

GYORSJELENTÉS



**A Synergón Informatika Rt.
2004. január 1-jétől március 31-ig tartó
3 hónap pénzügyi eredményei
Nem auditált, konszolidált
Nemzetközi Pénzügyi Jelentés/
Beszámolói Szabályok
szerint összeállított adatok**

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



A Synergion csoport 2004. első negyedévében tervszerű teljesítményével nyereséges tevékenységet folytatott. Rugalmasan reagált a piaci eseményekre, így a korábbi időszakokhoz, illetve a bázis időszaki 2003. első negyedévéhez képest is javuló eredményeket ért el. A Synergion csoport a beszámolási időszakban 5.029 millió forint árbevételének szolgáltatástartalma és a szolgáltatási tevékenységből származó árbevétel erősödést mutatott csoportszinten. A 2004 első negyedévében a csoport szintű üzemi eredmény 39%-kal növekedett 59 millió forintra és az adózás előtti nyereség 81 millió forint (50%-os növekmény) lett. Az adózott nyereség 113%-kal 79 millió forintra növekedett a vizsgált időszakban. A mutatószámok jelentős változása az alacsony bázisnak tudható be.

A negyedév egyik fontos eseménye volt a cégcsoport horizontális növekedése. Az Infinity 100%-os tulajdonosává vált a Microsoft Business Solutions – Navision értékesítésével és implementálásával foglalkozó cseh InfinityData s.r.o. (eredetileg BrnoData-IS spol. s.r.o.) informatikai cégnek. Az akvizíció teljes mértékben összhangban van a Synergion csoport regionális növekedési stratégiájával, valamint a jelenlegi regionális piaci recessziót ellensúlyozó üzlet- és piacfejlesztési törekvésekkel.

A csoport és a tagvállalatok működési piacaira a lassú és hullámzó fejlődés jellemző. Az államigazgatás területén továbbra is meghatározók a költségmegtörzslések, ennek hatásait ellensúlyozzák az évkezdet és az EU csatlakozásra való felkészülés által generált beruházások. A telekommunikációs szektor a szélessávú Internet-használat elterjedésének köszönhetően végez fejlesztéseket. Az ipar és kereskedelem növekvő érdeklődést mutat a hozzáadott értékű megoldások (IP telefon, outsourcing) iránt. A pénzügyi szektorban a bevételi források átstrukturálódása miatt hatékonyságnövelő és jobb lakossági elérést biztosító megoldásokat keresnek. Horvátországban a tavalyi év végi választások elhúzódozó hatásai látszanak meg a Span teljesítményén és a piaci szereplők beruházási, fejlesztési kedvén. A cseh piac növekedési üteme tovább mérséklődött.

A Synergion Magyarországon stabil növekedést mutat árbevétel tekintetében. A cégcsoporton belül a Fibex és a Span érték el jelentős növekedést. Az Infinity árbevétele csökkent a bázis időszakhoz képest.

A Synergion Rt. növelte értékesítését 2004 első három hónapjában 4.066 millió forintra. A vállalat eredményességére további befolyással volt az új tagvállalat, a Synergion Atos Origin-akvizíció piacnővelő hatása. A társaság árbevételének szolgáltatástartalma 33%-ra növekedett 2004. január-március hónap tekintetében melynek oka a szolgáltatási árbevétel teljes árbevétel meghaladó mértékű (79%-os) növekedése. A Fibex 2004 év első negyedévében 85%-kal növelte árbevételét, illetve üzemi szinten is nyereséget ért el a tavalyi hasonló időszakban jelentkező veszteséggel szemben. Az Infinity szolgáltatási tevékenységből származó árbevételét 39%-kal növelte, mely eredményeként növekvő, 60%-os szolgáltatásarányt ért el néhány nagyobb ügyfelével kötött szerződés következtében. A Span 2004 első negyedévében 68%-kal növelte árbevételét, melynek szolgáltatásaránya 28% lett.

A Synergion csoport 2004-re vonatkozóan stabil árbevételt és eredménymutatókat vár. A piaci stagnálás enyhe kimozdulására, minimális fellendülésre számít régiós működési piacain, de továbbra is érvényesül az erős verseny és a következtében megjelenő árpréshatás. Az EU-csatlakozás piaci következményei továbbra is kiszámíthatatlanok, – egy-egy projektől eltekintve – a csoportra vonatkozó eredményhatásai igazán csak 2005-től jelentkezhetnek. Az IT piacon továbbra is jellemző a konszolidáció, így a csoport továbbra is kutatja az akvizíciós célcégeket, növelve befolyását a régióban. A csoport hatékony működésének javítása érdekében fokozza a tagvállalati integrációt és kihasználja az EU-csatlakozás nyújtotta lehetőségeket. Tagvállalati szinten pedig a költséghatékony működés fokozását hangsúlyozza.



A SYNERGON CSOPORT 2004. ÉVI EREDMÉNYEINEK ELEMZÉSE I-III. HÓNAP

A 2004. március 31-ével végződött három hónap összehasonlítása
a 2003-as év 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=243,63 Ft volt a 2003-as év három hónapjára, és 1 EUR=255,58 Ft a 2004-es év hasonló időszakára. A mérlegtételeknél alkalmazott átváltási záróárfolyam 1 EUR=246,84 Ft volt 2003. március 31-ére és 1 EUR=248,92 Ft 2004. március 31-ére.

Cégcsoport szintű értékelés

Eredménykimutatás	Március 31-én végződő 3 hónap					
	2004		2003		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft alapon	EUR alapon
Értékesítés*	5 029 100	19 678	4 973 047	20 412	1%	-4%
Ebből szolgáltatások (%)	38%		24%			
Ebből termékek (%)	62%		76%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-3 879 125	-15 178	-3 774 801	-15 494	3%	-2%
Az Értékesítés arányában (%)	77%		76%			
Nettó fedezet	1 149 974	4 500	1 198 246	4 918	-4%	-9%
Nettó fedezethányad (%)	23%		24%			
Egység működési ktg-ek	-1 091 024	-4 269	-1 155 802	-4 744	-6%	-10%
EBITDA	238 797	934	263 986	1 084	-10%	-14%
EBITDA hányad (%)	5%		5%			
Üzemi eredmény	58 951	231	42 444	174	39%	32%
Üzemi eredményhányad (%)	1%		1%			
Pü. műveletek nettó eredménye	21 971	86	11 606	48	89%	80%
Rendkívüli tételek	58	0	4	0	na.	na.
Adózás előtti eredmény	80 979	317	54 053	222	50%	43%
Társ.-i nyereségadó	-9 708	-38	-15 050	-62	-35%	-39%
Kisebbségi részesedés	7 485	29	-2 109	-9	-455%	-438%
Adózás utáni eredmény	78 757	308	36 894	151	113%	103%
Nettó eredményhányad (%)	2%		1%			

* Beleértve az egyéb bevételeket.

Értékesítési árbevétel

A Synergon Informatika Rt., beleértve a konszolidálási körbe tartozó tagvállalatokat is, 2004 első három hónapjában 5.029 millió forint árbevételt ért el, ami forint alapon számolva lényegében megegyezik a bázisidőszak árbevételével. A cégcsoporton belül a Fibex és a Span érték el legnagyobb mértékben növekedést. A Synergon Magyarországon stabil, 11%-os növekedést mutat, az Infinity árbevétele csökkent.

A Synergon csoport értékesítésének szektorális bontásában a telekommunikációs szektor 12%-kal, a pénzügyi szektor 14%-kal, az ipar, közmű és közlekedés szektor 25%-kal, és az állami szektor

24%-kal képviseltették magukat az időszak során. Az egyéb, szektorba nem sorolt értékesítés 25%-ot tett ki. A bázis időszakhoz viszonyítva az ipar, közmű és közlekedés, valamint a pénzügyi szektor részesedése nőtt, ellentétben a telekommunikációs és az állami szektor beruházásainak csökkenésével.

2004 első három hónapjában az értékesítés szolgáltatástartalma 38%-ra növekedett a 2003-as év hasonló időszakában elért 24%-hoz képest, mely növekvő tendenciát mutat. A szolgáltatási tevékenységből származó árbevétel jelentős mértékű erősödést mutatott csoportszinten. A mutatószámok pozitív irányú elmozdulását az Infinity és a Synergon Rt. által elért növekvő szolgáltatási



árbevétel-tömeg és részarány biztosítja, míg a Fibexnél és a Spannál a domináló termékértékesítés – a cégek árbevételének kis volumene miatt – nem befolyásolja jelentősen ennek mértékét.

Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek elsősorban az értékesített termékekből, alapanyagokból, alvállalkozói teljesítményekből és a közvetlen élőmunka költségeiből tevődnek össze. Az értékesítési költségek 3%-kal nőttek 2003 (3.775 millió forint) és 2004 (3.879 millió forint) első negyedéveinek összehasonlításában. Az értékesítési költségek az árbevétel 77%-át adják. Ezt támasztja alá a Span terven felüli termékértékesítése, amelyet alacsony fedezettartalommal tudtak csak realizálni.

Nettó fedezet

A nettó fedezet a 2004 első három hónapjában 1.150 millió forint, míg 2003 hasonló időszakában 1.198 millió forintot mutatott, ami 4%-os visszaesést jelent.

A 2004-es év beszámolási időszakában a cégcsoport árbevételében 23%-ot tett ki a fedezet – a szolgáltatások növekvő aránya eredményeként e mutatót sikerült megközelítőleg a 2003-as év szintjén tartani.

A csoport által elért fedezettartalomra hatással volt, hogy a piacon uralkodó árverseny hatására tovább csökkent az elérhető termékfedezet-tartalom. A tagvállalatok között a Synergion Rt. értékesítési szerkezete befolyásolta leginkább ezt az értéket – árbevételi súlya következtében.

Egyéb működési költségek

Az egyéb működési költségek 6%-kal javultak 2004 első negyedévében (1.091 millió forint) a 2003-as év hasonló időszakában elért 1.156 millió forinthez képest. A működési költségek csökkenésének okai voltak, hogy az Infinity és Span tagvállalatokra a 2003-as évre előrehozott goodwill értékcsökkenés elszámolása miatt a bázis időszakhoz viszonyítva már kevesebb amortizáció jelentkezett. Ezzel ellentételesen hatott a 2003 októberében megvásárolt

Synergion Atos Origin Kft. negatív goodwill értéke. Ezen túlmenően az egyéb működési költségek legjelentősebb elemei: az autókval kapcsolatos költségek (83 millió Ft), a szakértői díjak (68 millió Ft), valamint a marketing költségek (67 millió forint).

Üzemi eredmény

2004 első negyedévében 39%-kal növekedett csoport szinten az üzemi eredmény 59 millió forintra, a 2003-as év hasonló időszakában teljesített 42 millió forinthez képest. A növekedés hátterében a működési költségek csökkenése és a Fibex üzemi eredményének jelentős növekedése áll a tagvállalatok eredménycsökkenésével szemben. Összesített hatások alapján az amortizáció nélküli eredmény, az Ebitda 239 millió forint lett.

Pénzügyi műveletek nettó eredménye

A pénzügyi műveletek nettó eredménye a 2004 év vizsgált időszakában 22 millió forint volt, mely 89%-kal magasabb jövedelmet generált az előző év hasonló időszakához képest (12 millió forint). A növekményt az emelkedő kamatokból eredő kamatbevételek és a nettó árfolyamnyereség okozza.

Rendkívüli eredmény

A cégcsoport 58 ezer forint rendkívüli nyereséget könyvelt el, mely a Span vevői és szállítói kötelezettségeinek leírásából ered.

Adózás előtti eredmény

Az üzemi eredmény, a pénzügyi műveletek eredménye, illetve a rendkívüli eredmény egyaránt növekedett, így 2004 első három hónapjában a cégcsoport 81 millió forint adózás előtti nyereséget ért el a 2003 hasonló időszaki 54 millió forinthez képest (50%-os növekmény).

Adózott eredmény

Az adózott nyereség 113%-kal 79 millió forintra növekedett a vizsgált időszakban a 2003 ugyanezen időszakában elért 37 millió forint adózott eredményéhez képest.



Létszám

A Synergon csoport átlagléttszámait az alábbi táblázat tartalmazza. A létszámváltozásra pozitívan a Synergon Atos Origin Kft. megvásárlása, negatívan

az Infinity munkaerő-racionalizálása hatott. A csoportszintű zárólétszám 2003. március 31-én 551 fő, 2004. március 31-én 564 fő volt.

Átlagléttszámok	2004 I. negyedév	2003 I. negyedév	Változás %
Synergon és Atos	345	313	10%
Fibex	17	15	13%
Infinity	159	168	-5%
Span	52	49	6%
Összesen	573	545	5%

A Synergon 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							
	2004			2003			Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	%	ezer Ft	ezer EUR	%	Ft	EUR
Értékesítés*	5 029 100	19 678	100%	4 973 047	20 412	100%	1%	-4%
Synergon Rt.	4 065 902	15 909	81%	3 662 943	15 035	74%	11%	6%
Fibex	217 153	850	4%	117 682	483	2%	85%	76%
Infinity	822 822	3 219	16%	1 093 334	4 488	22%	-25%	-28%
Span	301 440	1 179	6%	179 303	736	4%	68%	60%
Konzolidáció	-378 217	-1 480	-7%	-80 215	-329	-2%	372%	349%

* Tartalmazza az egyéb bevételeket is.

A Synergon csoport árbevételének 81%-át a Synergon Rt. értékesítése alkotja, a többit a tagvállalatok adják. A külföldi tagvállalatokra jutó árbevétel-arány az egyes időszakok tekintetében nagyságrendileg kis mértékben változik és bizonyos mértékű átrendeződés is tapasztalható. A csoportban betöltött súlyuk alapján jelentős változás egyrészt az Infinity, másrészt a Synergon Rt.-nél figyelhető meg.

A Synergon Atos Origin – vizsgált időszak alatt elért – teljesítményét a Synergon eredményadataival összevontan mutatjuk ki, mivel a tagvállalat tevékenysége szorosan összefonódik az anyavállalattal, és a Synergon Rt. minden outsourcinggal és üzemeltetéssel kapcsolatos feladatát áthelyezte, illetve a tavalyi év végén kezdődő konszolidációs időszak miatt az összehasonlíthatóság nem megfelelő.

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 magyar és angol nyelveken: www.synergon.hu, www.synergon.hu/en.



Synergon Rt.	Március 31-én végződő 3 hónap				Változás %	
	2004		2003		Ft	EUR
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR		
Értékesítés*	4 065 902	15 909	3 662 943	15 035	11%	6%
Ebből szolgáltatások (%)	33%		20%			
Ebből termékek (%)	67%		80%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-3 187 478	-12 472	-2 772 244	-11 379	15%	10%
Az Értékesítés arányában (%)	78%		76%			
Nettó fedezet	878 424	3 437	890 699	3 656	-1%	-6%
Nettó fedezethányad (%)	22%		24%			
Egyéb működési ktg-ek	-807 163	-3 158	-821 019	-3 370	-2%	-6%
EBITDA	178 848	700	198 190	813	-10%	-14%
EBITDA hányad (%)	4%		5%			
Üzemi eredmény	71 261	279	69 681	286	2%	-3%
Üzemi eredményhányad (%)	2%		2%			

* Tartalmazza az egyéb bevételeket is.

A Synergon növekvő árbevételt egy stagnáló – csak lassan mozduló, de annak dinamikáját tekintve a korábbi évektől jelentősen elmaradó – piacon ért el. Nagyon kevés számottevő, új projekt indult, melyekért sok piaci szereplő versengett. Az államigazgatási beruházások költségcsökkentés miatti elmaradása és csúszása jelentős volt, a terület visszafogott viselkedése rányomta bélyegét más ipari területek IT-fejlődésére is.

A Synergon Rt. 11%-kal növelte értékesítését 2003 első három hónapjához (3.663 millió forint) képest 2004 hasonló időszakára (4.066 millió forint). A vállalat eredményességére további befolyással volt az új tagvállalat, a Synergon Atos Origin-akvizíció piacnövelő hatása.

A társaság árbevételének szolgáltatástartalma 33%-ra növekedett 2004. január-március hónap tekintetében az előző év hasonló időszakában elért 20%-hoz képest. Ennek oka, hogy a szolgáltatási tevékenységből származó árbevétel az teljes értékesítés mértékét meghaladóan (79%-kal) nőtt. Az árbevétel fedezettartalma (22%) kis mértékben csökkent a 2003-as év hasonló időszakához képest. E mutatók alakulását befolyásolta még, hogy – a Synergon stratégiai törekvéseit megvalósítva – az ügyfelek nyitottabbak lettek a hozzáadott értékű szolgáltatások iránt, bár ez áttolódott az infrastrukturális tevékenységhez kapcsolódó szolgáltatások kereslete irányába, melynek hatása inkább a fedezetben mutatkozik meg. Másrészt – főként közbeszerzési projektekre jellemző – egy komplex projekt több részletű tendereztetése, mely

következtében a Synergon több nagy volumenű, de alacsonyabb szolgáltatás és fedezettartalmú projekt eszközszállítási feladatában vett részt.

Az értékesítési költségek árbevételt meghaladó mértékű növekedése (mely a hardverértékesítés fedezetének csökkenésére vezethető vissza), a változatlan működési költségek, illetve a fedezettömeg kisebb fokú visszaesése a cég üzemi és nettó nyereségére egyaránt csökkentő módon hatottak. Az értékesítési költségek 15%-os növekedése mögött a kereskedelmi terület erősítésének költségei állnak.

A Synergon portfóliójában, illetve árbevétel és fedezet tekintetében is jelentős szerepet képvisel a hálózati kommunikációs tevékenység. A divízió a termékek értékesítéséből származó csökkenő fedezetet a vállalati ügyfélkör bővítésével, illetve a termékekhez nyújtott tanácsadási és szolgáltatási tevékenységgel kompenzálta, összhangban a cégstratégia szolgáltatási és tanácsadási tevékenységet erősítő irányával. Az EU csatlakozás főként a kormányzati szektorban generált integrált hálózati kommunikációs projekteket. A divízió hagyományos piaca a telekommunikáció – ellentétben a tavalyi stagnálással – idén bővülést mutat a szélessávú internet-használat terjedésének, illetve a Közháló-projekt élenkítő hatásainak köszönhetően. A divízió eredményeit korábban erőteljesen befolyásoló telekommunikációs szektort jól ellensúlyozzák a már nagyobb érdeklődésre számot tartó IP telefon-megoldások. 2004 első negyedében bővült az új technológiák (IP-telefon,



hálózati biztonság, vezeték nélküli hálózatok, datacenterek) piaca is. A magas hozzáadott értékű megoldások bevezetéséhez szükséges erőforrást a hagyományos tevékenységből származó stabil technológiai és értékesítési alap és az emelt szintű szervízzolgáltatások biztosítják.

2004 első negyedében a divízió nyújtotta a társaság árbevételének és fedezetének közel kétharmadát, mellyel túlteljesítette negyedéves tervét. Az üzleti egység számára szintén stabil és negyedévenkénti rendszeres bevételi bázist jelentenek a megújított, illetve újonnan megkötött szolgáltatási szerződések.

A szoftvertevékenységgel foglalkozó divízió a korábban megszokottnál élénkebb piacról számolt be az első negyedév viszonylatában, mely a tevékenységéhez kapcsolódó árbevétel és fedezet tekintetében is kimutatható volt. A tavalyi év elejétől bevezetett piaci stratégia mentén kiforrottan működik a divízió és ennek eredményei megmutatkoznak a bevétel és a hatékonyság növekedésében. Ennek további eredménye a nagyobb szolgáltatás tartalmú projektek és a szolgáltatási tevékenység bővülése. Az új kompetenciák és szakemberek magas fokú elfogadottságot váltottak ki, melyek gyarapodó projekteket generáltak ezen a területen. Minden új portfólió elem területén sikerült nyereséges projekteket elnyerni. A Synergion e-learning keretrendszerének újabb verziójának piaci bevezetése folyik. A piaci jelenlét erősítése érdekében a divízió minősített partneri (beszállítói és alvállalkozói) kört épített ki az ügyféligények magas színvonalú teljesítése érdekében.

Az általános keresletet jellemezve továbbra is legerősebb a Microsoft alapú testre szabott megoldásokkal kapcsolatos ügyféligények kielégítése. A divízió tevékenységét meghatározta továbbá a banki szektor erősödése, melynél jellemzően fejlesztési igények jelentkeznek, biztosítva a Synergion fejlesztési tevékenységének bővülését. A telekommunikációs és média területén működő ügyfelek számára a speciális szoftver és a biztonsági megoldások érdekesekek.

A Hardver Divízió tevékenységét továbbra is az államigazgatási területen – a költségvetési visszafogások miatt – jelentősen visszaeső beruházási igény befolyásolta legerősebben. Az ügyfélkör lojalitásából adódóan a divízió rendszeres

tervezhető bevételi bázissal rendelkezik. A teljes piacra jellemző szolgáltatási és tanácsadási tevékenység iránti igények növekedése e divíziónál is pozitív hatással voltak a szolgáltatási arány növekedésére; bár az IT megoldásszállítók közötti verseny miatt az ügyfelek sok esetben az egyébként alacsony eredménytartalommal rendelkező termékek árában szeretnék látni a szolgáltatási és tanácsadási díjakat is. A szervezeti egység hatékonyságának javulása a fedezetet javította, bár a piacon elérhető szintet továbbra is a gyártók közötti verseny határozza meg.

Az új piacok felé való terjeszkedéshez a divízió módosított kereskedelmi módszerekkel és üzleti problémákra megfogalmazott IT megoldáscsomagokkal készül. A digitális adattárolás rohamos elterjedése piaci átlag feletti fejlődésnek indította az adattároló piacot, melyben a Synergion mélyíti és szélesíti kompetenciáit. Ettől, illetve ennek kapcsán a hiba- és katasztrófatűrő rendszerek iránti igény markáns, széles körű megjelenésétől további árbevétel-növekedést várható az év további részében.

Az Üzleti Alkalmazások Divízió teljesítményére a szezonális erőteljes hatással van negyedévenkénti összehasonlításban. A tavalyi évvel összehasonlításban nem sokat változott az ERP piac. Az SAP mellett sorban jelennek meg a konkurens termékek, melyekre növekvő igény mutatkozik a piacon. A nagyvállalatok számára leginkább megfelelő SAP piaca telítődni látszik, inkább az üzemeltetésével kapcsolatos szerződések nyújtanak folyamatosságot e termékkel kapcsolatban, mely a Synergion számára is folyamatos, megújuló bevételeket biztosít. Az SAP területén piaci lehetőségként az államigazgatási piac merül fel, mely keresleti igényt a továbbra is jellemző költségcsökkentések, illetve az EU csatlakozás következtében felmerülő elvárások és pályázati források lehetősége mozgatja. E tendenciákat látva a Synergion a célcsoport szélesítése mellett döntött és bővíti ERP kínálati portfólióját, újabb szállítókat is bevonva. Az Atos Origin-integráció okozta belső átszervezések következtében a MFG Pro vállalatirányítási rendszer is átkerült e divízió felügyelete alá. Ezen ügyfeleknél szintén az üzemeltetési szerződések újrakötése, illetve az EU-csatlakozás miatt szabályozási követelmények testre szabási folyamata zajlott vám, pénzügyi és jelentésbeli területeken.



Az Infocentrum kórház informatikai megoldás biztos piacokat talált, mely eredményessége a gyarapodó projekteken mérhető le. A kórházak és egészségügyi intézmények informatikai igényei növekednek, illetve egyre fontosabb szerepet tölt be megoldások kiválasztásához az orvos-szakmai és a gazdasági tevékenység integrált kezelése, melyben a Synergon piaci előnnyel rendelkezik saját rendszere révén.

A divízió termékportfóliója 2004-ben új megoldásokkal bővül. A hagyományos ERP termékek forgalmazása és üzemeltetési támogatása mellett, jelentős piaci növekedést vár az ügyfélkapcsolatok kezelését támogató megoldások bevezetése területén. Ezek az informatikai üzemeltetést támogató ITIL módszertanra épülő megoldások.

2004 első negyedében folytatódott a Synergon Atos Origin (SAO) integrációja és tevékenységének optimalizálása. Mára tevékenységi körébe tartozik a Synergon csoport teljes hazai outsourcing és üzemeltetési feladatainak ellátása. Az akvizíció és integráció megvalósulásaként már jól látszanak a hatékonyságnövekedés eredményei.

Az új felépítésű szervezet korábbi ügyfélállományából nem veszített jelentős árbevétel és számos új szerződéssel gyarapodott. Az EU-csatlakozás következtében az Atos Origin International B.V.-vel kötött stratégiai szerződésből már új regionális együttműködési lehetőségek kezdenek kibontakozni, és vannak nagyobb magyar cégek, akik érdeklődnek a regionális szolgáltatások iránt. Az outsourcing piaca növekszik, de jellemző rá – mint az egész IT piacra – a kiélezett verseny. Főként a pénzügyi és ipari szektor képviselői érdeklődnek az IT szolgáltatások kiszervezése iránt.

A rendszertámogatási és üzemeltetési tevékenység magas fedezettel stabilan tervezhető bevételi forráshoz juttatja a SAO-t. A vevői igények alapján a szolgáltatás-portfólióban a proaktív szolgáltatások kerültek fókuszba. 2004 januárjában elindult a Synergon-SAO közös ügyféllojalitási programja, melynek célja, hogy a meglévő ügyfelek növekvő színvonalú kiszolgálásban részesüljenek, ezáltal egyszerűsödik a hibakövetés folyamata, illetve az új rendszer leendő ügyfelek számára próba lehetőséget nyújt konzultatív szolgáltatások igénybevételéhez.

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 cég honlapján magyar nyelven: www.fibex.hu.

Fibex Kft.	Március 31-én végződő 3 hónap					
	2004		2003		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
Értékesítés*	217 153	850	117 682	483	85%	76%
Ebből szolgáltatások (%)	0%		3%			
Ebből termékek (%)	100%		97%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-188 156	-736	-106 406	-437	77%	69%
Az Értékesítés arányában (%)	87%		90%			
Nettó fedezet	28 997	113	11 276	46	157%	145%
Nettó fedezethányad (%)	13%		10%			
Egyéb működési ktg-ek	-20 229	-79	-19 447	-80	4%	-1%
EBITDA	11 720	46	-5 310	-22	-321%	-310%
EBITDA hányad (%)	5%		-5%			
Üzemi eredmény	8 768	34	-8 171	-34	-207%	-202%
Üzemi eredményhányad (%)	4%		-7%			

* Beleértve az egyéb bevételeket is.

A Fibex Kft. 2003-ban újrastrukturálta működését a távközlési piac elhúzódó válsága miatt. Ennek

eredményei már 2003 második felében jelentkeztek. Jelentős változás történt a Fibexnél a tárgy és a bázis



időszak összevetése folytán. A cég 2004 év első negyedévében 85%-kal növelte árbevételét, illetve üzemi eredmény tekintetében is nyereséget ért el.

A tagvállalat szempontjából fontos infrastrukturális piacok fellendülőben vannak, bizonyítja ezt a néhány jelentős ügyfelükkel kötött éves keretszerződés. A Fibex árbevételének nagyobb hányada továbbra is a hagyományos

telekommunikációs szektort képviselő és az informatika területén tevékenykedő ügyfeleitől származik.

A szoros piaci verseny fennmaradása következtében a vállalkozás vezetése a portfólió és a partnerkapcsolatok bővítését folytatja. Jövőre vonatkoztatva sikerült jelentős szerződéseket kötni a távközlési piacon, amelyekkel a társaság várhatóan tartani fogja dinamikus fejlődését.

Infinity a.s.

Az Infinity a.s. a Synergon csoport csehországi tagja, a Synergon többségi (66,67%) tulajdonában (2002. június 30. óta) álló tagvállalat. Az Infinity árbevételét elsősorban HP és Microsoft termékek, azokhoz kapcsolódó szolgáltatások értékesítése, valamint az erre alapozott távfelügyeleti, támogatási és üzemeltetési szolgáltatások alkotják. A 2003-ban

az Infinity létrehozta Pozsonyban szlovák képviselői irodáját a szlovákiai projektek kiszolgálása érdekében. Az Infinity tevékenységének leírása és a társaság bővebb ismertetése megtalálható a cég honlapján cseh és angol nyelveken: www.infinity.cz.

Infinity	Március 31-én végződő 3 hónap				Változás %	
	2004		2003		Ft	EUR
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR		
Értékesítés*	822 822	3 219	1 093 334	4 488	-25%	-28%
Ebből szolgáltatások (%)	60%		33%			
Ebből termékek (%)	40%		67%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-576 963	-2 258	-818 451	-3 359	-30%	-33%
Az Értékesítés arányában (%)	70%		75%			
Nettó fedezet	245 859	962	274 883	1 128	-11%	-15%
Nettó fedezethányad (%)	30%		25%			
Egyéb működési ktg-ek	-213 026	-834	-224 021	-920	-5%	-9%
EBITDA	71 938	281	89 894	369	-20%	-24%
EBITDA hányad (%)	9%		8%			
Üzemi eredmény	32 833	128	50 862	209	-35%	-38%
Üzemi eredményhányad (%)	4%		5%			

* Beleértve az egyéb bevételeket is.

A táblázat adatai a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

Az Infinity vizsgált időszaki tevékenységének egyik legfontosabb eseménye a Microsoft Business Solutions – Navision értékesítésével és implementálásával foglalkozó cseh InfinityData s.r.o. (eredetileg BrnoData-IS spol. s.r.o.) megvásárlása volt. Az akvizíció teljes mértékben összhangban van a Synergon csoport regionális növekedési stratégiájával, valamint a jelenlegi regionális piaci recessziót ellensúlyozó üzlet- és piacfejlesztési törekvésekkel. Az Infinity a vételárat saját erőből, a tavalyi eredményéből e célra elkülönített eredménytartalékból fedezte. Az Infinity

100%-os tulajdonába kerülő leányvállalat 2004. július 1-jétől kerül be az Infinity konszolidációs körébe.

A cseh piac növekedési üteme 2003-ban mérséklődött a korábbi évekhez képest, mely projektek csúsztatásában vagy elmaradásában mutatkozott meg. Az eltolódott árbevétellel járó projektek általában egy-egy nagyobb értékű beruházáshoz kapcsolódtak. A hanyatló beruházási kedv ellenére a szolgáltatások iránti kereslet továbbra is jellemző volt 2004 első negyedévében.



Az Infinity – a cégcsoportos stratégia mentén – a vizsgált időszakban a szolgáltatási tevékenységből származó árbevételét 39%-kal növelte, mely eredményeként növekvő, 60%-os szolgáltatásarányt ért el a 2003 első negyedévben teljesített 33%-hoz képest. Szolgáltatási árbevétele szoftverfejlesztésből és üzemeltetési szerződésekből adódott. Ezzel együtt, sajnálatos módon a termékértékesítésből származó árbevétele jelentősen csökkent (55%-kal), mely az időszak alatt elért összes nettó árbevételében 25%-os csökkenést jelentett 2004. január-március hónapjait összehasonlítva 2003 hasonló időszakával.

A vállalat árbevételének 28%-os részét továbbra is az ipari szektorban működő ügyfeleknél végzett projekteken realizálta, jelentős értékesítései voltak még a pénzügyi és a kormányzati szektorokban is.

A piaci viszonyok miatt csökkenő árbevételhez nagyobb arányú értékesítési költség-csökkenés járult (-30%). Ennek hatása a fedezetösszeg 11%-os

csökkenése. A fedezetarány 30%-ra nőtt 2004 első három hónapjában a 2003-as évi bázis szinthez (25%) képest, mely háttérben a szolgáltatások növekvő tendenciája áll. Az üzemi eredmény és az Ebitda mutató továbbra is nyereséges tevékenységet jelez, de az egyéb működési költségek visszaesése ellenére – az eredménymutatók változása miatt – mindkettő mérséklődött a vizsgált időszakok közötti összehasonlításban.

Az Infinity vezetése az elmúlt időszak teljesítménye miatt megerősíti kereskedelmi tevékenységét és optimalizálja erőforrási igényeit. Tevékenységének fókuszában a meglévő főbb ügyfelek állnak, illetve tevékenységi körének gerincét alkotó megoldásokkal és termékekkel új piacokat, ügyfeleket céloz meg. Portfólióját szoftverfejlesztéssel és üzleti megoldásokkal, üzletfejlesztési tevékenység révén bővíti.

Span d.o.o.

A Span d.o.o. a Synergon csoport horvát tagja, mely 2002. március 31-től a Synergon Rt. többségi (68,1%) tulajdonában áll. A Span árbevételét egyes hálózati és infrastruktúra-gazdálkodási projektek mellett jelenleg elsősorban Microsoft termékek, Windows alapú infrastrukturális projektek,

kapcsolódó támogatási és üzemeltetési szolgáltatások és képzés alkotják. A Span tevékenységének leírása és a társaság bővebb ismertetése megtalálható a cég honlapján horvát nyelven: www.span.hr

Span	Március 31-én végződő 3 hónap					
	2004		2003		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
Értékesítés*	301 440	1 179	179 303	736	68%	60%
Ebből szolgáltatások (%)	28%		46%			
Ebből termékek (%)	73%		54%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-268 416	-1 050	-150 018	-616	79%	71%
Az Értékesítés arányában (%)	89%		84%			
Nettó fedezet	33 024	129	29 285	120	13%	7%
Nettó fedezethányad (%)	11%		16%			
Egyéb működési ktg-ek	-65 120	-255	-59 249	-243	10%	5%
EBITDA	-17 863	-70	-18 789	-77	5%	-9%
EBITDA hányad (%)	-6%		-10%			
Üzemi eredmény	-32 096	-126	-29 964	-123	-7%	2%
Üzemi eredményhányad (%)	-11%		-17%			

* Beleértve az egyéb bevételeket is.

A táblázat adatai a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

A Span 2004 első negyedévében 68%-kal növelte árbevételét. Árbevételének szolgáltatásaránya 28% lett ebben az időszakban, mely alapvetően

megaladja a korábbi átlagos negyedéves szintet, de az erős bázissal összevetve csökkent. Mára a vállalat



új projektjeinek túlnyomó többsége szolgáltatás vagy támogatási jellegű tevékenységre épül.

A horvát piacra 2004 első negyedében továbbra is jellemző volt a piaci szereplők kivárása a beruházások terén, amit a 2003 év végi választási időszak áthúzó hatása okoztak – 4 hónapot késett az állami költségvetés. Ez a Spannak több halasztott, még eredményhirdetés nélküli projektet jelent.

Míg a Span értékesítési költségei az árbevétellel közel azonos mértékben változtak, nettó fedezete

csak 13%-kal tudott növekedni 2003 és 2004 évek első negyedéveinek összehasonlításában. A piaci verseny következtében a csökkenő fedezetű termékértékesítési struktúrát a jövedelmezőbb szolgáltatási és támogatás-tartalmú tevékenység irányába mozdították el. Ez bizonyos fokú létszám bővítéssel járt. Ennek eredményeképpen az üzemi eredmény negatív előjelű lett, illetve a vállalat Ebitda mutatója javult a két időszak összehasonlításában.



A 2004. március 31-i mérleg és likviditás elemzése

Mérleg	2004. március 31.		2003. március 31.		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft alapon	EUR
Eszközök						
Befektetett Eszközök	3 063 013	12 305	3 453 205	13 990	-11%	-12%
Tárgyi eszközök	2 149 956	8 637	2 369 508	9 599	-9%	-10%
Immateriális javak	654 012	2 627	1 045 739	4 237	-37%	-38%
Befektetett pü. eszközök	259 045	1 041	37 957	154	582%	577%
Forgóeszközök	8 114 578	32 599	8 460 963	34 277	-4%	-5%
Készlet	1 011 381	4 063	1 288 028	5 218	-21%	-22%
Vevők	4 671 339	18 766	5 440 536	22 041	-14%	-15%
Pénzeszközök	1 464 563	5 884	1 269 684	5 144	15%	14%
Egyéb forgóeszközök	967 295	3 886	462 716	1 875	109%	107%
Eszközök összesen	11 177 590	44 904	11 914 168	48 267	-6%	-7%
Források						
Saját tőke	6 688 663	26 871	7 830 345	31 722	-15%	-15%
Jegyzett tőke	1 910 927	7 677	1 910 925	7 742	0%	-1%
Tartalékok	5 983 936	24 040	5 707 783	23 123	5%	4%
Eredménytartalék+ Mérleg szerinti eredmény	-1 206 199	-4 846	211 637	857	-670%	-665%
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 350 116	17 476	3 839 971	15 557	13%	12%
Szállítók	1 991 297	8 000	1 555 674	6 302	28%	27%
Egyéb rövid lej. köt.	2 358 819	9 476	2 284 297	9 254	3%	2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	50 991	205	83 767	339	-39%	-40%
Kisebbségi részesedés	87 821	353	160 085	649	-45%	-46%
Források összesen	11 177 590	44 904	11 914 168	48 267	-6%	-7%

A Társaság 2004. március 31-i mérlegfőösszege (11.176 millió Ft) az előző év hasonló időszakának záró értékéhez képest forintban számolva 6%-os csökkenést mutat, mivel a HUF/EUR árfolyam változása nem volt jelentős, így euróban számítva is hasonló mértékű, 7 %-os csökkenés látható.

Eszközök

Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök nettó értéke (2.149 millió forint) 9%-kal csökkent. A csökkenés a cégcsoportban megvalósított infrastrukturális, illetve IT beruházások és az elszámolt amortizáció különbözetének eredménye.

Immateriális javak

A cégcsoportos konszolidált mérlegben az immateriális javak (654 millió Ft) 37%-kal csökkentek. A különbséget elsősorban az Infinity és a Span leányvállalatokra elszámolt goodwill értékcsökkenés már elemzett tételei, illetve a

Synergion által még 1998-ban vásárolt Quality Consulting Kft. vásárlásán keletkezett goodwill-érték adja.

Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök (259 millió forint). A bázis időszak óta bekövetkezett növekedés, a Synergion Rt. és az Infinity által megvalósított új akvizíciók miatti befektetés-állomány változásának következménye.

Készletállomány

A készletállomány (1.011 millió forint) 21%-os csökkenése a Synergion Rt. javuló készletgazdálkodásának következménye, mely a működés (projektlogisztika), illetve a beszerzések átrendeződésének (Just-in-Time) is köszönhető. Az időszak végén a vállalatoknál nem volt jelentős – és áthúzódó – készletezett, de még ki nem számlázott projekt.



Vevőállomány

A vevőállomány (4.671 millió forint) 14%-os csökkenését – a cégcsoporton belüli számlázások kiszűrésével – elsősorban a Synergon és az Infinity vevőállomány változásából adódik, mert a kiszámlázásokat sikerült folyamatosabbá tenni.

Pénzeszköz-állomány

A pénzeszköz-állomány a beszámolási időszak végén 1.465 millió forint volt, amelynek meghatározó része (1.169 millió forint) az anyavállalat könyveiben szerepel. A 15%-os növekedés oka a készletgazdálkodás hatékonyabbá válása mellett, az operatív működés továbbra is pozitív cash-termelő képessége.

Források

Saját tőke

A saját tőkében szereplő tartalékoknál jelentős változás nem történt. Az eredménytartalék és mérleg szerinti eredmény a 2003. március 31-i értékhez

képesti csökkenését a 2003-ban elért 1,3 milliárd forint feletti veszteség elszámolása mellett a saját részvény-átkötés miatt elszámolt veszteség – eredménytartalékokat csökkentő – hatása alakította.

Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek állománya (4.350 millió forint) 13%-kal meghaladja a bázis év záró állományát, mely elsősorban a Synergon Rt. könyveiben szereplő tételek hatására növekedett. A szállítóállomány (1.991 millió forint) változása az év végi felfutó értékesítéshez kapcsolódó, de még nem határidős szállítói tartozások miatt következett be.

Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek csökkenése (39%) a leányvállalati hitelállományok változásának köszönhető. A kisebbségi részesedés csökkenése a Span és az Infinity mérleg szerinti eredményének mérlegsorra gyakorolt pozitív, illetve az Infinity által a tulajdonosoknak előírt 2003. évi osztalék negatív hatásának eredője.

Cash-flow	Március 31-én végződő 3 hónap			
	2004		2003	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR
Adófizetés utáni üzleti eredmény	56 786	222	25 288	104
Értéksökkenés	1 79 846	704	221 542	909
Kötelezettség változása	-3 724 736	-14 574	-1 144 696	-4 699
Elhatárolt adókülönbözet	761	3	-747	-3
Készlet változása	60 568	237	-38 955	-160
Követelések változása	2 899 374	11 345	737 248	3 026
Céltartalék változása	-298	-1	152	1
Cash működésből	-527 698	-2 065	-200 167	-822
Nettó pénzügyi eredmény	21 971	86	11 606	48
Nettó működési pénzáramlás	-505 728	-1 979	-188 562	-774
Befektetett eszközök változása	3 737	15	-159 123	-653
Befektetések és értékpapírok	-15 807	-62	20 393	84
Cash flow befektetésből, beruházásból	-12 071	-47	-138 731	-569
Hitelek nettó változása	-1 480	-6	-21 607	-89
Tőke változás	0	0	0	0
Kisebbségi részesedés kiszűrése	-27 357	-107	2 109	9
Nettó cash pénzügyi tevékenységből	-28 838	-113	-19 498	-80
Cash állomány nettó változása	-546 636	-2 139	-346 790	-1 423
Nyitó cash állomány	2 010 800	7 868	1 616 473	6 635
Záró cash állomány	1 464 163	5 729	1 269 684	5 212
Cash változás	-546 636	-2 139	-346 790	-1 423



Likviditási helyzet

A Társaság pénzeszközállománya 2004. március 31-én 1.464 millió forint volt. A vizsgált időszak alatt a Társaság likviditási helyzete folyamatosan kiegyensúlyozott volt. A Synergion stabil készpénzállománya biztosította a csoport kiegyensúlyozott működését.

Cash operatív működésből

Az operatív tevékenység 528 millió forint negatív cash-flowt eredményezett, ami nagyrészt a mérlegelemzésnél vizsgált szállító, vevő- és készletállomány, együttesen kedvezőtlen változásának másrészt az értékcsökkenéssel korrigált és adóval módosított üzemi eredmény egyenlegéből adódik.

Nettó működési pénzáramlás

A pozitív pénzügyi eredményt tartalmazó Nettó működési pénzáramlás időszak végi záró összege - 505 millió forint lett.

Cash flow befektetésből, beruházásból

A cégcsoport beruházásainak összege (12 millió forint) az anya- és leányvállalatok befektetett eszköz-vásárlásainak, valamint a nem használt eszközeinek értékesítéséből ered.

Nettó cash pénzügyi tevékenységből

A Nettó cash pénzügyi tevékenységből sor mértékét (-27 millió forint) a kisebbségi részesedés elszámolása határozta meg. Mindezek hatására a szabad pénzeszköz-állomány 547 millió forinttal csökkent 2003. december 31-éhez képest.



Tulajdonosi struktúra, Társasági események

A Synergon Informatika Rt. 2004. március 31-i állapota szerinti tulajdonosi struktúráját a jogszabályi kötelezettségből fakadó tulajdonosi

bejelentéseket is figyelembe véve az alábbiakban mutatjuk be.

A Synergon Rt. tulajdonosi struktúrája		
Tulajdonos	2004. március 31.	2003. december 31.
Deutsche Bank (letétkezelő)	0,99%	1,00%
Davon Kft.	5,03%	6,02%
RCX Kft.	10,00%	10,00%
Curdie Trust Corp.	9,94%	9,94%
Berenberg Global Opportunity-Magyar Budapest Fund	5,31%	5,31%
Pénzügyi befektetők, egyenként 5%-os tulajdonrész alatt	65,96%	64,96%
Saját részvény	2,77%	2,77%
Összesen	100,0%	100,0%

A Synergon Informatika Rt. Igazgatóságának 2004. január 1. és március 31. közötti időszakban tartott ülésein az alábbi lényegesebb döntések születtek:

Az Igazgatóság elhatározta a Synergon éves rendes közgyűlésének összehívását, elfogadta az Igazgatóság beszámolóját, valamint a Synergon Rt. és csoport éves beszámolóját.

A Synergon Informatika Rt. Felügyelő Bizottságának 2004. január 1. és március 31. közötti időszakban tartott ülésein az alábbi lényegesebb döntések születtek: A március 25-i ülésen az Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Synergon éves rendes közgyűlésének összehívását, és az arra javasolt előterjesztéseket. Továbbá javasolta az Igazgatóságnak a Felelős Vállalatirányítási nyilatkozat megtételét a Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaságnak.

A Synergon Rt. jövőbeni teljesítményének és kereskedelmi tevékenysége hatékonyságának növelése érdekében 2004. február 2-től Polgár Pál

tölti be a Társaság kereskedelmi vezérigazgató-helyettesi posztját Baján Péter helyett.

A Synergon Informatika Rt. szervezetében az alábbi változások történtek az elemzési időszak vége és a jelentés elkészítésének időpontja között:

A Synergon Rt. a 2004. április 30-án tartott éves rendes közgyűlésén elfogadta az Igazgatóság beszámolóját, valamint a Synergon éves beszámolóját. Döntött az Alapszabály módosításáról és megszavazta az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjait. Az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.-t választotta a Társaság könyvvizsgálójává.

Az Igazgatóság tagjai 2004. május 1-jétől: Barta Árpád, Czákó Ferenc, Kozák Ákos, Oláh László, Radnóty Zoltán, Szalay Sándor dr.

A Felügyelő Bizottság tagjai 2004. május 1-jétől: Kuller József, Jeszenszky Miklós dr. (elnök), Bajor Zoltán, Szalma László (munkavállalói delegált), Korompay Gábor (munkavállalói delegált)

További információk:

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