

G Y O R S J E L E N T É S



**A Synergon Informatika Rt.  
2003. január 1-től március 31-ig tartó  
negyedévének pénzügyi eredményei**

Nem auditált, konszolidált,  
Nemzetközi Számviteli Szabályok  
szerint összeállított adatok

[www.Synergon.hu](http://www.Synergon.hu)

[www.Synergon.hu](http://www.Synergon.hu)  
email: [investor.relations@synergon.hu](mailto:investor.relations@synergon.hu)



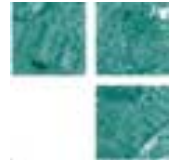
**A Synergion csoport 7%-kal növekvő árbevétel mellett a korábban kitűzött stratégia szellemében ennél nagyobb mértékben, 21%-kal növelte a cégcsoportos Ebitda értékét, és újabb pozitív adózott eredményt hozó negyedévet zárt a 2003-as év első három hónapjában. A konszolidált eredménykimutatás összes eredményosora meghaladja az árbevételemelkedés mértékét: a nettó fedezet 18%-kal, a működési eredmény 112%-kal, az adózás előtti eredmény 18%, és végül az adózott eredmény 55%-kal haladja meg a bázisidőszaki mértéket.**

A javuló eredményességi mutatókat a gyenge általános piaci környezet ellenére sikerült a cégcsoportnak elérnie: a 2003-as év első negyedévében végrehajtott projektek jelentős hányada Magyarországon elsősorban a korábbi időszakokból áthúzódó feladatok teljesítését és lezárását takarja, a vizsgált időszakban kevés olyan új, nagyvolumenű projekt indult be az ügyfeleknél, amelyek egyértelmű tendenciát mutatnának a piac dinamikáját illetően. A sikeres negyedévet tehát a Synergion csoport elsősorban a korábban megkezdett projekteknek, és a stabil alapokon nyugvó, biztos működésnek köszönheti.

A 2003-as év elején strukturális változások zajlottak a Synergion csoporton belül. A jogilag a Synergion Informatika Rt. leányvállalataiként működő tagvállalatokat szervezetileg egy szintre emelve a csoport holding típusú irányítást vezetett be. Ehhez alkalmazkodik a cégcsoport gyorsjelentése is, amennyiben ezentúl nem a Synergion Rt. divízióinak, hanem az egyes leányvállalatok működésének szentel nagyobb teret. Az Európai Unióhoz való csatlakozás jegyében a magyar forint mellett ezentúl Euroban kerülnek meghatározásra a cégcsoport pénzügyi kimutatásai.

A tagvállalatok közül az Infinity kiugróan jó eredményt mutatott a 2003-as év első három hónapjában, jelentős növekedést érve el mind árbevétel, mind Ebitda szinten. Ezzel ellentétes volt a Span és a Fibex teljesítménye, mindkettő jelentős visszaesést mutatva. A horvát piacot negatívan érinti az idén esedékes parlamenti választásokra való felkészülés, illetve a horvát kuna erőssége az US dollárhoz képest. A magyar piacon a Fibex a Synergionhoz hasonló módon kevés új, induló projektlehetőséget tapasztal, és a tevékenységéből adódóan nem rendelkezik olyan áthúzódó projektállománnyal sem, mint az időszak során átlagos teljesítményt nyújtó (5%-os árbevételnövekedés) Synergion.

Az árbevételben összesen 90% feletti súllyal rendelkező Synergion és Infinity külön-külön is jelentős Ebitda termelő képességről tett tanubizonyságot a vizsgált időszak során. A 60-61% Ebitda növekedés jól mutatja a vállalatok működésének erősségét, és pénzügyi stabilitását, hatékonyságát.



## A Synergion csoport 2003. évi eredményeinek elemzése

A 2003. március 31-vel végződött három hónap összehasonlítása  
a 2002-es év első hasonló időszakával

E jelentésben látható adatok nem auditált, IAS alapján összeállított, konszolidált mérleg és eredménykimutatáson alapulnak. Az olvasók számára az alábbi táblázatokban található forint összegek átváltásra kerültek Euro összegekre. Az eredménykimutatás tételeinél alkalmazott átlagárfolyam 1 EUR=244,07 Ft volt a 2002-es év első három hónapjára, és 1 EUR=243,63 Ft a 2003-as év hasonló időszakára. A mérlegtételeknél alkalmazott átváltási záróárfolyam 1 EUR=243,50 Ft volt 2002. március 31-re, és 1 EUR=246,84 Ft 2003. március 31-re.

### Cégcsoport szintű értékelés

Eredménykimutatás	Március 31-én végződő 3 hónap				Változás %	
	2003		2002		Ft alapon	EUR alapon
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR		
Értékesítés*	4 973 047	20 412	4 627 684	18 960	7%	8%
Ebből szolgáltatások (%)	24%		30%			
Ebből termékek (%)	76%		70%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-3 774 801	-15 494	-3 608 111	-14 783	5%	5%
Az értékesítés arányában (%)	76%		78%			
Nettó fedezet	1 198 246	4 918	1 019 573	4 177	18%	18%
Nettó fedezethányad (%)	24%		22%			
Egyéb működési ktg-ek	-1 155 802	-4 744	-999 558	-4 095	16%	16%
EBITDA	263 990	1 084	218 881	897	21%	21%
EBITDA hányad (%)	5%		5%			
Üzemi eredmény	42 444	174	20 015	82	112%	112%
Üzemi eredményhányad (%)	1%		0%			
Pü. műveletek nettó eredménye	11 606	48	25 769	106	-55%	-55%
Rendkívüli tételek	4	0	0	0	na.	na.
Adózás előtti eredmény	54 053	222	45 784	188	18%	18%
Társ.-i nyereségadó	-15 050	-62	-9 651	-40	56%	56%
Kisebbségi részesedés	-2 109	-9	-12 405	-51	-83%	-83%
Adózás utáni eredmény	36 894	151	23 729	97	55%	56%
Nettó eredményhányad (%)	1%		1%			

\* Beleértve az egyéb bevételeket.

#### Értékesítési árbevétel

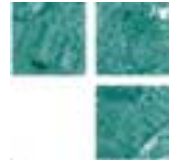
A Synergion Informatika Rt., beleértve a konszolidálási körbe tartozó leányvállalatokat is 2003-as év első negyedévében 4.973 millió forint árbevételt ért el, ami a bázisidőszak 4.627 millió forintos árbevételéhez képest forint alapon számolva 7%-os növekedést jelent. A cégcsoporton belül jelentős növekedést ért az Infinity, 5%-kal nőtt a Synergion és jelenősen csökkent a horvátországi Span, illetve a Fibex árbevétele.

A Synergion csoport értékesítésének szektorális bontásában a telekommunikációs szektor 11%-kal, a pénzügyi szektor 8%-kal, az iparvállalatok és a közmű, közlekedés szektor 20%-kal, és az állami szektor 40%-kal képviselték magukat az időszak során. Az egyéb, szektorba nem sorolt értékesítés 21%-ot tett ki. A korábbi évekhez viszonyítva látványos az állami szektor részesedésének növekedése, melyet elsősorban egy jelentős MKGI projekt okoz.

A 2003-as év első három hónapjában az értékesítés szolgáltatástartalma 24% volt, szemben a 2002-es év hasonló időszakában elért 30%-hoz képest. A csökkenés egyértelműen a Synergion árbevételösszetételében tapasztalható (és a vállalat adatainál részletezett) változás eredménye.

#### Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek elsősorban az értékesített termékekből, az alapanyagokból, az alvállalkozói kifizetésekből és a közvetlen élőmunka költségekből tevődnek össze. Az értékesítési költségek 5%-kal növekedtek a 2002-es (3.608 mFt) és 2003-as (3.775 mFt) évek első negyedéveinek összehasonlításában, azaz a cégcsoport sikeresen tartotta az árbevételnövekedés szintje alatt ezt a költségcsoportot. Az értékesítési költségek az árbevétel 76%-ra csökkentek a 2002-es időszak 78%-os arányához képest. Ezt a magas



fedezettartalmú termékek, a szolgáltatások, és a magas áron értékesíthető kiemelkedő szaktudás eredményezték.

### Nettó fedezet

A nettó fedezet a 2003-as év első negyedében 1.198 millió forintot tett ki, míg 2002 hasonló időszakában 1.020 millió forintot mutatott, ami 18%-os növekedést jelent. A nettó fedezetet a cégcsoport sikeresen növelte az árbevétel-emelkedést meghaladó mértékben, amit a leányvállalatoknál a szolgáltatások növekvő aránya, a Synergonnál pedig a magas fedezettartalmú termékek értékesítése eredményezett. A nettó fedezethányad növelésére irányuló folyamatos erőfeszítések eredményeként a 2003-as év első három hónapjára sikerült 24%-ra növelni ezt a mutatót, a 2002-es első negyedévi 22%-ról.

### Egyéb működési költségek

Az egyéb működési költségek 1.156 millió forintot értek el 2003 első három hónapjában, ami 16%-os növekedést jelent a 2002-es év hasonló időszakában elért 1.000 millió forinthez képest. Az árbevétel emelkedését meghaladó egyéb működési költség növekedés elsődleges oka a vállalati (kivéve Fibex) és cégcsoportos szinten is bővülő létszám. Az egyéb működési költségek legjelentősebb elemei a nem üzletági élőmunka költségei (330m forint), az amortizáció (222m forint), és a gépjármű költség (80m forint). 2003-ban az egyéb működési költségek között a tavalyi első negyedévi adatokhoz képest jelentős emelkedést mutattak az épületfenntartási költségek (+40%), a marketing költségek (+20%) és az amortizáció (+11%).

### Üzemi eredmény

A 2003-as év első három hónapjában megnövekedett működési költséghányad alatta maradt a nettó fedezethányad értékének, ami azt

### Létszám

A Synergon csoport átlagléttszámait az alábbi táblázat tartalmazza. Létszám tekintetében a legnagyobb arányú változás a Fibex és a Span esetében történt, azonban a két vállalat kis súlya (illetve az egymást teljesen kioltó hatása) miatt a

jelent, hogy a cégcsoport operatív szinten nyereségesen működött az időszakban. Az üzemi eredmény növekedésének mértéke a 2002-es év első három hónapjában elért szinthez képest nagy növekedést mutat (+112%), azonban ezt elsősorban az alacsony bázis eredményezi: a 2002-es év első negyedében elért 20 millió forint üzemi eredmény után a cégcsoport 2003 hasonló időszakában 42 millió forintos üzemi eredmény-szintet ért el.

### Pénzügyi műveletek nettó eredménye

A pénzügyi műveletek nettó eredménye a 2002-es év első három hónapjában elért 26 millió forint után 2003 hasonló időszakában 12 millió forintot mutatott. A csökkenést a nagyobb projektek finanszírozási költsége eredményezte.

### Adózás előtti eredmény

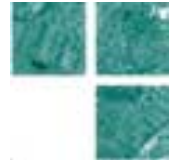
Az üzemi eredmény, és a pénzügyi műveletek eredménye eltérő módon változott, azonban a két sor egyenlege pozitív, és a tavalyi első negyedévhez képest 18%-kal növekvő adózás előtti eredményt hozott létre 2003 első három hónapjára. A 2002 első negyedében elért 46 millió forint adózás előtt eredményhez képest tehát a cégcsoport 2003 hasonló időszakában 54 millió forintot ért el.

### Adózott eredmény

Az adózás előtti eredményt a korábbi időszakokhoz hasonlóan két tétel csökkentette a vizsgált (és a bázis) időszakban. A társasági nyereségadó növekedett az Infinity magasabb eredménye miatt, a kisebbségi részesedés ezzel szemben csökkent, az alacsonyabb leányvállalati eredmények, illetve a megnövekedett Synergon tulajdonhányad okán. A fentiek eredményeként a cégcsoport adózás után eredménye 2003 első negyedében 37 millió forint lett, ami a 2002 első három hónapjában elért 24 millió forintos adózott eredményhez képest 55%-os növekedést jelent.

cégcsoportos növekedést az Infinity és a Synergon bővülése határozta meg. A csoportosintű zárólétszám 2003. március 31-án 551 fő, míg 2002. március 31-én 505 fő volt.

Átlagléttszámok	2003 Q1	2002 Q1	Változás %
Synergon	313	278	13%
Fibex	15	28	-46%
Infinity	168	162	4%
Span	49	36	37%
Összesen	545	503	8%



## A Synergion csoport vállalatának elemzése

Az alábbi táblázat a cégcsoport árbevételének megoszlását mutatja a cégcsoport vállalatai szerinti bontásban. Az Infinity és a Span esetében a táblázat adatai tartalmazzák a kisebbségi részesedéseket is.

Cégcsoport tagjai	Március 31-én végződő 3 hónap							
	2003			2002			Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	%	ezer Ft	ezer EUR	%	Ft	EUR
<b>Értékesítés*</b>	<b>4 973 047</b>	<b>20 412</b>	100%	<b>4 627 684</b>	<b>18 960</b>	100%	<b>7%</b>	<b>8%</b>
Synergion Rt.	3 662 943	15 035	74%	3 484 072	14 275	75%	5%	5%
Fibex	117 682	483	2%	204 285	837	4%	-42%	-42%
Infinity**	1 093 334	4 488	22%	730 185	2 992	16%	50%	50%
Span**	179 303	736	4%	458 735	1 880	10%	-61%	-61%
Konzolidáció	-80 215	-329	-2%	-249 594	-1 023	-5%	-68%	-68%

\* Tartalmazza az egyéb bevételeket is.

\*\* Az adatok a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

A Synergion csoport árbevételének mintegy háromnegyedét a Synergion Rt. értékesítése alkotja. Részben további akvizíciók, részben a külföldi leányvállalatok csoportátlagot meghaladó növekedése miatt középtávon várhatóan a Synergion Rt. részesedése csökkenni fog, azonban a 2002-es

és 2003-as első negyedévek összehasonlításában csak egymás közötti átrendeződés figyelhető meg a leányvállalatokra jutó mintegy 25%-nyi cégcsoportos árbevétel felosztásában. A 2003. év vizsgált negyedévében a Span és a Fibex visszaesését az Infinity megemelkedett árbevétele pótolta.

### Synergion Rt.

A Synergion Rt. a Synergion csoport magyarországi vállalata, *jogilag* a csoportban a többi tagvállalat fő részvényeseként az anyavállalat pozícióját tölti be. A Synergion Rt. tevékenységének leírása, és a

társaság bővebb ismertetése megtalálható a társaság honlapjain: [www.synergion.hu](http://www.synergion.hu), [www.synergion-international.com](http://www.synergion-international.com).

Synergion Rt.	Március 31-én végződő 3 hónap					
	2003		2002		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
<b>Értékesítés*</b>	<b>3 662 943</b>	<b>15 035</b>	<b>3 484 072</b>	<b>14 275</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	20%		31%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	80%		69%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-2 772 244</b>	<b>-11 379</b>	<b>-2 780 522</b>	<b>-11 392</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	76%		80%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>890 699</b>	<b>3 656</b>	<b>703 551</b>	<b>2 883</b>	<b>27%</b>	<b>27%</b>
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	24%		20%			
Egyéb működési ktg-ek	-821 019	-3 370	-693 593	-2 842	18%	19%
<b>EBITDA</b>	<b>198 190</b>	<b>813</b>	<b>123 412</b>	<b>506</b>	<b>61%</b>	<b>61%</b>
<i>EBITDA hányad (%)</i>	5%		4%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>69 681</b>	<b>286</b>	<b>9 958</b>	<b>41</b>	<b>600%</b>	<b>601%</b>
<i>Üzemi eredményhányad (%)</i>	2%		0%			

\* Tartalmazza az egyéb bevételeket is.

A Synergion Rt. a 2003-as év első negyedévében 5%-kal növelte árbevételét a 2002-es év első negyedévéhez képest. Az árbevétel-növekedés elsődleges forrása a 2002-es év végén megkezdett, és csak a 2003-as év elején (terv szerint vagy átcsúszás miatt) befejezett projektek voltak. A 2003-as év első negyedévére jelentős új projektek indulása nem volt jellemző, az ügyfelek meghatározó részénél a negyedév végén is csak

döntéshozatali fázisba értek el azok a projektek, amelyek beindulása az első negyedévre volt eredetileg várható. A Synergion stratégiai partnerénél, a Vivendinél zajló tulajdonosváltás miatt a távközlési szektor ezen vállalata időlegesen szintén kiesett a jelentős megrendelői körből.

A Synergion portfóliójában továbbra is jelentős szerepet képvisel a hálózati kommunikációs



tevékenység, mely mind a telekom, mind a vállalati ügyfélkör számára sikerrel értékesíti a termékek mellett a Magyarországon szinte egyedülállóan magas szaktudást. A hardverértékesítés stabil és megbízható beszállítói- és ügyfélbázissal rendelkezik, a szoftvertevékenységre fókuszáló 2002 végén felállított új csapat elsősorban Microsoft alapú, testreszabott megoldásokkal elégíti ki az ügyféligényeket. A szolgáltatás-szupport tevékenység a tavalyi évhez hasonló árbevételi szintek, és változatlanul magas fedezetek mellett működik. A tanácsadás tevékenységhez tartozó jelentősebb területek (SAP, e-learning, üzleti és biztonsági tanácsadás) mindegyike gyenge negyedévet tudhat maga mögött 2003 első három hónapjának lezárásával.

Az árbevétel megoszlásában jelentősen csökkent a szolgáltatások aránya 2003 első negyedévére, a

2002-es év hasonló időszakához képest. Ezt elsődlegesen a vállalat felé irányuló azon igények okozták, hogy néhány projekt esetében a termék árában kerüljön elszámolásra a projekt során nyújtott szolgáltatás is, magas termékfedezetet jelentve ezáltal a Synergonnak. Ez a szolgáltatások és termékek felosztását eltorzítja ugyan, azonban a társaság eredményességét nem befolyásolja. Láthatóvá is válik ez a tény a nettó fedezet esetében, ahol a kimutatott szolgáltatásarány csökkenése nem okozott hasonló csökkenést, hanem a valós módon, a projektek nyereségességének arányában, jelentős növekedés volt tapasztalható. A társaság a nettó fedezethányad növekedésének (+27%) szintje alatt tartotta az egyéb működési költségek növekedését (+18%), aminek eredményeképpen mind az üzemi eredmény, mind az Ebitda jelentősen emelkedett.

#### Fibex Kft.

Az optikai és rézkábelek, hálózatépítési anyagok és eszközök értékesítésével foglalkozó Fibex Kft. a Synergon 100%-os leányvállalataként működik. A

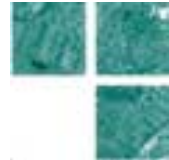
Fibex Kft. tevékenységének leírása, és a társaság bővebb ismertetése megtalálható a társaság honlapján: [www.fibex.hu](http://www.fibex.hu).

Fibex Kft.	Március 31-én végződő 3 hónap					
	2003		2002		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
<b>Értékesítés*</b>	<b>117 682</b>	<b>483</b>	<b>204 285</b>	<b>837</b>	<b>-42%</b>	<b>-42%</b>
Ebből szolgáltatások (%)	3%		0%			
Ebből termékek (%)	97%		100%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-106 406</b>	<b>-437</b>	<b>-180 433</b>	<b>-739</b>	<b>-41%</b>	<b>-41%</b>
Az Értékesítés arányában (%)	90%		88%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>11 276</b>	<b>46</b>	<b>23 852</b>	<b>98</b>	<b>-53%</b>	<b>-53%</b>
Nettó fedezethányad (%)	10%		12%			
Egyéb működési ktg-ek	-19 447	-80	-17 835	-73	9%	9%
<b>EBITDA</b>	<b>-5 310</b>	<b>-22</b>	<b>9 407</b>	<b>39</b>	<b>-156%</b>	<b>-157%</b>
EBITDA hányad (%)	-5%		5%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-8 171</b>	<b>-34</b>	<b>6 017</b>	<b>25</b>	<b>-236%</b>	<b>-236%</b>
Üzemi eredményhányad (%)	-7%		3%			

\* Beleértve az egyéb bevételeket is.

A Fibex Kft. teljesítményét a Synergon Rt.-hez hasonlóan meghatározta a 2003-as év első negyedévében, hogy új nagy projektek nem indultak, ezek legjobb esetben is csak döntéselőkészítési fázisba jutottak el a negyedév során. A Synergon Rt.-től eltérően azonban a Fibex Kft. nem rendelkezik tavalyról áthúzódó projektportfólióval, ami azt eredményezte, hogy a vállalat árbevétele

jelentősen csökkent az első negyedév során a tavalyi hasonló időszakhoz képest. A gyenge piaci helyzet összességében azt eredményezte, hogy a társaság elvesztette nyereségességét. A vállalat vezetése az időszak folyamán nagyarányú leépítésbe kezdett, annak érdekében, hogy az értékesítéssel összhangba kerüljön a társaság költségszintje.



## Infinity

Az Infinity a.s. a Synergon csoport csehországi tagja, a Synergon többségi tulajdonában (2002. június 30. óta 66,67%) álló leányvállalat. Az Infinity árbevételét elsősorban HP és Microsoft termékek és kapcsolódó szolgáltatások értékesítése, valamint az erre alapozott remote-management és support

szolgáltatások alkotják. Az Infinity tevékenységének leírása, és a társaság bővebb ismertetése megtalálható a társaság honlapján: [www.infinity.cz](http://www.infinity.cz). A 2003-as év első negyedében az Infinity létrehozta Pozsonyban szlovák képviseleti irodáját a szlovákiai projektek kiszolgálása érdekében.

Infinity**	Március 31-én végződő 3 hónap					
	2003		2002		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
<b>Értékesítés*</b>	<b>1 093 334</b>	<b>4 488</b>	<b>730 185</b>	<b>2 992</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>
Ebből szolgáltatások (%)	33%		33%			
Ebből termékek (%)	67%		67%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-818 451</b>	<b>-3 359</b>	<b>-510 659</b>	<b>-2 092</b>	<b>60%</b>	<b>61%</b>
Az Értékesítés arányában (%)	75%		70%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>274 883</b>	<b>1 128</b>	<b>219 527</b>	<b>899</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>
Nettó fedezethányad (%)	25%		30%			
Egyéb működési ktg-ek	-224 021	-920	-203 899	-835	10%	10%
<b>EBITDA</b>	<b>89 894</b>	<b>369</b>	<b>56 073</b>	<b>230</b>	<b>60%</b>	<b>61%</b>
EBITDA hányad (%)	8%		8%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>50 862</b>	<b>209</b>	<b>15 628</b>	<b>64</b>	<b>225%</b>	<b>226%</b>
Üzemi eredményhányad (%)	5%		2%			

\* Beleértve az egyéb bevételeket is.

\*\* Az adatok a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

Az Infinity, a piacon a szolgáltatások iránti dinamikus bővülő keresletet kihasználva, a cégcsoportos stratégia mentén sikeresen növelte szolgáltatásprojektjeinek, illetve termékekhez nyújtott szolgáltatásainak arányát, és ezáltal jelentősen sikerült növelnie árbevételét (+50%) a 2003-as év első negyedében a 2002-es év hasonló időszakához képest. A vállalat továbbra is árbevételének 40%-át meghaladó részét az ipari szektorban működő ügyfeleknél végzett projekteken realizálja, azonban itt is, mint az összes szektorban, jelentős keresletbefolyásoló hatással van az erős cseh korona (gyenge USD), illetve a kormányzati, költségvetési bizonytalanságok.

A nettó fedezet esetében a társaság szolgáltatásokon elért fedezetnövekményét ellensúlyozta a termékeknél tapasztalt, és a közvetlen szállítói értékesítés által kiváltott árrés-csökkenés. Ennek következtében a nettó fedezet növekedett ugyan, de a növekedés mértéke elmaradt az árbevételelmeledés szintjétől (csökkentő fedezethányad). Az egyéb működési költségek növekedését a társaság sikeresen tartotta messze az árbevételelmeledés szintje alatt, ami azt eredményezte, hogy mind az üzemi eredmény, mind az Ebitda jelentősen tudott emelkedni a vizsgált időszakok közötti összehasonlításban.



## Span

A Span d.o.o. a Synergon csoport horvát tagja, mely a Synergon Rt. többségi tulajdonában (68,1%) áll. A Span árbevételét egyes networking és infrastruktúra-gazdálkodási projektek mellett jelenleg elsősorban Microsoft termékek, Windows alapú

infrastrukturális projektek, kapcsolódó szupport szolgáltatások, és képzés alkotják. A Span tevékenységének leírása, és a társaság bővebb ismertetése megtalálható a társaság honlapján: [www.span.hr](http://www.span.hr).

Span**	Március 31-én végződő 3 hónap					
	2003		2002		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
<b>Értékesítés*</b>	<b>179 303</b>	<b>736</b>	<b>458 735</b>	<b>1 880</b>	<b>-61%</b>	<b>-61%</b>
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	46%		17%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	54%		83%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-150 018</b>	<b>-616</b>	<b>-375 068</b>	<b>-1 537</b>	<b>-60%</b>	<b>-60%</b>
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	84%		82%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>29 285</b>	<b>120</b>	<b>83 668</b>	<b>343</b>	<b>-65%</b>	<b>-65%</b>
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	16%		18%			
Egyéb működési ktg-ek	-59 249	-243	-61 872	-254	-4%	-4%
<b>EBITDA</b>	<b>-18 785</b>	<b>-77</b>	<b>29 989</b>	<b>123</b>	<b>-163%</b>	<b>-163%</b>
<i>EBITDA hányad (%)</i>	-10%		7%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-29 964</b>	<b>-123</b>	<b>21 795</b>	<b>89</b>	<b>-237%</b>	<b>-238%</b>
<i>Üzemi eredményhányad (%)</i>	-17%		5%			

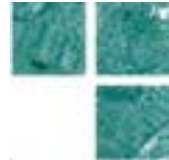
\* Beleértve az egyéb bevételeket is.

\*\* Az adatok a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

A Span a tavalyi, kifejezetten erős első negyedévi teljesítményét nem tudta megismételni, és ezáltal árbevétele jelentősen visszaesett. Az okok között elsődleges szerepet játszik Horvátországban is a nemzeti fizetőeszköz relatív erőssége az USD-hez képest, a parlamenti választásokra való felkészülésként tapasztalható kivárás, illetve az iraki háború globális hatásai. A horvát GDP várakozást meghaladó növekedése olyan szektorokból származik, melyek nem kifejezetten IT intenzívek (építőipar, kiskereskedelem). Az IT intenzív, és emiatt a Span fő értékesítési szektorainak számító telekommunikációs, illetve közmű szektorok bővülése elmaradt a GDP emelkedésétől. A visszaeső árbevétel mellett pozitív fejlemény, hogy a Span sikeresen növelte árbevételének szolgáltatásarányát a tavalyi első negyedévben elért 17%-ról 46%-ra 2003 első három hónapjára. Mára a

vállalat új projektjeinek túlnyomó többsége szolgáltatás vagy szupport jellegű tevékenységre épül. A vállalat elismert szakértelme és szakembergárdája teremti meg annak lehetőségét, hogy a Span a szolgáltatások értékesítésére összpontosítva prémium áron tudja kínálni portfólióját kiemelt ügyfélkörének.

Míg a Span értékesítési költségeinek, és ezért a nettó fedezetének visszaesése is hozzávetőleg az árbevétel csökkenésével azonos mértékű, az egyéb működési költségek (a napi működés ellátása során felmerülő, illetve a megnövekedett létszámmal kapcsolatos kiadások) érthető módon csak elenyésző mértékben csökkentek. Ennek eredményeképpen mind az üzemi eredmény, mind a vállalat Ebitda mutatója jelentősen csökkent a két időszak összehasonlításában.



## A 2003. március 31-i mérleg és likviditás elemzése

Mérleg	2003. márc.31.		2002. márc.31.		Változás %	
	Ezer Ft	Ezer EUR	Ezer Ft	Ezer EUR	Ft alapon	EUR alapon
<b>Eszközök</b>						
<b>Befektetett Eszközök</b>	3 453 205	13 990	2 934 631	12 052	18%	16%
Tárgyi eszközök	2 369 508	9 599	2 251 430	9 246	5%	4%
Immateriális javak	1 045 739	4 237	650 821	2 673	61%	59%
Befektetett pü. eszközök	37 957	154	32 380	133	17%	16%
<b>Forgóeszközök</b>	8 460 963	34 277	9 212 154	37 832	-8%	-9%
Készlet	1 288 028	5 218	1 872 833	7 691	-31%	-32%
Vevők	5 440 536	22 041	4 330 377	17 784	26%	24%
Pénzeszközök	1 269 684	5 144	2 321 657	9 535	-45%	-46%
Egyéb forgóeszközök	462 716	1 875	687 287	2 823	-33%	-34%
<b>Eszközök összesen</b>	<b>11 914 168</b>	<b>48 267</b>	<b>12 146 785</b>	<b>49 884</b>	<b>-2%</b>	<b>-3%</b>
<b>Források</b>						
<b>Saját tőke</b>	7 830 345	31 722	7 826 856	32 143	0%	-1%
Jegyzett tőke	1 910 925	7 742	1 910 926	7 848	0%	-1%
Tartalékok	5 707 783	23 123	5 664 062	23 261	1%	-1%
Eredménytartalék+ Mérleg sz. eredmény	211 637	857	251 868	1 034	-16%	-17%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	3 839 971	15 557	3 851 702	15 818	0%	-2%
Szállítók	1 555 674	6 302	2 514 262	10 326	-38%	-39%
Egyéb rövid lej. köt.	2 284 297	9 254	1 337 441	5 493	71%	68%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	83 767	339	99 525	409	-16%	-17%
<b>Kisebbségi részesedés</b>	160 085	649	368 701	1 514	-57%	-57%
<b>Források összesen</b>	<b>11 914 168</b>	<b>48 267</b>	<b>12 146 785</b>	<b>49 884</b>	<b>-2%</b>	<b>-3%</b>

A Társaság 2003. március 31-i **mérlegfőösszege** (11.914m Ft) az előző év hasonló időszakának záró értékéhez képest forintban számolva 2%-os csökkenést mutat, és mivel a HUF/EURO árfolyam változás hatása nem volt jelentős, így Euro-ban hasonló mértékű, 3%-os csökkenés volt tapasztalható.

### Eszközök

A cégcsoportos konszolidált mérlegben a befektetett eszközök között a **tárgyi eszközök** nettó értéke (2.370m Ft) 5%-kal növekedett. A növekedést a Synergon telephelyén, illetve a külföldi leányvállalatoknál végzett infrastruktúrális, illetve IT beruházások eredményezték. A Synergon Rt-nél jelentkezik két szoftverre fordított belső erőforrások bekerülési költsége (e-learning, illetve kórházi infrastruktúra alkalmazások területe) is. Csökkentő hatást gyakorolt a mérlegSORRA a Fibex Kft. váci telephelyének értékesítése.

Az **immateriális javak** (1.046m Ft) 61%-kal nőttek, ami a két időszak között megvalósított Span és Infinity leányvállalatok további részesedéseinek megvásárlásához kötődik.

A **készletállomány** (1.288m Ft) 31%-os csökkenése a Synergon, az Infinity és a Span jelentős

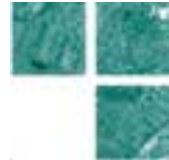
készletcsökkenésének következménye. Az időszak végén a vállalatoknál nem volt jelentős – áthúzódó - készletezett, de még ki nem számlázott projekt.

A **vevőállomány** (5.441m Ft) 26%-os növekedése elsősorban a Synergon vevőállományának változásából adódik. Ezen belül is egy nagy, a negyedévet is meghatározó tétel pénzügyi teljesítése a második negyedévben várható.

A **pénzeszköz-állomány** az időszak végén 1.270m Ft volt, amelynek meghatározó része (1.130m Ft) az anyavállalat könyveiben szerepel. A 45%-os csökkenés oka a 2002-es év további leányvállalati részesedés vásárlásai, illetve az időszak fordulónapján fennálló követelésállomány növekedése.

### Források

A saját tőkében szereplő **tartalékok** sorra három jelentős tényező volt hatással. Egyrészt 79m Ft-os növekedést okozott az IAS szerint a saját tőke részét képező vállalati saját részvény értékének változása. Másrészt 15m Ft csökkenést idézett elő a Fibex épület értékesítésével kivezetett – korábban erre képzett – értékelési tartalék megszüntése. További 22m Ft-os csökkenést jelentett az év végi zárónapra számított külföldi valutanemekben



készült, forintra átváltott mérlegtételek árfolyamkülönbözete.

Az **eredménytartalék és mérleg szerinti eredmény** sor 2002 március 31-i értékhez képesti csökkenését a 2002-es, illetve 2003 első negyedévében elért eredmény elszámolása mellett, az ezzel ellentétes hatást gyakorló saját részvény átkötés miatt elszámolt veszteség eredménytartalékot csökkentő hatása alakította.

A rövid lejáratú kötelezettségek záróállománya (3.840m Ft) megfelel a tavalyi év hasonló időszak záróállomáyanak. Ezen belül azonban a **szállítók** 38%-kal csökkentek, ami elsősorban az anyavállalatnál jelentkezik. Ennek oka, hogy a már említett nagyvolumenű projekt eszközbeszerzései a

negyedév lezárását megelőzően már kiegyenlítésre kerültek.

Az **egyéb rövidejratú kötelezettségek** sora (2.284m Ft) 71%-kal nőtt, amelyben meghatározó súllyal bír a jelentős projekt kiszámlázásához kapcsolódóan keletkezett ÁFA fizetési kötelezettség, valamint a negyedévi teljesítmények kiszámlázásához tartozó költséghatárolások.

A **hosszúlejáratú kötelezettségek** csökkenése (16%) a leányvállalati hitelállományok változásának köszönhető. A **kisebbségi részesedés** csökkenését a Synergon megnövekedett tulajdoni hányada okozza.

### Likviditási helyzet

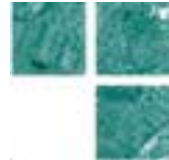
A Társaság pénzeszközállománya 2003. március 31-én 1.270m Ft volt. Összességében a vizsgált időszak alatt a Társaság likviditási helyzete kiegyensúlyozott volt.

Az **operatív tevékenység** 200m Ft negatív cash-flow-t eredményezett, ami részben a mérlegelemzésnél vizsgált szállító, vevő- és készletállomány cash-flow szempontból negatív változása, részben az értékcsökkenéssel, kisebbségi részesedéssel módosított, adóval csökkentett üzemi eredmény 247 millió forintos pozitív szaldójának hatása.

A cégcsoport **beruházásainak** összegét (139m Ft) az anya- és leányvállalatok befektetett eszköz vásárlásainak összessége adja ki.

A **„Nettó cash pénzügyi tevékenységből”** sor (-19m Ft) mértékét az Infinity rövidhitel állományának változása, illetve a kisebbségi részesedés elszámolása határozta meg. Mindezek hatására a szabad pénzeszköz állomány 347 m Ft-tal csökkent 2002. december 31-hez képest.

Cash-flow	Március 31-én végződő 3 hónap			
	2003		2002	
	Ezer Ft	Ezer EUR	Ezer Ft	Ezer EUR
<b>Adófizetés utáni üzleti eredmény</b>	<b>25 288</b>	<b>104</b>	<b>-2 044</b>	<b>-8</b>
Értékcsökkenés	221 542	909	198 869	815
Kötelezettség változása	-1 144 696	-4 699	-2 075 176	-8 502
Elhatárolt adókülönbözet	-747	-3	-486	-2
Készlet változása	-38 955	-160	-192 758	-790
Követelések változása	737 248	3 026	2 096 054	8 588
Céltartalék változása	152	1	103	0
<b>Cash működésből</b>	<b>-200 167</b>	<b>-822</b>	<b>24 562</b>	<b>101</b>
Nettó pénzügyi eredmény	11 606	48	25 769	106
<b>Nettó működési pénzáramlás</b>	<b>-188 562</b>	<b>-774</b>	<b>50 331</b>	<b>206</b>
Befektetett eszközök változása	-159 123	-653	-155 175	-636
Befektetések és értékpapírok	20 393	84	11 691	48
<b>Cash flow befektetésből, beruházásból</b>	<b>-138 731</b>	<b>-569</b>	<b>-143 484</b>	<b>-588</b>
Hitelek nettó változása	-21 607	-89	37 705	154
Kisebbségi részesedés kiszűrése	2 109	9	12 411	51
<b>Nettó cash pénzügyi tevékenységből</b>	<b>-19 498</b>	<b>-80</b>	<b>50 115</b>	<b>205</b>
Cash állomány nettó változása	-346 790	-1 423	-43 037	-176
Nyitó cash állomány	1 616 473	6 635	2 364 694	9 689
Záró cash állomány	1 269 684	5 212	2 321 657	9 512
<b>Cash változás</b>	<b>-346 790</b>	<b>-1 423</b>	<b>-43 037</b>	<b>-176</b>



## Tulajdonosi struktúra, Társasági események

A Synergon Informatika Rt. részvénykönyvét és a jogszabályi kötelezettségből fakadó tulajdonosi bejelentéseket figyelembe véve a Synergon

Informatika Rt. 2003. március 31-i állapot szerinti tulajdonosi struktúráját az alábbiakban mutatjuk be.

A Synergon Rt. tulajdonosi struktúrája		
Tulajdonos	2003. márc. 31.	2002. dec. 31.
Deutsche Bank (letétkezelő)	9,6%	9,6%
Davon Kft.	7,8%	7,8%
RCX Kft.	10,2%	10,2%
Curdie Trust Corp.	9,9%	9,9%
Pénzügyi befektetők, egyenként 5%-os tulajdonrész alatt	59,7%	59,7%
Saját részvény	2,8%	2,8%
<b>Összesen</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

A 2003. január 1. és március 31. közötti időszakban a Synergon Informatika Rt. két alkalommal tartott Igazgatósági ülést. A március 21-i ülésen az Igazgatóság elhatározta a Synergon éves rendes közgyűlésének összehívását, a társaság értékpapírjainak dematerializációját, és elfogadta az Igazgatóság beszámolóját, valamint a Synergon éves beszámolóját.

A 2003. január 1. és március 31. közötti időszakban a Synergon Informatika Rt. két alkalommal tartott Felügyelő Bizottsági ülést. A március 24-i ülésen az Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Synergon éves rendes közgyűlésének összehívását, és az arra javasolt előterjesztéseket.

## További információk:

Garamszegi Tamás ([tamas.garamszegi@synergon.hu](mailto:tamas.garamszegi@synergon.hu))  
Igazgató, Befektetői Kapcsolatok

Molnár Zsolt ([zsolt.molnar@synergon.hu](mailto:zsolt.molnar@synergon.hu))  
Kommunikációs Igazgató

**Synergon Informatika Rt., 1047, Budapest, Baross u. 91-95**

[www.synergon.hu](http://www.synergon.hu)

T: +36 (1) 399 5500

F: +36 (1) 399 5599

\*

\*

\*