

GYORSJELENTÉS



**A Synergon Informatika Rt.
2003. január 1-től június 30-ig tartó
6 hónap pénzügyi eredményei
Nem auditált, konszolidált
Nemzetközi Pénzügyi Jelentés/
Beszámolói Szabályok
szerint összeállított adatok**

www.synergon.hu
e-mail: investor.relations@synergon.hu



A Synergón csoport 2003. I. félévében növekvő, 30%-os szolgáltatás-tartalmat és 24%-os fedezetszintet (+2% pont) teljesített. 9%-kal javuló adózás után eredménnyel – a továbbra is visszafogott piaci körülmények között - 8.856 millió forint (-4%) árbevételért el. A cégcsoport fordulónapi készletállománya az előző évi hasonló időszakához képest 41%-kal csökkent, ez összefüggésben van a szolgáltatási árbevétel részarányának emelkedésével, amely a stratégiai célok megvalósítása irányába mutat. A csoport teljesítményét pozitív irányban befolyásolták az erős első negyedévi eredmények, a Synergón javuló eredményessége, mely a leányvállalatok gyengülő eredményszámait ellensúlyozza a második negyedévre vonatkozóan. A cégcsoport negatív előjelű adózás utáni eredménye ellenére az Ebitda mutató továbbra is magas, 265 millió forint, amely a közel 2 milliárd forint pénzeszközállománnyal együtt továbbra is biztosítja az iparági átlagnál stabilabb pénzügyi hátteret.

A stagnáló általános piaci környezet ellenére a Synergón Rt. minden eredményességi mutatója javult az előző év azonos időszakához képest, míg a cégcsoport többi tagja gyengébb negyedévet tudhat maga mögött. Magyarországon a teljesítményt meghatározta több, magas fedezet, illetve szolgáltatástartalmú projekt teljesítése és lezárása. A régióra továbbra is jellemző, hogy kevés új projekt indul, számos időbelileg tolódik, amely most leginkább a külföldi leányvállalatoknál éreztette hatását. E fenti piaci jellemzők továbbra sem mutatnak egyértelmű tendenciát a piac dinamikáját illetően. A félévi kiegyenlített teljesítményt a Synergón csoport regionális diverzifikációjának, széles portfóliójának és az ebből adódó stabil alapokon nyugvó, biztos működésnek köszönheti.

A Synergón menedzsmentje növekedési csoport-stratégiája teljesítése érdekében teljesítményének fokozását a nettó nyereség növelése mellett a fedezeti arány javulásán keresztül látja megvalósulni. E törekvésének teljesítését, illetve a keresleti piac átalakulását – szolgáltatások iránti igényének növekedését – mutatja, hogy a fedezeti arány 2001-ben elért 19%-ról indulva folyamatosan növekedett, elérve 24%-ot 2003. év I. félévi időszakát tekintve, erőteljes módon javítva tevékenységének hatékonyságát is.

A Synergón Rt. minden mutatója meghatározóan javult 2002 első hat hónapjához képest, adózás utáni eredménye is pozitív lett. Eredményességi mutatóinak javítása alapján elmondható, hogy a korábban megkezdett szervezeti struktúra átalakítás lezárult, éppen ezért egy gyengébb potenciállal rendelkező piachoz is képes rugalmasan alkalmazkodni. A leányvállalatok teljesítménye az első negyedévhez képest javult az iparági szezonálisnak ellentmondva, ez alól kivételt képez az Infinity, melynek teljesítménye követi a szezonális trendet. Árbevétel kiesésük elsősorban az alacsonyabb fedezettartalmú eszköz-értékesítés kapcsán jelentkezik, ezáltal – a magasabb szolgáltatásarány ellenére – ez cégcsoportosan stagnáló árbevétel eredményezett.



A SYNERGON CSOPORT 2003. ÉVI EREDMÉNYEINEK ELEMZÉSE

A 2003. június 30-ával végződött hat hónap összehasonlítása
a 2002-es év első hasonló időszakával

E jelentésben látható adatok nem auditált, IFRS 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=244,08 Ft volt a 2002-es év első hat hónapjára, és 1 EUR=251,1 Ft a 2003-as év hasonló időszakára. A mérlegtételeknél alkalmazott átváltási záróárfolyam 1 EUR=244,67 Ft volt 2002. június 30-ára, és 1 EUR=266,3 Ft 2003. június 30-ára.

Cégcsoport szintű értékelés

Eredménykimutatás	Június 30-án végződő 6 hónap				Változás %	
	2003		2002		Ft alapon	EUR alapon
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR		
Értékesítés*	8 856 261	35 270	9 203 267	37 706	-4%	-6%
Ebből szolgáltatások (%)	30%		29%			
Ebből termékek (%)	70%		71%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-6 768 708	-26 956	-7 187 285	-29 446	-6%	-8%
Az Értékesítés arányában (%)	76%		78%			
Nettó fedezet	2 087 553	8 314	2 015 982	8 260	4%	1%
Nettó fedezethányad (%)	24%		22%			
Egyéb működési ktg-ek	-2 188 205	-8 714	-2 082 615	-8 533	5%	2%
EBITDA	265 160	1 056	303 279	1 243	-13%	-15%
EBITDA hányad (%)	3%		3%			
Üzemi eredmény	-100 652	-401	-66 633	-273	51%	47%
Üzemi eredményhányad (%)	-1%		-1%			
Pü. műveletek nettó eredménye	31 363	125	63 485	260	-51%	-52%
Rendkívüli tételek	513	2	0	0	na.	na.
Adózás előtti eredmény	-68 776	-274	-3 147	-13	2085%	2024%
Társ.-i nyereségadó	-15 633	-62	-48 493	-199	-68%	-69%
Kisebbségi részesedés	-594	-2	-41 545	-170	-99%	-99%
Adózás utáni eredmény	-85 004	-339	-93 186	-382	-9%	-11%
Nettó eredményhányad (%)	-1%		-1%			

* Beleértve az egyéb bevételeket.

Értékesítési árbevétel

A Synergon Informatika Rt., beleértve a konszolidálási körbe tartozó leányvállalatokat is, 2003-as év első hat hónapjában 8.856 millió forint árbevételért ért el, ami a bázisidőszak 9.203 millió forintos árbevételéhez képest forint alapon számolva 4%-os csökkenést jelent. A cégcsoporton belül 5% növekedést ért el a Synergon, míg a többi leányvállalat eredménye csökkenést mutatott az I. félév tekintetében.

A Synergon csoport értékesítésének szektorális bontásában a telekommunikációs szektor 12%-kal, a pénzügyi szektor 11%-kal, az iparvállalatok és a közmű, közlekedés szektor 26%-kal, és az állami szektor 29%-kal képviselték magukat az időszak során. Az egyéb, szektorba nem sorolt értékesítés 22-ot tett ki. A korábbi évekhez viszonyítva az

állami szektor részesedése nőtt, melyet elsősorban a telekommunikációs szektor elhúzódó válsága és a beruházási kedvük csökkenése következtében átstrukturálódott ügyfél-portfólió okoz.

A 2003-as év első félévében az értékesítés szolgáltatástartalma elérte a 30%-ot, szemben a 2002-es év hasonló időszakában elért 29%-hoz képest. A növekedést egyrészt a Synergon második negyedéves 43%-ot elérő szolgáltatás részaránya, másrészt az Infinity és a Span árbevétel-összetételében tapasztalható változás magyarázza (a vállalatok adatainál részletezve).

Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek elsősorban az értékesített termékekből, az alapanyagokból, az alvállalkozói teljesítményekből és a közvetlen élőmunka



költségekből tevődnek össze. Az értékesítési költségek 6%-kal csökkentek a 2002-es (7.187 mFt) és 2003-as (6.769 mFt) évek első féléveinek összehasonlításában, azaz a cégcsoport sikeresen tartotta az árbevétel-változás szintje alatt ezt a költségcsoportot. Az értékesítési költségek az árbevétel 76%-ára 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 félévében 2.088 millió forintot tett ki, míg 2002 hasonló időszakában 2.016 millió forintot mutatott, ami 4%-os javulást jelent. A nettó fedezetet a cégcsoport sikeresen növelte az árbevétel-csökkenés ellenére is, amit a szolgáltatások növekvő aránya eredményezett. A nettó fedezethányad emelésére irányuló törekvések eredményeként a 2003-as év első hat hónapjára sikerült 24%-ra fejleszteni ezt a mutatót, a 2002-es első félévi 22%-ról.

Egyéb működési költségek

Az egyéb működési költségek 2.188 millió forintot értek el 2003 első hat hónapjában, ami 5%-os növekedést jelent a 2002-es év hasonló időszakában elért 2.083 millió forinthez képest. A tárgyidőszaki árbevétel-változással ellentétes irányba mozgó egyéb működési költség változásának elsődleges oka a vállalati (kivéve Fibex) és cégcsoportos szinten is bővülő létszám. Az egyéb működési költségek legjelentősebb elemei a nem üzletági élömunka költségei (703 millió forint), az amortizáció (365 millió forint), és a gépjármű költség (164 millió forint). 2003-ban az egyéb működési költségek között a tavalyi első félévi adatokhoz képest emelkedést mutattak a marketing költségek (+15%), az oktatási költségek (+13%) és a nem üzletági élömunka költségei (+20%).

Üzemi eredmény

A 2003-as év első hat hónapjában megnövekedett működési költséghányad meghaladta a nettó

fedezethányad értékét, ami azt jelenti, hogy a cégcsoport operatív szinten veszteségesen működött az időszakban. Az üzemi veszteség növekedésének mértéke a 2002-es év első hat hónapjában elért szinthez képest 33 millió Ft. Ennek ellenére az – amortizációval csökkentett eredményt mutató – Ebitda továbbra is magas, 265 millió forint, amely jó cash-flow termelőképességről tanúskodik.

Pénzügyi műveletek nettó eredménye

A pénzügyi műveletek nettó eredménye a 2002-es év első hat hónapjában elért 63 millió forint után 2003 hasonló időszakában 31 millió forintot mutatott. A csökkenést a félév végére lezárt egyes nagyobb projektek finanszírozási költsége és a kamatok csökkenő mértéke eredményezte. A nettó árfolyamnyereség cégcsoport szinten megegyezik a tavalyi év hasonló időszakában elszámolttal. Az első félév folyamán az Infinity és a Span is döntött eredménytartaléka terhére történő osztalékfizetésről, melyek eredményhatása konszolidálásra került.

Adózás előtti eredmény

Az üzemi eredmény és a pénzügyi műveletek eredménye egyaránt csökkent, így a 2002 első félévében elért 3 millió forint adózás előtti veszteségéhez képest a cégcsoport 2003 hasonló időszakában –69 millió forintot ért el.

Adózott eredmény

A Synergion 9%-os javulást ért el a csoport szintű adózás utáni eredményében. Az adózott eredmény 2003 első félévében –85 millió forint lett a 2002 első hat hónapjában elért 93 millió forintos adózott veszteséghez képest. Az adózás előtti eredményt a vizsgált időszakban két tétel csökkentette hasonlóan a korábbi időszakokhoz, de kisebb mértékben. Az alacsonyabb társasági nyereségadót és a szintén csökkenő kisebbségi részesedést egyrészt a szerényebb leányvállalati eredmények, másrészt a megnövekedett Synergion-tulajdonhányad magyarázza.



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

cégcsoportos növekedést az Infinity és a Synergon bővülése határozta meg. A csoport szintű zárólétszám 2003. június 30-án 545 fő, míg 2002. június 30-án 512 fő volt.

Átlagléttszámok	2003 Q2	2002 Q2	Változás %
Synergon	315	283	11%
Fibex	14	28	-50%
Infinity	167	161	3%
Span	49	40	23%
Összesen	545	512	6%

A Synergon csoport vállalatainak 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	Június 30-án végződő 6 hónap							
	2003			2002			Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	%	ezer Ft	ezer EUR	%	Ft	EUR
Értékesítés*	8 856 261	35 270	100%	9 203 267	37 706	100%	-4%	-6%
Synergon Rt.	6 184 851	24 631	70%	5 873 376	24 063	64%	5%	2%
Fibex	298 540	1 189	3%	499 245	2 045	5%	-40%	-42%
Infinity	1 926 664	7 673	22%	2 249 520	9 216	24%	-14%	-17%
Span	647 020	2 577	7%	955 855	3 916	10%	-32%	-34%
Konszolidáció	-200 814	-800	-2%	-374 728	-1 535	-4%	-46%	-48%

* Tartalmazza az egyéb bevételeket is.

A Synergon csoport árbevételének 70%-át a Synergon Rt. értékesítése alkotja, a többit a tagvállalatok adják. A külföldi leányvállalatokra jutó árbevétel-arány az egyes időszakok tekintetében nagyságrendileg minimálisan változik és bizonyos

mértékű átrendeződés megfigyelhető. A 2003. év vizsgált félévében a leányvállalatok teljesítményének visszaesését a Synergon Rt. megemelkedett árbevétele részben pótolta.

Synergon Rt.

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

bővebb ismertetése megtalálható a társaság honlapjain: www.synergon.hu, www.synergon-international.com.



Synergion Rt.	Június 30-án végződő 6 hónap				Változás %	
	2003		2002		Ft	EUR
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR		
Értékesítés*	6 184 851	24 631	5 873 376	24 063	5%	2%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	29%		33%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	71%		67%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-4 674 106	-18 615	-4 655 031	-19 072	0%	-2%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	76%		79%			
Nettó fedezet	1 510 745	6 017	1 218 345	4 992	24%	21%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	24%		21%			
Egyéb működési ktg-ek	-1 535 105	-6 114	-1 446 657	-5 927	6%	3%
EBITDA	151 667	604	2 557	10	5832%	5666%
<i>EBITDA hányad (%)</i>	2%		0%			
Üzemi eredmény	-24 360	-97	-228 312	-935	-89%	-90%
<i>Üzemi eredményhányad (%)</i>	0%		-4%			

Tartalmazza az egyéb bevételeket is.

A Synergion Rt. a 2003-as év első félévében 5%-kal növelte árbevételét a 2002-es év első félévéhez képest. A II. negyedévre vonatkozó árbevétel-emelkedés mértéke meghaladta az I. negyedévi dinamikát, mely ellentmond a szezonális által leírt szokásos mozgási görbének. A 2003-as év első félévére a piac lassú mozgása volt jellemző, így számottevő új projekt nem indult. A növekvő árbevétel két tényező eredményezte: egyfelől a 2002-es év végén megkezdett és a 2003-as év első felében befejezett projektek. Másrészt a kereskedelmi szervezet átalakítása és az erőforrások átcsoportosítása javította az értékesítési tevékenység hatékonyságát és általa a Synergion magas szintű alkalmazkodását az aktuális piaci viszonyokhoz.

A Synergion portfóliójában továbbra is jelentős szerepet képvisel a hálózati kommunikációs tevékenység, amely árbevétel és fedezet tekintetében is kiemelkedően teljesített. A divízió a termékek értékesítéséből származó csökkenő fedezetet, illetve a telekommunikációs szektor válságából adódó árbevétel-elmaradást a vállalati ügyfélkör bővítésével, illetve a termékekhez nyújtott tanácsadási és szolgáltatási tevékenységgel kompenzálja, összhangban a cégstratégia szolgáltatási és tanácsadási tevékenységet erősítő irányával. Az ebben a félévben jól prosperáló klasszikus kommunikációs megoldások mellett egyre jelentősebb az új technológiák (IP-telefon, hálózati biztonság, vezeték nélküli hálózatok) piaca is, melyből egyre több projekt származik.

A hardverértékesítés stabil és megbízható beszállítói- és ügyfélbázissal rendelkezik. A

portfóliót alkotó beszállítók között egyensúly uralkodik, a félév során több, meghatározó méretű storage és RISC rendszer-projekt kezdődött meg, mely javította a divízió fedezeti szintjét. A divízió tevékenységét a pénzügyi szektorban fellendülő beruházási igény befolyásolta legerősebben. A rendszertámogatási tevékenység a tavalyi évhez hasonló árbevételi szintek, és változatlanul magas fedezetek mellett működik, mely stabilan tervezhető bevételi forráshoz juttatja a Synergiont. A munkafolyamatok optimalizálásával növekedett a szervezeti egység hatékonysága és a szolgáltatás minősége. A félév során, a vevői igények alapján, a szolgáltatás-portfólióban a proaktív szolgáltatások kerültek fókuszba, ez az a szolgáltatás típus, amelyre leginkább piaci igény jelentkezik.

A szoftvertevékenységgel foglalkozó divízió 2002 végén kialakult csapatának eredményessége már e félévben kimutatható. Tevékenységének átszervezése révén számos új kompetenciával (pl.: adatbázis és döntéstámogató megoldások) egészítették ki a portfóliót. Továbbra is legerősebb a Microsoft alapú testre szabott megoldásokkal kapcsolatos ügyféligenyek kielégítése. Az új kompetenciák és szakemberek magas fokú elfogadottságot váltottak ki, így az eddigi megrendelések jó teljesítése további projekteket generált ezen a területen. A fejlesztők befejezték a Synergion e-learning keretrendszerének újabb verzióját, melynek piaci bevezetése megkezdődött. A piaci jelenlét erősítése érdekében a divízió minősített partneri (beszállítói és alvállalkozói) kört



épít ki az ügyféligények magas színvonalú teljesítése érdekében.

A tanácsadás tevékenységhez tartozó jelentősebb területek közül az e-learning és az InfoRend (kórház-informatikai rendszer) fejlődött számottevően, de e területek a bevezetési szakaszban tartanak életgörbéjükön, így a terület eredményességére gyakorolt hatásuk ennek megfelelően kisebb. A tanácsadási terület (SAP, üzleti és biztonsági tanácsadás) mindegyike gyengébb félvet tudhat maga mögött 2003 első hat hónapjának lezárásával.

Az árbevétel megoszlásában csökkent a szolgáltatások aránya 2003 első felére a 2002-es év hasonló időszakához képest. Ennek elsődleges oka, hogy bár a 2003. II. negyedére jutó szolgáltatási tevékenység meghatározó mértékben növekedett, az alacsony első negyedévi mutatót nem tudta megfelelő mértékben ellensúlyozni. A társaság a nettó fedezettömeg növekedésének (+24%) szintje alatt tartotta az egyéb működési költségek növekedését (+6%), aminek eredményeképpen az üzemi eredmény megközelítőleg nullszaldós lett, de e mellett az Ebitda közel 150 millió forinttal 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.

Fibex Kft.	Június 30-án végződő 6 hónap					
	2003		2002		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
Értékesítés*	298 540	1 189	499 245	2 045	-40%	-42%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	2%		0%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	98%		100%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-265 901	-1 059	-339 722	-1 392	-22%	-24%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	89%		68%			
Nettó fedezet	32 639	130	159 523	654	-80%	-80%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	11%		32%			
Egyéb működési ktg-ek	-37 948	-151	-100 602	-412	-62%	-63%
EBITDA	217	1	65 406	268	-100%	-100%
<i>EBITDA hányad (%)</i>	0%		13%			
Üzemi eredmény	-5 309	-21	58 921	241	-109%	-109%
<i>Üzemi eredményhányad (%)</i>	-2%		12%			

* Beleértve az egyéb bevételeket is.

A Fibex Kft. a félv első negyedéhez képest a másodikban 54%-kal magasabb árbevételt ért el. A nyereséges II. negyedv ellenére az egész félvet tekintve a társaság tevékenysége veszteséges lett. A társaság teljesítményét 2003-ban az I. negyedvhez hasonlóan továbbra is kedvezőtlenül befolyásolta, hogy új nagy projektek nem indultak, ezek legjobb esetben is csak a döntés-előkészítési fázisba jutottak

el az időszak során. A gyenge piaci helyzet következtében a vállalat vezetése az év elején megkezdett nagyarányú leépítést és költségcsökkentést folytatta. A bevezetett pénzügyi és működési megszorítások eredményeként megvalósuló kumulált nyereséges működés azonban csak hosszabb távon várható.



Infinity a.s.

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, azokhoz kapcsolódó szolgáltatások értékesítése, valamint az erre alapozott remote-management és

support szolgáltatások alkotják. A 2003-as év első félévében az Infinity létrehozta Pozsonyban szlovák képviseleti irodáját a szlovákiai projektek kiszolgálása érdekében. Az Infinity tevékenységének leírása és a társaság bővebb ismertetése megtalálható a társaság honlapján: www.infinity.cz.

Infinity	Június 30-án végződő 6 hónap				Változás %	
	2003		2002		Ft	EUR
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR		
Értékesítés*	1 926 664	7 673	2 249 520	9 216	-14%	-17%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	39%		26%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	61%		74%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-1 446 672	-5 761	-1 755 485	-7 192	-18%	-20%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	75%		78%			
Nettó fedezet	479 991	1 912	494 034	2 024	-3%	-6%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	25%		22%			
Egyéb működési ktg-ek	-430 784	-1 716	-395 781	-1 622	9%	6%
EBITDA	129 708	517	180 482	739	-28%	-30%
<i>EBITDA hányad (%)</i>	7%		8%			
Üzemi eredmény	49 208	196	98 253	403	-50%	-51%
<i>Üzemi eredményhányad (%)</i>	3%		4%			

* Beleértve az egyéb bevételeket is.

** Az adatok a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

Az Infinity a cégcsoportos stratégia mentén sikeresen növelte szolgáltatás-projektjeinek, illetve a termékekhez nyújtott szolgáltatásainak arányát (39%) a 2003-as év első félévében a 2002-es év hasonló időszakához (26%) képest. A vállalat továbbra is árbevételének 40%-át meghaladó részét az ipari szektorban működő ügyfeleknél végzett projekteken realizálta.

A cseh piac növekedési üteme a második negyedévre mérséklődött és számos projekt tolódtott vagy nem valósult meg, így a leányvállalat árbevétel és fedezet tekintetében is elmaradást mutatott a tavalyi év azonos időszakához hasonlóan. Az eltolódott árbevétellel járó projektek általában egy-

egy nagyobb értékű beruházáshoz kapcsolódnak. A hanyatló beruházási kedv ellenére a szolgáltatások iránti kereslet továbbra is jellemző volt.

A társaság szolgáltatások nyújtása által elért fedezetnövekmény és az értékesítési költségek árbevételnél nagyobb arányú redukálásával érte el a minimális szintű nettó fedezet-csökkenést. Az egyéb működési költségek növekedése és a fedezet visszaesése eredményezte, hogy mind az üzemi eredmény, mind az Ebitda meghatározó mértékben csökkent a vizsgált időszakok közötti összehasonlításban.

Span d.o.o.

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

infrastrukturális projektek, kapcsolódó support-szolgáltatások és képzés alkotják. A Span tevékenységének leírása és a társaság bővebb ismertetése megtalálható a társaság honlapján: www.span.hr



Span	Június 30-án végződő 6 hónap					
	2003		2002		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
Értékesítés*	647 020	2 577	955 855	3 916	-32%	-34%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	21%		16%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	79%		84%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-564 089	-2 246	-794 802	-3 256	-29%	-31%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	87%		83%			
Nettó fedezet	82 932	330	161 053	660	-49%	-50%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	13%		17%			
<i>Egyéb működési ktg-ek</i>	-123 193	-491	-123 398	-506	0%	-3%
EBITDA	-16 432	-65	54 834	225	-130%	-129%
<i>EBITDA hányad (%)</i>	-3%		6%			
Üzemi eredmény	-40 262	-160	37 655	154	-207%	-204%
<i>Üzemi eredményhányad (%)</i>	-6%		4%			

* Beleértve az egyéb bevételeket is.

** Az adatok a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

A Span a cégcsoportos stratégia mentén szintén sikeresen növelte árbevételének szolgáltatásarányát a tavalyi első félévben elért 16%-ról 21%-ra 2003 első hat hónapjában. Mára a vállalat új projektjeinek túlnyomó többsége szolgáltatás vagy support jellegű tevékenységre épül.

A leányvállalat tavalyi, kifejezetten erős első félévi teljesítményét nem tudta megismételni, ami által árbevétele visszaesett. Az okok között elsődleges szerepet játszik a piaci szereplők kivárása a beruházások terén, valamint Horvátországban a nemzeti fizetőeszköz relatív erőssége az USD-hez képest. Az árfolyam alakulásának árbevétel-befolyásoló hatása főként a hosszú távú, rögzített dollár árfolyamon kötött support-szerződések

következménye, melyek átkötését a leányvállalat folyamatosan végzi.

Míg a Span értékesítési költségei az árbevétellel közel azonos tempóban változtak, ezzel szemben nettó fedezetének visszaesése nagyobb mértékű volt. Ennek oka, a piaci verseny miatt csökkenő fedezetű termékértékesítési struktúrát a jövedelmezőbb szolgáltatási és supporttartalmú tevékenység irányába mozdítják el. Ez bizonyos fokú bővítéssel (létszám) járt, illetve a bevezető piaci szakasz miatt még nem volt képes a – termékértékesítés csökkenése miatt – kieső árbevételt és fedezetet kompenzálni. Ennek eredményeképpen mind az üzemi eredmény, mind a vállalat Ebitda mutatója csökkent a két időszak összehasonlításában.



A 2003. június 30-i mérleg és likviditás elemzése

Mérleg	2003. Jún. 30		2002. Jún. 30		Változás %	
	Ezer Ft	Ezer EUR	Ezer Ft	Ezer EUR	Ft alapon	EUR
Eszközök						
Befektetett Eszközök	3 524 999	13 237	3 544 127	14 485	-1%	-9%
Tárgyi eszközök	2 399 717	9 011	2 321 756	9 489	3%	-5%
Immateriális javak	1 083 101	4 067	1 177 239	4 812	-8%	-15%
Befektetett pü. eszközök	42 181	158	45 131	184	-7%	-14%
Forgóeszközök	7 933 362	29 791	7 679 761	31 388	3%	-5%
Készlet	1 071 678	4 024	1 808 848	7 393	-41%	-46%
Vevők	4 360 210	16 373	3 787 937	15 482	15%	6%
Pénzeszközök	1 990 072	7 473	1 578 493	6 452	26%	16%
Egyéb forgóeszközök	511 402	1 920	504 481	2 062	1%	-7%
Eszközök összesen	11 458 361	43 028	11 223 888	45 874	2%	-6%
Források						
Saját tőke	7 773 244	29 190	7 701 878	31 479	1%	-7%
Jegyzett tőke	1 910 925	7 176	1 910 926	7 810	0%	-8%
Tartalékok	5 772 581	21 677	5 655 996	23 117	2%	-6%
Eredménytartalék+ Mérleg szerinti eredmény	89 738	337	134 956	552	-34%	-39%
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 526 979	13 244	3 309 551	13 527	7%	-2%
Szállítók	1 585 528	5 954	2 217 661	9 064	-29%	-34%
Egyéb rövid lej. köt.	1 941 451	7 290	1 091 890	4 463	78%	63%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	78 568	295	100 959	413	-22%	-28%
Kisebbségi részesedés	79 569	299	111 500	456	-29%	-34%
Források összesen	11 458 361	43 028	11 223 888	45 874	2%	-6%

A Társaság 2003. június 30-i **mérlegfőösszege** (11.458 millió forint) az előző év hasonló időszakának záró értékéhez képest forintban számolva 2%-os növekedést mutat. Euro-ban a kedvezőtlen árfolyamváltozások miatt 6%-os csökkenés volt tapasztalható.

Eszközök

A cégcsoportos konszolidált mérlegben a befektetett eszközök között a **tárgyi eszközök** nettó értéke (2.400 millió forint) 3%-kal növekedett. A növekedést a Synergon telephelyén, illetve a külföldi leányvállalatoknál végzett infrastrukturális, illetve IT beruházások eredményezték. A Synergon Rt.-nél jelentkezik két szoftverre fordított belső erőforrások bekerülési költsége (e-learning, illetve kórházi infrastruktúra alkalmazások területe) is.

Az **immateriális javak** (1.083 millió forint) 8%-kal csökkentek, ami a leányvállalatok megvételeivel keletkezett goodwill időszaki értékcsökkenésének elszámolásából adódik.

A **készletállomány** (1.072 millió forint) 41%-os csökkenése a Synergon, és a Span nagymértékű készletcsökkenésének következménye. Az időszak végén a vállalatoknál nem volt jelentős – áthúzódó – készletezett, de még ki nem számlázott projekt.

A **vevőállomány** (4.360 millió forint) 15%-os növekedése elsősorban a Synergon vevőállományának változásából adódik. Több, a félév végén kiszámlázott projekt pénzügyi teljesítése a harmadik negyedévben várható

A **pénzeszköz-állomány** az időszak végén 1.990 millió forint volt, amelynek meghatározó része (1.883 millió forint) az anyavállalat könyveiben szerepel. A 26%-os növekedése oka az operatív működés folyamatos pozitív cash-termelő képessége mellett a 2002-es évtől eltérően idén még nem történt további részesedésvásárlás, illetve akvizíció.

Források



A saját tőkében szereplő **tartalékok** sorra jelentős hatással voltak a következők: 79 millió forintos növekedést okozott az IFRS szerint a saját tőke részét képező vállalati saját részvény értékének változása; 20 millió forintos növekedést jelentett az év végi zárónapra számított külföldi valutanemekben készült, forintra átváltott mérlegtételek árfolyamkülönbözete. Ezen túlmenően 15 millió forint egyéb kisebb tételek rendezése emelte a saját tőke értékelési tartalék sorát.

Az **eredménytartalék és mérleg szerinti eredmény** sor 2002. június 30-i értékhez képesti csökkenését a 2002-es, illetve 2003 első félévében elért eredmény elszámolása mellett a saját részvény átkötés miatt elszámolt veszteség – eredménytartalékokat csökkentő – hatása alakította.

A rövid lejáratú kötelezettségek állománya (3.527 millió forint) nagyságrendjében megfelel a tavalyi év hasonló időszak záró állományának. Ezen belül azonban a **szállítók** 29%-kal csökkentek, ami elsősorban az Infinity magas bázisadatának következménye.

Az **egyéb rövid lejáratú kötelezettségek** sora (1.941 millió forint) 78%-kal nőtt, amelyben meghatározó súllyal bír a félév végi kiszámlázásokhoz kapcsolódóan keletkezett ÁFA-fizetési kötelezettség, valamint a félévi teljesítmények kiszámlázásához tartozó költségelhatárolások.

A **hosszú lejáratú kötelezettségek** csökkenése (22%) a leányvállalati hitelállományok változásának köszönhető. A **kisebbségi részesedés** csökkenését a Span negatív mérleg szerinti eredménye okozza.

<i>Cash-flow</i>	Június 30-án végződő 6 hónap			
	2003		2002	
	Ezer Ft	Ezer EUR	Ezer Ft	Ezer EUR
Adófizetés utáni üzleti eredmény	-116 366	-463	-156 671	-642
Értékcsökkenés	365 299	1 455	369 915	1 516
Kötelezettség változása	-1 563 767	-6 228	-2 555 572	-10 470
Elhatárolt adókülönbözet	-3 212	-13	-1 768	-7
Készlet változása	177 395	706	-128 773	-528
Követelések változása	1 771 352	7 054	2 822 581	11 564
Céltartalék változása	583	2	377	2
Cash működésből	631 284	2 514	350 089	1 434
Nettó pénzügyi eredmény	31 363	125	63 485	260
Nettó működési pénzáramlás	662 647	2 639	413 574	1 694
Befektetett eszközök változása	-280 920	-1 119	-384 120	-1 574
Befektetések és értékpapírok	-8 564	-34	-547 974	-2 245
Cash flow befektetésből, beruházásból	-289 484	-1 153	-932 094	-3 819
Hitelek nettó változása	78 842	314	-22 890	-94
Kisebbségi részesedés kiszűrése	-78 407	-312	-244 790	-1 003
Nettó cash pénzügyi tevékenységből	435	2	-267 680	-1 097
Cash állomány nettó változása	373 598	1 488	-786 200	-3 221
Nyitó cash állomány	1 616 473	6 438	2 364 694	9 688
Záró cash állomány	1 990 072	7 925	1 578 493	6 467
Cash változás	373 598	1 488	-786 201	-3 221



Likviditási helyzet

A Társaság pénzeszközállománya 2003. június 30-án 1.990 millió forint volt. Összességében a vizsgált időszak alatt a Társaság likviditási helyzete kiegyensúlyozott volt.

Az **operatív tevékenység** 632 millió forint pozitív cash-flowt eredményezett, ami részben a mérlegelemzésnél vizsgált szállító, vevő- és készletállomány cash-flow szempontból kedvező változása, részben az értékcsökkenéssel, kisebbségi részesedéssel módosított, adóval csökkentett üzemi eredmény 249 millió forintos pozitív szaldójának hatása.

A cégcsoport **beruházásainak** összegét (281millió forint) az anya- és leányvállalatok befektetett eszköz vásárlásainak együttese adja ki.

A „**Nettó cash pénzügyi tevékenységből**” sor mértékét az Infinity rövid hitel-állományának változása, illetve a kisebbségi részesedés elszámolása határozta meg. Mindezek hatására a szabad pénzeszköz állomány 374 millió forinttal növekedett 2002. december 31-hez képest.

Tulajdonosi struktúra, Társasági események

A Synergon Informatika Rt. 2003. június 30-i állapota szerinti tulajdonosi struktúráját a jogszabályi kötelezettségből fakadó tulajdonosi

bejelentéseket is figyelembe véve az alábbiakban mutatjuk be.

A Synergon Rt. tulajdonosi struktúrája		
Tulajdonos	2003. jún. 30.	2002. dec. 31.
Deutsche Bank (letétkezelő)	4,7%	9,6%
Davon Kft.	6,6%	7,8%
RCX Kft.	10,2%	10,2%
Curdie Trust Corp.	9,9%	9,9%
Pénzügyi befektetők, egyenként 5%-os tulajdonrész alatt	65,8%	59,7%
Saját részvény	2,8%	2,8%
Összesen	100%	100%

A 2003. január 1. és június 30. 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, elfogadta az Igazgatóság beszámolóját, valamint a Synergon Rt. és csoport éves beszámolóját.

A 2003. január 1. és június 30. közötti időszakban a Synergon Informatika Rt. három 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.

A Synergon Rt. a 2003. április 30-án tartott éves rendes közgyűlésén elhatározta a társaság értékpapírjainak dematerializációját, elfogadta az Igazgatóság beszámolóját, valamint a Synergon éves beszámolóját.

További információk:

Molnár Zsolt (molnar.zsolt@synergon.hu)
igazgató, Kommunikációs Igazgatóság
Synergon Informatika Rt., 1047 Budapest, Baross u. 91-95.
Tel.: (1) 399-5500 Fax: (1) 399-5599
investor.relation@synergon.hu www.synergon.hu