

GYORSJELENTÉS



**A Synergón Informatika Rt.  
2004. január 1-jétől június 30-ig tartó  
6 hónap pénzügyi eredményei**  
Nem auditált, konszolidált  
Nemzetközi Pénzügyi Jelentés/  
Beszámolói Szabályok  
szerint összeállított adatok

[www.synergon.hu](http://www.synergon.hu)  
e-mail: [investor.relations@synergon.hu](mailto:investor.relations@synergon.hu)



**A Synergion csoport 2004. első hat hónapjában kiegyensúlyozott, terv szerinti eredményeket ért el. A csoport az idei év első félévében 9.912 millió forint árbevételt teljesített, ami forint alapon 12%-kal (euróban +9%-kal) haladja meg a bázisidőszak árbevételét. A cégcsoporton belül a Fibexnél mutatható ki legnagyobb mértékű (+57%) árbevétel-bővülés, a Synergion Magyarországon stabil, 17%-os növekedést mutat. Az Infinity és a Span stagnáló teljesítményt nyújtott a bázis időszakhoz képest. A csoport 2004. I. félévében nyereséges volt.**

A csoport szintű értékesítés szolgáltatástartalma 2004. I. félévében 39%-ra növekedett, mely konzekvensen növekvő tendenciát jelez. A szolgáltatási tevékenységből származó árbevétel 45%-os erősödést mutatott csoport szinten. A nettó fedezet 7%-kal bővült 2.241 millió forintra, a fedezetarány a 2003 I. félévi szintjén áll. Az amortizáció nélküli eredmény, az Ebitda 351 millió forint lett, mely 33%-kal magasabb a bázisidőszaki értéknél. Az adózott nyereség 14 millió forint lett a vizsgált időszakban.

A Synergion tevékenységi piacain minimális fellendülés látható és érzékelhető, melynek időbeli kiterjedése és további dinamikája bizonytalan.

A Synergion Rt. Magyarországon 2004. I. félévében növekvő árbevételt (7.239 millió forint) egy lassan fejlődő piacon ért el. A vállalat eredményességére további befolyással volt az új tagvállalat, a Synergion Atos Origin piacnövelő hatása. A társaság árbevételének szolgáltatástartalma 36%-ra növekedett 2004. első féléve tekintetében az előző év hasonló időszakában elért 29%-hoz képest. A Synergion az elmúlt félévben – megerősített kereskedelmi tevékenysége révén – bővítette meglévő piacait szélesítette együttműködéseit ügyfeleivel és partnereivel. A Synergion terveinek megfelelően hozta I. féléves eredményeit. A Synergion kereskedelmi fókuszterületein belül a pénzügyi szektorból származó árbevétel fejlődött leginkább, a többi terület az elvárt szinten teljesített.

A Fibex Kft. 2003-ban újrastrukturálta tevékenységét, ennek eredményeként 2004 év első félévében jelentősen növelte árbevételét, illetve üzemi és adózott eredmény szinten is növekedést ért el. A szoros piaci verseny fennmaradása következtében a vállalkozás vezetése a portfólió és a partnerkapcsolatok bővítését folytatja.

Az Infinity, a Synergion csoport cseh tagvállalata a kedvezőtlen piaci folyamatok következtében nettó árbevételében minimális, 1%-os növekedést ért el 2004. január-június hónapjait összehasonlítva 2003 hasonló időszakával. Azonban – a cégcsoportos stratégia mentén – a vizsgált időszakban a szolgáltatási tevékenységből származó árbevételét 27%-kal növelte, mely eredményeként növekvő, 49%-os szolgáltatásarányt ért el (2003. I. féléve: 39%).

A Span a Synergion csoport horvát tagja 2004 első hat hónapjában 3%-kal alacsonyabb árbevételt ért el. Árbevételének szolgáltatásaránya 54% lett ebben az időszakban, mely alapvetően meghaladja a korábbi átlagos féléves szintet, és a szolgáltatásból származó árbevétele is másfélszeresére növekedett. Mára a vállalat új projektjeinek túlnyomó többsége szolgáltatás vagy támogatási jellegű tevékenységre épül.

A Synergion csoport – az első negyedév végén elmondottaknak megfelelően – 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 az annak következtében megjelenő árpréshatás. Az EU-csatlakozás piacra gyakorolt beruházási hatásai egyelőre kiszámíthatatlanok. Az IT piacon a korábbiakhoz hasonlóan jellemző a konszolidáció, így a csoport továbbra is keresi az akvizíciós célcégeket, növelve befolyását a régióban. A csoport hatékony működésének javítása érdekében fokozza a tagvállalati integrációt és kihasználja az EU-csatlakozás nyújtotta lehetőségeket a tagvállalati együttműködésre vonatkozóan. Tagvállalati szinten pedig a költséghatékony működés fokozását hangsúlyozza.



## A SYNERGON CSOPORT 2004. ÉVI EREDMÉNYEINEK ELEMZÉSE I-VI. HÓNAP

A 2004. június 30-ával végződött hat 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=251,10 Ft volt a 2003-as év hat hónapjára, és 1 EUR=257,73 Ft a 2004-es év hasonló időszakára. A mérlegtételeknél alkalmazott átváltási záróárfolyam 1 EUR=266,30 Ft volt 2003. június 30-ára és 1 EUR=253,23 Ft 2004. június 30-ára.

### Cégcsoport szintű értékelés

Eredménykimutatás	Június 30-án végződő 6 hónap				Változás %	
	2004		2003		Ft alapon	EUR alapon
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR		
<b>Értékesítés*</b>	<b>9 911 777</b>	<b>38 458</b>	<b>8 856 261</b>	<b>35 270</b>	12%	9%
Ebből szolgáltatások (%)	39%		30%			
Ebből termékek (%)	61%		70%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-7 670 405</b>	<b>-29 761</b>	<b>-6 768 708</b>	<b>-26 956</b>	13%	10%
Az Értékesítés arányában (%)	77%		76%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>2 241 372</b>	<b>8 697</b>	<b>2 087 553</b>	<b>8 314</b>	7%	5%
Nettó fedezethányad (%)	23%		24%			
<b>Egyéb működési ktg-ek</b>	<b>-2 288 011</b>	<b>-8 878</b>	<b>-2 188 205</b>	<b>-8 714</b>	5%	2%
<b>EBITDA</b>	<b>351 473</b>	<b>1 364</b>	<b>264 647</b>	<b>1 054</b>	33%	29%
EBITDA hányad (%)	4%		3%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-46 639</b>	<b>-181</b>	<b>-100 652</b>	<b>-401</b>	-54%	-55%
Üzemi eredményhányad (%)	0%		-1%			
Pü. műveletek nettó eredménye	51 677	201	31 363	125	65%	61%
Rendkívüli tételek	6 277	24	513	2	na	na
Adózás előtti eredmény	11 315	44	-68 776	-274	na	na
Társ.-i nyereségadó	-6 299	-24	-15 633	-62	na	na
Kisebbségi részesedés	9 075	35	-594	-2	na	na
<b>Adózás utáni eredmény</b>	<b>14 092</b>	<b>55</b>	<b>-85 004</b>	<b>-339</b>	na	na
Nettó eredményhányad (%)	0%		-1%			

\* Beleértve az egyéb bevételeket.

#### Értékesítési árbevétel

A Synergion Informatika Rt., beleértve a konszolidálási körbe tartozó tagvállalatokat is, 2004 első félévében 9.912 millió forint árbevételt ért el, ami forint alapon 12%-kal haladja meg a bázisidőszak árbevételét. A cégcsoporton belül a Fibex ért el legnagyobb mértékű (+57%) árbevételbővülést, a Synergion Magyarországon stabil, 17%-os növekedést mutat. Az Infinity és a Span stagnáló teljesítményt nyújtott a bázis időszakhoz képest.

A Synergion csoport értékesítésének szektorális bontásában a telekommunikációs szektor 14%-kal, a pénzügyi szektor 11%-kal, az ipar, közmű és közlekedés szektor 30%-kal, és az állami szektor 21%-kal képviseltették magukat az időszak során. Az egyéb, szektorba nem sorolt értékesítés 24%-ot tett ki. A bázis időszakhoz viszonyítva az ipar, közmű és közlekedés, valamint a telekommunikációs szektor részesedése nőtt, ellentétben az állami szektor beruházásainak csökkenésével.



2004 első hat hónapjában az értékesítés szolgáltatástartalma 39%-ra növekedett a 2003-as év hasonló időszakában elért 30%-hoz képest, mely konzekvensen növekvő tendenciát mutat. A szolgáltatási tevékenységből származó árbevétel jelentős mértékű, 45%-os erősödést mutatott csoportszinten. A mutatószámok pozitív irányú elmozdulását az Infinity, a Span és a Synergion Rt. által elért növekvő szolgáltatási árbevétel-tömeg és részarány biztosítja, míg a Fibexnél domináló termékértékesítés – 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 13%-kal nőttek 2003 (6.769 millió forint) és 2004 (7.670 millió forint) első féléveinek összehasonlításában. Az értékesítési költségek az árbevétel 77%-át adják.

### **Nettó fedezet**

A nettó fedezet a 2004. január 1. – június 30. közötti időszakban 2.241 millió forint, míg 2003 hasonló időszakában 2.088 millió forintot mutatott, ami 7%-os erősödést jelent. A növekedés a költségszintek árbevétel meghaladó emelkedése ellenére valósult meg.

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, viszont javult a magasabb fedezettartalommal rendelkező szolgáltatások értékesítésének szintje és volumene. A tagvállalatok között a Synergion Rt. értékesítési szerkezete befolyásolta leginkább ezt az értéket – árbevételi súlya következtében.

### **Egyéb működési költségek**

Az egyéb működési költségek 5%-kal növekedtek a beszámolási időszakban (2.288 millió forint) a 2003-

as év hasonló időszakában elért 2.188 millió forinthez képest. A működési költségek növekedésének hátterében a 2003 októberében megvásárolt Synergion Atos Origin Kft. működési költségei állnak. Ezen túlmenően az egyéb működési költségek legjelentősebb elemei: az autókkal kapcsolatos költségek (155 millió Ft), a szakértői díjak (236 millió Ft), valamint a marketing költségek (119 millió forint).

### **Üzemi eredmény**

A 2004. év első felében 47 millió forintra (54%-kal) csökkent a csoport üzemi szinten elért vesztesége a 2003-as év hasonló időszakában elért 101 millió forinthez képest. A veszteségcsökkenés hátterében a Fibex üzemi eredményének jelentős növekedése áll a tagvállalatok eredménycsökkenésével szemben. Összesített hatások alapján az Ebitda 351 millió forint lett, mely 33%-kal magasabb a bázisidőszaki értéknél (265 millió forint).

### **Pénzügyi műveletek nettó eredménye**

A pénzügyi műveletek nettó eredménye a 2004. év vizsgált időszakában 52 millió forint volt, mely 65%-kal magasabb jövedelmet generált az előző év hasonló időszakához képest (31 millió forint). A növekményt az emelkedő kamatokból eredő kamatbevételek és a nettó árfolyamnyereség okozza.

### **Rendkívüli eredmény**

A cégcsoport 6 millió forint rendkívüli nyereséget könyvelt el a beszámolási időszak során, mely a Span 2003. évi vevők és szállítók leírásából ered.

### **Adózás előtti eredmény**

A pénzügyi műveletek eredménye meghaladta az üzemi veszteség értékét, illetve a rendkívüli eredmény is növekedett, így 2004 első hat hónapjában a cégcsoport 11 millió forint adózás előtti nyereséget ért el a 2003 hasonló időszaki 69 millió forint veszteséghez képest.

### **Adózott eredmény**

Az adózott nyereség 14 millió forintra növekedett a vizsgált időszakban a 2003 ugyanezen időszakában elért –85 millió forint adózott eredményhez képest.



## Létszám

A Synergon csoport átlaglétszámait az alábbi táblázat tartalmazza. A létszámváltozásra pozitívan a Fibex és a Span munkaerő-fejlesztése, az Atos Origin Kft. akvizíciója, negatívan az Infinity

munkaerő-racionalizálása hatott.

A csoportszintű zárólétszám 2003. június 30-án 546 fő, 2004. június 30-án 573 fő volt.

Átlaglétszámok	2004 Q2 átlag	2003 Q2 átlag	Változás %
Synergon és Atos	338	315	7%
Fibex	17	14	21%
Infinity	163	167	-2%
Span	51	49	4%
Összesen	569	545	4%

## 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							
	2004			2003			Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	%	ezer Ft	ezer EUR	%	Ft	EUR
<b>Értékesítés*</b>	<b>9 911 777</b>	<b>38 458</b>	100%	<b>8 856 261</b>	<b>35 270</b>	100%	<b>12%</b>	<b>9%</b>
Synergon Rt.	<b>7 238 608</b>	<b>28 086</b>	73%	<b>6 184 851</b>	<b>24 631</b>	70%	<b>17%</b>	<b>14%</b>
Fibex	<b>469 191</b>	<b>1 820</b>	5%	<b>298 540</b>	<b>1 189</b>	3%	<b>57%</b>	<b>53%</b>
Infinity	<b>1 952 924</b>	<b>7 577</b>	20%	<b>1 926 664</b>	<b>7 673</b>	22%	<b>1%</b>	<b>-1%</b>
Span	<b>626 883</b>	<b>2 432</b>	6%	<b>647 020</b>	<b>2 577</b>	7%	<b>-3%</b>	<b>-6%</b>
Konzolidáció	<b>-375 829</b>	<b>-1 458</b>	-4%	<b>-200 814</b>	<b>-800</b>	-2%	<b>87%</b>	<b>82%</b>

\* Tartalmazza az egyéb bevételeket is.

A Synergon csoport árbevételének 73%-át a Synergon Rt. értékesítése alkotja, a többit a tagvállalatok adják. A külföldi tagvállalatokra jutó árbevétel-arány az egyes időszakok tekintetében kis mértékben változik és bizonyos mértékű átrendeződés is tapasztalható. A Span és az Infinity csoportban betöltött súlya csökken stagnáló eredményeik miatt, a Fibex erőteljes és a Synergon Rt. stabil növekedésével szemben.

A Synergon Atos Origin (SAO) – vizsgált időszak alatt elért – teljesítményét a Synergon eredményadataival összevontan mutatjuk ki, mivel a tagvállalat tevékenysége szorosan összefonódik az anyavállalatéval. A Synergon Rt. minden outsourcinggal és üzemeltetéssel kapcsolatos feladatát áthelyezte a SAO-ba, 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](http://www.synergon.hu), [www.synergon.hu/en](http://www.synergon.hu/en).



Synergon Rt. (SAO-val együtt)	Június 30-án végződő 6 hónap				Változás %	
	2004		2003		Ft	EUR
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR		
<b>Értékesítés*</b>	<b>7 238 608</b>	<b>28 086</b>	<b>6 184 851</b>	<b>24 631</b>	<b>17%</b>	<b>14%</b>
Ebből szolgáltatások (%)	36%		29%			
Ebből termékek (%)	64%		71%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-5 578 818</b>	<b>-21 646</b>	<b>-4 674 106</b>	<b>-18 615</b>	<b>19%</b>	<b>16%</b>
Az Értékesítés arányában (%)	77%		76%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>1 659 790</b>	<b>6 440</b>	<b>1 510 745</b>	<b>6 017</b>	<b>10%</b>	<b>7%</b>
Nettó fedezethányad (%)	23%		24%			
Egyéb működési ktg-ek	-1 680 538	-6 521	-1 535 105	-6 114	9%	7%
<b>EBITDA</b>	<b>193 664</b>	<b>751</b>	<b>151 667</b>	<b>604</b>	<b>28%</b>	<b>24%</b>
EBITDA hányad (%)	3%		2%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-20 748</b>	<b>-81</b>	<b>-24 360</b>	<b>-97</b>	<b>15%</b>	<b>17%</b>
Üzemi eredményhányad (%)	0%		0%			

\* Tartalmazza az egyéb bevételeket is.

A Synergon növekvő árbevételt egy lassan fejlődő piacon ért el. A Synergon tevékenységi piacain minimális fellendülés látható és érzékelhető, melynek időbeli kiterjedése és további dinamikája bizonytalan. Az államigazgatást továbbra is a visszafogott beruházási kedv jellemzi, mely befolyásolja az egész gazdaság IT-fejlődésének ütemét is. Az európai uniós csatlakozás piacélénkítő hatásai kezdenek jelentkezni, de ez főként a kormányzat kötelezettségeiből adódó fejlesztésekre vonatkozóan nyilvánul meg. A Synergon az elmúlt félévben – megerősített kereskedelmi tevékenysége révén – bővítette meglévő piacait szélesítette együttműködéseit ügyfeleivel és partnereivel. A Synergon terveinek megfelelően hozta I. féléves eredményeit. A Synergon kereskedelmi fókuszterületein belül leginkább a pénzügyi szektorból származó árbevételünk fejlődött leginkább, az alacsony bázishoz hasonlítva, a többi terület az elvárt szinten teljesített.

A Synergon Rt. 17%-kal növelte értékesítését 2003 első hat hónapjához (6.185 millió forint) képest 2004 hasonló időszakára (7.239 millió forint). A vállalat eredményességére további befolyással volt az új tagvállalat, a Synergon Atos Origin piacnövelő hatása.

A társaság árbevételének szolgáltatástartalma 36%-ra növekedett 2004. első féléve tekintetében az előző év hasonló időszakában elért 29%-hoz képest. Ennek oka, hogy a szolgáltatási tevékenységből származó árbevétel az teljes értékesítés mértékét meghaladóan (45%-kal) nőtt. Az árbevétel fedezettartalma (23%)

kis mértékben csökkent a 2003-as év hasonló időszakához képest. E mutatók alakulását befolyásolta még, hogy a Synergon ügyfelei egyre nagyobb igényt mutatnak a komplex, összetett informatikai beruházások iránt, melyekben jelentősebb részt képviselnek a hozzáadott értékű szolgáltatások. A közbeszerzési projektekre azonban, továbbra is jellemző a több részletű pályázati kiírás, mely következtében a Synergon több nagy volumenű, de alacsonyabb szolgáltatás és fedezettartalmú projekt eszközszállítási feladatában vett részt.

Az értékesítési költségek árbevételt meghaladó mértékű (+19%) növekedése mögött a kereskedelmi terület erősítésének pénzügyi vonzatai állnak, illetve a hardverértékesítés fedezetének csökkenésére vezethető vissza. Az értékesítési költségek és a 9%-kal emelkedő működési költségek miatt a cég üzemi szinten veszteséges, de a fedezettömeg 10%-os javulása révén kisebb mértékben, mint a bázisidőszakban. A Synergon pénzügyi műveleteinek eredménye következtében pozitív adózás utáni eredményt ért el 2004. első felében.

A Synergon portfóliójában, valamint 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. A hálózati



kommunikációs tevékenységet 2004. I. félévében a kormányzati fejlesztések, az erősödő és terjeszkedési stratégiát folytató bankpiac, illetve néhány jelentősebb telekommunikációs beruházás határozta meg. A Közháló projekt implementációjának felgyorsulása addicionális bevételekhez jutatta az üzleti egységet. A divízió H1-es árbevételében már jelentős volument képviselnek az IP telefonmegoldások, a datacenterek és egyéb új technológiák (hálózati biztonság, vezeték nélküli hálózatok) is.

A hálózatintegrációs piacon finom felfutás várható az idén, mely következtében az árbevétel növekedését meghaladó mértékben sikerül tartani a fedezettartalmat, így a divízió nyújtja a társaság fedezetének közel a felét, mellyel teljesítette féléves tervét. Az üzleti egység számára szintén stabil és negyedévenkénti rendszeres bevételi bázist jelentenek a megújított, illetve újonnan megkötött szolgáltatási szerződések.

A Hardver Divízió első féléves tevékenységét az államigazgatás és a szolgáltatóipar beruházásai befolyásolták. Sok közigazgatási projekt maradt el vagy csúszott át az első negyedévről a másodikra, mely meghatározta a negyedévek teljesítményét. A szolgáltatói piac fejlesztési igényei az üzletileg kritikus infrastruktúra kialakítására vonatkoztak, mely több komplex projekt kivitelezését tette lehetővé, illetve a projektmaradásokból származó bevételkiesést más projektekkel sikerült ellensúlyozni. Az ügyfélkör lojalitásából adódóan a divízió jelentős mértékű 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, illetve a megkötött szerződések a terület számára több évre előre garantált havi/negyedéves rendszerességű bevételi forrást jelentenek. A szervezeti egység hatékonyságának javulása jótékony hatással volt a fedezetre, bár a piacon elérhető szintet továbbra is a gyártók közötti verseny határozza meg. A félév eredményei közé tartozik, hogy fokozatosan erősödik az együttműködés a gyártókkal / partnerekkel, azok a partneri szintek átminősítésével ismerik el a Synergion munkatársainak magas szintű szakmai felkészültségét.

A második negyedévben letisztult államigazgatási szektor beruházásainak eredményei már megjelentek a II. negyedévben, de kihatnak a II. félévre is. Az új

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

A szoftvertevékenységgel foglalkozó divízió a korábban megszokottnál élénkebb piacról számolt be, mely az e tevékenységhez 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 hatékonyság növekedésében. Ennek egy további eredménye a nagyobb szolgáltatás tartalmú projektek és szolgáltatási tevékenység bővülése. A második negyedévben sok 2003-ban és 2004. I. negyedévében elkezdett projektet sikerült lezárni. 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 keretrendszere újabb verziójának piaci bevezetése folyik. A piaci jelenlét erősítése érdekében a divízió minősített partneri (beszállítói és alvállalkozói) kört épített ki az ügyféligenyek magas színvonalú teljesítése érdekében.

Az általános keresletet jellemezve továbbra is legerősebb a Microsoft alapú testre szabott megoldásokkal kapcsolatos ügyféligenyek 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, valamint az államigazgatás területén működő ügyfelek számára a speciális szoftver és a biztonsági megoldások érdekesekek.

A 2003-as év a mennyiségi és minőségi építkezésé volt, mely célja a tevékenység átszervezése révén a portfólió kiegészítése számos új kompetenciával (pl.: adatbázis és döntéstámogató megoldások). 2004 év elején strukturális változások mentek végbe, vagyis a felhalmozódott tudás- és emberi erőforrásokat rendszereztek és szervezeti



egységekké formálták a megfelelő vezetői szintekkel kombinálva. E két változás a tavaly megfogalmazott stratégia megvalósítása irányába ható folyamat részei voltak.

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 telítődött, 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-integráció okozta belső átszerveződések 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. A félév során egyedi projektekre nyújtott lehetőséget, hogy az USA-ban bevezetett SOX törvény révén a magyarországi leányvállalatoknál is biztosítani kellett megfelelő fejlesztéssel a kreatív könyvelést megakadályozó nyomon követhetőséget.

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 a megoldások kiválasztásához az orvos-szakmai és a gazdasági tevékenység integrált kezelése, melyben a Synergion piaci előnnyel rendelkezik saját rendszere révén. Ezt a piacot befolyásolja a finanszírozási lehetőségeket biztosító áttörést, ugyanis mindaddig a fejlesztések csak egyedi forrásokból valósulhatnak meg.

Az átalakult Üzleti Alkalmazások divízió termékportfóliója 2004-ben új megoldásokkal bővült. A Synergion államigazgatásban elért meghatározó

szerepét tovább szeretné növelni, melybe a kistérségi fejlesztés is beletartozik. Az ipari szektor egy-egy területén olyan részipari megoldásokkal szeretne megjelenni, amely túl mutat a hagyományos ERP megoldásokon. A hagyományos ERP termékek forgalmazása és üzemeltetési támogatása mellett, jelentős piaci növekedést vár az informatikai üzemeltetést támogató ITIL módszertanra épülő megoldások, olyan módszertani tanácsadási, folyamat átszervezési, és rendszer bevezetési Helpdesk, asset management és adattárház megoldások lehetnek, amik jól illeszkednek a SAO üzemeltetés támogatási tevékenységéhez is. Mindezek azonban, csak fejlett IT kultúrával és rendszerrel rendelkező ügyfeleknél valósíthatóak meg.

A Synergion Atos Origin (SAO) integrációja befejeződött 2004. első félévében, mely eredményeként egy stabil erőforrás állománnyal és kialakult üzemeltetési és outsourcing tevékenységi körrel rendelkezik. A SAO látja el a Synergion csoport teljes hazai outsourcing és üzemeltetési feladatait, júniustól székesfehérvári telephelyén üzemel a közös szervizcenter. Az akvizíció és integráció megvalósulásaként látszik a hatékonyságnövekedés eredménye, a SAO a Synergion gazdasági és szakértői bázisán működik. A SAO mára fluktuációtól és bizonytalanságtól mentes.

A rendszertámogatási és üzemeltetési tevékenység magas fedezettel stabilan tervezhető bevételi forráshoz juttatja a SAO-t. Az EU-csatlakozás közvetlenül nem befolyásolja tevékenységét, de előnyeit élvezzi. Az Atos Originall kötött partneri együttműködés, illetve a Synergion regionális működése révén számos nemzetközi projektben jelenik meg, mint lokális megvalósító fél. Az integráció ugyan időlegesen visszavett a cég lendületéből, de továbbra is nyereségesen tevékenykedik. Az új felépítésű szervezet korábbi ügyfélállományából nem veszített jelentős bevételt és számos új szerződéssel gyarapodott. A megrendelés-állomány számosságában és méretében is növekedett, mely csökkentette a SAO ügyfélfüggőségét.

A vevői igények alapján a szolgáltatás-portfólióban a proaktív szolgáltatások kerültek fókuszba. 2004 januárjában elindult a Synergion-SAO közös ügyféllojalitási programja, melynek célja, 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.

Az outsourcing piac 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. Az EU-csatlakozás következtében nagyobb magyar cégek érdeklődnek a regionális szolgáltatások iránt. Új piacokat jelenthetnek a kis- és középvállalatok, valamint az egészségügyi intézmények, melyeknek készpénz és tőkehiányos gazdálkodásuk számára

megoldást jelenthet a gazdálkodásukat támogató outsourcing tevékenység.

2004. április 1-jétől a Synergon nemcsak teljes outsourcing és üzemeltetési szerződés-állományát, hanem az egyéb szolgáltatási szerződéseinek kezelését és felügyeletét is a SAO kezelésébe adta. Ezzel a Synergon támogatási portfóliójának kezelése teljes egészében átkerült a SAO szervezetébe, biztosítva az egységes módszertanokon alapuló üzemeltetési szolgáltatást a Synergon csoport ügyfelei számára.

### 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](http://www.fibex.hu).

Fibex Kft.	Június 30-án végződő 6 hónap					
	2004		2003		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
<b>Értékesítés*</b>	<b>469 191</b>	<b>1 820</b>	<b>298 540</b>	<b>1 189</b>	<b>57%</b>	<b>53%</b>
Ebből szolgáltatások (%)	0%		2%			
Ebből termékek (%)	100%		98%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-398 806</b>	<b>-1 547</b>	<b>-265 901</b>	<b>-1 059</b>	<b>50%</b>	<b>46%</b>
Az Értékesítés arányában (%)	85%		89%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>70 385</b>	<b>273</b>	<b>32 639</b>	<b>130</b>	<b>116%</b>	<b>110%</b>
Nettó fedezethányad (%)	15%		11%			
Egyéb működési ktg-ek	-43 298	-168	-37 948	-151	14%	11%
<b>EBITDA</b>	<b>33 428</b>	<b>130</b>	<b>217</b>	<b>1</b>	<b>na</b>	<b>na</b>
EBITDA hányad (%)	7%		0%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>27 087</b>	<b>105</b>	<b>-5 309</b>	<b>-21</b>	<b>na</b>	<b>na</b>
Üzemi eredményhányad (%)	6%		-2%			

\* Beleértve az egyéb bevételeket is.

A Fibex Kft. 2003-ban újrastrukturálta működését a távközlési piac elhúzódó válsága miatt. Ennek eredményei 2003 második félében jelentkeztek, így jelentős változás figyelhető meg a tárgy és a bázis időszak összevetése folytán. A cég 2004 év első félévében 57%-kal növelte árbevételét, illetve üzemi és adózott eredmény szinten is jelentős növekedést 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. A jövőre vonatkoztatva sikerült jelentős szerződéseket kötni a távközlési piacon, amelyekkel biztosíthatja folyamatos fejlődését.



### Infinity a.s.

Az Infinity a.s. a Synergon csoport csehországi tagja, a Synergon többségi (66,67%) tulajdonában 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 képviseleti irodáját – melynek teljesítményét konszolidáltuk az Infinity eredménykimutatásában – 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](http://www.infinity.cz).

Infinity	2004		Június 30-án végződő 6 hónap 2003		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
<b>Értékesítés*</b>	<b>1 952 924</b>	<b>7 577</b>	<b>1 926 664</b>	<b>7 673</b>	<b>1%</b>	<b>-1%</b>
Ebből szolgáltatások (%)	49%		39%			
Ebből termékek (%)	51%		61%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-1 446 693</b>	<b>-5 613</b>	<b>-1 446 672</b>	<b>-5 761</b>	<b>0%</b>	<b>-3%</b>
Az Értékesítés arányában (%)	74%		75%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>506 230</b>	<b>1 964</b>	<b>479 991</b>	<b>1 912</b>	<b>5%</b>	<b>3%</b>
Nettó fedezethányad (%)	26%		25%			
Egyéb működési ktg-ek	-462 022	-1 793	-430 784	-1 716	7%	4%
<b>EBITDA</b>	<b>143 420</b>	<b>556</b>	<b>129 708</b>	<b>517</b>	<b>11%</b>	<b>8%</b>
EBITDA hányad (%)	7%		7%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>44 208</b>	<b>172</b>	<b>49 208</b>	<b>196</b>	<b>-10%</b>	<b>-12%</b>
Üzemi eredményhányad (%)	2%		3%			

\* Beleértve az egyéb bevételeket is.

A táblázat adatai a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

Az Infinity egyik legfontosabb eseménye a vizsgált időszakban a cseh BrnoData 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 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 tovább mérséklődött a korábbi évekhez képest, mely projektek csúsztatásában vagy elmaradásában mutatkozott meg. Az állami és magán szférában egyaránt elszórtan jelentkeznek nagy projektek. Csökkennek a termékértékesítési lehetőségek, melyeket a gyártók közvetlen értékesítései is szűkebb keretek közé szorítanak. A hanyatló beruházási kedv ellenére a szolgáltatások iránti kereslet továbbra is jellemző volt 2004 első félévében, bár a nagy verseny miatt csökken az elérhető nyereség és fedezettartalom.

Az Infinity – a cégcsoportos stratégia mentén – a vizsgált időszakban a szolgáltatási tevékenységből származó árbevételét 27%-kal növelte, mely eredményeként növekvő, 49%-os szolgáltatásarányt ért el a 2003 első hat hónapjában teljesített 39%-hoz képest. Szolgáltatási árbevétele szoftverfejlesztésből és üzemeltetési szerződésekből adódott. Ezzel együtt, sajnálatos módon a termékértékesítésből származó árbevétele jelentősen csökken. Az időszak alatt elért összes nettó árbevételében minimális, 1%-os növekedést ért el 2004. január-június 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 kis és középvállalati szektorban is.

A piaci viszonyok miatt stagnáló árbevétel mellett változatlan értékesítési költségeket és 5%-kal több egyéb működési költséget termelt. A fenti tényezők hatására a fedezetösszeg 5%-kal, a fedezetarány 26%-ra nőtt 2004 első hat hónapjában a 2003-as évi bázis szinthez (25%) képest. Az üzemi eredmény és az Ebitda mutató továbbra is nyereséges



tevékenységet jelez, de a gyengülő összteljesítmény miatt az üzemi eredmény 10%-kal mérséklődött a vizsgált időszakok közötti összehasonlításban.

Az Infinity vezetése az elmúlt időszak teljesítménye miatt megerősítette kereskedelmi tevékenységét és a főbb üzleti területek vezetését is folyamatosan új

szakemberek vették át. 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 a Synergon Rt. többségi (68,1%) tulajdonában áll. A Span árbevételét egyes hálózati és infrastruktúragazdálkodási 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](http://www.span.hr)

Span	Június 30-án végződő 6 hónap				Változás %	
	2004		2003		Ft	EUR
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR		
<b>Értékesítés*</b>	<b>626 883</b>	<b>2 432</b>	<b>647 020</b>	<b>2 577</b>	<b>-3%</b>	<b>-6%</b>
Ebből szolgáltatások (%)	54%		21%			
Ebből termékek (%)	46%		79%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-543 244</b>	<b>-2 108</b>	<b>-564 089</b>	<b>-2 246</b>	<b>-4%</b>	<b>-6%</b>
Az Értékesítés arányában (%)	87%		87%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>83 638</b>	<b>325</b>	<b>82 932</b>	<b>330</b>	<b>1%</b>	<b>-2%</b>
Nettó fedezethányad (%)	13%		13%			
Egyéb működési ktg-ek	-125 386	-487	-123 193	-491	2%	-1%
<b>EBITDA</b>	<b>-13 193</b>	<b>-51</b>	<b>-16 945</b>	<b>-67</b>	<b>28%</b>	<b>-24%</b>
EBITDA hányad (%)	-2%		-3%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-41 747</b>	<b>-162</b>	<b>-40 262</b>	<b>-160</b>	<b>-4%</b>	<b>-1%</b>
Üzemi eredményhányad (%)	-7%		-6%			

\* Beleértve az egyéb bevételeket is.

A táblázat adatai a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

A horvát piacra 2004. január-júniusi időszakra 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.

A Span 2004 első hat hónapjában 3%-kal alacsonyabb árbevételre ért el. Árbevételének szolgáltatásaránya 54% lett ebben az időszakban, mely alapvetően meghaladja a korábbi átlagos féléves szintet, és a szolgáltatásból származó árbevétele is másfélszeresére növekedett. Mára a vállalat új projektjeinek túlnyomó többsége szolgáltatás vagy támogatási jellegű tevékenységre épül.

Míg a Span értékesítési költségei az árbevétellel közel azonos mértékben változtak, nettó fedezete csupán 1%-kal tudott növekedni 2003 és 2004 évek január 1. – június 30. időszakok összehasonlításában. A piaci verseny következtében a csökkenő fedezetű termékértékesítési struktúrát a jövedelmezőbb szolgáltatási és támogatás-tartalmú tevékenység irányába mozdították el. Ez bizonyos fokú létszámbővítéssel járt. Ennek eredményeképpen az üzemi eredmény negatív előjelű lett. A vállalat Ebitda mutatója javult a két időszak összehasonlításában, de továbbra is veszteséges tevékenységet mutat.



## A 2004. június 30-i mérleg és likviditás elemzése

Mérleg	2004. június 30.		2003. június 30.		Változás %	
	Ezer Ft	Ezer EUR	Ezer Ft	Ezer EUR	Ft alapon	EUR alapon
<b>Eszközök</b>						
<b>Befektetett Eszközök</b>	<b>2 859 112</b>	<b>11 291</b>	<b>3 524 999</b>	<b>13 237</b>	-19%	-15%
Tárgyi eszközök	2 200 581	8 690	2 399 717	9 011	-8%	-4%
Immateriális javak	604 268	2 386	1 083 101	4 067	-44%	-41%
Befektetett pü. eszközök	54 263	214	42 181	158	29%	35%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>7 828 299</b>	<b>30 914</b>	<b>7 933 362</b>	<b>29 791</b>	-1%	4%
Készlet	1 000 345	3 950	1 071 678	4 024	-7%	-2%
Vevők	4 810 243	18 996	4 360 210	16 373	10%	16%
Pénzeszközök	1 345 429	5 313	1 990 072	7 473	-32%	-29%
Egyéb forgóeszközök	672 281	2 655	511 402	1 920	31%	38%
<b>Eszközök összesen</b>	<b>10 687 411</b>	<b>42 204</b>	<b>11 458 361</b>	<b>43 028</b>	<b>-7%</b>	<b>-2%</b>
<b>Források</b>						
<b>Saját tőke</b>	<b>6 442 705</b>	<b>25 442</b>	<b>7 773 244</b>	<b>29 190</b>	-17%	-13%
Jegyzett tőke	1 910 927	7 546	1 910 925	7 176	0%	5%
Tartalékok	5 805 423	22 925	5 772 581	21 677	1%	6%
Eredménytartalék+ Mérleg szerinti eredmény	-1 273 645	-5 030	89 738	337	na	na
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>4 115 090</b>	<b>16 250</b>	<b>3 526 979</b>	<b>13 244</b>	17%	23%
Szállítók	2 218 293	8 760	1 585 528	5 954	40%	47%
Egyéb rövid lej. köt.	1 896 797	7 490	1 941 451	7 290	-2%	3%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>43 384</b>	<b>171</b>	<b>78 568</b>	<b>295</b>	-45%	-42%
<b>Kisebbségi részesedés</b>	<b>86 231</b>	<b>341</b>	<b>79 569</b>	<b>299</b>	8%	14%
<b>Források összesen</b>	<b>10 687 411</b>	<b>42 204</b>	<b>11 458 361</b>	<b>43 028</b>	<b>-7%</b>	<b>-2%</b>

A Társaság 2004. június 30-i mérlegfőösszege (10.687 millió Ft) az előző év hasonló időszakának záró értékéhez képest forintban számolva 7%-os csökkenést mutat, és mivel a HUF/EUR árfolyam változása jelentős mértékű, így euróban számítva csak 2 %-os csökkenés látható.

### Eszközök

#### Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök nettó értéke (2.201 millió forint) 8%-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 (604 millió Ft) 44%-kal csökkentek. A különbséget elsősorban az Infinity és

a Span leányvállalatokra elszámolt goodwill értékcsökkenés adja.

#### Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök (54 millió forint), mely növekedés a bázis időszak óta a Synergon Rt. által az Atos Origin Kft. és az Infinity által a BrnoData akvizíciója miatti befektetés-állomány változásának következménye.

#### Készletállomány

A készletállomány (1.000 millió forint) 7%-os csökkenése a Synergon 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, – áthúzódó – készletezett, de még ki nem számlázott projekt.



### Vevőállomány

A vevőállomány (4.810 millió forint) 10%-os növekedését – a cégcsoporton belüli számlázások kiszűrésével – elsősorban a Synergon vevőállományának változásából adódik, a II. negyedév végi erőteljes kiszámlázások miatt.

### Pénzeszköz-állomány

A pénzeszköz-állomány a beszámolási időszak végén 1.345 millió forint volt, amelynek meghatározó része (1232 millió forint) az anyavállalat könyveiben szerepel. A 32%-os csökkenés oka a bázis időszak óta lezajlott akvizíciókra történt kifizetések, illetve a kinnlevőségek növekedése.

### Források

#### Saját tőke

A saját tőkében szereplő tartalékoknál jelentős változás nem történt.

Az eredménytartalék és mérleg szerinti eredmény a 2003. június 30-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 (4.115 millió forint) 17%-kal meghaladja a bázis félév záró állományát, mely elsősorban a Synergon Rt. könyveiben szereplő tételek hatására növekedett. A szállítóállomány (2.218 millió forint) változása a félév végi felfutó értékesítéshez kapcsolódó, de még nem határidős szállítói tartozások miatt következett be.

#### Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek csökkenése (45%) a leányvállalati hitelállományok változásának köszönhető. A kisebbségi részesedés növekedése 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	Június 30-án végződő 6 hónap			
	2004		2003	
	Ezer Ft	Ezer EUR	Ezer Ft	Ezer EUR
<b>Adófizetés utáni üzleti eredmény</b>	<b>-37 585</b>	<b>-146</b>	<b>-116 366</b>	<b>-463</b>
Értécsökkenés	398 112	1 545	365 299	1 455
Kötelezettség változása	-3 506 240	-13 604	-1 563 767	-6 228
Elhatárolt adókülönbözet	-678	-3	-3 212	-13
Készlet változása	71 603	278	177 395	706
Követelések változása	2 690 865	10 441	1 771 352	7 054
Céltartalék változása	-107 535	-417	583	2
<b>Cash működésből</b>	<b>-491 458</b>	<b>-1 907</b>	<b>631 284</b>	<b>2 514</b>
Nettó pénzügyi eredmény	51 677	201	31 363	125
<b>Nettó működési pénzáramlás</b>	<b>-439 781</b>	<b>-1 706</b>	<b>662 647</b>	<b>2 639</b>
Befektetett eszközök változása	-246 087	-955	-280 920	-1 119
Befektetések és értékpapírok	38 357	149	-8 564	-34
<b>Cash flow befektetésből, beruházásból</b>	<b>-207 729</b>	<b>-806</b>	<b>-289 484</b>	<b>-1 153</b>
Hitelek nettó változása	11 086	43	78 842	314
Tőke változás	-1	0	0	0
Kisebbségi részesedés kiszűrése	-28 946	-112	-78 407	-312
<b>Nettó cash pénzügyi tevékenységből</b>	<b>-17 861</b>	<b>-69</b>	<b>435</b>	<b>2</b>
Cash állomány nettó változása	-665 370	-2 582	373 598	1 488
Nyitó cash állomány	2 010 800	7 802	1 616 473	6 438
Záró cash állomány	1 345 429	5 220	1 990 072	7 925
<b>Cash változás</b>	<b>-665 370</b>	<b>-2 582</b>	<b>373 598</b>	<b>1 488</b>



## Likviditási helyzet

A Társaság pénzeszközállománya 2004. június 30-án 1.345 millió forint volt. A vizsgált időszak alatt a Társaság likviditási helyzete folyamatosan kiegyensúlyozott volt. A Synergon stabil készpénzállománya biztosította a csoport kiegyensúlyozott működését.

### Cash operatív működésből

Az operatív tevékenység 491 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 –440 millió forint lett.

### Cash flow befektetésből, beruházásból

A cégcsoport beruházásainak összege (208 millió forint) az anya- és leányvállalatok befektetett eszköz vásárlásainak és nem használt eszközeinek értékesítéséből ered.

### Nettó cash pénzügyi tevékenységből

A „Nettó cash pénzügyi tevékenységből” sor mértékét (-18 millió forint) a kisebbségi részesedés elszámolása határozta meg. Mindezek hatására a szabad pénzeszköz állomány 665 millió forinttal csökkent 2004. I. félévében.

## Tulajdonosi struktúra, Társasági események

A Synergon Informatika Rt. 2004. 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	2004. június 30.	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%
<b>Összesen</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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.

A Synergon Informatika Rt. Igazgatóságának 2004. január 1. és június 30. 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. Az Igazgatóság, 3 tagja aláírásával, nyilatkozott a Budapesti Értéktőzsdének a Synergon Informatika Rt. Felelős



Vállalatirányítási gyakorlatáról. Az Igazgatóság 2004. május 19-i ülésén az Igazgatóság mandátumának lejártáig terjedő időre Czákó Ferencet választotta meg elnökének.

A Synergón Informatika Rt. Felügyelő Bizottságának 2004. január 1. és június 30. közötti időszakban tartott ülésein az alábbi lényegesebb döntések születtek: A Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Synergón éves rendes közgyűlésének összehívását, és az arra javasolt előterjesztéseket. Továbbá javasolta az Igazgatóságnak a Felelős Vállalatirányítási nyilatkozat megtételét a Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaságnak. A Felügyelő Bizottság 2004. május 5-i ülésén dr. Jeszenszky Miklóst választotta meg az FB elnökének.

A Synergón Rt. jövőbeni teljesítményének és kereskedelmi tevékenysége hatékonyságának növelése érdekében 2004. február 2-től Polgár Pál tölti be a Társaság kereskedelmi és marketing vezérigazgató-helyettesi posztját.

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

Jiri Fanta 2004. július 31-ével lemondott vezérigazgatói megbízásáról az Infinity a.s.-nél, mert szétválik a tulajdonosi és vezetési funkció. Az Infinity a.s. vezetését átmenetileg, a végleges vezérigazgató kinevezéséig Cseh Balázs megbízott vezérigazgató látja el.

---

**További információk:**

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