt, addig a 2017-es 38 103 ezer Ft és 2018-ban csupán 24 479 ezer Ft-tal zárta a Társaság a pénzeszköz állományt. A növekvő árbevétel mellett önmagában ez egy kedvező tendencia.

7.12. Pályázatok, támogatások

A Társaság az elmúlt években aktívan kihasználta a támogatási rendszer adta lehetőségeket. Ezen támogatások összértéke 435 369 ezer Ft, melynek 50%-a támogatás és a maradék 50% pedig önerőből valósult meg. A támogatások részleteit az alábbi táblázat tartalmazza - melyeket technológiai, üzleti és innovációs területeken használt fel.

A forrásfelhasználás jellege szerint egyrészt az üzleti területen, másrészt az alkalmazott technológia továbbfejlesztésére és magasabb színvonalú kiszolgálás érdekében lettek felhasználva. Harmadrészt pedig szorosan a fő tevékenységhez nem köthető, de technológiai, innovációs újításokra lettek felhasználva egy esetleges új irányvonal, illetve üzleti termékek és szolgáltatások bevezetése érdekében.

Pályázat kódja	Pályázat címe	Támogatás megítélésének dátuma	Támogatás összege (Ft)	Saját erő (%)	Kifizetések	Fenntartási időszak vége
GINOP-1.2.2-16-2017-00363	Termelési kapacitás bővítése a Gloster Telekom Kft-nél	6/28/2017	39 805 000	50%	Záró kifizetési kérelem elfogadásra került, 39 805 000 Ft támogatás folyósításra került	31-Dec-22
GINOP-1.3.1-15-2016-00395	Piacra jutás ösztönzése a Gloster Telekom Kft-nél	12/19/2016	7 896 000	50%	Záró kifizetési kérelem elfogadásra került, 7 896 000 Ft támogatás folyósításra került	31-Dec-21
GINOP-2.1.8-17-2017-01263	Technológiai innováció a Gloster Telekom Kft-nél	3/29/2018	14 960 500	50%	Záró kifizetési kérelem elfogadásra került, 14 960 500 Ft támogatás folyósításra került	31-Dec-21
GINOP-1.2.1-15-2015-00282	Termelési kapacitás bővítés a Gloster Telekom Kft-nél	12/21/2015	105 029 769	50%	Záró kifizetési kérelem elfogadásra került, 105 029 769 Ft támogatás folyósításra került	31-Dec-20
VEKOP-1.2.1-16-2016-00057	ABS alapú speciális ipari célú műanyag öntőforma gyártási technológia fejlesztése	6/7/2017	23 930 946	45%	Záró kifizetési kérelem feldolgozása folyamatban van	31-Dec-21
KMOP-1.5.3/CB-13-2013-0158	Informatikai szolgáltató központ létrehozása munkahelyteremtéssel	4/1/2014	35 308 529	50%	Záró kifizetési kérelem elfogadásra került, 35 308 529 Ft támogatás folyósításra került, fenntartási időszak	lezárva
KMOP-1.2.5-08-2008-0005	A vállalati folyamatmenedzsment hatékonyságának komplex fejlesztése a Gloster Telekom Kft.-nél	10/27/2008	2 301 250	65%	Záró kifizetési kérelem elfogadásra került, 2 301 250 Ft támogatás folyósításra került	lezárva
GOP-3.3.4-15-2015-0036	A Gloster Kft innovációs kapacitásainak mozgósítása, szervezet felkészítése	5/28/2015	13 327 500	25%	Záró kifizetési kérelem elfogadásra került, 13 327 500 Ft folyósításra került	lezárva
GOP-3.3.3-12-2013-0444	Piacra jutási tevékenység ösztönzése a Gloster Telekom Kft-nél	12/29/2013	17 295 200	50%	Záró kifizetési kérelem elfogadásra került, 17 295 200 Ft folyósításra került	lezárva
GOP-2.1.1-12/B-2013-1579	Technológiai fejlesztés a Gloster Telekom Kft-nél	7/29/2013	17 750 000	50%	Záró kifizetési kérelem elfogadásra került, 17 750 000 Ft támogatás folyósítása került	lezárva
KFI_16-1-2017-0063	Cloud alapú háttér infrastruktúrával meg támogatott videó kollaborációs megoldás fejlesztése	7/26/2017	110 337 500	37%	Záró kifizetési kérelem elfogadásra került, a támogatás 90%-a érkezett meg eddig	31-Dec-21
GINOP-1.2.2-15-2015-00763	Ékszergyártás megvalósítása a Gloster Telekom Kft-nél	1/20/2016	49 993 080	50%	Záró kifizetési kérelem elfogadásra került, 49 993 080 Ft támogatás folyósításra került	31-Dec-20

Forrás: Gloster Infokommunikációs Zrt. kimutatásai

7.13. A Gloster Zrt. 2019. évi gazdálkodási eredményeinek bemutatása

7.13.1. A Gloster Zrt. 2019-es eredménykimutatása (nem auditált)

ezer Ft	2018	2019	Variance	
EREDMÉNYKIMUTATÁS				
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 525 546	1 688 686	163 140	11%
Export értékesítés nettó árbevétele	4 924	56 616	51 692	1050%
Értékesítés nettó árbevétele	1 530 470	1 745 302	214 832	14%
Aktivált saját teljesítmények értéke	7 136	0	-7 136	-100%
Egyéb bevételek	104 887	77 030	-27 857	-27%
Összes bevétel	1 642 493	1 822 332	179 839	11%
Anyagköltség	11 806	18 661	6 855	58%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	299 423	509 168	209 745	70%
Egyéb szolgáltatások értéke	10 929	9 169	-1 760	-16%
ELÁBÉ	769 123	799 164	30 041	4%
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	35 569	512	-35 057	-99%
Anyagjellegű ráfordítások	1 126 850	1 336 674	209 824	19%
Bérek	125 989	139 029	13 040	10%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	15 597	12 234	-3 363	-22%
Bérfizetések	25 851	27 895	2 044	8%
Személyi jellegű ráfordítások	167 437	179 158	11 721	7%
Értékcsökkenési leírás	135 366	160 372	25 006	18%
Egyéb ráfordítások	25 515	20 403	-5 112	-20%
Üzleti tevékenység eredménye	187 325	125 725	-61 600	-33%
Pénzügyi műveletek bevételei	16 979	18 156	1 177	7%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	18 146	17 928	-218	-1%
Pénzügyi műveletek eredménye	-1 167	228	1 395	-120%
Szokásos vállalkozási eredmény	186 158	125 953	-60 205	-32%
Adózás előtti eredmény	186 158	125 953	-60 205	-32%
Adófizetési kötelezettség	0	0	0	
Adózott eredmény	186 158	125 953	-60 205	-32%

Forrás: a Társaság főkönyvi kivonata

A Társaság 2019. évi árbevétele 1 822 332 ezer Ft volt, mely 11%-os növekedést jelent az előző évhez képest. Ezen belül a korábbi évektől eltérően relatíve magas export bevételt könyvelt el a Társaság. Az export árbevétel növekedése mögött egyedi tételek állnak, mint egy osztrák fejlesztés és egy angliai multinacionális cég magyarországi projektje. 2018-as évhez hasonlóan az éves árbevétel jelentős hányada az utolsó hónapokban realizálódott az Információs Dokumentumban korábban kifejtett piaci körülmények miatt. Az egyéb bevételek döntő hányada a támogatások elszámolásához kötődik.

Az anyagjellegű ráfordítások értéke 1 336 674 ezer Ft volt, melynek aránya nőtt a 2018-as 74%-ról 77%-ra az értékesítés nettó árbevételének arányában. Ezt szinte kizárólag az igénybe vett szolgáltatások növekedése idézte elő, ami a közvetített szolgáltatások csökkenése, a főleg év végén tapasztalt igénybevett üzleti szolgáltatások árának emelkedésére, valamint az átalakuláshoz köthető egyedi, az Xtend bevezetéshez kapcsolódó tanácsadási, marketing és szervezetfejlesztési költségek. lehet visszavezetni. Amellett, hogy az ELÁBÉ nominális értékben lényegében nem sokat növekedett. Így a 2019-es növekedést főleg a szolgáltatások növekedése generálta egy változatlan termékértékesítési szint mellett.

A személyi jellegű ráfordítások 7%-kal nőttek, azonban a bevételek arányában még csökkentek is. A lezárt

és folyó akvizíciók révén a Társaság megfelelő szakember és személyzeti állománnyal rendelkezik amellet, hogy a támogató jellegű területek racionalizálása és integrálása folyamatos a hatékonyság növelése érdekében.

Az értékcsökkenési leírás értéke 25 006 ezer Ft-tal, azaz 18%-kal nőtt 160 372 ezer Ft-ra 2019-ben. Az értékcsökkenési leírás körülbelül 80%-a a korábbi pályázatok során létrehozott fejlesztések, bővítések aktivált értékének tervezett értékcsökkenése, 20% pedig a saját forrásokból vásárolt befektetett eszközökre elszámolt értékcsökkenés.

Az egyéb ráfordítások értéke és a pénzügyi műveletek eredményében nincs jelentős változás 2019-ben.

Mindezek eredményeképpen a Társaság 2019-es adózás előtti eredménye 125 953 ezer Ft volt mely egy 32%-os, illetve 60 205 ezer Ft-os csökkenést jelent az előző évhez képest. Az értékesítés nettó árbevételéhez képest az eredmény a tavalyi 12%-ról 7%-ra csökkent. Ez a csökkenés lényegében az igénybe vett szolgáltatásokon belüli egyedi, az Xtend felkészüléshez és az ehhez kapcsolódó szervezeti átalakuláshoz és a jövőbeli növekedéshez szükséges szervezet bővítéséhez köthető.

A Társaság EBITDA-ja 286 097 ezer Ft volt 2019-ben, mely a 2018-as kiugróan magas 322 691 ezer Ft-os eredményhez képest egy 36 594 ezer Ft-os vagy 11%-os csökkenést jelent. Ez az eredmény az árbevétel 16%-a, mely megfelel a Társaság adott évi várakozásának és hosszabb távon egy kis mértékben alacsonyabb, de stabilabb és kiszámíthatóbb EBITDA aránnyal számol.

7.13.2. A Gloster Zrt. 2019-es mérlege (nem auditált)

ezer Ft	2018	2019	Variancia	
MÉRLEG				
Befektetett eszközök	692 571	701 127	8 556	1%
Immateriális javak	50 728	31 845	-18 883	-37%
Tárgyi eszközök	641 843	550 364	-91 479	-14%
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	77 292	199 308	122 016	158%
Műszaki berendezések gépek járművek	399 626	309 503	-90 123	-23%
Egyéb berendezések	63 648	40 590	-23 058	-36%
Beruházások felújítások	101 277	963	-100 314	-99%
Befektetett pénzügyi eszközök	0	118 918	118 918	
Forgóeszközök	713 301	838 077	124 776	17%
Követelések	615 222	794 762	179 540	29%
Vevők	502 224	580 910	78 686	16%
Egyéb követelések	112 998	213 852	100 854	89%
Értékpapírok	73 600	4 918	-68 682	-93%
Pénzeszközök	24 479	38 397	13 918	57%
Pénztár csekkek	773	162	-611	-79%
Bankbetétek	23 706	38 235	14 529	61%
Aktív időbeli elhatárolások	11 790	37 657	25 867	219%
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	10 369	35 058	24 689	238%
Költségek ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 421	2 599	1 178	83%
Eszközök	1 417 662	1 576 861	159 199	11%
Saját tőke	448 985	434 937	-14 048	-3%
Jegyzett tőke	8 000	8 000	0	0%
Eredménytartalék	225 895	275 994	50 099	22%
Lekötött tartalék	28 932	24 990	-3 942	-14%
Adózott eredménv	186 158	125 953	-60 205	-32%
Kötelezettségek	724 642	928 827	204 185	28%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	123 446	126 537	3 091	3%
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	123 446	126 537	3 091	3%
Rövid lejáratú kötelezettségek	601 196	802 290	201 094	33%
Rövid lejáratú hitelek	123 963	231 831	107 868	87%
Szállítók	467 348	345 881	-121 467	-26%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	9 885	224 578	214 693	2172%
Passzív időbeli elhatárolások	244 035	213 097	-30 938	-13%
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	241 177	178 680	-62 497	-26%
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolás	2 858	34 417	31 559	1104%
Források	1 417 662	1 576 861	159 199	11%

Forrás: a Társaság főkönyvi kivonata

A Társaság mérlegfőösszege a 2019-es év végére 11%-kal, illetve 159 199 ezer forinttal nőtt. Forrás oldalon a növekedés nagy részét a kötelezettségek, ezen belül a rövid lejáratú kötelezettségek adják. A saját tőke értéke kis mértékben csökkent, de lényegében a csökkent adózás utáni eredményt kiegyenlíti a tartalékok hasonló mértékű növekedése. Eszköz oldalon a forrásfelhasználás a megnövekedett követelések, valamint az év végi megnövekedett volumenű üzleti tevékenységből adódó aktív időbeni elhatárolások és a magasabb vevői kinnlevőségek finanszírozására fordítódott.

A befektetett eszközök értéke nem változott jelentősen. A korábban jelzett beruházások aktiválása révén nőtt meg az ingatlanok könyv szerinti értéke.

A forgóeszközök értéke 17%-kal, illetve 124 776 ezer forinttal nőtt. Ezen belül az egyéb követelések nőttek jelentősen, majd 90%-kal 213 852 ezer Ft-ra. Az egyéb követelések tartalmazzák a még be nem folyt pályázati

támogatásokat, egy nagyobb projektben egy 10%-os vevői garanciális visszatartást, valamint a tulajdonosnak és a cégvezetőnek adott kölcsönök, illetve azok kamatai.

Pénzeszközök állománya nem változott jelentősen, annak mértéke az év végi intenzív üzleti tevékenységhez mérten elfogadható szinten volt 2019-ben is.

Forrás oldalon a lekötött és fejlesztési tartalékok összes változása nem jelentős. A Lekötött tartalékok értéke tartalmazza a kísérleti fejlesztés aktivált értékével megegyező tartalékot, valamint fejlesztési tartalékot, ami 2019-ben fel lett oldva a csarnok beruházásának aktiválása során.

A kötelezettségek 28%-os növekedése mögött főleg az említett rövid lejáratú kötelezettségek növekedése áll. Ezen kötelezettségek két fő tétele a 2018-ban megállapított osztalék, ami nem került pénzügyileg rendezésre, valamint a TMSI akvizícióval kapcsolatban felvett finanszírozó hitel.

A passzív elhatárolások döntő része a korábbi pályázati támogatások elhatárolása, melyek a pályázatok során aktivált szellemi termékek és tárgyi eszközök értékcsökkenésével lesz arányosan feloldva.

7.14. A Gloster Zrt. mint cégcsoport bemutatása

A Társaság akvizíciós stratégiája eredményeképpen 2019-ben befejeződött az Euroway Kft. és a TMSI Kft akvizíciója. Az Euroway Kft.-vel 2019 január 10-én kötött együttműködési megállapodás eredményeképpen a Társaság 51%-os tulajdonrészt szerzett a cégben és 2019 során az operatív és az üzleti folyamatok konszolidációja befejeződött, melynek eredményeképpen a két cég székhelye egyesítésre került, az Euroway Kft. alkalmazottai már a Társaság székhelyéről végzik integrált rendszerben a munkájukat. A Társaság nyilvánosságra hozott stratégiájának részeként 2019. november 14-én szintén befejeződött a TMSI Kft. akvizíciója, mely révén a Társaság 100%-os tulajdont szerzett a nevezett cégben. Így a networking üzletág egy szélesebb vevői bázison alapuló komplexebb és átfogóbb szolgáltatássá vált az Euroway révén, mely később kiegészült a TMSI Kft. által képviselt kiberbiztonsági szolgáltatásokkal.

Az Euroway Kft operációs tevékenységének integrációja befejezettnek tekinthető és ugyanezen integráció folyamatban van a TMSI Kft-vel. A jelzett társágok teljes pénzügyi konszolidációja 2020 folyamán valósul meg, azonban a jelzett társaságok előzetes, nem auditált 2019-es pénzügyi adatainak pro-forma konszolidált eredményét a következőkben mutatjuk be.

7.14.1. A Gloster cégcsoport 2019-es konszolidált pro-forma eredménykimutatása (nem auditált)

ezer Ft	Gloster Kft	Euroway Kft	TMSI Kft	Gloster Cégcsoport
EREDMÉNYKIMUTATÁS				
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 688 686	393 488	166 049	2 248 223
Export értékesítés nettó árbevétele	56 616	0	488	57 104
Értékesítés nettó árbevétele	1 745 302	393 488	166 537	2 305 327
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	0
Egyéb bevételek	77 030	2 282	1 612	80 924
Összes bevétel	1 822 332	395 770	168 149	2 386 251
Anyagköltség	18 661	4 106	1 518	24 285
Igénybe vett szolgáltatások értéke	509 168	31 803	16 258	557 229
Egyéb szolgáltatások értéke	9 169	3 888	1 403	14 460
ELÁBÉ	799 164	215 527	102 100	1 116 791
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	512	6 132	11 144	17 788
Anyagjellegű ráfordítások	1 336 674	261 456	132 423	1 730 553
Bérek	139 029	51 874	6 747	197 650
Személyi jellegű egyéb kifizetések	12 234	7 441	0	19 675
Bérfizetések	27 895	7 459	1 355	36 709
Személyi jellegű ráfordítások	179 158	66 774	8 102	254 034
Értékcsökkenési leírás	160 372	10 773	2 540	173 685
Egyéb ráfordítások	20 403	7 172	6 182	33 757
Üzleti tevékenység eredménye	125 725	49 595	18 902	194 222
Pénzügyi műveletek bevételei	11 899	114	141	12 154
Pénzügyi műveletek ráfordításai	17 928	1 395	748	20 071
Pénzügyi műveletek eredménye	-6 029	-1 281	-607	-7 917
Szokásos vállalkozási eredmény	119 696	48 314	18 295	186 305
Adózás előtti eredmény	119 696	48 314	18 295	186 305
Adófizetési kötelezettség	0	8 950	1 608	10 558
Adózott eredmény	119 696	39 364	16 687	175 747

Forrás: a Társaság és az akvizált cégek főkönyvi kivonatai

7.14.1.1. Árbevétel

Bár a Gloster Zrt.-n kívül a TMSI Kft is rendelkezik export értékesítéssel, a cégcsoport elsődleges piaca a belföldi fogyasztók kiszolgálása marad komplex IT szolgáltatásokkal. A Gloster Kft előzetes 2019-es 1 745 302 ezer Ft-os értékesítési árbevétele az akvizíciók révén 32%-kal megnőtt, melyhez közel 400 000 ezer Ft-tal az Euroway Kft és közel 170 000 ezer Ft-tal a TMSI Kft járult hozzá. A Gloster Kft és az Euroway Kft 2019-es tevékenysége 15%-os árbevétel növekedést jelent 2018-hoz képest, míg a TMSI Kft árbevétele 22%-kal csökkent. Az egyéb bevételek 3,4%-ot képviselnek a teljes árbevételből, melynek 95%-a a Gloster Kft. által megnyert különböző támogatásokból ered és a korábbiakban jelzett szándékkal összhangban ezen egyéb árbevételek értéke csökkenni fog.

7.14.1.2. Anyagjellegű ráfordítások

Az anyagjellegű ráfordítások a Gloster csoport árbevételének 75%-át képviselik. Ez elsősorban a

szolgáltatásokhoz kapcsolódó termékek és licenzek továbbértékesítéséhez kapcsolódó bekerülési költségeket jelentik. A TMSI Kft. esetében ez az arány magasabb (80%), mely az értékesített kiberbiztonsági megoldásokhoz kapcsolódó, főleg a Sophos gyártóhoz kapcsolódó termékek értékesítése révén valósul meg, melyen belül az ELÁBÉ 77%-ot képvisel. Az Euroway Kft esetében az ELÁBÉ alacsonyabb - 54% - míg a Gloster Kft esetében a nagyobb arányban megvalósuló szolgáltatások révén az ELÁBÉ csak 44%-ot képvisel. Így a konszolidált anyagjellegű ráfordítások 1 730 553 ezer Ft-tot tesznek ki a cégcsoporton belül. A jellemzően továbbadott és kapcsolódó szolgáltatások révén a beépített vagy felhasznált anyagköltség minimális és az eladott, közvetített szolgálatok aránya is nagyon alacsony, mivel a szolgáltatások nagy részben saját erőforrásokkal vagy integrált külső szolgáltatások révén valósul meg.

7.14.1.3. Személyi jellegű ráfordítások

A konszolidált személyi jellegű ráfordítások közel 30%-kal nőttek elsősorban az Euroway Kft integrációjával kapcsolatos személyi jellegű kiadások miatt. Az Euroway Kft. árbevételhez viszonyított személyi jellegű ráfordításai relatíve magasak, a magasan képzett IT szakemberek alkalmazása miatt, bár a magasabb 2019-es árbevételhez mérten is csökkenő tendenciát mutat az integráció miatt. A TMSI Kft-nek alacsony a személyi jellegű kiadása, a főleg termékhez kapcsolódó költségszerkezete miatt, így csupán 8%-ban növeli meg a cégcsoport ezen költségeit.

7.14.1.4. Értécsökkenési leírás

A Gloster Kft. közel 700 000 ezer Ft-os befektetett állománnyal rendelkezik, mely indokolja, hogy a cégcsoportban jelentkező értécsökkenésnek 92%-át képviseli. Az Euroway Kft közel 50 000 ezer Ft-os személygépjármű állományán, kívül a cégcsoport nem rendelkezik egyéb addicionális befektetett eszközzel.

7.14.1.5. Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások a Társaság esetében 40%-ban IPA és még jelentős mértékben a ráfordítások ellentételezésére adott támogatásból, juttatásból adódik, mely 60%-ban jelentkezik a cégcsoport szinten. A cégcsoport összes egyéb ráfordításainak 20%-át az Euroway IPA befizetései adják. A TMSI Kft esetében egy 4 m Ft feletti tárgyi eszköz, használt gépkocsi értékesítés könyv szerinti értéke jelentkezik.

7.14.1.6. Pénzügyi műveletek eredménye

A cégcsoport 2019-es pénzügyi műveleteinek eredménye közel -8 000 ezer Ft volt, mely a devizában keletkezett követelések és kötelezettségek árfolyamvesztéséből, valamint a fizetett hitelkamatokból állnak a Gloster Kft kimutatásaiban.

7.14.1.7. Adózott eredmény

A cégcsoport 2019-ben 2 386 251 ezer Ft-os árbevétel mellett 175 747 ezer Ft adózott eredményre számít, mely az árbevétel 7,4%-a. Az Euroway Kft és a TMSI Kft nettó marzsa 10% volt, a Gloster Kft esetében pedig 6,6%.

7.14.2. A Gloster cégcsoport 2019-es konszolidált pro-forma mérlege (nem auditált)

ezer Ft	Gloster Kft	Euroway Kft	TMSI Kft	Cégcsoport
MÉRLEG				
Befektetett eszközök	701 127	49 990	4 557	755 674
Immateriális javak	31 845	0	0	31 845
Tárgyi eszközök	550 364	49 990	4 557	604 911
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	199 308	0	0	199 308
Műszaki berendezések gépek járművek	309 503	1 932	0	311 435
Egyéb berendezések	40 590	48 058	4 557	93 205
Beruházások felújítások	963	0	0	963
Befektetett pénzügyi eszközök	118 918	0	0	118 918
Forgóeszközök	838 077	108 629	19 148	965 854
Követelések	794 762	69 567	16 264	880 593
Vevők	580 910	65 565	13 406	659 881
Egyéb követelések	213 852	4 002	2 858	220 712
Értékpapírok	4 918	0	0	4 918
Pénzeszközök	38 397	39 062	2 884	80 343
Pénztár csekkek	162	3	59	224
Bankbetétek	38 235	39 059	2 825	80 119
Aktív időbeli elhatárolások	37 657	681	0	38 338
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	35 058	0	0	35 058
Költségek ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	2 599	681	0	3 280
Eszközök	1 576 861	159 300	23 705	1 759 866
Saiát tőke	434 937	55 815	5 611	496 363
Jegyzett tőke	8 000	3 000	3 000	14 000
Eredménytartalék	275 994	13 451	-14 076	275 369
Lekötött tartalék	24 990	0	0	24 990
Adózott eredménv	125 953	39 364	16 687	182 004
Kötelezettségek	928 827	102 496	18 094	1 049 417
Hosszú lejáratú kötelezettségek	126 537	24 261	1 786	152 584
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	126 537	24 261	1 786	152 584
Rövid lejáratú kötelezettségek	802 290	78 235	16 308	896 833
Rövid lejáratú hitelek	231 831	0	1 786	233 617
Szállítók	345 881	39 355	9 126	394 362
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	224 578	38 880	5 396	268 854
Passzív időbeli elhatárolások	213 097	989	0	214 086
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	178 680	0	0	178 680
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolás	34 417	989	0	35 406
Források	1 576 861	159 300	23 705	1 759 866

Forrás: a Társaság és az akvizált cégek főkönyvi kivonatai

7.14.2.1. Befektetett eszközök

A cégcsoport befektetett eszközeinek 93%-át a Gloster Kft. eszközei adják, mely 2019-ben 755 674 ezer Ft könyv szerinti értéket képviselt. Ebből 311 435 ezer m Ft műszaki berendezések és járművek közel 200 000 ezer Ft értékben a Társaság ingatlanjai. Közel 120 000 ezer Ft-ot képvisel az akvizált cégekben jelentkező kifizetett vételár. Cégcsoport szinten ehhez adódik még hozzá egy közel 50 000 ezer Ft-os jármű eszközpark az Euroway Kft révén. A TMSI Kft befektetett eszközeinek értéke elhanyagolható.

7.14.2.2. Forgóeszközök

A cégcsoport az üzleti modellje alapján készletekkel nem rendelkezik. A követelések 880 m Ft-ot képviseltek 2019-ben, melyből a vevői követelések aránya 659 881 ezer Ft, vagy 75%. Az Euroway Kft és a TMSI Kft összesen 85 831 ezer Ft-tal növeli a cégcsoport forgóeszközeit, melynek nagy része vevői követelés.

A cégcsoport az évet 80 343 ezer Ft pénzeszközzel zárta, melynek lényegében fele a Gloster Kft-ből és másik fele az Euroway Kft-ből származik. Az Euroway pénzeszköz állománya relatíve magasabb egy alacsonyabb üzletment mellett, mivel nem rendelkezik finanszírozási eszközökkel, mint a Gloster Kft.

A cégcsoport szintén rendelkezett egy 38 338 ezer Ft-os aktív elhatárolással, ami szinte kizárólag a Gloster Kft. 2019-ben folyamatban lévő projektjeivel kapcsolatos.

7.14.2.3. Saját tőke

A cégcsoport jegyzett tőkéje 14 000 ezer Ft, melyből 8 000 ezer Ft a Gloster Kft. tőkéje a 2019. december 31-es záró állapot szerint és 3-3 000 ezer Ft a másik két cég tőkéje.

A cégcsoport és a Gloster Kft egyaránt 275 369 ezer Ft eredmény- és közel 25 000 ezer Ft lekötött tartalékkal rendelkezik. Cégcsoport szinten az Euroway Kft 25 000 ezer Ft-os eredmény tartaléka kompenzálódik egy ugyanilyen mértékű negatív eredménytartalékkal a TMSI Kft-nél. Ez a negatív eredménytartalék egy technikai tétel, mely a TMSI Kft. cég korábbi december 1-től november 30-ig tartó beszámolási időszakról, január 1 és december 31 közötti időszakra való átállás miatt jelenik meg.

7.14.2.4. Kötelezettségek

A cégcsoportnak 152 584 ezer Ft hosszú lejáratú hitele van, melyből 126 537 ezer Ft a Gloster Kft-nél jelentkezik. Ebből közel 60 000 ezer Ft CIB beruházási hitel a Gloster Kft. csarnok bővítésére, másik 60 000 ezer Ft CIB eseti hitel a TMSI akvizíciójára, Az Euroway Kft. 3 gépjárműhöz tartozó hosszú távú lízing kötelezettség szerepel közel 25 000 ezer Ft értékben.

A cégcsoport rövid lejáratú kötelezettségei közel 896 833 ezer m Ft-ot tettek ki, melyből a szállítói kötelezettségek közel 394 362 ezer Ft-ot jelentenek és melyből majd 345 881 ezer Ft a Gloster Kft-nél jelentkezik. Mértéke elfogadható szintű. Emellett az Euroway rendelkezik még jelentősebb közel 40 000 ezer Ft-os szállítói kötelezettséggel.

A rövid lejáratú hitelek 231 831 ezer Ft-os értéke a Gloster Kft-nél jelentkezik, melyekben gépjármű lízingek, és beruházási hitelek rövid távú kötelezettségei jelennek meg, valamint CIB folyószámlahitel.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségeknél a 2018-as eredmény terhére megszavazott 140 000 ezer Ft-os osztalék szerepel.

Passzív időbeli elhatárolások 214 086 ezer Ft-os értéke a pályázatok költségeinek ellentételezésére kapott támogatások elhatárolása.

A felvázolt konszolidált pénzügyi eredmény és mérleg lényegében egy pro-forma konszolidáció, így az akvizíciós folyamatok kezdeti állapotát tükrözik, amikor még nem láthatók az eredményekben a stratégiai fontosságú keresztértékesítés addicionális árbevétel generáló hatása, az operatív konszolidáció miatti üzleti hatékonyság növekedés és az üzletfejlesztés racionalizációja révén jelentkező szervezeti hatékonyság növekedésének hatásai.

8. Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók

A Társaság jelenleg Szekeres Viktor 100%-os tulajdonában van.

8.1. Igazgatóság

Az Igazgatóság a Kibocsátó ügyvezető szerve. Az Igazgatóság kötelezettsége a Kibocsátó szervezetének kialakítása és vezetése, irányítja a Kibocsátó tevékenységét és elvégzi azokat a feladatokat, amelyeket a Ptk. és a Kibocsátó létesítő okirata az Igazgatóság hatáskörébe utal.

A Kibocsátó Igazgatóságának tagjai és a velük kapcsolatos főbb információk:

Szekeres Viktor, Igazgatóság elnöke:

18 éve a Gloster ügyvezető igazgatója, 2009 óta a cég egyedüli tulajdonosa. Kiemelkedő üzleti, valamint IT technológiai tudásának ötvöztetésével teremtett maradandó értéket a cégben. A Gloster arca, informatikai szektorban elismert szakember és sikeres üzletember. Végzettség: Corvinus Egyetem, szervezés és vezetés szak.

Kiss Tibor, Cégvezető:

Szakmai pályafutását a HTTP Alapítványnál (A Hálózati Tudás Terjesztéséért Programiroda Alapítvány) kezdte projekt- majd programmenedzserként. 2010-ben a Logicomhoz igazolt, ahol először pre-sales mérnökként, majd Cisco-termékmenedzserként dolgozott. Mielőtt 2016-ban a Glosterhez igazolt, négy évig az RRC Hungary-nál volt termékmenedzser, ahol szintén Cisco-termékekkel foglalkozott. 3 éve a Gloster munkatársa, 2018. januárja óta cégvezető pozícióban, korábbi szakmai tapasztalatát nemzetközi IT disztribútornál szerezte. Felelősségi köréhez tartozik az operatív irányítás, pénzügyi döntések és értékesítési döntések meghozatala. Végzettség: Metropolitan Főiskola, gazdálkodás és menedzsment szak (folyamatban)

Megyesi Zoltán:

Szakmai tanulmányait a Temesvári Műszaki Egyetem Villamosmérnöki karán végezte (1978-1983), második diplomáját a Budapesti Műszaki Egyetemen (1991-1993) szerezte meg mint Számítástechnikai szakmérnök. Szakmai munkásságát Budapesten 1997-2004 között az Answare Kft-ben, mint hálózati rendszermérnökként kezdte majd Stratégiai és fejlesztési igazgató volt. 2004-től az Euroway Network Kft. egyik tulajdonosa és Ügyvezető igazgatója. Széleskörű mérnöki tudása mellett elsősorban hálózati és hálózat biztonsági rendszerintegrációban, projektek menedzselésében, továbbá informatikai projekt minőségbiztosításában szerzett tapasztalatokat. Vezetési és menedzsment tapasztalatait 2019-től a Gloster Infokommunikációs Zrt-nél kamatoztatja, ahol az Igazgatóság tagja.

Sum Viktor, Pénzügyi Igazgató:

Egyetemi tanulmányait a Budapesti Közgazdasági Egyetemen végezte 1991-1996 között Számvitel és Információgazdálkodás szakon. Szakmai pályafutását az Intersoft Consulting Kft-nél, mint Snsystems tanácsadó kezdte el, majd a T-Systems Dataware Kft.-nél kontrollerként dolgozott (2000-2004). 2004-óta az Answare Kft. Gazdasági igazgatója valamint a saját tulajdonában lévő SVP Consulting Kft. Ügyvezető igazgatója. 2019-től a Gloster Infokommunikációs Zrt. Pénzügyi igazgatója

Lódi Katalin, Kommunikációs igazgató:

1999-2007-ig a T-Systems Hungary Kft-nél kommunikációs munkatárs majd kommunikációs szakértőként dolgozott, majd saját vállalkozásában a Motiware Kommunikációs és Tanácsadó Kft-ben volt ügyvezető igazgató. Elsősorban stratégia tervezéssel, pályázati kommunikációval és teljes körű B2B kampányok

menedzselésében vett részt. A Gloster csapatát 2017 óta támogatja aktívan. Marketing tanácsadásban, üzleti coaching és szervezetfejlesztési tanácsadói területeken szerzett széleskörű tapasztalattal rendelkezik. Végzettség: Budapesti Kommunikációs Főiskola (PR és újságíró/Marketing és Reklámmenedzser) Egyéb képzések: Business Coach, Szervezetfejlesztési tanácsadó

A Kibocsátó 2020. február 12-én, a Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának napjától az Igazgatóság létszámának 4 főre történő csökkentését határozta el, melynek folytán Megyesi Zoltán kikerül a testület tagjai közül.

8.2. Menedzsment

Az Igazgatósági tagsággal rendelkező felső vezetők mellett az alábbi személyek látják el a Társaság irányítását:

Szakács Gergely, Szakmai igazgató:

Több mint 15 év mérnöki tapasztalattal rendelkező szakember. Szakmai életútja felölel magyar rendszer integrátort, nemzetközi támogatási központot, disztribútori munkát és 5 év külföldi munkavégzést. Korábbi munkahelyein a mérnökből kontinenseken átívelő csoportvezetővé lépett elő. Projektvezetőként a mérnöki csapat irányításáért felel. Tapasztalatait a Conet Kft., Getronics EMEA Távolsági Szolgáltató Zrt., Logicom Mo. Kft., NK Services Kft. és Magicom Kft.-nél szerezte.

Végzettség: Budapesti Műszaki Főiskola, Neumann János Kar – Mérnök informatikus

Kazai Krisztián, Kereskedelmi igazgató:

A Budapesti Műszaki Főiskola műszaki menedzser szakán végzett és 17 év informatikai-kereskedelmi szakmai tapasztalattal rendelkezik. 2005-től a CHS Hungary Kft. termékmenedzsereként, majd key account menedzsereként dolgozott. 2008 és 2018 között az RRC Hungary Kft., később az RRC felvásárlást követően az Ingram Micro Magyarország Kft. termékmenedzsere és key account menedzsere volt. 2018.-ban csatlakozott a Gloster csapatához, mint key account menedzser. 2020 januárjától tölti be a kereskedelmi igazgatói pozíciót.

8.3. Felügyelőbizottság

A Társaságnál Felügyelőbizottság nem működik, azonban a Ptk. vonatkozó rendelkezései értelmében a nyilvánosan működő részvénytársaságoknál vagy Felügyelőbizottság, vagy Igazgatótanács felállítása kötelező. A Kibocsátó 2020. február 12-én, a Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának napjától Felügyelőbizottság felállítását határozta el, melynek tagjai határozatlan időre az alábbi személyek lesznek:

Megyesi Zoltán, Felügyelőbizottság elnöke:

Szakmai tanulmányait a Temesvári Műszaki Egyetem Villamosmérnöki karán végezte (1978-1983), második diplomáját a Budapesti Műszaki Egyetemen (1991-1993) szerezte meg mint Számítástechnikai szakmérnök. Szakmai munkásságát Budapesten 1997-2004 között az Answare Kft.-ben, mint hálózati rendszermérnökként kezdte majd Stratégiai és fejlesztési igazgató volt. 2004- től az Euroway Network Kft. egyik tulajdonosa és Ügyvezető igazgatója. Széleskörű mérnöki tudása mellett elsősorban hálózati és hálózat biztonsági rendszerintegrációban, projektek menedzselésében, továbbá informatikai projekt minőségbiztosításában szerzett tapasztalatokat. Vezetési és menedzsment tapasztalatait 2019-től a Gloster Infokommunikációs Zrt-nél kamatoztatja, ahol az Igazgatóság tagja.

Kocsor Henrietta

2001-ben szerzett igazgatásszervező diplomát a Corvinus Egyetem Államigazgatási Karán. 2002-től a Wessling

Hungary Kft-alkalmazottja, 2006-tól pénzügyi vezető, 2013-tól cégvezető és gazdasági igazgató a WESSLING Cégcsoport magyarországi cégeinél. 2005-ban mérlegképes könyvelői, 2007-ben adótanácsadói képesítést szerzett.

2009-től egyéni vállalkozóként kkv-k, egyéni vállalkozók könyvelését, adótanácsadást is végzi, főleg kereskedelmi területen.

dr. Pintér Attila

Jogi tanulmányait a Pázmány Péter Katolikus Egyetemen végezte, ezt követően az ELTE Állam-, és Jogtudományi Karán társasági és cégjogi szakjogász képesítést szerzett, majd a Budapesti Gazdasági Egyetemen Pénzügy mester szakán tanult. PhD tanulmányait az ELTE Állam-, és Jogtudományi Karának Doktori Iskolájában folytatja, de kutatott az Augsburgi Egyetemen, valamint a Harvard Law School-on is. Kutatási témája a kockázati tőkebefektetési szerződések.

Dolgozott a Lutz I Abel Law Office, München és a Foley & Lardner LLP, Boston munkatársaként, jelenleg pedig a dr. Pintér Attila Ügyvédi Iroda irodavezető ügyvédje, ahol elsősorban tőkebefektetések, vállalatfinanszírozási és M&A tranzakciókkal foglalkozik.

8.4. Auditbizottság

A Kibocsátónál jelen Információs Dokumentum lezárásának napján Auditbizottság még nem működik.

A Kibocsátó 2020. február 12. napján, a Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának napjától kezdődően 2023. május 31-ig a Felügyelőbizottság tagjait választotta meg az auditbizottság tagjainak.

A Ptk. 3:291. § alapján az auditbizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie. Ezt a feltételt Kocsor Henrietta teljesíti.

8.5. Egyéb bizottságok

A Kibocsátónál a Felügyelőbizottságon és Auditbizottságon kívül egyéb bizottság felállítására nem került sor.

8.6. Nyilatkozat az 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesek szavazati jogairól

Az egyetlen részvényes Szekeres Viktor, aki kizárólag törzsrészvényekkel rendelkezik, ezáltal nem bír eltérő szavazati jogokkal.

8.7. Csalárd bűncselekményre, csőd- és felszámolási eljárásra, valamint egyéb szankciókra vonatkozó nemleges nyilatkozat

A Kibocsátó tudomása szerint az Igazgatóság, Felügyelőbizottság és Auditbizottság tagjai közül:

- I. jelen Információs Dokumentum dátumát megelőző három évben senkit nem ítélték el csalárd bűncselekmény miatt;
- II. jelen Információs Dokumentum dátumát megelőző három évben senki ellen nem indult bűncselekmény elkövetésének gyanúja miatt eljárás;
- III. a jelen Információs Dokumentum dátumát megelőző három évben senki sem volt a beosztásából

eredően részese semmilyen csődeljárásnak, csődgondnokságnak vagy felszámolási eljárásnak;

IV. a jelen Információs Dokumentum dátumát megelőző három évben senki ellen sem indított semmilyen törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) hivatalos vádemelést és/vagy nem alkalmazott szankciókat; ennek megfelelően ezen személyek egyikét sem tiltották el bírósági ítélettel semmilyen társaság igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától.

8.8. Összefoglalás a Kibocsátó alapszabályában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezésekről

8.8.1. Közgyűlés

A Társaság jelenlegi, zártkörű részvénytársasági formában való működése során a közgyűlés hatáskörét az alapító gyakorolja. A jogszabály által a közgyűlés hatáskörébe tartozó kérdésekben az alapító írásban határoz és a döntés az ügyvezetéssel való közléssel válik hatályossá.

Az alapító 2020. február 12. napján határozattal elfogadta a nyilvánosan működő részvénytársaság Alapszabályát, amely a Társaság Xtend regisztrációjának elfogadásával lép hatályba. Az Nyrt. Alapszabálya az alábbi főbb rendelkezéseket tartalmazza a Kibocsátó Közgyűlésére vonatkozóan:

A Közgyűlés a Társaság legfőbb szerve: a részvényesek a jogszabály vagy az Alapszabály alapján az őket illető döntési jogköröket a részvényesek összességéből álló Közgyűlésen gyakorolják.

A Közgyűlésen való részvényesi részvétel és szavazás feltétele, hogy a részvényt, illetve a részvényesi meghatalmazottat a Társaság részvénykönyvébe bejegyezzék legkésőbb a Közgyűlés kezdőnapját megelőző második (E-2.) munkanapon.

A részvényes szavazati jogát a Közgyűlést megelőzően postai úton nem gyakorolhatja, a Közgyűlésen csak személyes megjelenéssel lehet részt venni.

A Közgyűlés hatáskörébe tartozik minden olyan kérdés, amit jogszabály vagy jelen Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal, így különösen:

1. az alapszabály megállapítása és módosítása;
2. döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról;
3. döntés a Társaság részvényeinek szabályozott piacról vagy multilaterális kereskedési rendszerből történő kivezetéséről, részvényeinek más piacra való átvezetéséről;
4. a Társaság átalakulásának, egyesülésének és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
5. döntés a Társaság által kibocsátott részvények harmadik személy általi megszerzéséhez kapcsolódó pénzügyi segítség nyújtásáról;
6. döntés az alaptőke leszállításáról;
7. döntés az alaptőke felemeléséről, illetve az Igazgatóság alaptőke felemelésére vonatkozó felhatalmazásáról;
8. az Igazgatóság tagjainak megválasztása, visszahívása, díjazásuk megállapítása;
9. a Felügyelőbizottság tagjainak a megválasztása, visszahívása, díjazásuk megállapítása;
10. az Auditbizottság tagjainak a megválasztása, visszahívása, díjazásuk megállapítása;
11. az Állandó könyvvizsgáló megválasztása, visszahívása, díjazása megállapítása;
12. döntés az Igazgatóság tagjai és a vezető állású munkavállalók hosszú távú díjazásának és ösztönzési rendszerének irányelveiről;
13. döntés a vonatkozó jogszabályok, illetve tőzsdei szabályok által meghatározott éves beszámoló és a felelős társaságirányítási jelentés elfogadásáról;

14. döntés az adózott eredmény felhasználásáról;
15. döntés saját részvény megszerzéséről, továbbá az Igazgatóság saját részvény megszerzésére való felhatalmazásáról;
16. döntés átváltoztatható és jegyzési jogot biztosító kötvények kibocsátásáról, továbbá az Igazgatóság felhatalmazásáról átváltoztatható kötvény kibocsátására;
17. döntés az Igazgatóság tagjával vagy az Állandó könyvvizsgálóval szembeni kártérítési igény érvényesítéséről;
18. döntés az egyes részvénytársaságokhoz kapcsolódó jogok megváltoztatásáról;
19. a Társaság nyilvántartásba vételétől számított kettő (2) éven belül a Társaság és a részvényes közötti vagyonátruházási szerződés létrejöttéhez szükséges előzetes jóváhagyó határozat meghozatala (feltéve, hogy a Társaság által teljesítendő ellenszolgáltatás elérné az alaptőke egytizedét);
20. a Társaság és a részvényes, közeli hozzátartozója vagy a részvényesben többségi befolyással rendelkező személy közötti szerződés megkötéséhez szükséges előzetes jóváhagyó határozat meghozatala;
21. döntés minden olyan kérdésben, amit jogszabály vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

A közgyűlés a fenti 1.-6. pontokban foglalt, továbbá a Ptk. által előírt kérdésekben a közgyűlésen képviselt (megjelent) szavazatok háromnegyedes ($\frac{3}{4}$) többségével dönt; egyebekben a közgyűlés határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Az alaptőke felemeléséről és az az egyes részvénytársaságokhoz kapcsolódó jogok megváltoztatásáról szóló döntésekhez szükséges az érintett részvénytársaságok részvényeseinek egyszerű többséggel meghozott hozzájárulása.

A 3 pont vonatkozásában a Társaság kifejezetten vállalja, hogy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: „Tpt.”) 63. § (7) bekezdésében foglaltakkal egyezően, a kivezetésről szóló közgyűlési döntést nem támogató részvényesek számára biztosított eladási jogot biztosítani fogja a Tpt.-ben írt feltételekkel azonos feltételek szerint. E tekintetben a jelen pont rendelkezését a Budapesti Értéktőzsde Zrt. mint piacműködtető és a Társaság a Ptk. 6:136. § szerinti, a Társaság által harmadik személy javára szóló szerződéses kötelezettségvállalásnak tekintik, amelynek során a Társaság elfogadja, hogy a mindenkor hatályos Budapesti Értéktőzsde Xtend Általános Üzletszabályzatára hivatkozással az érintett részvényes közvetlenül követelheti a Társaságtól, hogy a részvényeit a Tpt. 63. § (7) bekezdésének, illetőleg 63/A. §-ának megfelelően tőle vegye meg. A részvényes a javára kikötött fenti vételi kötelezettség teljesítését a Társaság kivezetéséről szóló közgyűlési határozatáról történt tudomásszerzését követően követelheti, tekintettel arra, hogy a részvényes javára szóló jelen pont szerinti kötelezettségvállalásról történt értesítésének egyrészt a mindenkor hatályos Budapesti Értéktőzsde Xtend Általános Üzletszabályzata bárki számára elérhető módon történt közzététele, másrészt a részvényesnek a Társaság kivezetési döntéséről való tudomásszerzése minősül.

A Közgyűlést évente legalább egyszer — a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása érdekében — össze kell hívni (éves rendes Közgyűlés).

Ha a Társaság részvényeire tett nyilvános vételi ajánlattal kapcsolatos részvényesi állásfoglalás miatt vagy az eredményes nyilvános vételi ajánlattételi eljárást követően a befolyásszerző kezdeményezésére rendkívüli Közgyűlés összehívására kerül sor, a Közgyűlést annak kezdőnapját legalább tizenöt (15) nappal megelőzően kell összehívni.

A Közgyűlés határozatképes, ha azon a leadható szavazatok több mint felét képviselő szavazásra jogosult részvényes részt vesz.

Minden 100 HUF (száz forint) névértékű törzsrészvény egy szavazatra jogosít.

A határozatképességet minden határozat meghozatalánál vizsgálni kell.

Ha a Közgyűlés nem határozatképes, a megismételt Közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a jelenlévők által képviselt szavazati jog mértékétől függetlenül határozatképes, ha azt az eredeti időpontot legalább tíz (10) nappal és legfeljebb huszonegy (21) nappal követő időpontra hívják össze.

A Közgyűlés egy alkalommal, legfeljebb harminc (30) napra felfüggesztheti ülését. A felfüggesztett ülés folytatásaként megtartott Közgyűlésen a határozatképességet ugyanúgy kell vizsgálni, mint a Közgyűlés megkezdésekor. A felfüggesztett ülés folytatásaként megtartott Közgyűlés esetén a Közgyűlés összehívására és a Közgyűlés tisztségviselőinek megválasztására vonatkozó szabályokat nem kell alkalmazni.

A Közgyűlésen az Igazgatóság elnöke vagy az Igazgatóság által ezzel a feladattal megbízott személy elnököl.

A Közgyűlésről jegyzőkönyvet kell készíteni. Bármely részvényes kérheti a közgyűlési jegyzőkönyv másolatának vagy a jegyzőkönyv egy részét tartalmazó kivonatának a kiadását az Igazgatóságtól, melyet az Igazgatóság köteles kiadni.

A Társaság a Közgyűlésen hozott határozatokat honlapján és a jogszabályban meghatározott közzétételi helyeken közzéteszi.

8.8.2. Igazgatóság

A társaság ügyvezetéseként Igazgatóság működik és az Igazgatóság tagjai képviselik a társaságot.

A hatályos Alapszabály nem rendel a jogszabályi előírásokon felüli, vagy attól eltérő felelősség-, jog-, és hatásköröket az Igazgatóság részére.

Az alapító 2020. február 12. napján határozattal elfogadta a nyilvánosan működő részvénytársaság Alapszabályát, amely a Társaság Xtend regisztrációjának elfogadásával lép hatályba. Az Igazgatóságra vonatkozóan az alábbi főbb rendelkezések lépnek életbe:

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve.

Az Igazgatóság legalább négy (4) tagból áll, tagjait és első elnökét a közgyűlés választja, további elnökét viszont maga választja tagjai közül.

Az Igazgatóság hatáskörébe tartozik minden olyan kérdés eldöntése, amely nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe, illetőleg amelyek eldöntését a jogszabályok és az Alapszabály az Igazgatóság hatáskörébe utalják, így különösen:

- a Társaság ügyvezetésének ellátása;
- a Társaság részvénykönyvének vezetése vagy annak céljából megbízás adása (a megbízás tényét és a megbízott személyi adatait közzé kell tenni);
- vezérigazgató és vezérigazgató-helyettes(ek) kinevezése és felettük a munkáltatói jogok gyakorlása, valamint ellenőrzése;
- ügyek meghatározott csoportjaira nézve a Társaság munkavállalói részére cégjegyzési jogosultság adása, megvonása;
- a Társaság munkaszervezetének kialakítása, Szervezeti és Működési Szabályzatának elfogadása;
- a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetése, különösen pedig a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatának az elkészítése, Közgyűlés elé előterjesztése;
- a Társaság éves és hosszú távú (pénzügyi, fejlesztési és üzleti) programjainak, az éves pénzügyi, fejlesztési és üzleti terveknek és üzletpolitikai koncepcióknak az előkészítése, illetőleg azok végrehajtásának ellenőrzése;
- a Közgyűlés összehívása és szervezése, a közgyűlési döntést igénylő kérdésekben előzetes állásfoglalás kialakítása, javaslatok előterjesztése;
- a Társaság könyvvizsgálójának megválasztására vonatkozó határozati javaslat előterjesztése;
- a Társaság társaságirányítási gyakorlatát bemutató, a Budapesti Értéktőzsde szereplői számára előírt módon elkészített jelentés előterjesztése az éves rendes Közgyűlés elé terjesztése, valamint az egyéb hatóságok és egyéb szervek felé előírt kötelező jelentések teljesítése;

- saját részvény megszerzése a Közgyűlés felhatalmazása alapján vagy a Társaságot megillető követelés kiegyenlítését célzó bírósági eljárás keretében vagy átalakulás során;
- a felelős társaságirányítási jelentés Közgyűlés elé terjesztése, továbbá az időszakos (éves közgyűlési és negyedéves felügyelőbizottsági) jelentések elkészítése;
- döntés mindazokban a kérdésekben, amelyet a jogszabály, a Közgyűlés vagy az Alapszabály nem utal a Közgyűlés hatáskörébe.

Az Igazgatóság tagjai kérhetik a bíróságtól a Közgyűlés és a Társaság egyéb szervei által hozott határozat hatályon kívül helyezését, ha a határozat jogszabálysértő vagy az Alapszabályba ütközik.

Az Igazgatóság működésének részletes szabályait az Igazgatóság által készített és a Közgyűlés által jóváhagyott ügyrend tartalmazza, beleértve a határozatképességre és döntéshozatalra vonatkozó szabályokat azzal, hogy minősített többségű döntéshozatal előírásának kivételével az Igazgatóság határozatait a jelenlévők szótöbbségével hozza.

8.8.3. Felügyelőbizottság

A jelenleg hatályos Alapszabály szerint a zártkörűen működő részvénytársaságban Felügyelőbizottság választására nem került sor.

Az alapító 2020. február 12. napján határozattal elfogadta a nyilvánosan működő részvénytársaság Alapszabályát, amely a Társaság Xtend regisztrációjának elfogadásával lép hatályba. Az Nyrt. Alapszabálya Felügyelőbizottságot állít fel, amelyre vonatkozóan az alábbi főbb rendelkezések lépnek életbe:

A Felügyelőbizottság a Társaság ellenőrző testülete, a részvényesek és a Közgyűlés részére ellenőrzi a Társaság ügyvezetését.

A Felügyelőbizottság tagjai e tevékenységük ellátása körében személyesen kötelesek eljárni, a tagok a Társaság ügyvezetésétől függetlenek, tevékenységük során nem utasíthatók. A Felügyelőbizottság testületként jár el, ugyanakkor ellenőrzési feladatait állandó jelleggel vagy eseti döntések alapján tagjai között megoszthatja.

A Felügyelőbizottság maga állapítja meg működésének szabályait és ügyrendjét azzal, hogy az ügyrendet a Közgyűlés hagyja jóvá.

A Felügyelőbizottsági tagok az ellenőrzési kötelezettségük elmulasztásával vagy nem megfelelő teljesítésével a Társaságnak okozott károkért a szerződésszegéssel okozott kárért való felelősség szabályai szerint felelnek a Társasággal szemben.

A Felügyelőbizottság legalább három (3) természetes személy tagból áll, és tagjai többsége – a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:287. § szerinti – független tag kell legyen. A Felügyelőbizottság tagjait a Közgyűlés választja, míg elnökét maga választja tagjai közül.

14.12.1 A Felügyelőbizottság tagja kérheti a bíróságtól a Közgyűlés és a Társaság egyéb szervei által hozott határozat hatályon kívül helyezését, ha a határozat jogszabálysértő vagy az Alapszabályba ütközik.

14.12.2 Amennyiben a Közgyűlés vagy a Társaság egyéb szervei által hozott határozatot a Társaság valamely vezető tisztségviselője támadná meg, és nem lenne a Társaságnak más olyan vezető tisztségviselője, aki a Társaság képviseletét elláthatná, a perben a Társaságot a Felügyelőbizottság által kijelölt Felügyelőbizottsági

tag képviseli.

14.12.3 A Felügyelőbizottság köteles a Közgyűlés vagy az Igazgatóság elé kerülő valamennyi fontosabb előterjesztést megvizsgálni és ezekkel kapcsolatos álláspontját a Közgyűlésen vagy Igazgatóság ülésén ismertetni.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a Közgyűlés csak a Felügyelőbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat. Osztalékelőlegre vonatkozó igazgatósági javaslat elfogadásához a Felügyelőbizottság jóváhagyása szükséges.

A Felügyelőbizottság az elrendelt ellenőrzéseket tagjai közreműködésével vagy külső szakértők bevonásával végzi.

A Felügyelőbizottság tagja vagy az általa felkért külső szakértő a Társaság irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe betekinthez, a vezető tisztségviselőktől és a Társaság munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Társaság fizetési számláját, pénztárát, értékpapír- és áruállományát, valamint szerződéseit megvizsgálhatja és szakértővel megvizsgáltathatja.

Ha a Felügyelőbizottság álláspontja szerint a Társaság ügyvezetésének tevékenysége jogszabályba vagy az Alapszabály valamely rendelkezésébe ütközik, vagy egyéb módon ellentétes a Közgyűlés határozataival, továbbá egyébként sérti a Társaság vagy a Közgyűlés érdekeit, erről a Közgyűlést haladéktalanul tájékoztatja és javaslatot tesz annak intézkedésére.

8.8.4. Auditbizottság

A jelenleg hatályos Alapszabály szerint a zártkörűen működő részvénytársaságban Auditbizottság választására nem került sor.

Az alapító 2020. február 12. napján határozattal elfogadta a nyilvánosan működő részvénytársaság Alapszabályát, amely a Társaság Xtend regisztrációjának elfogadásával lép hatályba. Az Nyrt. Alapszabálya felállítja az Auditbizottságot az alábbiak szerint:

Az Auditbizottság a Társaság ellenőrző testülete, amely az Igazgatóságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben segíti.

Az Auditbizottság testületként jár el, ugyanakkor ellenőrzési feladatait állandó jelleggel vagy eseti döntések alapján tagjai között megoszthatja. Az Auditbizottság tagjai az Auditbizottság munkájában személyesen kötelesek részt venni. Az Auditbizottság tagjai tevékenységük során nem utasíthatók.

Az Auditbizottság figyelemmel kíséri a Társaság belső ellenőrzési, kockázatkezelési rendszereinek hatékonyságát, valamint a pénzügyi beszámolás folyamatát és szükség esetén ajánlásokat fogalmaz meg.

Az Auditbizottság figyelemmel kíséri az éves beszámoló jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálatot, figyelembe véve a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény (a továbbiakban: Kkt.) szerinti könyvvizsgálói közfelügyeleti feladatokat ellátó hatóság által lefolytatott, a Kkt. szerinti minőségellenőrzési eljárás során tett megállapításokat és következtetéseket.

Az Auditbizottság felülvizsgálja és ellenőrzi az állandó könyvvizsgáló függetlenségét, különös tekintettel a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről és a 2005/909/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről szóló, 2014. április 16-i 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 5. cikkében foglaltak teljesülése vonatkozásában.

Az Auditbizottság az éves rendes Közgyűlést megelőző legalább huszonegy (21) nappal a feladatkörébe tartozó

kérdésekkel kapcsolatos megállapításairól írásos jelentést készít a Közgyűlés részére.

A számviteli törvény szerint elkészített éves beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a Közgyűlés csak az Auditbizottság írásbeli jelentésének ismeretében határozhat.

Az Auditbizottság tagja a feladatuk ellátása érdekében, illetve annak erejéig betekinthez a Társaság könyveibe, az Igazgatóság tagjaitól és a Társaság munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Társaság pénztárát, értékpapír- és áruállományát, szerződéseit és bankszámláit megvizsgálhatja vagy szakértővel megvizsgáltathatja.

Az Auditbizottság három (3) főből áll, tagjait a Közgyűlés választja azzal, hogy az Auditbizottságnak rendelkeznie kell számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel rendelkező taggal, míg tagjainak együttesen rendelkezniük kell a Társaság tevékenysége szerinti ágazattal kapcsolatos szaktudással.

Az Auditbizottság elnökét az Auditbizottság tagjai választják maguk közül.

8.9. Munkavállalók

A Társaság számára elengedhetetlen, hogy a szakemberek meg legyenek becsülve és tapasztalataikat és tudásukat messzemenően kamatoztassák. Ezért a Társaság folyamatosan képi alkalmazottjait és különböző gyártói, illetve szakmai fokozatok megszerzésére ösztönzi őket. A Társaság munkavállalói és vezetői összesen 59 féle gyártói minősítéssel és képzési eredménnyel rendelkeznek a hálózati, IT infrastruktúra és adatközpontok területén, mint például, CCIE, CCNA, CCDA, CCNP, CCDP, különböző Cisco, Balabit, One Identity, Fortinet, HP ProCurve, Microsoft Partner, Microsoft Certified Professional minősítések.

Ezenkívül számos egyéb gyártói minősítéssel rendelkeznek, mint Cisco Express Collaboration Partner, Cisco Advanced Wireless Partner, Cisco Select Partner, Cisco UC Partner of the year – 2009, Cisco Smart Care Registered Partner, Cisco Academy Network Partner, Cisco TelePresence Video SMB Program, HP Registered Networking Partner, EMC Velocity Partner, VMware Professional Partner, Motorola Authorized Partner, Microsoft Cloud Partner.

9. A konszolidációba bevont Társaságon kívüli kapcsolt vállalkozásokkal folytatott jelentős ügyletek

A Gloster Infokommunikációs Kft. a már tárgyalt Euroway Kft-n, az éppen megvásárolt TMSI Kft-n és Cableline Kft-n kívül nem rendelkezik más vállalkozásban kapcsolt vállalkozásként jelen lévő részesedéssel.

10. Pénzügyi információk

10.1. Auditált korábbi pénzügyi információk

A Társaság cash flow kimutatása és a legutóbbi 2 lezárt évének, 2017-es és 2018-as auditált beszámoló és könyvvizsgálói jelentése az I. számú. és II. számú mellékletekben található.

10.2. Konszolidált éves pénzügyi beszámoló

A Kibocsátó konszolidált éves pénzügyi beszámolót nem készít.

10.3. Nyilatkozat működő tőkéről

A Kibocsátó működő tőkéje elegendő jelenlegi szükségleteire, nincsen szükség a működő tőke pótlására.

11. Munkavállalói ösztönző rendszerek bemutatása

A Társaságnál munkavállalói vagy vezetői tulajdonosi részesedési program nem működik. Azonban a Társaság számos alkalmazotti ösztönző rendszerrel rendelkezik.

- ✓ Szociális juttatások (foglalkozás egészségügyi szolgáltatás)
- ✓ Konditerem használat
- ✓ Tanulmányi szerződések rendszere
- ✓ Belső vezetői és szakmai tréningek
- ✓ Munkavállalói hitel lehetőségek
- ✓ Szelektív céges gépjármű használat
- ✓ Értékközpontú munkaközösség és támogató munkakörülmények
- ✓ Értékesítési érdekeltségi (bónusz) rendszer

A Társaság nem rendelkezik vezetői, illetve munkavállalói tulajdonosi részesedéssel.

12. Értékpapírokhoz és részvénytőkéhez kapcsolódó információk

12.1. Kibocsátott részvénytőke

A Kibocsátó cégjegyzékbe bejegyzett alaptőkéje 100 millió Ft., amely 1 000 000 darab egyenként 100,- Ft. (azaz száz Forint), névértékű, dematerializált, névre szóló törzsrészcégből áll.

A Társaság részvényesi szerkezete az alábbi:

Szekeres Viktor: 1 000 000 db. részvény, amely a Társaság részvénytőkéjének 100 %-át testesíti meg.

12.2. A részvényest megillető vagyoni jogok

Tekintettel arra, hogy a Gloster Zrt. jelenleg egyszemélyes zártkörű részvénytársaság, a részvényesi jogok annak Alapszabályában nem kerültek külön szabályozásra, ennek megfelelően a Ptk. szerinti előírások az irányadók.

Az Alapító a Zrt. legfőbb döntéshozó szerveként eljárva 2020. február 12-én határozatot hozott a nyilvánosan működő részvénytársasági formáról. Az Nyrt. Alapszabály tervezete részletesen szabályozza a részvényesi jogokat, melyek az alábbiak szerint kerülnek meghatározásra:

12.2.1. Részvényekhez kapcsolódó jogok:

A részvényesi jogok gyakorlásának általános feltétele a részvényesnek a részvénykönyvbe történő bejegyzése. A részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogai gyakorlására a részvénykönyvbe történő bejegyzést követően, a tulajdonosi igazolás (részvényesi megfeleltetés) alapján jogosult. A bejegyzés elmaradása csak a részvényesi jogok gyakorlását zárja ki, a részvény feletti tulajdonjogot nem érinti.

A részvénykönyvi bejegyzés akkor tagadható meg, ha a részvényes a részvényét jogszabálynak vagy az Alapszabálynak a részvény átruházásra vonatkozó szabályait sértő módon szerezte meg.

A részvényes részvénykönyvi bejegyzését kérelmére törölni kell.

A Társaság részvénykönyvét az Igazgatóság vezeti, vagy annak vezetésére megbízást ad, amely esetben a megbízás tényét és a részvénykönyv vezetőjének adatait a Társaság honlapján közzéteszi.

12.2.2. Elsőbbségi jog

Az alaptőke pénzbeli hozzájárulás ellenében, új törzsrészcégek kibocsátásával történő felemelése esetén a részvényeseket az újonnan kibocsátandó részvények átvételére legfeljebb a határozatban megjelölt időpontban a részvénykönyvbe bejegyzett részvényeik össznévértékének a Társaság által kibocsátott valamennyi részvény össznévértékéhez viszonyított részesedésük arányában megillető darabszámú részvény tekintetében elsőbbségi jog illeti meg. Amennyiben a részvényes részvénykönyvbe bejegyzett részvényei darabszámának a Társaság által kibocsátott valamennyi részvény darabszámához viszonyított aránya alapján a részvényest nem egész számú részvény illetné meg, úgy a részvényes által az elsőbbségi jog gyakorlása nyomán átvehető részvények darabszámát a legközelebbi egész számra lefelé kerekítve kell meghatározni.

12.2.3. Osztalékhoz való jog

A részvényest a Társaságnak a felosztható és a Közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényei névértékére jutó arányos hányad (osztalék) illeti meg, feltéve, hogy az Igazgatóság által meghatározott és

osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapon lefolytatott tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvben szerepel.

A Közgyűlés a számviteli törvény szerint elkészített éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg az Igazgatóság – a Felügyelőbizottság által előzetesen jóváhagyott – javaslata alapján dönthet az osztalékfizetésről. A Közgyűlés napja és az osztalékfizetés kezdőnapja között legalább tíz (10) munkanapnak kell eltelnie. Az osztalékfizetés pontos napját az Igazgatóság határozza meg és erről közleményben tájékoztatja a részvényeseket. Az osztalék teljesítésére nem pénzbeli juttatás formájában nincs lehetőség.

A Társaság köteles a Budapesti Értéktőzsde Zrt. mindenkor hatályos Xtend Általános Üzletszabályzatában meghatározott ex-kupon nap előtt kettő (2) kereskedési nappal nyilvánosságra hozni az osztalék végleges mértékét. Az ex-kupon nap legkorábban az osztalék és kamat mértékét megállapító közgyűlést követő harmadik (3.) kereskedési nap lehet.

Osztalék elsőbbséget biztosító részvényeket a Társaság nem bocsátott ki.

12.2.4. Osztalékelőleghez való jog

A Közgyűlés kettő egymást követő, számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása közötti időszakban osztalékelőleg fizetéséről akkor határozhat, ha annak jogszabályi feltételei fennállnak. Osztalékelőleg fizetéséről a Közgyűlés az Igazgatóságnak – a Felügyelőbizottság által előzetesen jóváhagyott – javaslata alapján dönthet. Ha az osztalékelőleg kifizetését követően elkészülő éves beszámolóból az állapítható meg, hogy osztalékfizetésre nincs lehetőség, az osztalékelőleget a részvényesek a Társaság felhívására kötelesek visszafizetni.

12.2.5. Likvidációs hányadhoz való jog

Ha a Társaság jogutód nélkül megszűnik, úgy a hitelezők kielégítése után fennmaradt vagyona a Társaság részvényeseit illeti meg olyan arányban, amilyen arányban ők vagy jogelődjük a Társaság javára vagyoni hozzájárulást teljesítettek, figyelemmel ugyanakkor a Társaság által esetlegesen kibocsátott, likvidációs hányadhoz fűződő elsőbbségi jogot biztosító részvényekre is.

12.3. A részvényest megillető közgyűlési jogok

12.3.1. Közgyűlésen való részvétel joga.

A részvényes jogosult a Közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni.

12.3.2. 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 (8) nappal benyújtott írásbeli kérelmére — a szükséges felvilágosítást legkésőbb a közgyűlés napja előtt három (3) nappal megkapja.

12.3.3. Szavazáshoz való jog.

A részvényest valamennyi részvény után szavazati jog illeti meg a Közgyűlésen, kivéve, ha a Társaság a részvénykönyvben jelöli, ha szavazati jog nem gyakorolható valamely részvényekhez kapcsolódóan.

12.3.4. Képviselethez való jog.

A részvényes részvényesi jogosultságait képviselő útján is gyakorolhatja. Egy képviselő több részvényest is képviselhet, egy részvényesnek azonban csak egy képviselője lehet. Nem lehet képviselő a Kibocsátó vezető tisztségviselője, felügyelőbizottsági tagja és a könyvvizsgálója. A képviseletre szóló meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni.

A részvényes a részvényesi jogainak Kibocsátóval szemben történő gyakorlására részvényesi meghatalmazottat bízhat meg. A részvényesi meghatalmazott a részvényesi jogokat saját nevében, a részvényes javára gyakorolja. A részvényesi meghatalmazottat a részvénykönyvbe be kell jegyezni.

12.4. A részvényeseket megillető kisebbségi jogok

12.4.1. Közgyűlés összehívásának joga.

A Társaság azon részvényese vagy részvényesei, akik együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával (1%) rendelkeznek, az ok és a cél megjelölésével bármikor kérhetik a Társaság Közgyűlésének összehívását. Ha az Igazgatóság a kérelem kézhezvételétől számított nyolc (8) napon belül nem intézkedik a Közgyűlés lehető legkorábbi időpontra történő összehívása érdekében, úgy a Közgyűlést az indítványozók kérelmére a Társaságot nyilvántartó bíróság hívja össze vagy felhatalmazza az indítványozókat annak összehívására.

12.4.2. Napirend kiegészítéséhez való jog.

Ha a Társaság azon részvényesének vagy részvényeseinek, akik együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával (1%) rendelkeznek, a napirend kiegészítésére vonatkozó – a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő javaslatát vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetét a Közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc (8) napon belül közlik az Igazgatótanáccsal, az Igazgatóság a kiegészített napirendről és a részvényesek által előterjesztett határozattervezetekről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

12.4.3. Egyedi könyvvizsgálat kezdeményezésének joga.

Ha a Közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, amely szerint az utolsó beszámolót, illetve az utolsó két évben az Igazgatóság tevékenységével kapcsolatos valamely gazdasági eseményt vagy kötelezettségvállalást egy külön ennek a vizsgálatával megbízásra kerülő független könyvvizsgáló vizsgálja meg, úgy ezt a vizsgálatot a szavazati jogok legalább egy százalékával (1%) rendelkező részvényesnek vagy részvényeseknek a Közgyűléstől számított harminc (30) napos jogvesztő határidőn belül benyújtott kérelmére a Társaságot nyilvántartó bíróság a Társaság költségére köteles elrendelni és a könyvvizsgálót kijelölni.

A Társaság azon részvényese vagy részvényesei, akik együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával (1%) rendelkeznek, kérhetik könyvvizsgáló kirendelését a Társaságot nyilvántartó bíróságtól a részvényesek javára a Társaság saját tőkéjéből, a részvényesek tagsági jogviszonyára figyelemmel teljesített kifizetés jogszerűségének vizsgálata céljából, az érintett kifizetéstől számított egy (1) éves jogvesztő határidőn belül,

feltéve, hogy a kifizetés következtében a Társaság saját tőkéje nem éri vagy érné el a Társaság alaptőkéjét vagy veszélyeztetné a Társaság fizetőképességét.

12.4.4. Igényérvényesítés kezdeményezéséhez való jog.

Ha a Közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, hogy a Társaságnak valamely részvényes, vezető tisztségviselő, felügyelőbizottsági tag, továbbá a könyvvizsgáló ellen támasztható követelését érvényesítsék, úgy a Társaság azon részvényese vagy részvényesei, akik együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával (1%) rendelkeznek, maguk is érvényesíthetik a követelést a Társaság képviselőjében és javára a Közgyűléstől számított harminc (30) napos jogvesztő határidőn belül.

12.5. Részvények átruházhatósága

A Részvények szabadon átruházhatók, az átruházást érintő korlátozás nincsen.

A Részvény átruházásához az átruházásra irányuló szerződés vagy más jogcím, valamint az átruházó értékpapírszámlájának megterhelése és az új jogosult értékpapírszámláján a dematerializált részvény jóváírása szükséges.

A Tpt. 138. § (2) bekezdése alapján a részvény tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján a részvényt nyilvántartják.

13. Bírósági, választottbírósi vagy egyéb hatósági eljárások

A jelen Információs Dokumentum készítésének időpontjában a Társaság ellen semmilyen eljárás nincs folyamatban és a rendelkezésre álló adatok alapján ilyen megindítása nem is valószínűsíthető.

14. Lényeges szerződések

A Társaság szokásos üzletmenetén kívül lényeges szerződésként az akvizíciós szerződések azonosíthatók, melyek a kibocsátandó részvények értékelése tekintetében jelentőséggel bírhatnak.

14.1. Euroway Kft. üzletrészeinek megvásárlásáról szóló, 2019. január 10-én kötött Üzletrész Átruházási és Együttműködési Szerződés

A szerződés egyrészt az 51%-nyi üzletrész megvásárlási feltételeit rendezi. A tranzakció egy három lépésben, legkésőbb 2021. július 15-én záruló folyamat, mely határidő a harmadik vételár-részlet megfizetésének végső határnapja. Amint azt a 4.1. pontban bemutattuk, a részletfizetési folyamat idejére elválnak egymástól a tulajdoni-, szavazati- és osztalékjogosultsági arányok, melyek végső formájukat 2021. január 1-vel nyerik el: ettől az időponttól kezdődően a Társaság az 51%-os részesedésre jogosult valamennyi területen.

Tekintettel arra, hogy a szerződés mind szavatossági, mind teljesítmény követelményi kikötésekkel rendelkezik, melyek értelmében egyrészt az eladók kárfelelősséggel tartoznak az esetleges hibás, vagy nem teljeskörű információkért, másrészt a soron következő vételár-részletek korrigálhatók az esetleges eredmény elmaradások nyomán, a szerződésben nem azonosítható a szokásos üzletmenetet meghaladó kockázati tényező.

A Szerződés másrészt kvázi szindikátusi megállapodásként rendezi a Gloster és az Euroway tulajdonosi

együttműködését és irányítási módszerét elsősorban a fent kifejtett átmeneti időszakra vonatkozóan. A Gloster számára egyrészt vétőjogot biztosít a leglényegesebb tulajdonosi döntésekben a Taggyűlésen keresztül, de felállítja a „Board” intézményét is, ahol további, a menedzsment körébe tartozó együttműködési jogokat biztosít, többek között valamennyi 5 millió Ft. feletti kötelezettségvállalás tekintetében. A Szerződésben lefektetett jogosultságok az Euroway Kft. Társasági Szerződésébe hiánytalanul átvezetésre és cégbíróági regisztrációra kerültek.

A menedzsmentet illetően egy lényeges kötelme áll fenn a Társaságnak: az Euroway jelenlegi ügyvezetője 2022-ig jogosult hivatalban maradni.

14.2. A TMSI Kft. üzletrészeinek megvásárlásáról szóló, 2019. november 14. napján kötött Üzletrészt Átruházási és Együttműködési Szerződés.

Az Euroway szerződéshez hasonlóan a TMSI megvásárlása is ütemezett fizetéssel történt, melynek alapján az utolsó vételár-részlet kifizetése legkésőbb 2021. június 30.-ig történik meg. Eltérően azonban az Euroway megállapodástól, a TMSI esetében a tulajdoni-, szavazati- és osztalékjogok összessége korlátozás nélkül és azonnal a Társaság birtokába került.

A TMSI szerződés is érvényesíti ugyanazon jogi és pénzügyi garanciákat, mint a fentebb tárgyalt Euroway megállapodás, így ez sem jelent kiemelt kockázati tényezőt.

14.3. Egyebek

Lényeges szerződésnek tekinthető továbbá azon két közbeszerzési keret-megállapodás (hálózatos központosított közbeszerzési keret-megállapodás és IT biztonsági központosított közbeszerzési keret-megállapodás), melyek alapján a Társaság a közbeszerzésen kiválasztott szállítói körbe került, és így egyszerűsített módon vehet részt az ezekre vonatkozó közbeszerzési eljárásokban.

15. Információ a kibocsátásról

A kibocsátásra vonatkozó tervek szerint a kibocsátás során a Kibocsátó 700 millió – 1 milliárd Ft értékű tőkebevonást kíván megvalósítani új, 100.- Ft. névértékű, dematerializált törzsrészesvény zártkörű kibocsátása keretében.

Nyilvános részesvénykibocsátásra, értékesítésre nem kerül sor.

A Kibocsátó nem biztosít elővásárlási jogot a részesvényesek számára.

A Részesvények nem visszaválthatók, illetve nem válthatók át más értékpapírokra.

A Kibocsátó a Részesvényeken kívül nem bocsát ki egyéb értékpapírt, így különösen nem kerül sor hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (például kötvény) kibocsátására.

A Kibocsátó a Részesvényeket kizárólag az Xtend piacra kívánja regisztrálni, szabályozott piacra nem kívánja bevezetni, illetve más multilaterális kereskedelmi platformra nem kívánja regisztrálni.

A Kibocsátó a teljes részesvény mennyiség bevezetését kezdeményezi a BÉT Xtend piacára, valamint benyújtja a részesvény kereskedésének megkezdéséhez szükséges kérelmet.

A kibocsátó a zártkörű tőkeemelésből befolyt összeget a Társaság stratégiájában megfogalmazott célokkal összhangban akvizíciók megvalósítására és a szolgáltatások fejlesztésére fogja fordítani.

16. Információ az értékesítő részvényesekről

A kibocsátás során részvényesi értékesítés nem történik, kizárólag új részvények jegyzése.

17. A kibocsátás összege és költsége

A kibocsátás tervezett összege 700-1000 millió Ft.

A megvalósuló tőkeemelésből a részvények névértéke és a végső jegyzési ár egymáshoz viszonyított arányának megfelelően kerül sor a friss tőke megosztására a jegyzett tőke és tőketartalék között.

Az Xtend piaci bevezetés közvetlen és közvetett költségeit a Kibocsátó viseli, részben saját forrásból, valamint az Xtend felkészülését támogató mentor programban (GINOP KMR-1.1.7-17-BÉT-2-001) elnyert, 50%-os intenzitású, vissza nem térítendő támogatásból, aminek összege 40 000 000,- Forint.

A Kibocsátó a befektetőkre költséget közvetlenül nem terhel, a költségeket teljes egészében a Kibocsátó viseli.

A Kibocsátó a kibocsátás teljes költségét a könyveiben aktiválja az alapítás átszervezés költségei között.

18. Árfolyamstabilizációs mechanizmusok

A Részvények BÉT Xtend piacra történő regisztrációját követően, a Részvényekkel történő kereskedés során sem a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályaon kívül helyezéséről szóló Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) alapján, sem semmilyen más módon nem fog sor kerülni a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására.

19. Egyéb, kulcsfontosságúnak ítélt információk

Az átalakulási mérleget az SVP Consulting Gazdasági Tanácsadó Kft. (1036 Budapest, Lajos utca 74-76) készítette el és a CONTROLLING-AUDIT Könyvvizsgálói Kft (1037 Budapest, Góbbé utca 23. fszt. 1.) auditálta.

A Kibocsátó az Xtend regisztrációt követően a zártkörűen működő részvénytársaságból nyilvánosan működő részvénytársasági formára vált, melynek során Felügyelőbizottság felállítására és Auditbizottság létrehozására kerül sor.

A nyilvános részvénytársaság alapszabályának tervezetét csatoltuk. (IV. sz. melléklet)

A Kibocsátó köztartozásmentes adózónak, illetve megbízható adózónak minősül, továbbá nem foglalkoztat be nem jelentett munkavállalót.

20. Kiegészítő információk

Az Információs dokumentum tartalma elsősorban a Társaság jelentései, írásos feljegyzései és személyes megbeszélésekre támaszkodik. Harmadik féltől átvett információnak tekinthető a Társaság által korábban, illetve jelenleg megbízási szerződésben álló könyvelő cég által, a mellékletben szereplő két évre visszamenőlegesen csatolt éves és könyvvizsgálói jelentések. Ezen felül harmadik féltől származó információ, a Jelen Információs dokumentum piaci információkra vonatkozó része, ahol az IDC, - IDC Hungary, 1027 Budapest Horvát u. 12-26., B. épület 6. em/1. (CBC Irodaház) www.idc.com - ahol a vonatkozó információk forrásaként van megjelölve.

21. Megtekinthető dokumentumok

A Társaság honlapján elektronikus formában megtekinthetők az alábbi dokumentumok:

- Beszámolók,
- Hatályos Alapszabály
- Nyrt. Alapszabály tervezet

22. Fogalom meghatározások

Az Információs dokumentumban szereplő fogalmak, jelentősebb kifejezések és rövidítések jelentése a következő:

AI – Artificial Intelligence, mesterséges intelligencia - egy gép, program vagy mesterségesen létrehozott tudat által megnyilvánuló intelligencia

BÉT - Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.; Cg. 01-10-044764)

BI – Business Intelligence, üzleti intelligencia – megoldások, analitikai modellek és alkalmazások melyek nagy mennyiségű adatból, egy adott üzleti környezet megértését teszik lehetővé úgy, hogy forgatókönyveket és jövőbeli állapotokat vázolnak fel.

Bszt. - A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

CAD – Custom Application Development, egyedi megoldás fejlesztés – egyedi alkalmazási vagy felhasználói igényeket figyelembe vevő folyamatok és megoldások fejlesztése

CAPEX – Capital Expenditure, tőkeberuházás

CCIE, CCNA, CCDA, CCNP, CCDP – Cisco tanúsítványok rendszere, mint Cisco Certified Network Associate (CCNA), Cisco Certified Design Associate (CCDA), Cisco Certified Network Professional (CCNP) Cisco Certified Design Professional (CCDP).

CRM – Customer Relationship Marketing, ügyfélkapcsolat-kezelés - egy szervezet vagy jogi személy saját

partnerei felé irányuló tevékenységeit leíró belső folyamatai és külső kommunikációjának rendszere.

Ctv. - a cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény

EBITDA - Kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (angolul: earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)

ELÁBÉ – Eladott áruk beszerzési értéke

ELITE Program -a London Stock Exchange Group leányvállalataként működő ELITE S.p.A és együttműködő partnere, a BÉT által szervezett nemzetközi vállalatfejlesztési képzés

ERP - Enterprise Resource Planning, Vállalatirányítási rendszer

e.v. – egyéni vállalkozó

GDPR - General Data Protection Regulation - az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/679, 2016 április 17-én hatályba lépett rendelete által előírt szabályokat és gyakorlatokat leíró belső szabályzata

GINOP – Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program - Európai uniós forrásból finanszírozott önálló és kombinált hitelprogramok

GMSC - Gloster Managed Service Center - egy redundáns internettel és áramforrással ellátott, többretegű felügyeleti szoftverekkel támogatott informatikai szolgáltatás rendszer

http - HyperText Transfer Protocol - egy információátviteli protokoll elosztott, kollaboratív, hipermédiás, információs rendszerekhez

EU – European Union – Európai Unió

Felügyelet - Magyar Nemzeti Bank

Felügyelőbizottság - a Kibocsátó felügyelőbizottsága

Ft vagy Forint - Magyarország törvényes fizetőeszköze

GINOP - Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program

ICT - Information and Communications Technology - az információs- és kommunikációs technológia

IDC - International Data Corporation Hungary (2017 Budapest, Horvát u. 12-26.) – piackutató vállalat

Igazgatóság - a Kibocsátó igazgatósága

Információs Dokumentum - a jelen információs dokumentum, amely a BÉT „Az Xtend általános üzletszabályzata” alapján készült

Ipar 4.0 – A negyedik ipari forradalomra utalva az információs technológia és az automatizálás egyre szorosabb összefonódását, illetve ezen keresztül a gyártási módszerek alapvető megváltozását elhozó időszak összefoglaló neve

IPO – Initial Public Offering - Egy adott cég legelső nyilvános részvénykibocsátása

IP Contact Center – Internet Protocol telefonközpont - egyedi hálózati azonosítón, az interneten keresztül működő, egy vállalaton belüli - vagy kiszervezett - funkció, amelynek segítségével a szervezet nagyszámú telefonhívást képes hatékonyan kezelni

IRIS – Internet based Remote controlled Intermediary Solution - Egy három komponensből álló komplex infokommunikációs megoldás, melynek célja, hogy egy hordozható mobil videókonferencia eszközön keresztül támogassa az üzleti és a magánszférába tartozó felhasználókat.

IoT – Internet of Things, a dolgok internete – hálózati kapcsolattal rendelkező eszközök szervezett rendszere

ISO 9001 – International Organization for Standardization – egy szervezet minőségirányítási rendszerrel kapcsolatos általános követelményeinek rendszere

ISO 14001 – Azon alapvető szabályok rendszere, amelyekkel egy vállalat hatékony környezetközpontú szemlélettel tudja kialakítani működését

IT – Information Technology - információtechnológia

KELER - KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (cégjegyzékszám: 01-10-042346; székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.)

KFI - A Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Alap a kutatás-fejlesztés és az innováció állami támogatását biztosító elkülönített állami pénzalapból működtetett támogatási rendszer

Kft. – Korlátolt felelősségű társaság

Kijelölt Tanácsadók - Navigator Investments Zrt. (1112 Budapest, Kismákfa utca 6. Cégjegyzékszám: 13-10-041747) és a Random Capital Zrt (Székhely: 1053 Budapest, Szép utca 2. Cégjegyzékszám: 01-10-046204)

KKV – Mikro-, kis és középvállalkozások hivatalos definíciója

KKVtv. - A kis- és középvállalkozásokról, fejlődésük támogatásáról szóló 2004. évi XXXIV. törvény

KMOP - A Közép-Magyarországi Operatív Program (KMOP) az Új Magyarország Fejlesztési Terv (ÚMFT) közép-magyarországi regionális operatív programja

KMR - Közép-Magyarországi Régió

KSH - Központi Statisztikai Hivatal

A Társaság - Gloster Infokommunikációs Zrt. (2142 Nagytarcsa, Csonka János utca 1/A. A/2. ép., Cg. 13-10-042012)

LAN – Local Area Network – helyi számítógépes hálózat

Mini “MBA” – Master of Business Administration, felsőfokú üzleti végzettség az angolszász országokban. Itt egy előremutató, cégen belüli képzési, fejlesztési és oktatási rendszer

MFB – Magyar Fejlesztési Bank

Mt. - A munka törvénykönyvéről szóló 2012. évi I. törvény

NHP hitel – A Magyar Nemzeti Bank Növekedési Hitelprogram fix konstrukciója

PR – Public Relations, közönségkapcsolatok. Egy szervezet és környezete között a vélemény és a viselkedés befolyásolásával kölcsönös megértést, jóakaratot és támogatást építsen és tartson fenn.

Ptk. - A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény

Részvény(ek) - A Kibocsátó valamennyi, összesen 1.000.000 darab, 100 Forint névértékű dematerializált úton előállított törzsrészvénye

Számviteli törvény - a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény

SD-WAN - Software-Defined Wide-Area Networking, szoftver által definiált szélessávú hálózatkezelés - a speciális szoftver kezelés, ami a szélessávú hálózatokat teszi rugalmasabbá és intelligensebbé.

SOC/NOC - Security Operation Center / Network Operation Center, - Biztonsági és hálózati operációs központ

Szja. – Személyi jövedelemadó

SZTNH - Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatala, korábban Szabadalmi Hivatal

Sztv. - Számviteli törvény

TEÁOR - gazdasági tevékenységek osztályozási rendszere

Tao. - 1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és az osztalékadóról

Tpt. – Tőkepiaci törvény

VEKOP - Versenyképes Közép-Magyarország Operatív Program

VPN – Virtual Private Network, Virtuális privát hálózat - nyilvános hálózaton keresztül kiterjesztett a helyi hálózat

WiFi - vezeték nélküli mikrohullámú kommunikációt (WLAN) megvalósító szabvány (IEEE 802.11) népszerű neve

Xtend - a BÉT által működtetett Bszt. szerinti multilaterális kereskedési rendszer, amely harmadik felek pénzügyi eszközökre irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetésmentes módon, szerződést eredményezve

Zrt. - Zártkörűen működő részvénytársaság

23. Mellékletek

I. Számú Melléklet – A Gloster Infokommunikációs Kft., CONTROLLING-AUDIT Könyvvizsgálói Kft. (1037 Budapest, Góbé utca 23. fszt. 1.) által auditált cash flow kimutatása.

Gloster Infokommunikációs Kft.

2142 Nagytarcsa, Csonka János utca 1/A. A/2. ép.

Statisztikai számjale: 13163815-4741-113-13

Vcégjegyzés száma: 13-09-179526

Cash-flow kimutatás 2016-2018

Adatok eFt-ban	2016	2017	2018
I. Működési cash flow	109 957	28 011	167 646
(1-13. sorok)			
1a. Adózás előtti eredmény +	137 357	190 107	186 158
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,			
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	-119 523	-118 154	-16 278
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	17 834	71 953	169 880
2. Elszámolt amortizáció +	57 672	81 468	135 366
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +		795	2 363
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +		2 275	2 331
6. Szállítói kötelezettség változása +	29 428	-12 561	374 295
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	12 906	-1 056	-21 622
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	105 294	83 287	19 359
9. Vevőkövetelés változása +	-59 330	-50 996	-345 855
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	-39 349	-87 851	-48 056
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	-1 635	697	-10 415
12. Fizetett adó (nyereség után) -	-863	0	0
13. Fizetett osztalék, részesedés -	-12 000	-60 000	-110 000
II. Befektetési cash flow	-235 051	-290 307	-324 150
(14-18. sorok)			
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-235 051	-291 279	-327 468
15. Befektetett eszközök eladása +		972	2 000
18. Kapott osztalék, részesedés +			1 318
III. Finanszírozási cash flow	115 749	211 491	142 880
(19-26. sorok)			
21. Hitel és kölcsön felvétele +	4 799	112 755	348 445
22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	119 523	118 154	14 961
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-8 573	-19 418	-220 526
IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +	-9 345	-50 805	-13 624
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +	-9 345	-50 805	-13 624

II. Számú Melléklet - A Társaság auditált pénzügyi beszámoló



Gloster beszámolók
_ melléklet.pdf

III. Számú Melléklet - A Társaság Alapszabálya

IV. Számú Melléklet – A Gloster Infokommunikációs Nyrt. Alapszabálya

V. Számú Melléklet – A Társaság előzetes átalakulási vagyonmérlegei