

Nyomatékosan felhívjuk a figyelmet, hogy a Tájékoztatóval kapcsolatosan a Kibocsátó és a Forgalmazó felelőssége nem egyetemleges, továbbá a kötvények forgalomba hozatala következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladja a saját tőke összegét, a Tpt. 38.§ (4) alapján ezért a kötvény értékesítése a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül. A Tájékoztatóban foglaltakért a teljes felelősséget a Kibocsátó viseli.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ



a Szintézis Informatikai Zártkörűen Működő
Részvénytársaság

15 000 darab, egyenként 10 000 Ft névértékű dematerializált

Szintézis III. kötvény

nyilvános forgalomba hozatalához

Forgalmazó:

BUDA-CASH
BRÓKERHÁZ

Buda-Cash Brókerház Zrt.

A nyilvános értékesítéshez és a tőzsdei bevezetéshez készített Összevont Tájékoztató közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete EN-III/TTE-293/2010. számú határozatában 2010. július 20-án engedélyezte.

2010. június 16.

TARTALOMJEGYZÉK

| | |
|---|----|
| 1. Összefoglaló | 3 |
| 1.1. Nyilvános forgalomba hozatal | 3 |
| 1.2. Tőzsdei bevezetés | 5 |
| 1.3. A kötvények | 5 |
| 1.4. Társasági jogi alapinformációk | 6 |
| 1.5. A Szintézis Zrt. tevékenysége | 7 |
| 1.6. Pénzügyi összefoglaló | 7 |
| 1.7. Fő kockázati tényezők összefoglalása | 8 |
| 1.8. További befektetői tájékoztatás | 10 |
| 2. Felelős személyek | 12 |
| 3. Bejegyzett könyvvizsgálók | 13 |
| 4. Kockázati tényezők | 14 |
| 4.1. Politikai és gazdasági jellegű kockázati tényezők | 14 |
| 4.2. Az iparágra jellemző kockázatok | 14 |
| 4.3. A társaságra jellemző kockázatok | 15 |
| 4.4. A kötvényre és a kötvénybefektetésre jellemző kockázatok | 16 |
| 4.5. Az értékpapír értékesítésének kockázata | 17 |
| 5. Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása | 19 |
| 6. Nyilvános forgalomba hozatal | 20 |
| 6.1. Kulcsfontosságú információk | 20 |
| 6.2. A forgalomba hozandó értékpapírokra vonatkozó információk | 20 |
| 6.3. Az ajánlattétel feltételei | 23 |
| 6.4. A kötvények nyilvános forgalomba hozatalával kapcsolatos költségek | 27 |
| 7. A kibocsátó bemutatása | 28 |
| 7.1. Társasági jogi információk | 28 |
| 7.2. A kibocsátó története és fejlődése | 30 |
| 7.3. Befektetések: Szintézis csoport | 31 |
| 8. Üzleti tevékenység áttekintése | 33 |
| 8.1. Fő tevékenységi körök | 33 |
| 8.2. Értékesítési szerkezet, fontosabb piacok | 36 |
| 9. Szervezeti felépítés | 38 |
| 9.1. Szintézis csoport | 38 |

| | |
|--|----|
| 9.2. Munkaszervezeti felépítés..... | 38 |
| 10. Trendek, nyereség-előrejelzés | 39 |
| 11. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek | 40 |
| 11.1. Igazgatóság, testületek, vezető tisztségviselők..... | 40 |
| 11.2. Nyilatkozatok az összeférhetetlenségről..... | 40 |
| 12. Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat..... | 43 |
| 13. Részvénytőke, főbb részvényesek | 44 |
| 14. Bírósági és választottbírói eljárások..... | 45 |
| 15. A kibocsátó eszközeire, forrásaira és pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk..... | 46 |
| 15.1. A gazdálkodás és a vagyoni, pénzügyi helyzet összefoglaló adatai..... | 46 |
| 15.2. Jövedelmezőség..... | 46 |
| 15.3. Vagyoni helyzet | 50 |
| 15.4. Pénzforgalom | 52 |
| 15.5. Az 2010. január-április közötti időszak gazdálkodása..... | 53 |
| 16. Fedezetek..... | 55 |
| 17. Lényeges szerződések | 56 |
| 17.1. Támogatási szerződés..... | 56 |
| 18. Adózás..... | 57 |
| 18.1. A kötvényekhez kapcsolódó adózási kérdések..... | 57 |
| 18.2. A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű magánszemély befektetők esetében..... | 57 |
| 18.3. A legfontosabb adózási szabályok külföldi illetőségű magánszemély befektetők esetében..... | 58 |
| 18.4. A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű társaságok esetében..... | 58 |
| 18.5. A legfontosabb adózási szabályok külföldi illetőségű társaságok esetében..... | 58 |
| 19. Kiegészítő információk..... | 59 |
| 19.1. A Szintézis Zrt. alapszabálya..... | 59 |
| 20. Megtekinthető dokumentumok..... | 73 |
| 21. Mellékletek | 74 |

1. ÖSSZEFOGLALÓ

A Kötvénybe befektetni szándékozók számára elengedhetetlen a jelen Tájékoztató egészének alapos áttanulmányozása és mérlegelése. Befektetési döntéseik meghozatalakor a Befektetőknek jelen Tájékoztatóban foglaltakon túl a befektetés kockázatait és előnyeit maguknak kell mérlegelniük.

Nyomatékosan felhívjuk a figyelmet, hogy a Tájékoztatóval kapcsolatosan a kibocsátó és a forgalmazó a felelőssége nem egyetemleges, továbbá a kötvények forgalomba hozatala következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladja a saját tőke összegét, a Tpt. 38.§ (4) alapján ezért a kötvény értékesítése a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül. A Tájékoztatóban foglaltakért a teljes felelősséget kizárólag a Kibocsátó viseli.

1.1. Nyilvános forgalomba hozatal

1.1.1. Általános információk a nyilvános forgalomba hozatalról

A Szintézis Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 9023 Győr, Tihanyi Árpád utca 2.) a Győr-Moson-Sopron Megyei Bíróság mint Cégbíróság: 08-10-001771 cégjegyzékszámmon tartja nyilván („Szintézis Zrt.” vagy „Társaság”), a Tpt. 20.§-ának megfelelően nyilvános forgalomba hozatal útján kíván („Nyilvános Forgalomba Hozatal”) 15 000 (tizenötezer) darab 10.000 forint névértékű, névre szóló dematerializált Szintézis III. kötvényt forgalomba hozni.

A Társaság a Nyilvános Forgalomba Hozatal előkészítésére, megszervezésére és lebonyolítására megbízta – a Tpt. 23.§ (1) bekezdése szerint – a Buda-Cash Brókerház Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhelye: 1118 Budapest, Ménesi út. 22.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043344) („Forgalmazó”).

1.1.2. Jegyzési eljárás

A kötvények nyilvános forgalomba hozatalára jegyzési eljárás keretében kerül sor.

A tervezett jegyzési időszak hossza 3 munkanap. A jegyzési időszak várhatóan 2010. augusztus 2-től augusztus 4-ig tart, de még a teljes felajánlott mennyiséget meghaladó jegyzés (túljegyzés) esetén sem zárható le 2010. augusztus 4. előtt. Az egyes jegyzési helyeken az ügyfélfogadásra nyitva álló időszakban történhet a jegyzések leadása.

A jegyzési helyek a Buda-Cash Zrt. kijelölt fiókirodái.

A lehetséges befektetői kör: (deviza) belföldi és (deviza) külföldi intézményi befektetők, természetes és jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok.

1.1.3. A jegyzés feltételei

Mivel a kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra, a kötvényjegyzés feltétele, hogy a jegyző dematerializált értékpapírok nyilvántartására alkalmas értékpapírszámlával rendelkezzen valamely magyarországi pénzügyintézetnél, vagy befektetési vállalkozásnál, illetve olyan külföldi pénzügyintézetnél, befektetési vállalkozásnál, akihez a

EUROCLEAR vagy a CLEARSTREAM rendszerek közvetítésével el lehet juttatni (transzferálni) a dematerializált értékpapírokat.

A jegyzés további feltétele a jegyzési ív kitöltése, (cégszerű) aláírása a jegyzési helyeken a kötvényjegyzésre nyitva álló időszakban. A jegyzési ív aláírásával a jegyző – illetve meghatalmazottja – visszavonhatatlan kötelezettséget vállal arra, hogy a jegyzési íven szereplő mennyiségű kötvényt lejegyzi és a jegyzési ellenértéket megfizeti.

A jegyzőnek lehetőleg a jegyzéssel egyidőben, de legkésőbb a jegyzési időszak végéig meg kell fizetnie a jegyzés ellenértékét. A jegyzés ellenértékét a jegyző, illetve meghatalmazottja a jegyzési helyen készpénzben történő befizetéssel, a jegyzési helyen vezetett ügyfélszámláról történő teljesítéssel illetve a jegyzéshez kapcsolódóan a DRB Dél-Dunántúli Regionális Bank Zrt-nél nyitott 50600155-30040337-55300010 számú letéti számlára történő átutalással fizetheti meg.

Abban az esetben, ha a jegyzés ellenértékét a jegyző a jegyzésre nyitva álló időszak végéig nem fizeti meg a fent ismertetett fizetési módok valamelyikével, a jegyző jegyzése érvénytelen. Abban az esetben, ha a jegyző a jegyzési íven szereplő kötvénymennyiség vételáránál alacsonyabb összeget fizet jegyzési ellenértékként, úgy a teljes jegyzése érvénytelen.

Abban az esetben, ha a jegyzésre nyitva álló időszakban a felajánlott kötvénymennyiséget – 150 M Ft össznévértékű kötvény – nem jegyzik le a jegyzők, a jegyzés megghiúsul, a befizetett ellenérték a jegyzők részére a jegyzés lezárását követő 7 napon belül a jegyző Buda-Cash Zrt-nél vezetett ügyfélszámlájára, illetve a jegyzési íven megadott számlaszámra jóváírásra illetve levonásmentesen átutalásra (visszafizetésre) kerül.

A nyilvános értékesítés során sem a Forgalmazó, sem más befektetési vállalkozás vagy pénzügyintézet nem vállal garanciát az értékpapírok felajánlott mennyiségének megvásárlására.

1.1.4. Allokáció, elszámolás

Abban az esetben, ha a jegyzők érvényes jegyzései meghaladják a felajánlott teljes mennyiséget – azaz 150 M Ft össznévértéket –, allokációra kerül sor. Az allokáció során előnyt élveznek a korábban kibocsátott Szintézis II. kötvény tulajdonosainak jegyzései (akiknek a jegyzési ív kitöltésekor, illetve leadásakor számlakivonattal vagy tulajdonosi igazolással kell Szintézis II. kötvényük meglétét bizonyítani.) Az allokáció a kártyaleosztás elvén alapul (abban az esetben is, ha az allokációs előnyre jogosult jegyzők jegyzései is meghaladják a 150 M Ft-ot). Az allokáció során minden jegyzési helyen leadott jegyzés azonos jogokat élvez, nem kerül megkülönböztetésre az allokáció során. Az egy jegyző által több kötvényjegyzési ív kitöltésével végrehajtott többszörös jegyzés jegyzései az allokáció során nem kerülnek összevonásra. A jegyzési idő mint allokációs rendező elv nem kerül figyelembe vételre.

Az allokáció során visszautasított jegyzésekre befizetett ellenérték a jegyzés lezárását követő 7 napon belül a jegyző Buda-Cash Zrt-nél vezetett ügyfélszámlájára, illetve a jegyzési íven megadott számlaszámra jóváírásra illetve levonásmentesen átutalásra kerül.

Az allokációra várhatóan a jegyzés lezárását követő első munkanapon kerül sor.

A jegyzés eredményéről a Buda-Cash listát készít, mely lista a Buda-Cash (www.budacash.hu) illetve a Kibocsátó (www.szintezis.hu) internetes honlapján illetve a www.kozzetetelek.hu honlapon lesz hozzáférhető. A lista az allokációt követő első munkanapon kerül közzétételre a honlapokon.

Az allokáció napján, illetve legkésőbb az allokációt követő első munkanapon a Buda-Cash Zrt. jóváírja a Buda-Cash Zrt-nél vezetett ügyfélszámlákra az allokált kötvényeket- azon ügyfelek esetében, akik értékpapírszámlájukat a Buda-Cash Zrt-nél tartják -, illetve elindítja az értékpapír transzfereket a nem a Buda-Cash Zrt-nél ügyfélszámlával rendelkező ügyfelek értékpapírszámla vezetői részére, az ügyfelek által a jegyzési íven megjelölt adatok alapján.

1.1.5. Elállási jog

A Tpt. 33. § (1) szerint ha a tájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt az értékpapír lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult elfogadó nyilatkozata visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a kibocsátó köteles a befektetőnek a jegyzéssel vagy a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételét követő tizenöt napos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le.

1.2. Tőzsdei bevezetés

A Társaság jelen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni Kötvényeit az Európai Unió tagállamának, valamint Ausztrália, Kanada vagy Japán egyetlen tőzsdéjére sem és ezen országokban nem kívánja Kötvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni.

1.3. A kötvények

1.3.1. A kötvények előállítás

A kötvények névre szóló, dematerializált (könyvelési tétel formájában létező) értékpapírok.

A dematerializált értékpapírok nyilvántartását vezető szervezet neve: Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. Cím: 1075 Budapest, Asbóth u. 9 - 11.

1.3.2. A kötvényekhez kapcsolódó jogok

A kötvényben a kibocsátó kötelezettséget vállal arra vonatkozóan, hogy a kötvényben megjelölt névértéknek az előre meghatározott kamatát, továbbá a névértéket a kötvény mindenkorai tulajdonosának (birtokosának) a jelen Tájékoztatóban megjelölt időben és módon teljesíti.

Az azonos névértékű és azonos sorozatszámú kötvényhez, azonos kibocsátásban azonos hitelezői jogok fűződnek.

A kötvények szabadon átruházhatók. Az átruházással a kötvényből eredő valamennyi jog átszáll az új tulajdonosra. A kötvény átruházásához fűzött bármilyen feltétel, illetőleg a részleges átruházás semmis. A kötvényen alapuló követelés nem évül el.

1.3.3. Általános információk a Szintézis Zrt. által kibocsátásra kerülő „Szintézis III.”kötvényekről

A Szintézis Zrt. összesen 15 000 db, egyenként 10 000,- Ft névértékű, dematerializált formában előállított, névre szóló „Szintézis III” kötvényt kíván kibocsátani. A kötvények változó kamatozású kötvények, futamidejük 10 év. A Szintézis Zrt. nem tervezi a kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére.

A kötvények ISIN kódja: HU0000345830

1.4. Társasági jogi alapinformációk

| | |
|---|---|
| A cég elnevezése | Szintézis Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság |
| A Társaság cégbejegyzésének helye és kelte | A Társaságot a cégjegyzékébe 2002. szeptember 2-án jegyezte be a Győr-Moson-Sopron Megyei Bíróság mint Cégbíróság |
| cégjegyzék száma | 08-10-001771 |
| A Társaság működésének időtartama | határozatlan |
| Üzleti év | A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel |
| A jogelőd társaság | A Társaság átalakulás folytán jött létre, a jogelőd társaság a Szintézis Computer Rendszerház Korlátolt Felelősségű Társaság, cégjegyzékszám 08-09-001826 2002. |
| Székhely | 9023 Győr, Tihanyi Árpád utca 2. |
| Székhely országa | Magyarország |
| A Társaság közzétételi helye | www.szintezis.hu , www.kozzetetelek.hu |
| Irányadó jog | magyar |
| A Társaság jegyzett tőkéje | A társaság alaptőkéje 98 darab, azaz kilencvennyolc darab egyenként 1 000 000,-Ft, azaz egymillió forint névértékű, és 20 darab, azaz húsz darab egyenként 100 000,-Ft, azaz százezer forint névértékű, névre szóló törzsrészvényből áll. |
| A Társaság igazgatóságának tagjai | Szabó István (elnök), Galló Zoltán Szabolcs, Rácz Albert, Bognár Pál |
| A Társaság felügyelőbizottságának tagjai | A társaságnál felügyelőbizottság nem működik |
| A Társaság könyvvizsgálója | Pannónia Könyvvizsgáló Kft. (9023 Győr, Attila utca 12., Cg. szám: 08-09-010100, könyvv.ig.sz.: 001990); a könyvvizsgálatért személyében is felelős személy Molnár Imre (an.: Farkas Gizella; könyvv.ig.sz.: 005859) |
| Részvényesek adatai (szavazati/tulajdoni arány) | Bognár Pál (16,1%), Galló Ádám (8,5%), Galló Gyuláné (17,0%), Galló Zoltán Szabolcs (8,4%), Rácz Albert (16,1%), Szabó Dávid (13,3%), Szabó István (20,6%) |
| A kötvénykibocsátást jóváhagyó határozat száma és kelte | A Szintézis Informatikai Zrt. 2010. április 19-án tartott közgyűlése 5/2010. számú határozatával ellenszavazat nélkül határozatot hozott a Szintézis III. kötvény 150.000.000 Ft értékbeni, 10 éves futamidőre történő kibocsátásáról |

1.5. A Szintézis Zrt. tevékenysége

A Szintézis ZRt. tevékenysége széleskörű, lefedi az informatikai terület nagy részét. A cégen belül megtalálható minden olyan tevékenység, amely egy vállalat informatikai részlegének teljes kiszolgálásához szükséges.

- Hardver és szoftver termékek forgalmazása
- Notebook gyártás
- Szoftverfejlesztés
- Rendszerbevezetés (Implementáció)
- Hálózattervezés, hálózatépítés
- Oktatás
- Komplex rendszergazdai tevékenység (outsourcing)
- Szerviz szolgáltatás
- Support
- Internet szolgáltatás
- Webes fejlesztések

1.6. Pénzügyi összefoglaló

Az alábbi táblázatok összefoglaló pénzügyi információkat tartalmaznak a Szintézis Zrt. 2007. december 31-én, 2008. december 31-én és 2009. december 31-én lezárt pénzügyi éveiről, MSZSZ szerint készített auditált, nem konszolidált pénzügyi beszámolók alapján. A Szintézis Zrt, alkalmazva a Számviteli törvény 117.§-ában foglaltakat, nem készít konszolidált éves beszámolót.

A Szintézis Zrt. eredménykimutatásának fő sorai:

| | 2007 | 2008 | 2009 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Értékesítés árbevétele | 1 536 451 | 1 784 871 | 1 325 099 |
| Üzemi eredmény | 52 158 | 46 700 | 59 041 |
| EBITDA | 111 155 | 100 062 | 100 322 |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -24 480 | -24 771 | -36 574 |
| Mérleg szerinti eredmény | 19 561 | 20 082 | 21 036 |

ezer Ft

A Szintézis Zrt. mérlegének fő sorai:

| | 2007 | 2008 | 2009 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Befektetett eszközök összesen | 304 026 | 307 659 | 319 150 |
| Forgóeszközök összesen | 804 023 | 820 362 | 719 725 |
| Eszközök összesen | 1 116 141 | 1 177 153 | 1 069 143 |
| Saját tőke összesen | 492 046 | 500 728 | 521 764 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen | 159 747 | 166 204 | 160 394 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek összesen | 436 738 | 498 319 | 376 683 |

ezer Ft

1.7. Fő kockázati tényezők összefoglalása

Jelen pont a Tájékoztató 4. fejezetének (Kockázati tényezők) összefoglalása. A befektetési döntés meghozatalához elengedhetetlen az 4. fejezet alapos tanulmányozása.

1.7.1. Politikai és gazdasági jellegű kockázati tényezők

A Szintézis Zrt. működése és eredményessége összefügg Magyarország, és közvetve, a leányvállalatok révén a régió országai nemzetgazdasági folyamatainak alakulásával.

Amennyiben a hazai makrogazdasági helyzetben negatív változások következnek be, a gazdasági növekedés üteme csökken, a külső és belső egyensúlyi pozíciók romlanak, akkor az esetlegesen bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásától a Szintézis Zrt. sem függetlenítheti magát. Hasonló megállapítás érvényes a romániai és szlovákiai működésre, ami hatással lehet az ott működő leányvállalatoktól származó osztalékok alakulására.

A magyar gazdaságban az utóbbi években nem voltak ritkák a szabályozási környezet előre meg nem jósolható, váratlan változásai, a kormányzati gazdaságpolitika erőteljes fordulatai. A magyar gazdaság teljesítménymutatóinak változása, az infláció, a forint leértékelődése, az árfolyam-politika és a kamatkörnyezet alakulása, a belpolitikai helyzet alakulása, az ország külpolitikai megítélése végső soron befolyással van általánosságban a befektetések jövedelmezőségére, illetőleg konkrét formában a társaság tevékenységére. A gyakran változó jogi szabályozási környezet is kockázatot jelent, a változások jelentős hatást gyakorolhatnak a társaság üzleti tevékenységére, az elérhető adózás előtti és utáni eredményre.

A társaság működésére és eredményességére a hazai és regionális politikai helyzet általában ugyan csekély befolyást gyakorol, de nem zárható ki olyan helyzet kialakulása, amely nehezíti vagy kedvezőtlen esetben akár meg is akadályozhatja a zavartalan értékesítést.

1.7.2. Iparágra jellemző kockázatok

Az informatikai ágazatra jellemző a nagy konkurencia, mely elsősorban az árversenyben jelentkezik. Ezzel összefüggésben úgy a hardver, mind a szoftver piacon meglehetősen nehéz új piacot szerezni, illetve a jelenlegit megtartani. A társaság arra törekszik, hogy a megbízhatósággal, a vevőszolgálati háttérrel és nagyobb tőkeerővel, valamint komplex szolgáltatásokkal és hálózatának működtetésével ezt a kockázatot csökkentse.

A növekvő forgalom nagyobb vevői kintlevőséget jelenthet, megnőhet a társaság céltartalékolási kötelezettsége, illetve veszteségelírása, ezáltal a jövedelmezőség jelentősen csökkenhet.

1.7.3. A társaságra jellemző kockázatok

A Szintézis Zrt. piacait, amely Magyarországot és a leányvállalatokon keresztül a régió EU tag országait jelenti, erős verseny jellemzi. Az erős verseny a jövőben esetleg a fedezeti ráták és az eredmény csökkenéshez vezethet, valamint jelentősebb beruházási igényeket támaszthat.

A társaság exportbevételeire jelentős hatással lehet az egyes (regionális) devizák árfolyamváltozása. Elsősorban a forint (és más helyi devizák) egymáshoz, illetve az EUR-hoz és USD-hez való viszonya folyamatos eredményt befolyásoló tényezőként van jelen, mivel jelentősen befolyásolhatja az export jövedelmezőségét, illetve megnövelheti a hazai felhasználású készletek bekerülési árát.

A társaság értékesítésében és beszerzéseiben jelenleg nincs meghatározó szerepe egyes vevőknek vagy szállítóknak. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy felvásárlások,

összeolvadások hatására a vevők és a beszállítók körében a későbbiekben esetleg erősödik a koncentráció, ami egyes vevők és beszállítók esetleges elvesztése esetén jelentős hatással lehet a Csoport eredményességére.

Hasonlóan az informatikai ágazat más területeihez, ebben a szegmensben is a kialakult erős verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket tehet szükségessé, melyet a társaság a képződő cash-flowból esetleg nem lesz képes finanszírozni. Ugyanakkor a rendelkezésre álló forrásokhoz való hozzáférés drágulhat, ami negatívan hathat a társaság eredményére.

A társaság üzleti teljesítménye és sikere jelentős részben az irányító vezetésre épül. A Szintézis Zrt. versenyképes feltételek biztosításával igyekszik ezen kulcs szakembereket megtartani, de nincs biztosíték arra vonatkozóan, hogy egy vagy több tapasztalt szakembert nem veszít el a Csoport.

Az adóhatóság jogosult arra, hogy átvizsgálja a társaságok adóügyeit az adott adózási évtől számított öt évig. Az elmúlt évek során az adóhatóság a Szintézis Zrt-nél problémát nem tapasztalt. Egy jövőbeli adóvizsgálat során azonban nem zárható ki, hogy számottevő kiadást jelentő megállapításokra kerülhet sor.

1.7.4. A kötvényre és a kötvénybefektetésre jellemző kockázatok

Az elmúlt években, bár némileg nőtt Magyarországon a forint alapú vállalati kötvények kibocsátása, a kötvénypiac forgalmának döntő többségét az állampapírok jelentették. A vállalkozói szféra kibocsátói az állampapírok által megszabott feltételek és a piaci kamatok alakulása mellett nagyon korlátozott mértékben vehették csak fel a versenyt.

A vállalati kötvényekbe történő befektetések jóval magasabb kockázatot képviselnek, mint az állampapírok, ebből következően ellensúlyozó tényezőként magasabb kamatozást ígérnek. A magasabb kockázat miatt a vállalati kötvények másodlagos forgalma jóval kisebb volumenű. Amennyiben harmadik személy nem vállal árjegyzést a kötvények tekintetében, úgy azokat sokkal nehezebb rövid időn belül likvidálni, mint a biztos befektetést jelentő állampapírokat.

A kötvények árfolyamát a piaci kereslet és kínálat változása alakítja, az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat, jelentősen ingadozhat.

Nincs semmilyen biztosíték nincs arra, hogy a másodpiacon a kötvényeknek kialakul likvid piaca. Illikvid piac kialakulása negatív hatással lehet a kötvények árfolyamára és növelheti volatilitásukat.

A Kibocsátó és a Forgalmazó felhívják a befektetők figyelmét arra a fokozott mértékű kockázatra, hogy a kötvényen alapuló kötelezettségek megfizetésének (visszafizetésének) megghiúsulása esetére a Kibocsátó helyetti fizetésre vonatkozó garanciavállalás nem történt. A kötvényeken alapuló követelés nem évül el, azért a Kibocsátó teljes vagyonával felel.

A visszafizetés kockázataként kell értékelni azon tény, miszerint a kötvény viszonylag hosszú, tízéves futamideje során az üzleti tervekhez képest a tényleges gazdálkodás eltolódást produkálhat, így az üzleti eredményesség, illetőleg a számszerű kockázat előre pontosan nem számítható ki.

A kötvénykibocsátás, mivel egy lejáró kötvénysorozat által biztosított források újbóli bevonásáról van szó, ugyan nem növeli, de megváltoztatja társaság kötelezettség-állományának szerkezetét: jelentősen megnöveli a hosszú távú kötelezettségek arányát.

A kötvény lejárat előtt történő visszaváltása esetén előfordulhat, hogy a befektetők esetlegesen csak rosszabb kamatozási feltételekkel rendelkező kötvényekbe tudják felszabaduló forrásaikat befektetni.

1.7.5. Az értékpapír értékesítésének kockázata

A Tpt. 38.§ (4) rendelkezései alapján a Szintézis kötvények forgalomba hozatala a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül, mivel a kibocsátó és a forgalmazó felelőssége a tájékoztatóval kapcsolatosan nem egyetemleges, továbbá a kötvények forgalomba hozatala következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladja a saját tőke összegét. A Tájékoztatóban foglaltakért a teljes felelősséget a kibocsátó, a Szintézis Zrt. viseli.

Mivel a kötvény jegyzésekor előnyben részesülnek az előző nyilvánosan kibocsátott kötvény visszavásárláskori tulajdonosai, előfordulhat, hogy az allokáció során egyes jegyzők jegyzése részben vagy teljes egészében visszautasításra kerül.

1.7.6. Vételi opció kockázata

Amennyiben a Kibocsátó vételi opcióját érvényesíti, a befektető köteles kötvényét értékesíteni a Kibocsátónak. A fentiek következtében a kötvénytulajdonos befektetése a szándékolt időtávtól rövidebb lehet, és ennek hatása lehet a TBSZ-re vásárolt kötvényekkel kapcsolatos adófizetésre is.

A nyilvános értékesítéshez készített Összevont Tájékoztató és a Hirdetmény közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete EN-III/TTE-293/2010. számú határozatában 2010. július 20-án engedélyezte.

Az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része. A befektetői döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni.

Ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató eredeti nyelve a magyar nyelv, előfordulhat, hogy tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a tájékoztató fordításának költségeit.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

1.8. További befektetői tájékoztatás

A Tpt. 21. § (1) bekezdése alapján az értékpapír nyilvános forgalomba hozatala, illetve szabályozott piacra történő bevezetése esetén a kibocsátó illetőleg az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy kibocsátási tájékoztatót (a továbbiakban: Tájékoztatót) és hirdetményt köteles közzétenni.

A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a magyar jog és különösen a Tpt. és a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az

információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK Rendelet értelmében a Befektetők számára nyújt a Társaság gazdálkodási és pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat.

A Tpt. 29.§ (1) bekezdés rendelkezései értelmében az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

A Tpt. 29.§ (3) bekezdés rendelkezései értelmében az itt hivatkozott felelősség nem állapítható meg kizárólag az összefoglaló alapján, kivéve, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy a tájékoztatóban foglalt információnak nem megfelelő információt tartalmaz.

A Tpt. 30.§ rendelkezése értelmében a 29. § (1) bekezdésében meghatározott személyt a tájékoztató, illetőleg a hirdetés közzétételétől számított öt évig terheli a 29.§-ban meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Szintézis Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság (nyilvántartja a Győr-Moson-Sopron Megyei Bíróság mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 08-10-001771; székhelye: 9023 Győr, Tihanyi Árpád utca 2.) mint Kibocsátó a jelen Tájékoztatóban foglaltakért kizárólagos felelősséget vállal.

A Kibocsátó a nyilvánosságot féléves és éves jelentés útján rendszeresen tájékoztatja vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól. A Kibocsátó a befektetőket a Tpt. 55. § szerinti információkat rendkívüli tájékoztatás keretében közzéteszi.

A Kibocsátó a Tpt. 56. § szerinti, nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve a Kibocsátó honlapján – www.szintezis.hu – való megjelentetéssel teljesíti.

A Kibocsátó a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás alá eső információkat a fentiek mellett a 24/2008 (VIII. 15) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerint 1 honlappal rendelkező média szerkesztőségének is megküldi.

2. FELELŐS SZEMÉLYEK

A 809/2004/EK rendelet IV. és V. mellékletének 1. pontja, valamint a 2001. évi CXX. Törvény (Tpt.) 29.§ (1) bekezdése értelmében a Szintézis Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság (nyilvántartja a Győr-Moson-Sopron Megyei Bíróság mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 08-10-001771; székhelye: 9023 Győr, Tihanyi Árpád utca 2.) mint kibocsátó felelős a Tájékoztatóban szereplő információkért és a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért.

Alulírott, mint a Tájékoztatóban szereplő információkért felelős személy kijelentem, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a jelen Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő tényeket és adatokat tartalmaz, és nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek a Társaság kötvényei és a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, illetve befolyásolhatnák az információkból levonható következtetéseket.

A Tájékoztató nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást vagy elemzést, és nem hallgat el olyan tényt, amely a kötvényekbe való befektetés megalapozott megítéléséhez szükséges.

Kelt: Győr, 2010. június 16.



Szabó István
vezérigazgató
Szintézis Zrt.

3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Társaság bejegyzett könyvvizsgálója a Tájékoztató által lefedett teljes pénzügyi időszakban (2007-2009 között) a Pannónia Könyvvizsgáló Kft. (székhely: 9023 Győr, Attila utca 12., cégjegyzék szám: 08-09-010100, könyvvizsg.ig.sz.: 001990); személyében felelős könyvvizsgáló: Molnár Imre (9081 Győrújbarát, Hunyadi u. 13., an.: Farkas Gizella, könyvvizsg.ig.szám: 005859).

4. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

4.1. Politikai és gazdasági jellegű kockázati tényezők

4.1.1. Makrogazdaság

A Szintézis Zrt. működése és eredményessége összefügg Magyarország, és közvetve, a leányvállalatok révén a régió országai nemzetgazdasági folyamatainak alakulásával.

Amennyiben a hazai makrogazdasági helyzetben negatív változások következnek be, a gazdasági növekedés üteme csökken, a külső és belső egyensúlyi pozíciók romlanak, akkor az esetlegesen bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásától a Szintézis Zrt. sem függetlenítheti magát. Hasonló megállapítás érvényes a romániai és szlovákiai működésre, ami hatással lehet az ott működő leányvállalatoktól származó osztalékok alakulására.

4.1.2. Gazdaságpolitika, szabályozás

A Magyar Köztársaság kormánya, az Országgyűlés, a Magyar Nemzeti Bank és más fontos döntéshozó testületek által hozott döntések és az általuk folytatott törvénykezési és egyéb szabályozási politika nagymértékben befolyásolja a magyar gazdaság teljesítményét, ezen belül közvetlenül és közvetetten a társaság gazdasági környezetét. Az időről időre változó gazdaságpolitikai célkitűzések végső sorban hol kedvezőbb, hol kedvezőtlenebb környezetbe helyezhetik a társaság gazdálkodását, üzletmenetét. A magyar gazdaságban az utóbbi években nem voltak ritkák a szabályozási környezet előre meg nem jósolható, váratlan változásai, a kormányzati gazdaságpolitika erőteljes fordulatai.

A magyar gazdaság teljesítménymutatóinak változása, az infláció, a forint leértékelődése, az árfolyam-politika és a kamatkörnyezet alakulása, a belpolitikai helyzet alakulása, az ország külpolitikai megítélése végső soron befolyással van általánosságban a befektetések jövedelmezőségére, illetőleg konkrét formában a társaság tevékenységére.

A gyakran változó jogi szabályozási környezet is kockázatot jelent, a változások jelentős hatást gyakorolhatnak a társaság üzleti tevékenységére, az elérhető adózás előtti és utáni eredményre. Negatívan befolyásolhatja a társaság eredményét a vám-, az adórendszer változása, ezek esetleg egy adott ország piacáról történő kivonulást, és ezzel a bevételek jelentős visszaesését okozhatják.

4.1.3. Hazai és regionális politikai kockázat

A társaság működésére és eredményességére a hazai és regionális politikai helyzet általában ugyan csekély befolyást gyakorol, de nem zárható ki olyan helyzet kialakulása, amely nehezíti vagy kedvezőtlen esetben akár meg is akadályozhatja a zavartalan értékesítést.

4.2. Az iparágra jellemző kockázatok

4.2.1. Ágazati kockázatok

Az informatikai ágazatra jellemző a nagy konkurencia, mely elsősorban az árversenyben jelentkezik. Ezzel összefüggésben úgy a hardver, mind a szoftver piacon meglehetősen nehéz új piacot szerezni, illetve a jelenlegit megtartani. A társaság arra törekszik, hogy a megbízhatósággal, a vevőszolgálati háttérrel és nagyobb tőkeerővel, valamint komplex szolgáltatásokkal és hálózatának működtetésével ezt a kockázatot csökkentse.

A növekvő forgalom nagyobb vevői kintlevőséget jelenthet, megnőhet a társaság céltartalékolási kötelezettsége, illetve veszteségleírása, ezáltal a jövedelmezőség jelentősen csökkenhet.

A kibocsátásból befolyó összeg hatékony felhasználása attól függ, hogy a cégvezetés helyesen ismeri-e fel, illetőleg megfelelően ítéli-e meg a piaci mozgásokat, a meghozott operatív és taktikai döntések, a stratégiai irányvonal a gyakorlatban mennyire bizonyulnak sikeresnek. Megfelelő mobilizálható tőke rendelkezésre állása esetén mindig nagyobb eséllyel lehet meghozni és megvalósítani egy-egy döntést.

4.3. A társaságra jellemző kockázatok

4.3.1. Piaci verseny kockázatai

A Szintézis Zrt. piacait, amely Magyarországot és a leányvállalatokon keresztül a régió EU tag országait jelenti, erős verseny jellemzi. Bár társaság elismert szereplő ezen a piacon, számos hasonló méretű és kisebb versenytárs versenyez a megrendelésekért. A pozíciók megőrzése érdekében a társaságnak folyamatosan meg kell felelnie a vevők igényeinek a technológia és az árak tekintetében is. Az erős verseny a jövőben esetleg a fedezeti ráták és az eredmény csökkenéshez vezethet, valamint jelentősebb beruházási igényeket támaszthat.

4.3.2. Devizaárfolyamok alakulásának kockázata

A társaság exportbevételeire jelentős hatással lehet az egyes (regionális) devizák árfolyamváltozása. Elsősorban a forint (és más helyi devizák) egymáshoz, illetve az EUR-hoz és USD-hez való viszonya folyamatos eredményt befolyásoló tényezőként van jelen, mivel jelentősen befolyásolhatja az export jövedelmezőségét, illetve megnövelheti a hazai felhasználású készletek bekerülési árát. A 2010. év első hónapjainak heves és gyors árfolyammozgásai nyomatékosan felhívják a figyelmet ezen kockázati tényezőre.

4.3.3. Vevők és beszállítók esetleges koncentrációjának kockázata

A társaság értékesítésében és beszerzéseiben jelenleg nincs meghatározó szerepe egyes vevőknek vagy beszállítóknak. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy felvásárlások, összeolvadások hatására a vevők és a beszállítók körében a későbbiekben esetleg erősödik a koncentráció, ami egyes vevők és beszállítók esetleges elvesztése esetén jelentős hatással lehet a Csoport eredményességére.

4.3.4. Szükséges fejlesztések megvalósításának kockázata

Hasonlóan az informatikai ágazat más területeihez, ebben a szegmensben is a kialakult erős verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket tehet szükségessé, melyet a társaság a képződő cash-flowból esetleg nem lesz képes finanszírozni. Ugyanakkor a rendelkezésre álló forrásokhoz való hozzáférés drágulhat, ami negatívan hathat a társaság eredményére.

4.3.5. Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak elvesztésének kockázata

A társaság üzleti teljesítménye és sikere jelentős részben az irányító vezetésre épül. A megrendelések elnyerése és a vevők megtartása nagymértékben függ e tapasztalt szakemberek tudásától, hozzáállásától. A Szintézis Zrt. versenyképes feltételek biztosításával igyekszik ezen kulcs szakembereket megtartani, de nincs biztosíték arra vonatkozóan, hogy egy vagy több tapasztalt szakembert nem veszít el a Csoport.

4.3.6. Adókockázat

Az adóhatóság jogosult arra, hogy átvizsgálja a társaságok adóügyeit az adott adózási évtől számított öt évig. Az elmúlt évek során az adóhatóság a Szintézis Zrt-nél problémát nem tapasztalt. Egy jövőbeli adóvizsgálat során azonban nem zárható ki, hogy számottevő kiadást jelentő megállapításokra kerülhet sor.

4.4. A kötvényre és a kötvénybefektetésre jellemző kockázatok

4.4.1. A hazai kötvénypiac kockázata

Az elmúlt években, bár némileg nőtt Magyarországon a forint alapú vállalati kötvények kibocsátása, a kötvénypiac forgalmának döntő többségét az állampapírok jelentették. A magyar állam garanciája, az állampapírok magas kamatozása (hozama), valamint a futamidők széles választéka és az élénk másodlagos forgalom következtében kialakult kedvező likviditás olyan előnyöket rejtett magában, mely a befektetések legjelentősebb hányadát ebbe az irányba terelték.

A vállalkozói szféra kibocsátói az állampapírok által megszabott feltételek és a piaci kamatok alakulása mellett nagyon korlátozott mértékben vehették csak fel a versenyt. A kibocsátások zöme a legnagyobb társaságok esetében sokszor devizában történt.

A vállalati kötvényekbe történő befektetések jóval magasabb kockázatot képviselnek, mint az állampapírok, ebből következően ellensúlyozó tényezőként magasabb kamatozást ígérnek. A magasabb kockázat miatt a vállalati kötvények másodlagos forgalma jóval kisebb volumenű. Amennyiben valamely forgalmazó nem vállal piacvezető pozíciót a kötvények tekintetében, úgy azokat sokkal nehezebb rövid időn belül likvidálni, mint a biztos befektetést jelentő állampapírokat. Az állampapír-kamatok csökkenése azonban meghozhatja a magasabb hozamot ígérő vállalati kötvények iránti befektetői kedvet.

4.4.2. Árfolyamváltozás kockázata

A kötvények árfolyamát a piaci kereslet és kínálat változása alakítja, az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat, jelentősen ingadozhat. A társaság működési eredményeiben bekövetkező változások, így többek között a tényleges és a várható eredmény és pénzügyi helyzet; a versenytársak által bevezetett új termékek; a befektetők magyarországi befektetésekre vonatkozó megítélése; az általános hazai és globális piaci körülmények egyaránt negatív hatással lehetnek a kötvények piaci árfolyamára.

4.4.3. Likviditási kockázat

Nincs semmilyen biztosíték nincs arra, hogy a másodpiacon a kötvényeknek kialakul likvid piaca. Illikvid piac kialakulása negatív hatással lehet a kötvények árfolyamára és növelheti volatilitásukat.

4.4.4. A kötvényen alapuló kötelezettségek fedezete

A Kibocsátó és a Forgalmazó felhívják a befektetők figyelmét arra a fokozott mértékű kockázatra, hogy a kötvényen alapuló kötelezettségek megfizetésének (visszafizetésének) megghiúsulása esetére a Kibocsátó helyetti fizetésre vonatkozó garanciavállalás nem történt. A kötvényeken alapuló követelés nem évül el, azért a Kibocsátó teljes vagyonával felel.

4.4.5. A visszafizetés kockázata

A visszafizetés kockázataként kell értékelni azon tényt, miszerint a kötvény viszonylag hosszú, tízéves futamideje során az üzleti tervekhez képest a tényleges gazdálkodás eltolódást produkálhat, így az üzleti eredményesség, illetőleg a számszerű kockázat előre pontosan nem számítható ki.

4.4.6. A társaság kötelezettségállományának átstrukturálódása

A kötvénykibocsátás, mivel egy lejáró kötvénysorozat által biztosított források újbóli bevonásáról van szó, ugyan nem növeli, de megváltoztatja társaság kötelezettségállományának szerkezetét: jelentősen megnöveli a hosszú távú kötelezettségek arányát. A kötvénykibocsátásból származó forrás viszonylag rugalmatlan módon fizethető vissza: vagy a futamidő végén, vagy a futamidő folyamán akkor, ha a teljes kötvényállományt vissza tudja vásárolni a kibocsátó. E rugalmatlanság miatt a felmerülő kamatköltség akkor is terheli a társaságot – rontja annak eredményét -, ha már nincs szüksége az újonnan bevont forrás teljes egészére.

4.4.7. A kötvény lejárat előtti visszavásárlásából adódó kockázat

A kötvény lejárat előtt történő visszaváltása esetén előfordulhat, hogy a befektetők esetlegesen csak rosszabb kamatozási feltételekkel rendelkező kötvényekbe tudják felszabaduló forrásaikat befektetni.

4.4.8. Adózási szabályok változásának kockázata

A kötvények lejárat előtti értékesítéséből származó árfolyamnyereség adója illetve a kötvények kamata utáni adó mértéke magánszemélyek számára a Tájékoztató aláírásának időpontjában érvényes jogszabály (SZJA törvény) szerint 20%. Belföldi társaságok számára a Tájékoztató aláírásának időpontjában érvényes jogszabály (Tao. Törvény) szerint a társasági adó mértéke általános esetben 19%.

Nincs biztosíték azonban arra, hogy az adózásra vonatkozó szabályozás a jövőben változatlan marad, az esetleges jövőbeli változás pedig érintheti a Kötvények hozamát.

4.5. Az értékpapír értékesítésének kockázata

4.5.1. A kibocsátás a Tpt. szerint a szokásosnál eltérő kockázatú

A Tpt. 38.§ (4) rendelkezései alapján a Szintézis kötvények forgalomba hozatala a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül, mivel a kibocsátó és a forgalmazó felelőssége a tájékoztatóval kapcsolatosan nem egyetemleges, továbbá a kötvények forgalomba hozatala következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladja a saját tőke összegét. A Tájékoztatóban foglaltakért a teljes felelősséget a kibocsátó, a Szintézis Zrt. viseli.

4.5.2. Az allokációs rendből adódó kockázat

Mivel a kötvény jegyzésekor előnyben részesülnek az előző nyilvánosan kibocsátott kötvény tulajdonosai, előfordulhat, hogy az allokáció során egyes jegyzők jegyzése részben vagy teljes egészében visszautasításra kerül.

4.5.3. A kötvényjegyzés három munkanapig tart

A kötvényjegyzésre nyitva álló időszak a tájékoztatóban foglaltak szerint 3 munkanap, a jegyzési ellenérték átutalással történő fizetése esetén az átutalás megtörténtének késése a jegyző jegyzésének megghiúsulását okozhatja.

4.5.4. Vételi opció kockázata

Amennyiben a Kibocsátó vételi opcióját érvényesíti, a befektető köteles kötvényét értékesíteni a Kibocsátónak. A fentiek következtében a kötvénytulajdonos befektetése a szándékolt időtávtól rövidebb lehet, és ennek hatása lehet a TBSZ-re vásárolt kötvényekkel kapcsolatos adófizetésre is.

5. AZ AJÁNLATTÉTEL OKAI ÉS A BEVÉTEL FELHASZNÁLÁSA

A kötvénykibocsátás célja a társaság által 2000-ben kibocsátott, 2010. augusztus 9-én lejáró Szintézis II. kötvényből származó források újbóli biztosítása. Ezen forrásokat a következő 10 évben esedékessé váló beruházások és általános vállalatfinanszírozási célok megvalósítására egyaránt felhasználhatja a társaság, az Igazgatóság döntéseinek függvényében.

A kibocsátás tervezett összege 150 000 000 Ft, azaz százötven millió forint.

6. NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATAL

6.1. Kulcsfontosságú információk

6.1.1. A nyilvános forgalomba hozatal a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül

Nyomatékosan felhívjuk a figyelmet, hogy a Tájékoztatóval kapcsolatosan a kibocsátó, az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy és a forgalmazó a felelőssége nem egyetemleges továbbá a kötvények forgalomba hozatala következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladja a saját tőke összegét. a Tpt. 38.§ (4) alapján ezért a kötvény forgalomba hozatala a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül. A Tájékoztatóban foglaltakért a teljes felelősséget a Kibocsátó viseli.

6.2. A forgalomba hozandó értékpapírokra vonatkozó információk

6.2.1. A forgalomba hozandó értékpapírok fajtája és osztálya

A Társaság névre szóló dematerializált értékpapírként kívánja a „Szintézis III.” kötvényeket kibocsátani. A kibocsátásra kerülő kötvények össznévértéke 150 M Ft, kibocsátásra kerül 15000 db, egyenként 10 000 Ft, azaz tízezer forint névértékű, névre szóló, egyenlő jogokat megtestesítő, változó kamatozású dematerializált kötvény.

6.2.2. Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok

Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok: a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. (Tpt.) , a 285/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet a kötvényről, 809/2004 EK rendelet.

6.2.3. A kötvények előállítása, típusa és fajtája

A kötvények névre szóló, dematerializált (könyvelési tétel formájában létező) értékpapírok.

A dematerializált értékpapírok nyilvántartását vezető szervezet neve: Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. Cím: 1075 Budapest, Asbóth u. 9 - 11.

6.2.4. A kibocsátás pénzneme

A kibocsátás pénzneme HUF (magyar forint).

6.2.5. A kötvények sorrendisége

A kötvények nem alárendelt kölcsöntőke kötvényként kerülnek kibocsátásra. A kibocsátó a kötvényben foglalt kötelezettség teljesítéséért teljes vagyonával és összes bevételével áll helyt.

6.2.6. A kötvényekhez kapcsolódó jogok

A kötvényben a kibocsátó kötelezettséget vállal arra vonatkozóan, hogy a kötvényben megjelölt névértéknek az előre meghatározott kamatát, továbbá a névértéket a kötvény mindenkori tulajdonosának (birtokosának) a jelen Tájékoztatóban megjelölt időben és módon teljesíti.

Az azonos sorozatú kötvényhez azonos hitelezői jogok fűződnek.

A kötvények szabadon átruházhatók. Az átruházással a kötvényből eredő valamennyi jog átszáll az új tulajdonosra. A kötvény átruházásához fűzött bármilyen feltétel, illetőleg a részleges átruházás semmis. A kötvényen alapuló követelés nem évül el.

6.2.7. A névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések.

Kamatszámítási időszakok

2010.08.05-től 2020.08.04-ig minden év 08.05-től 11.04-ig, 11.05-től 02.04-ig, 02.05-től 05.04-ig, 05.05-től 08.04-ig tartó időszak.

A kötvény kamatozása

A kötvény változó kamatozású értékpapír. A negyedéves bruttó alapkamat (Bruttó Alapkamat) mértéke mindenkor az adott negyedév első napján érvényes jegybanki alapkamat időarányos része.

A negyedéves bruttó változó kamat negyedévente változó mértékkel kerül meghatározásra. Amennyiben a társaság üzleti tevékenysége az adott kamatszámítási időszak végét megelőző naptári negyedévben nyereséges, és a nyereség mértéke az alapkamatra kifizetendő összeg kétszeresét meghaladja, akkor változókamattal kerül megállapításra. A változókamattal mértéke a várható üzletmenet figyelembevételével a társaság által a névértékre vetített százalék. Amennyiben a társaságnak az adott negyedév üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az alapkamatra kifizetendő összeg kétszeresét meghaladja, akkor a kifizetendő kamattal – az alapkamat és a változókamattal együttes értéke – nem haladhatja meg az adott negyedév üzemi (üzleti) tevékenység eredményének 50 százalékát. Továbbá a kifizetendő változókamattal mértéke nem haladhatja meg az adott év első napján érvényes jegybanki alapkamat háromszorosát. Az eredmény, illetve a változókamattal mértéke a kamatszámítási időszakot lezáró hetet követő 4. hét péntekén kerül meghatározásra, a társaság által készített nem auditált eredménykimutatás alapján. A változókamattal mértéke nem lehet negatív.

A kibocsátó a kamatozás feltételeit a futamidő alatt nem változtatja meg. A kamatszámítás alapja a kötvény névértéke. A kamatozás kezdő napja a kibocsátás napja, utolsó napja a lejárat napja. A kötvény a lejárat napját követően nem kamatozik. A negyedévre érvényes bruttó változókamattal mértékét a Kibocsátó köteles a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint a kötvénytulajdonosok tudomására hozni a kamattal megállapítását követő 2. munkanapon. A negyedévente kifizetendő alapkamat és változókamattal (együtt: kamattalösszeg) a megadott értékekkel a teljes évre kiszámított kamattalösszeg 4-gyel való osztása alapján állapítható meg.

Ha a kibocsátó az adott kamatszámítási időszak közben érvényesíti vételi jogát, (lásd Vételi opció) a kamattalösszeget a tárgyév tényleges hossza és a Kamattalfelhalmozódási Napok számának figyelembevételével kell az adott kamatszámítási időszakra kiszámítani, a napi kamattalösszegek és a tárgyidőszakra eső Kamattalfelhalmozódási Napok (vagyis azon napok tényleges száma, melyeken a kötvény a befektető tulajdonában van, beleértve a vásárlás és nem beleértve az eladás napját, illetve egyiket sem beleértve, ha a vásárlás és az eladás napja megegyezik) számának felszorozásával. Az egy kötvényre eső éves kamattalösszeget az éves bruttó alapkamat és az éves bruttó változókamattal összegzésével megállapított kamattal, valamint a tárgyévben a Kamattalfelhalmozódási Napok és a tárgyév tényleges hossza arányának az alapcímletre vetítésével kell meghatározni.

A kamattalösszeget egész számra kerekítve az alapcímletre vetítve kell kiszámolni. A vételi jog időszakközi érvényesítésekor a kamatszámítás alapja a Bruttó Alapkamat, a tárgyidőszak tényleges hossza és az utolsó kamattalfizetés óta eltelt napok száma.

A kamatszámítás módja

Az egy kötvényre eső kamat teljes negyedév esetében

$$NK = 10.000 \times ((PA + PP) / 4) / 100$$

Az egy kötvényre eső tört időszaki kamat:

$$TK = 10.000 \times (PA + PP) \times (KN / \acute{E}N) / 100$$

ahol NK: negyedéves kamat (Ft)

TK: tört időszaki kamat (Ft)

KN: kamatfelhalmozódási napok száma

ÉN: az év napjainak száma

PA: adott negyedév első napján érvényes jegybanki alapkamat (%)

PP: az évre érvényes változó kamat

A kamatszámítást a Szintézis Zrt. végzi.

Vételi opció

A Kibocsátó a kötvény futamideje alatt bármikor úgy dönthet, hogy a kötvények teljes állományát megvásárolja. A vételár megfelel a vásárlás napján fennálló tőketartozás és az erre a napra számított felhalmozott alapkamat plusz 2 százalékos változó kamat időarányos összegével. A vétel szándékáról a Kibocsátó a kötvénytulajdonosokat a vásárlás értéknapját megelőzően 30 naptári nappal a rendkívüli tájékoztatás szabályainak megfelelően tájékoztatja, a vétel napjának, helyének és árfolyamának közzétételével. A vásárlási szándék meghirdetése a Kibocsátó számára vételi, a kötvénybirtokos részére eladási kötelezettséget jelent a hirdetményben foglalt feltételek szerint. Amennyiben a kötvénytulajdonos a kitűzött határidőig eladási kötelezettségének nem tesz eleget, a meghatározott vásárlási dátumot követő időszakra kamat nem jár.

A kötvény tőkefizetésének esedékessége

A lejárat napja: 2020. augusztus 5. A kötvény által megtestesített követelés lejáratkor egyösszegben kerül kifizetésre.

A kötvény kamatfizetésének esedékességei

A kamatösszeg kifizetése először 2010. december 8-án, majd azt követően a kamatszámítási időszakot lezáró hetet követő 5. hét szerdáján esedékes, ha az nem banki munkanap, az azt követő első banki munkanapon esedékes. Az utolsó kamatösszeg kifizetése 2020. szeptember 9-én esedékes.

A tőke, illetőleg a kamatok kifizetésének helye és módja

A kötvények kamatfizetésekor ill. tőketörlesztés esetén a kifizetés a KELER Zrt. közreműködésével azokon az értékpapírszámla vezető befektetési vállalkozásokon és pénzintézeteken keresztül fog történni, akik az ügyfelek dematerializált értékpapírok nyilvántartására alkalmas értékpapírszámláit vezetik.

6.2.8. Nyilatkozat azokról a határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján a kötvényeket előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják.

A kötvények nyilvános forgalomba hozataláról a Társaság közgyűlése 5/2010. számú határozatában döntött.

A nyilvános forgalomba hozatalhoz készített összevont Tájékoztató és a Hirdetmény közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete EN-III/TTE-293/2010. számú határozatában 2010. július 20-án engedélyezte.

6.2.9. A kötvények kibocsátásának várható időpontja

A Szintézis III. kötvények kibocsátására (és dematerializált keletkeztetésére) várhatóan a jegyzési időszakot követő első napon, 2010. augusztus 5-én kerül sor.

6.2.10. A kötvények szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások

Az értékpapírok szabadon átruházhatók, a Társaság alapszabálya nem tartalmaz erre vonatkozó korlátozásokat. Más, esetleg későbbiekben hatályba lépő törvények megfogalmazhatnak egyes időszakokra egyes vásárlók vagy vásárlói csoportok számára kötvényvásárlási vagy eladási korlátozásokat. Az esetleges korlátozásokról szóló aktuális törvények, rendelkezések megismerése a kötvényvásárlók, illetve eladók feladata.

6.2.11. A kötvényekből származó jövedelem forrásadója, tájékoztatás arról, hogy a kibocsátó vállalja-e a felelősséget a forrásadó levonásával kapcsolatban

Az adózási szabályok jelen Tájékoztató 18. fejezetében találhatóak.

6.3. Az ajánlattétel feltételei

6.3.1. Forgalmazó

A Társaság a Nyilvános forgalomba hozatal előkészítésére, megszervezésére és lebonyolítására megbízta – a Tpt. 23.§ (1) bekezdése szerint – a Buda-Cash Brókerház Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhelye: 1118 Budapest, Ménesi út. 22.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043344) („Forgalmazó”).

6.3.2. A nyilvános forgalomba hozatal során kötvényjegyzésre felajánlott mennyiség

A nyilvános forgalomba hozatal során a kötvényjegyzők részére felajánlásra kerül 150 millió Ft össznévértékű, 15 000 db, egyenként 10 000,-Ft-os névértékű dematerializált formában előállított kötvény.

A fentiek figyelembevételével a jegyzés során 1 jegyző által leadható jegyzések minimális mennyisége 1 azaz 1 db kötvényre vonatkozhat, maximális mennyisége 15 000 db azaz ezeröttszáz darab kötvényre vonatkozhat.

6.3.3. A lehetséges kötvényjegyzők köre

A lehetséges befektetői kör: (deviza)belföldi és (deviza)külföldi intézményi befektetők, természetes és jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok.

6.3.4. Jegyzési időszak

A kötvények nyilvános forgalomba hozatalára jegyzési eljárás keretében kerül sor.

A tervezett jegyzési időszak hossza 3 munkanap. A jegyzési időszak 2010. augusztus 2-től augusztus 4-ig tart, de még a teljes felajánlott mennyiséget meghaladó jegyzés (túljegyzés) esetén sem zárható le 2010. augusztus 4. előtt. Az egyes jegyzési helyeken az ügyfélfogadásra nyitva álló időszakban történhet a jegyzések leadása.

6.3.5. Jegyzési helyek listája

A jegyzési helyek a Buda-Cash Zrt. fiókhálózatának kijelölt fiókirodái (budapesti központi fiókiroda és győri fiókiroda).

| Fiókiroda megnevezése | Fiókiroda címe |
|--------------------------|--------------------------------|
| Budapesti Központi Iroda | 1118 Budapest, Ménesi út 22. |
| Győri Fiókiroda | 9021 Győr, Baross Gábor u. 31. |

Üzleti nyitva tartás:

| Nap | Délelőtti nyitva tartás | Délutáni nyitva tartás |
|-----------|-------------------------|------------------------|
| Hétfő | 9:00 - 12:00 | 13:00 - 16:30 |
| Kedd | 9:00 - 12:00 | 13:00 - 16:30 |
| Szerda | 9:00 - 12:00 | 13:00 - 16:30 |
| Csütörtök | 9:00 - 12:00 | 13:00 - 16:30 |
| Péntek | 9:00 - 12:00 | 13:00 - 16:30 |

6.3.6. A jegyzés feltételei

Dematerializált értékpapírok nyilvántartására alkalmas értékpapírszámla megléte

Mivel a kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra, a kötvényjegyzés feltétele, hogy a kötvényjegyző dematerializált értékpapírok nyilvántartására alkalmas értékpapírszámlával rendelkezzen valamely magyarországi pénzügyintézetnél, vagy befektetési vállalkozásnál, illetve olyan külföldi pénzügyintézetnél, befektetési vállalkozásnál, akihez a EUROCLEAR vagy a CLEARSTREAM rendszerek közvetítésével el lehet juttatni (transzferálni) a dematerializált értékpapírokat. Abban az esetben, ha a jegyző ilyen értékpapírszámlával nem rendelkezik, a jegyzést megelőzően értékpapírszámlát illetve ügyfélszámlát kell nyitnia a Buda-Cash Zrt-nél, illetve más, a fenti feltételeknek megfelelő pénzügyintézetnél vagy befektetési vállalkozásnál. A Buda-Cash Zrt-nél történő számlanyitáshoz szükséges bizonylatok részletes felsorolását a Buda-Cash Üzletszabályzata tartalmazza (mely megtalálható a Buda-Cash fiókirodáiban és a Buda-Cash internetes honlapján, a www.budacash.hu internetcímen).

Abban az esetben, ha az ügyfél nem rendelkezik a Buda-Cash Zrt-nél értékpapírszámlával, de más, a kötvényjegyzésben részt nem vevő pénzügyintézetnél, vagy befektetési vállalkozásnál van dematerializált értékpapírok nyilvántartására alkalmas értékpapír-számlája, a jegyzéskor az ügyfélnek 2 hónapnál nem régebbi számlakivonat, vagy érvényes számlaszerződés vagy a számlavezető 1 hónapnál nem régebbi igazolásának bemutatásával igazolnia kell a kötvényjegyzési íven feltüntetett számlavezető és számlaszám (ügyfélkód, stb.) valódiságát.

Kötvényjegyzési ív kitöltése, (cégszerű) aláírása

A kötvényjegyzés további feltétele a kötvényjegyzési ív kitöltése, (cégszerű) aláírása a jegyzési helyeken a kötvényjegyzésre nyitva álló időszakban. A kötvényjegyzési ív kitöltésére és aláírására a jegyzőnek személyesen vagy meghatalmazott útján van lehetősége. Meghatalmazással történő jegyzés esetén a meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni, és a meghatalmazásnak a kötvényjegyzés lebonyolítására kell vonatkoznia.

Nincs lehetőség meghatalmazással történő kötvényjegyzésre abban az esetben, ha az ügyfél sem a Buda-Cash Zrt-nél, sem más pénzügyintézetnél vagy befektetési vállalkozásnál nem rendelkezik dematerializált értékpapírok nyilvántartásra alkalmas értékpapírszámlával, és a jegyzést megelőzően meghatalmazott igénybevételével szeretne a Buda-Cash Zrt-nél dematerializált értékpapírok nyilvántartására alkalmas értékpapírszámlát nyitni, mivel a számlanyitás csak személyes megjelenés esetén lehetséges.

A kötvényjegyzési ív aláírásával a jegyző – illetve meghatalmazottja – visszavonhatatlan kötelezettséget vállal arra, hogy a jegyzési íven szereplő mennyiségű kötvényt lejegyzi és a jegyzési ellenértéket megfizeti. Abban az esetben, ha a jegyző kötvényjegyzését követően a jegyzési időszak alatt a Kibocsátó és a Forgalmazó az összevont tájékoztató Tpt. 32.§. szerinti kiegészítését kezdeményezi, a jegyző visszavonhatja kötvényjegyzését.

Kötvényjegyzés ellenértékének megfizetése

A kötvényjegyzőnek lehetőleg a jegyzéssel egyidőben, de legkésőbb a jegyzési időszak végéig meg kell fizetnie a jegyzés ellenértékét.

A jegyzés ellenértékét a jegyző, illetve meghatalmazottja a jegyzési helyen készpénzben történő befizetéssel, a jegyzési helyen vezetett ügyfélszámláról történő teljesítéssel illetve a jegyzéshez kapcsolódóan a DRB Dél-Dunántúli Regionális Bank Zrt-nél nyitott 50600155-30040337-55300010 számú letéti számlára történő átutalással fizetheti meg.

A megfizetendő ellenérték egyenlő a jegyzett kötvények darabszámának és a kötvények árának, 10.000 Ft/db szorzatával. Abban az esetben, ha a jegyzés ellenértékét a jegyző a jegyzésre nyitva álló időszak végéig nem fizeti meg a fent ismertetett fizetési módok valamelyikével, a jegyző jegyzése érvénytelen. Abban az esetben, ha a jegyző a jegyzési íven szerelődő kötvénymennyiség vételáránál alacsonyabb összeget fizet jegyzési ellenértékként, úgy a teljes jegyzése érvénytelen. Abban az esetben, ha a jegyző által befizetett összeg meghaladja a jegyzési íven szereplő kötvénymennyiség vételárát, a jegyző kötvényjegyzése érvényes, és a többletként befizetett összeg a jegyzés lezárását követő 7 napon belül levonásmentesen visszafizetésre kerül a jegyző részére.

6.3.7. Aluljegyzés, a nyilvános forgalomba hozatal érvénytelensége

Abban az esetben, ha a jegyzésre nyitva álló időszakban a felajánlott kötvénymennyiséget – 150 M Ft össznévértékű kötvény – nem jegyzik le a kötvényjegyzők, a jegyzés megghiúsul, a befizetett ellenérték a jegyzők részére a jegyzés lezárását követő 7 napon belül a jegyző Buda-Cash Zrt-nél vezetett ügyfélszámlájára, illetve a jegyzési íven megadott számlaszámra jóváírásra illetve levonásmentesen átutalásra (visszafizetésre) kerül.

6.3.8. Jegyzési garanciavállalás

A nyilvános forgalomba hozatal során sem a Forgalmazó, sem más befektetési vállalkozás vagy pénzügyintézet nem vállal garanciát az értékpapírok felajánlott mennyiségének megvásárlására.

6.3.9. Túljegyzés, allokáció

Abban az esetben, ha a kötvényjegyzők érvényes kötvényjegyzései meghaladják a felajánlott teljes kötvénymennyiséget – azaz 150 M Ft össznévértéket –, allokációra kerül sor.

Az allokáció során előnyt élveznek a korábban kibocsátott Szintézis II. kötvény tulajdonosainak jegyzései (akiknek a jegyzési ív kitöltésekor, illetve leadásakor számlakivonattal vagy tulajdonosi igazolással kell Szintézis II. kötvényük meglétét bizonyítani.)

Az allokáció a kártyaleosztás elvén alapul (abban az esetben is, ha az allokációs előnyre jogosult jegyzők jegyzései is meghaladják a 150 M Ft-ot), egy-egy allokációs körben minden kötvényjegyző kap egy-egy darab kötvényt kötvényjegyzése kielégítéséig, illetve addig, amíg minden kötvényjegyző részére 1-1 darab kötvény kiadható. Abban az esetben, ha a fennmaradó kötvények száma már nem teszi lehetővé minden, még teljesen ki nem elégített kötvényjegyzéshez egy-egy darab kötvény kiosztását, a fennmaradó kötvények kiosztására véletlenszám-generátor segítségével kerül sor. Az allokációnál a fent leírtak alapján az azonos nagyságú érvényes kötvényjegyzésekre – külön az allokációs előnyt élvezők, külön az allokációs előnyt nem élvezők számára -kiosztott kötvények száma maximum 1 db-bal térhet el egymástól.

Az allokáció során minden kötvényjegyzési helyen leadott jegyzés azonos jogokat élvez, nem kerül megkülönböztetésre az allokáció során. Az egy jegyző által több kötvényjegyzési ív kitöltésével végrehajtott többszörös jegyzés jegyzései az allokáció során nem kerülnek összevonásra. A jegyzési idő mint allokációs rendező elv nem kerül figyelembe vételre.

Az allokáció során visszautasított jegyzésekre befizetett ellenérték a jegyzés lezárását követő 7 napon belül a jegyző Buda-Cash Zrt-nél vezetett ügyfélszámlájára, illetve a jegyzési íven megadott számlaszámra jóváírásra illetve levonásmentesen átutalásra kerül.

Az allokációra várhatóan a jegyzés lezárását követő első munkanapon kerül sor.

6.3.10. Elállási jog

A Tpt. 33. § (1) szerint ha a tájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt az értékpapír lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult elfogadó nyilatkozata visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a kibocsátó köteles a befektetőnek a jegyzéssel vagy a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételét követő tizenöt napos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le.

6.3.11. Értesülés a jegyzés eredményéről

A jegyzés eredményéről a Buda-Cash listát készít, mely lista a Buda-Cash (www.budacash.hu) illetve a Kibocsátó (www.szintezis.hu) internetes honlapján illetve a www.kozzetetelek.hu honlapon lesz hozzáférhető. A lista az allokációt követő első munkanapon kerül közzétételre a honlapokon.

A jegyzők részére az allokációt követően a Buda-Cash Zrt. az elfogadott kötvényjegyzésekről ún. „beszerzési ár igazolást” (jegyzési elszámolást) készít, melyet postai úton megküld a kötvényjegyzési íven szereplő értesítési címre.

6.3.12. A kötvények jóváírása a jegyzők értékpapírszámláin

Az allokáció napján, illetve legkésőbb az allokációt követő első munkanapon a Buda-Cash Zrt. jóváírja a Buda-Cash Zrt-nél vezetett ügyfélszámlákra az allokált kötvényeket- azon ügyfelek esetében, akik értékpapírszámlájukat a Buda-Cash Zrt-nél tartják -, illetve elindítja az értékpapír transzfereket a nem a Buda-Cash Zrt-nél ügyfélszámlával rendelkező ügyfelek értékpapírszámla vezetői részére, az ügyfelek által a jegyzési íven megjelölt adatok alapján.

6.3.13. Kifizetési ügynökök és letétkezelők

A kötvények kamat- és tőkefizetés esetén a kifizetés a KELER Zrt. közreműködésével azokon az értékpapírszámla vezető befektetési vállalkozásokon és pénzügyintézeteken keresztül fog történni, akik az ügyfelek dematerializált értékpapírok nyilvántartására alkalmas értékpapírszámláit vezetik.

6.4. A kötvények nyilvános forgalomba hozatalával kapcsolatos költségek

A nyilvános értékesítéshez kapcsolódó eljárási díjak, hirdetési költségek, forgalmazói jutalékok értéke várhatóan 7-10 M Ft között alakul.

7. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

7.1. Társasági jogi információk

| | |
|--|---|
| A cég elnevezése | Szintézis Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság |
| A Társaság cégbejegyzésének helye és kelte | A Társaságot a cégjegyzékébe 2002. szeptember 2-án jegyezte be a Győr-Moson-Sopron Megyei Bíróság mint Cégbíróság |
| cégjegyzék száma | 08-10-001771 |
| A Társaság működésének időtartama | határozatlan |
| Üzleti év | A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel |
| A jogelőd társaság | A Társaság átalakulás folytán jött létre, a jogelőd társaság a Szintézis Computer Rendszerház Korlátolt Felelősségű Társaság, cégjegyzékszám 08-09-001826 2002. |
| Székhely | 9023 Győr, Tihanyi Árpád utca 2. |
| Székhely országa | Magyarország |
| Telefonszám | 36 96 502 200 |
| A Társaság elektronikus elérhetősége | www.szintezis.hu |
| Irányadó jog | magyar |
| A Társaság jegyzett tőkéje | A társaság alaptőkéje 98 darab, azaz kilencvennyolc darab egyenként 1 000 000,-Ft, azaz egymillió forint névértékű, és 20 darab, azaz húsz darab egyenként 100 000,-Ft, azaz százezer forint névértékű, névre szóló törzsrészvényből áll. |
| A Társaság tevékenységi körei | A Társaság tevékenységi körébe a tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR 08) szerint az alábbiak tartoznak: |
| Főtevékenység | 46.51 '08 Számítógép, periféria, szoftver nagykereskedelme |
| Kiegészítő tevékenységek | 26.20 '08 Számítógép, perifériás egység gyártása 33.12 '08 Ipari gép, berendezés javítása 46.14 '08 Gép, hajó, repülőgép ügynöki nagykereskedelme 46.43 '08 Elektronikus háztartási cikk nagykereskedelme 46.52 '08 Elektronikus, híradástechnikai berendezés és alkatrészek nagykereskedelme 47.41 '08 Számítógép, periféria, szoftver kiskereskedelme 47.42 '08 Telekommunikációs termék kiskereskedelme 47.61 '08 Könyv-kiskereskedelem 47.62 '08 Újság-, papíráru-kiskereskedelem |

| | |
|---|---|
| | 47.78 '08 Egyéb m.n.s. új áru kiskereskedelme |
| | 58.29 '08 Egyéb szoftverkiadás |
| | 62.01 '08 Számítógépes programozás |
| | 62.02 '08 Információ-technológiai szaktanácsadás |
| | 62.03 '08 Számítógép-üzemeltetés |
| | 62.09 '08 Egyéb információ-technológiai szaktanácsadás |
| | 63.11 '08 Adatfeldolgozás, web-hozszing szolgáltatás |
| | 63.12 '08 Világháló-portál szolgáltatás |
| | 70.22 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás |
| | 74.90 '08 M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység |
| | 77.33 '08 Irodagép kölcsönzése (beleértve: számítógép) |
| | 85.32 '08 Szakmai középfokú oktatás (megbízásos alapon) |
| | 85.59 '08 M.n.s. egyéb oktatás (megbízásos alapon) |
| | 85.60 '08 Oktatást kiegészítő tevékenység (megbízásos alapon) |
| | 95.11 '08 Számítógép, -periféria javítása |
| A Társaság igazgatóságának tagjai | Szabó István (elnök), Galló Zoltán Szabolcs, Rácz Albert, Bognár Pál |
| A Társaság felügyelőbizottságának tagjai | A társaságnál felügyelőbizottság nem működik |
| A Társaság könyvvizsgálója | Pannónia Könyvvizsgáló Kft. (9023 Győr, Attila utca 12., Cg. szám: 08-09-010100, könyvv.ig.sz.: 001990); a könyvvizsgálatért személyében is felelős személy Molnár Imre (an.: Farkas Gizella; könyvv.ig.sz.: 005859) |
| Részvényesek adatai | Bognár Pál (16,1%), Galló Ádám (8,5%), Galló Gyuláné (17,0%), Galló Zoltán Szabolcs (8,4%), Rácz Albert (16,1%), Szabó Dávid (13,3%), Szabó István (20,6%) |
| A kötvénykibocsátást jóváhagyó határozat száma és kelte | A Szintézis Informatikai Zrt. 2010. április 19-án tartott közgyűlése 5/2010. számú határozatával ellenszavazat nélkül határozatot hozott a Szintézis III. kötvény 150.000.000 Ft értékbeni, 10 éves futamidőre történő kibocsátásáról |
| Az érintett kötvénysorozat ISIN kódja | HU0000345830 |
| A kötvények előállítására | Dematerializált kötvények |
| Közlemények közzétételi helye | www.kozzetetelek.hu (a PSZÁF által üzemeltetett közzétételi rendszer) www.szintezis.hu (a Kibocsátó honlapja) |

7.2. A kibocsátó története és fejlődése

1987-ben Győrött alapították a SZINTÉZIS Leányvállalatot, melynek vezetését neves számítástechnikai cégeknél vezetői és szakmai elismertséget szerzett szakemberekre bízták.

1990-ben ezek a szakemberek alapították a Szintézis Computer Rendszerház Kft-t. A vállalat fő tevékenységi területe a szoftvergyártás, az informatikai szaktanácsadás, személyi számítógépek forgalmazása, valamint szervizszolgáltatás volt. Az értékesített és szervizelt berendezések köre és az alkalmazói szoftverek fejlesztése kezdetben győri, majd országos vállalatoknál folyamatosan bővült.

2002. szeptember 2-ával a cégbíróság bejegyezte a társaság átalakulási szándékát, azóta Szintézis Informatikai Részvénytársaság néven folytatja a társaság tevékenységét. Kiválások és kivásárlások után ma már hat magyar magánszemély rendelkezik a társaság üzletrészei felett.

A Szintézis mára cégcsoporttá fejlődött (kirendeltségek: Budapest, Salgótarján, Tiszaújváros - leányvállalatok: Győr, Sopron, Szombathely, Szeged, Dombóvár), melynek központja Győrben található egy új irodaházban, ahol a vezetőség, a marketing, a rendszermérnökség, oktatás és az adminisztráció kapott helyet.

A vállalat központjában jelenleg 100 munkatárs dolgozik, cégcsoport szinten több mint 300. A kvalifikált szakembergárda 90%-a a kereskedelmi és az ügyfélnek nyújtandó szolgáltatási területen végzi feladatát, akik felelősek az első szintű támogatásért, melyet ügyfeleink élveznek.



A folyamatosan bővülő tevékenységek (vállalati rendszerek implementálása, notebook-gyártás stb.) fő területe Magyarország, de folyamatosan szélesíti a társaság a hatókört a határokon túl is. Ennek érdekében leányvállalatok kerültek alapításra Romániában és Szlovákiában, és hamarosan megnyílik a legújabb képviselő Moldovában is. Közép-Európában az informatika területén a Szintézis-cégcsoport kiemelkedő szerepet tölt be.

A Szintézisnek több mint 16 szállító partnere van, akik segítenek abban, hogy a vállalat megőrizze rugalmasságát, teljes körű megoldásokat, és támogatást nyújtson ügyfeleinek az egész ország területén. A Szintézis folyamatosan bővíti kapcsolatait megbízható, jó nevű szoftver- és hardvergyártókkal, magas színvonalú oktatást nyújt szakembereinek a korszerű ismeretek elsajátításához.

A Szintézis ZRt. 1999 óta rendelkezik az egész cégre vonatkozó ISO 9002 minősítéssel, 2003-ban az új ISO 9001:2000 minősítést is megszerezték, 2008 óta pedig az MSZ EN 14000:2001

Környezetirányítási Tanúsítvány birtokosai is.

7.3. Befektetések: Szintézis csoport

A Szintézis Zrt. 7 többségi tulajdonban lévő leányvállalattal rendelkezik, valamint 2 további társaságban van 50%-ot meg nem haladó szavazati és tulajdoni hányada. A Szintézis Zrt. és ezen társaságok alkotják a Szintézis csoportot.

A Szintézis Zrt. befektetései a tájékoztató aláírásának időpontjában:

| Befektetés | Székhely | Tulajdoni arány | Üzletrész névértéke 2009.12.31. | Üzletrész névértéke 2010.04.30. |
|-------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Szintézis ERP Kft. | Szombathely | 51% | 1 836 000 HUF | 1 836 000 HUF |
| Szintézis Szeged Kft. | Szeged | 69% | 2 070 000 HUF | 2 070 000 HUF |
| Szintézis Birotica Srl. | Oradea/Nagyvárad (Románia) | 56% | 141 925 RON | 141 925 RON |
| Szintézis Plus Sro. | Galanta/Galánta (Szlovákia) | 85% | 48 795 EUR* | 48 795 EUR* |
| Szintézis-Net Kft. | Győr | 67% | 6 700 000 HUF | 6 700 000 HUF |
| Szintézis-Sió Kft. | Dombóvár | 67% | 2 000 000 HUF | 2 000 000 HUF |
| Szintézis Sopron Kft. | Sopron | 51% | 1 530 000 HUF | 1 530 000 HUF |
| Int-air.net Kft. | Győr | 50% | 13 200 000 HUF | 13 200 000 HUF |
| Human-Consult Győr Kft. | Győr | 50% | 1 500 000 HUF | 1 500 000 HUF |

* eredetileg 1 470 000 SKK

A külföldi leányvállalatok esetében a befektetés forintban kifejezett értéke a deviza-árfolyamok változása miatt folyamatosan változik.

A leányvállalatok fő tevékenysége:

| Befektetés | Tevékenység |
|-------------------------|---|
| Szintézis ERP Kft. | vásárolt integrált szoftverek telepítése és supportja |
| Szintézis Szeged Kft. | hardver értékesítés és számítástechnikai szolgáltatás a déli régióban |
| Szintézis Birotica Srl. | hardver értékesítés és számítástechnikai szolgáltatás Romániában |
| Szintézis Plus Sro. | hardver értékesítés és számítástechnikai szolgáltatás Szlovákiában |
| Szintézis-Net Kft. | speciális, külföldi megrendelésre végzett szoftver fejlesztési programozási bér munka |
| Szintézis-Sió Kft. | hardver értékesítés és számítástechnikai szolgáltatás a középső régióban |
| Szintézis Sopron Kft. | hardver értékesítés és számítástechnikai szolgáltatás Sopronban |
| Int-air.net Kft. | internet szolgáltatás |
| Human-Consult Győr Kft. | bér és munkaügyi szolgáltatások |

A 2000. évi C. törvény (Számviteli törvény) 117. § (1) értelmében a Szintézis Zrt. eddigi működése során nem volt köteles konszolidált beszámolót készíteni (mérlegfőösszege és nettó árbevétele sem érte el a jogszabályban meghatározott küszöböt).

A leányvállalatok közül az anyavállalathoz viszonyítva a romániai Szintézis Birotica a legjelentősebb, a Zrt. értékesítésének 30-45%-át is elérte a forgalma a legutóbbi évek folyamán. Az anyavállalat forgalmának 5-10%-át hozta az utóbbi években a Szintézis ERP Kft. és a Szintézis-Net Kft.

A többségi tulajdonban lévő társaságok kiemelt adatait az alábbi táblázat foglalja össze (az összehasonlíthatóság érdekében az anyavállalat is fel van tüntetve):

millió Ft

| | Szintézis Zrt. | Szintézis ERP | Szintézis Szeged | Szintézis Birotica | Szintézis Plus | Szintézis-Net | Szintézis-Sió | Szintézis-Sopron | Leányvállalatok összesen |
|-------------------|----------------|---------------|------------------|--------------------|----------------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|
| 2007 | | | | | | | | | |
| Mérlegfőösszeg | 1 116,0 | 50,0 | 20,0 | 245,1 | 91,4 | 19,0 | 15,0 | 2,0 | 442,5 |
| Nettó árbevétel | 1 536,0 | 111,0 | 47,0 | 670,6 | 45,6 | 65,0 | 18,0 | 4,0 | 961,1 |
| Átl. létszám (fő) | 110,0 | 11,0 | 6,0 | 0,0 | 3,0 | 13,0 | 4,0 | 2,0 | 39,0 |
| Saját tőke | 492,0 | 33,0 | -12,0 | 78,3 | 65,4 | 6,0 | 6,0 | -6,0 | 170,7 |
| 2008 | | | | | | | | | |
| Mérlegfőösszeg | 1 177,0 | 46,0 | 27,0 | 305,0 | 98,0 | 49,0 | 13,0 | 3,0 | 541,0 |
| Nettó árbevétel | 1 785,0 | 111,0 | 45,0 | 804,0 | 23,8 | 103,0 | 36,0 | 13,0 | 1 135,9 |
| Átl. létszám (fő) | 104,0 | 11,0 | 5,0 | 0,0 | 3,0 | 23,0 | 4,0 | 2,5 | 48,5 |
| Saját tőke | 501,0 | 36,0 | 0,0 | 105,8 | 71,0 | 10,0 | 8,0 | -8,0 | 222,8 |
| 2009 | | | | | | | | | |
| Mérlegfőösszeg | 1 069,0 | 42,0 | 17,0 | 233,6 | 97,0 | 52,0 | 11,0 | 1,0 | 453,6 |
| Nettó árbevétel | 1 325,0 | 82,0 | 30,0 | 391,6 | 19,0 | 127,0 | 33,0 | 14,0 | 696,6 |
| Átl. létszám (fő) | 101,0 | 11,0 | 5,0 | 0,0 | 3,0 | 29,0 | 4,0 | 3,0 | 55,0 |
| Saját tőke | 522,0 | 36,0 | -15,0 | 114,3 | 63,0 | 14,0 | 8,0 | -12,0 | 208,3 |

8. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE

8.1. Fő tevékenységi körök

A Szintézis ZRt. tevékenysége széleskörű, lefedi az informatikai terület nagy részét. A cégen belül megtalálható minden olyan tevékenység, amely egy vállalat informatikai részlegének teljes kiszolgálásához szükséges.

8.1.1. Hardver és szoftver termékek forgalmazása

A Szintézis nem pusztán termékértékesítést végez, hanem szakértelemmel ad el rendszereket, eszközöket, szoftvereket, mindig az optimális megoldást javasolva az ügyfeleknek. A Termékfelelősök képzett szakemberek, akik a szükséges műszaki ismeretekkel is rendelkeznek.

A Szintézis sok éves munka eredményeként kiválasztott és folyamatosan megújított termékcsoportok és szolgáltatások széles skáláját kínálja partnereinek. A Szintézis által forgalmazott számítógépek jelen vannak a magyarországi informatikai piac valamennyi szegmensében. Ezekből a számítógépekből évente több ezret forgalmazunk Magyarországon. Hardverek és az ún. dobozos szoftverek forgalmazásában a legkiemelkedőbb termékmárkáink, egyben meghatározó és hosszú ideje stabil beszállítóinkat is jelentik: DTK, HP, IBM, Epson, AGFA, Lanier, Canon, Cisco, Easy Archiv, Intel, Microsoft, Novell, Philips.

8.1.2. Notebook gyártás

A hordozható számítógép ma már nem csupán egy csúcstechnológiai eszköz, hanem az üzleti élet elengedhetetlen kelléke. A Szintézis Csoport jól felismerte ezt. 2003 őszétől indították el a Sineus notebook gyártását. A termékcsaládon belül a hordozható számítógépek minden kategóriája megtalálható, nagyon sokféle konfigurációs lehetőséggel. Megbízhatóságát bizonyítja, hogy informatika kategóriában a Győr Megyei Jogú Város Innovációs Nagydíját a Szintézis Informatikai Rt. vehette át.

8.1.3. Szoftverfejlesztés

A hozzávetőlegesen 25 fős szoftverfejlesztő részlegünk felhasználói célrendszerek kialakításával foglalkozik WINDOWS, WINDOWS NT, NOVELL és UNIX környezetben. Cégünk az ügyviteli területen jelentős szakmai elismertséget vívott ki. Főkönyvi, pénzügyi, bér- és munkaügyi, kis- és nagykereskedelmi, hotel, éttermi, ügyfélszolgálati és számlázási rendszereket fejlesztettünk kis-, közép- és nagyvállalatok számára.

A Szintézis ZRt. saját fejlesztésű rendszerei:

- Cronis kasszarendszer (APEH engedélyes)
- SZIKE készletrendszer
- Szintézis Éttermi Segéd
- Főkönyvi rendszer
- Bér rendszer
- Egyedi fejlesztések

8.1.4. Rendszerbevezetés (Implementáció)

A Szintézis ZRt. által forgalmazott vállalati megoldások akkor működnek hatékonyan, ha bevezetésük szakszerűen történik. A rendszer bevezetése nem egyszerűen egy szoftver telepítése, paraméterezése és használatának oktatása, hanem a vállalat működésének egységes rendszerbe foglalása. Azonban értékességüket elveszíthetik, ha hónapokat - netán éveket - vesz igénybe az életbeléptetésük, vagy ha a megvalósítási költségeik túl magasak.

Ennek érdekében a Szintézis jól képzett szakmai csapatokat állít fel, akik a következő fázisokat tartják szem előtt:

- Igényfelmérés - a megbízó igényeinek és jelenlegi üzleti folyamatainak feltérképezése, előzetes rendszerterv készítése
- Prototipizálás - a megismert üzleti folyamatokra építjük rá a testre szabott rendszert
- Próba futás tesztkörnyezetben - egy teszt adatbázison történik a rendszer ellenőrzése, illetve a leendő felhasználók oktatása (a felhasználók oktatása végigköveti az egész bevezetést)
- Finomhangolás - a rendszer finomítása a bevezetés során felmerülő egyéb igényeknek megfelelően
- Support - az éles indulást követően a Szintézis átsegíti a felhasználókat az elkövetkező kritikus időszak átvészelésében, majd a szakmai csapat igény esetén vállalja a rendszer évenkénti frissítését, folyamatos támogatását, akár üzemeltetését is.

A cég tevékenysége nem merül ki a vállalati megoldás értékesítésével. Egy rendszer bevezetése mindkét oldalról kemény munkát jelent, és a cél, hogy ez idő alatt jó kapcsolatot alakítsanak ki az ügyféllel.

8.1.5. Hálózattervezés, hálózatépítés

A korszerű igényeknek megfelelő eszközök ma már szinte kivétel nélkül valamilyen hálózati megoldást alkalmaznak. A Szintézis saját kivitelező munkatársakkal vállalkozik homogén és inhomogén LAN és WAN hálózatok tervezésére és kivitelezésére.

8.1.6. Oktatás

A Szintézis ügyfelei számára saját oktató központjában rendszeresen szervez tanfolyamokat, lefedve ezzel az informatika, a pénzügy, a számvitel és a számítástechnika speciális (Autodesk, Microsoft, Novell, áruházi rendszerek (SMA), ERP stb.) területeit. Indítanak alap- és középfokú számítógép-kezelői, Internet felhasználói tanfolyamokat, melyek mindenki számára elérhetőek. A kurzusokat elvégzők államilag elismert, tanúsított számítógép-kezelői (ECDL) oklevelet kapnak kézhez.

Speciális - államilag is támogatott - tanfolyamokat is szerveznek, a győri Széchenyi István Egyetemmel közösen, mozgáskorlátozottak számítástechnikai képzésére.

8.1.7. Komplex rendszergazdai tevékenység (outsourcing)

2002-ben új elemmel bővült a szolgáltatási tevékenységek sora. Teljes vállalati, intézményi rendszerek hardver és szoftver felügyeletére, karbantartására, igény szerint fejlesztésére is vállalkozik a Szintézis. Az első ilyen szerződést a Graboplast Rt.-vel kötötték, a holding és leányvállalatai körében végzett munkára. Ma már 6 outsourcing partnerük van az országban.

8.1.8. Szerviz szolgáltatás

A Szintézis Informatikai ZRt. széles körű szerviz szolgáltatásokat nyújt. Többek között ide tartozik:

- megelőző karbantartás
- garanciaidőn belüli karbantartás
- garanciaidőn túli karbantartás
- alkatrészek javítása, felújítása
- adatmentés
- vírusmentesítés

A kiterjedt szervizhálózat révén a Szintézis lefedi az ország nagy részét. A cég célja, hogy az ügyfelek igényeit minél gyorsabban és rugalmasabban kielégítsék.

8.1.9. Support

A szolgáltatási portfólió meghatározó része az ügyfeleknek nyújtott szakmai támogatás. A Szintézis kiemelt figyelmet fordít arra, hogy az értékesített hardverek és szoftverek folyamatosan ellássák feladatukat, az informatika segítség legyen az üzleti fejlődésben.

Kiemelt üzletáguk a nagy- és kiskereskedelmi, vállalatirányítási rendszerek fejlesztése, értékesítése, és üzemeltetés támogatása Magyarországon teljes lefedettséggel, illetve Szlovákiában, Csehországban és Romániában az ügyfelek telephelyéhez igazodva történik.

A közel 35 fős support csapat fejlesztői és rendszermérnöki háttértámogatással áll az ügyfelek rendelkezésére. A munkatársak naprakészek a Szintézis által fejlesztett és forgalmazott rendszerekben, követik a legújabb informatikai megoldásokat. Oktatási programjukban külön figyelmet fordítanak a support munkatársak továbbképzésére, illetve az ügyfelek tájékoztatására rendszereik továbbfejlesztéséről.

Nagyon fontos, hogy a partnerek gyakorlati, napi problémáikkal egy olyan csapathoz fordulhassanak, ahol gyors segítséget kapjanak, és távszolgáltatással, vagy akár helyszíni kiszállással biztosított legyen számukra a folyamatos üzletmenet.

8.1.10. Internet szolgáltatás

Az Int-Air.net Kft. 2004 óta a Szintézis-csoport tagja. Fő tevékenysége a távközlés és az internet szolgáltatás. Szolgáltatási területei között kiemelt helyet foglalnak el az internettel rosszul ellátott kistélepülések. Győr Város Önkormányzatával közösen biztosítják a köztéri ingyenes internet szolgáltatást.

Szolgáltatások:

- Internet hozzáférés (AIRNET OTTHON és ÜZLET csomagok, AIRLINE garantált sávszélességű csomagok)
- Domain regisztráció
- WEB tárhely
- Szerver hosting
- Vírusirtás

Az Int-Air.net Kft. célkitűzése, a megfizethető és kötöttségektől mentes internet szolgáltatás.

8.1.11. Webes fejlesztések

A Szintézis-NET célja a magas szintű Web, alkalmazás, adatbázis és szoftverfejlesztési szolgáltatás nyújtása.

Honlap fejlesztés: a legkorszerűbb technológiák birtokában igyekeznek kielégíteni az ügyfelek igényeit, legyen szó akár webdesignról, dinamikus hírekről, bejelentések modulról, eseménynaptárról, vásárlói fórumról, on-line rendelési lehetőségről, keresés opcióról, vagy egyéb funkcióról.

Portál/Webáruház fejlesztés: A Szintézis-NET munkatársai az Internet kezdete óta vesznek részt web alapú alkalmazások fejlesztésében, hogy így informálják és segítsék a nyilvánosságot a döntéshozatalban. PHP és Java alapú technológiákat alkalmazva készítik ezeket az információs oldalakat.

E-kereskedelem: olyan megoldást kínálnak, mellyel bárki megvalósíthatja speciális kereskedelmi elképzeléseit, valamint segítenek, hogy gyorsabban visszanyerjék a befektetéseket:

- Magas szintű webes erőforrások készítése
- Vevőkapcsolat menedzselése: vásárlói hűség, szolgáltatások és kommunikáció fejlesztése
- Új piacok elérése az e-kereskedelem lehetőségeivel
- Integráció a szervezeten belül, a partnerekkel és a beszállítókkal
- Több platformon működő e-kereskedelem infrastruktúra
- Vezeték nélküli elérés

Adatbázis kezelés: Az adatbázis fejlesztés terén gyakorlott szakértők a világ egyik vezető adatbázis technológiáját alkalmazzák, az IBM DB2-t.

E-kormányzat: lehetővé teszi a kormányzati szervekkel és hivatalokkal való egyszerű kapcsolatteremtést.

EU közbeszerzés: A Szintézis-NET széleskörű tapasztalattal rendelkezik pályázati projektek előkészítése és EU tender ajánlatok készítése terén.

8.2. Értékesítési szerkezet, fontosabb piacok

A Szintézis Zrt a számítástechnikai piac két fő területén (hardver, szoftver előállítás és kereskedelem) fejtette ki tevékenységének döntő részét az elmúlt években. A társaság székhelye és tevékenységeinek döntő többségének helye is Győrben van. Ezen felül Budapesten is van telephelyük, ahol a szoftverfejlesztésen kívül minden tevékenységükkel jelen vannak. Az ország más régióiban és a külföldi piacokon, illetve a számítástechnikai piac más szegmenseiben a leányvállalatok tevékenykednek.

Az értékesítés döntő (95% fölötti) hányadát adó belföldi eladásokat a társaságánál az alábbi 5 csoportba sorolják be:

- Kereskedelem: számítástechnikai berendezések, vásárolt szoftverek, valamint az áruházi, bolti pénztárgépek és az azokhoz kapcsolódó berendezések, mint áruk és saját gyártású termékek kereskedelme. A legnagyobb hagyományos üzletág, a társaság bevételeinek 63-64%-a innen származik.

- Szolgáltatás: főként pénztárgépes rendszerek telepítésével, beindítás utáni folyamatos karban-tartásával, szoftverkövetésével kapcsolatos szolgáltatások. Az üzletágot az új, hosszabb távú üzletkötések, illetve az eseti, kiskereskedelmi és vendéglátó ágazatbeli partnerekkel kötött megállapodások is gyarapíthatják. Az áruértékesítési tevékenységhez szorosan kapcsolódnak a hálózatépítési, rendszer-installációs és egyéb szolgáltató jellegű tevékenységek. A társaság bevételeinek 17-19% származik innen.

- Szoftver: Saját fejlesztésű szoftverek értékesítése, valamint szoftverkövetése és karbantartása

- Oktatás

- Igazgatás, egyéb: egyedi jellegű megbízások, projektek

Az export vegyesen tartalmaz áru- és szolgáltatás értékesítést, súlya csekély a társaságnál. Az igen jelentős romániai és a szlovákiai értékesítést helyi leányvállalatok végzik.

Az elmúlt három év értékesítése az alábbiak szerint alakult:

| | 2007 | % | 2008 | % | 2009 | ezer Ft % |
|------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Kereskedelem | 979 831 | 63,8% | 1 118 508 | 62,7% | 846 598 | 63,9% |
| árak | 699 666 | 45,5% | 852 566 | 47,8% | 660 927 | 49,9% |
| gyártott termékek | 173 071 | 11,3% | 161 370 | 9,0% | 123 010 | 9,3% |
| szolgáltatások | 107 094 | 7,0% | 104 572 | 5,9% | 62 661 | 4,7% |
| Szolgáltatás | 261 962 | 17,0% | 334 952 | 18,8% | 235 026 | 17,7% |
| általános szám. tech | 34 282 | 2,2% | 56 829 | 3,2% | 44 733 | 3,4% |
| áruházi rendszerek | 186 390 | 12,1% | 229 935 | 12,9% | 151 189 | 11,4% |
| outsourcing | 41 290 | 2,7% | 48 188 | 2,7% | 39 104 | 3,0% |
| Szoftver | 70 960 | 4,6% | 81 011 | 4,5% | 111 467 | 8,4% |
| Oktatás | 7 131 | 0,5% | 8 509 | 0,5% | 3 296 | 0,2% |
| Igazgatás | 170 747 | 11,1% | 212 497 | 11,9% | 74 683 | 5,6% |
| BELFÖLD | 1 490 631 | 97,0% | 1 755 477 | 98,4% | 1 271 070 | 95,9% |
| áru | 5 215 | 0,3% | 5 229 | 0,3% | 6 410 | 0,5% |
| gyártott termék | 0 | 0,0% | 1 119 | 0,1% | 57 | 0,0% |
| szolgáltatás | 40 605 | 2,6% | 23 046 | 1,3% | 47 562 | 3,6% |
| KÜLFÖLD | 45 820 | 3,0% | 29 394 | 1,6% | 54 029 | 4,1% |
| NETTÓ ÁRBEVÉTEL | 1 536 451 | 100,0% | 1 784 871 | 100,0% | 1 325 099 | 100,0% |

Az értékesítés földrajzi régiók szerinti felosztása a Szintézis csoport megléte miatt nem adna releváns információkat a Szintézis Zrt. esetében.

Rendelkezésre áll viszont a társaság értékesítésének ügyfél típus szerinti megoszlása, amely az alábbiak szerint alakult:

| | 2008 | % | 2009 | ezer Ft % |
|---------------------------------------|------------------|-------|------------------|--------------|
| Teljes nettó árbevétel | 1 784 871 | | 1 325 099 | |
| Belföldi | 1 755 477 | 98,4% | 1 271 070 | 95,9% |
| Külföldi (export) | 29 394 | 1,6% | 54 029 | 4,1% |
| Belföldből 1 millió Ft feletti ebből: | 1 631 675 | 92,9% | 1 152 818 | 90,7% |
| közbeszerzési eljárásban (ktgvetés) | 270 395 | 16,6% | 234 541 | 20,3% |
| vállalkozásoknak | 1 331 871 | 81,6% | 899 770 | 78,0% |
| egyéb | 29 409 | 1,8% | 18 506 | 1,6% |
| | 1 631 675 | | 1 152 817 | |

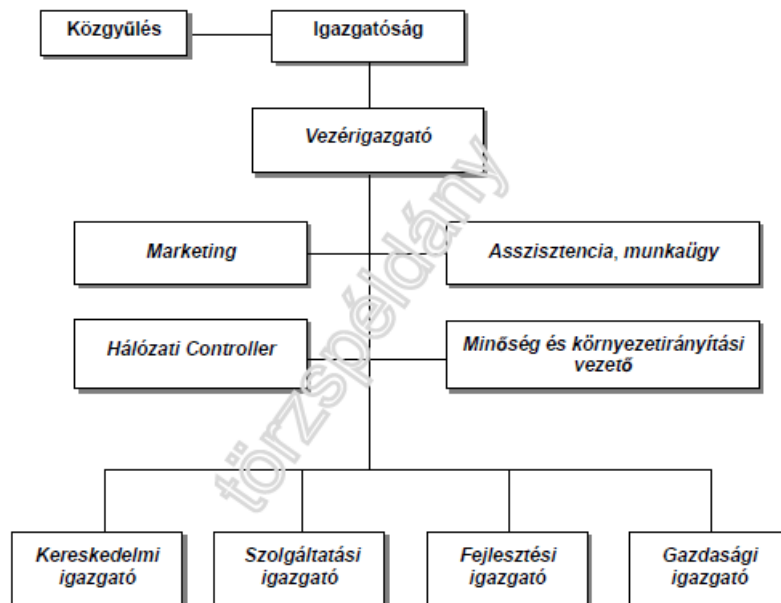
9. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

9.1. Szintézis csoport

A Szintézis Zrt. a 8.3. fejezetben részletesen bemutatott befektetésekkel, leányvállalataival együtt alkotja a Szintézis csoportot. A Zrt. 5 Magyarországi, 1 szlovákiai és 1 romániai társaságban rendelkezik közvetlen többségi tulajdonrészsel, emellett 3 magyarországi társaságban 50% vagy 50% alatti közvetlen tulajdoni hányaddal.

9.2. Munkaszervezeti felépítés

A Szintézis Zrt. Integrált irányítási kézikönyve alapján a társaság munkaszervezeti felépítése a felső szinteken az alábbiak szerint alakul:



A **Kereskedelmi igazgató** alá 6 vezető tartozik:

- Budapesti kereskedelmi igazgató helyettes
- Szolgáltatás és szoftver értékesítési igazgató helyettes
- Értékesítési igazgató helyettes
- Közbeszerzés és pályázati divízió vezető
- Logisztikai divízió vezető
- Felnőttképzés és oktatás divízióvezető

A **Szolgáltatási igazgató** és helyettese irányítása alá tartozik:

- műszaki osztályvezető
- ügyfélszolgálat
- support igazgató helyettes
- ügyfél referenci és projekt csoport

A **Fejlesztési igazgató** 5 alárendelt vezetőt irányít, aki alatt a fejlesztők dolgoznak:

- Graboplast fejlesztési divízióvezető
- SA, POS, Nemzetközi Fejlesztési divízióvezető
- Egyedi rendszerek divízióvezető
- Grafikus ügyviteli rendszerek divízióvezető
- Kereskedelmi rendszerek divízióvezető

10. TRENDEK, NYERESÉG-ELŐREJELZÉS

A 2009-es éves beszámolót a társaság 2010. május 26-án tette közzé. 2009. december 31. óta nem következett be jelentős változás sem pozitív, sem pedig negatív irányban a cég kilátásait illetően.

A válság hatásainak csökkenésével párhuzamosan várható a számítástechnikai piacon egy fellendülés, miután a válság ideje alatt elhalasztott korszerűsítéseket elkezdik megvalósítani a piaci partnerek.

A hagyományos termékek iránti piaci keresletnövekedés mellett, a szakma területén új világtendenciák terén is nyitni kívánnak, új és meglévő piaci partnerek felé. Ezek a kereskedelem terén megjelenő új technikai megoldások, az elektronikus polccímkek alkalmazása, illetve az automata (pénztáros nélküli) kasszarendszerek elterjesztése. Ezek irányában már az elmúlt évben elkezdődtek a fejlesztési tevékenységek.

A Kibocsátó nyereség-előrejelzést, becslést nem közöl.

11. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK

11.1. Igazgatóság, testületek, vezető tisztségviselők

A Szintézis Zrt-t négy főből álló Igazgatóság irányítja.

| Igazgatósági tag | |
|-------------------------------------|--|
| Szabó István, az Igazgatóság elnöke | |
| Galló Zoltán Szabolcs | |
| Rácz Albert | |
| Bognár Pál | |

Az Igazgatóság tagjainak megbízatása 2012.01.12-ig tart. Az Igazgatóság üzleti elérhetősége: 9023 Győr, Tihanyi Árpád u.2., telefon: 36 96 502 200 .

A társaságnál a részvényesek döntése alapján Felügyelőbizottság nem működik.

Az Igazgatóság vezérigazgatóként, a folyamatos napi tevékenység irányításával Szabó Istvánt bízta meg.

A társaságnál nem működik Üzemi Tanács, illetve szakszervezet sem tevékenykedik.

11.2. Nyilatkozatok az összeférhetetlenségről

Szabó István, az Igazgatóság elnöke 2010. június 16-án kijelentette, hogy a Kibocsátó szempontjából lényeges társaságnak nem volt és jelenleg sem tagja, sem vezető tisztségviselője, sem felügyelő bizottsági tagja, sem igazgatósági tagja a nyilatkozata aláírását megelőző öt évben.

Sem a megelőző öt évben, sem ezen időszakot megelőzően nem ítélték el csalárd bűncselekmény elkövetése miatt.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben nem volt és jelenleg sem tagja, vezető tisztségviselője, felügyelő bizottsági tagja, igazgatósági tagja olyan gazdasági társaságnak, amely ellen csőd vagy felszámolási eljárás volt, illetve van folyamatban.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben ellene büntetőeljárás nem volt folyamatban, bírósági ítélettel nem tiltották el foglalkozástól. Ellene büntetőeljárás, vagy egyéb felügyeleti jelenleg sincs folyamatban. Az említett időszakban szabályozó hatóság, szakmai ellenőrző szervezet vele szemben szankciót nem alkalmazott, ellene eljárást nem indított.

Magánjellegű érdekei illetve esetleges más jellegű feladatai nem összeférhetetlenek a társaság részére végzett feladataival.

Galló Zoltán Szabolcs, az Igazgatóság tagja június 16-án kijelentette, hogy a Kibocsátó szempontjából lényeges társaságnak nem volt és jelenleg sem tagja, sem vezető tisztségviselője, sem felügyelő bizottsági tagja, sem igazgatósági tagja a nyilatkozata aláírását megelőző öt évben.

Sem a megelőző öt évben, sem ezen időszakot megelőzően nem ítélték el csalárd bűncselekmény elkövetése miatt.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben nem volt és jelenleg sem tagja, vezető tisztségviselője, felügyelő bizottsági tagja, igazgatósági tagja olyan gazdasági társaságnak, amely ellen csőd vagy felszámolási eljárás volt, illetve van folyamatban.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben ellene büntetőeljárás nem volt folyamatban, bírósági ítélettel nem tiltották el foglalkozástól. Ellene büntetőeljárás, vagy egyéb felügyeleti jelenleg sincs folyamatban. Az említett időszakban szabályozó hatóság, szakmai ellenőrző szervezet vele szemben szankciót nem alkalmazott, ellene eljárást nem indított.

Magánjellegű érdekei illetve esetleges más jellegű feladatai nem összeférhetetlenek a társaság részére végzett feladataival.

Rácz Albert, az Igazgatóság tagja 2010. június 16-án kijelentette, hogy a Kibocsátó szempontjából lényeges társaságnak nem volt és jelenleg sem tagja, sem vezető tisztségviselője, sem felügyelő bizottsági tagja, sem igazgatósági tagja a nyilatkozata aláírását megelőző öt évben.

Sem a megelőző öt évben, sem ezen időszakot megelőzően nem ítélték el csalárd bűncselekmény elkövetése miatt.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben nem volt és jelenleg sem tagja, vezető tisztségviselője, felügyelő bizottsági tagja, igazgatósági tagja olyan gazdasági társaságnak, amely ellen csőd vagy felszámolási eljárás volt, illetve van folyamatban.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben ellene büntetőeljárás nem volt folyamatban, bírósági ítélettel nem tiltották el foglalkozástól. Ellene büntetőeljárás, vagy egyéb felügyeleti jelenleg sincs folyamatban. Az említett időszakban szabályozó hatóság, szakmai ellenőrző szervezet vele szemben szankciót nem alkalmazott, ellene eljárást nem indított.

Magánjellegű érdekei illetve esetleges más jellegű feladatai nem összeférhetetlenek a társaság részére végzett feladataival.

Bognár Pál, az Igazgatóság tagja 2010. június 16-án kijelentette, hogy a Kibocsátó szempontjából lényeges társaságnak nem volt és jelenleg sem tagja, sem vezető tisztségviselője, sem felügyelő bizottsági tagja, sem igazgatósági tagja a nyilatkozata aláírását megelőző öt évben.

Sem a megelőző öt évben, sem ezen időszakot megelőzően nem ítélték el csalárd bűncselekmény elkövetése miatt.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben nem volt és jelenleg sem tagja, vezető tisztségviselője, felügyelő bizottsági tagja, igazgatósági tagja olyan gazdasági társaságnak, amely ellen csőd vagy felszámolási eljárás volt, illetve van folyamatban.

Nyilatkozata aláírását megelőző öt évben ellene büntetőeljárás nem volt folyamatban, bírósági ítélettel nem tiltották el foglalkozástól. Ellene büntetőeljárás, vagy egyéb felügyeleti jelenleg sincs folyamatban. Az említett időszakban szabályozó hatóság, szakmai ellenőrző szervezet vele szemben szankciót nem alkalmazott, ellene eljárást nem indított.

Magánjellegű érdekei illetve esetleges más jellegű feladatai nem összeférhetetlenek a társaság részére végzett feladataival.

A fenti személyek között családi kapcsolatok nem állnak fenn.

12. TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT

Mivel a Szintézis Zrt. nem nyilvánosan működő részvénytársaságként működik, a 2006. évi IV. törvény (Gt.) szabályozása szerint Audit Bizottság létrehozására nem kötelezett.

A társaság eleget tesz a a hatályos törvényi előírásoknak, a zártkörű működésből következően nem köteles felelős társaságirányítási jelentés készítésére és nem alkalmazza a BÉT Felelős Társaságirányítási Ajánlásait.

13. RÉSZVÉNYTŐKE, FŐBB RÉSZVÉNYESEK

A Szintézis Zrt. alaptőkéje 98 db egyenként 1 000 000 Ft és 20 db egyenként 100 000 Ft névértékű, névre szóló törzsrészből áll, melyek 7 magánszemély tulajdonában vannak. A társaság jegyzett tőkéje összesen 100 000 000 Ft, azaz százmillió forint.

A társaság tulajdonosi szerkezete a Tájékoztató aláírásának időpontjában:

| Részvényes | Részvények száma | Részesedés / Szavazati jog |
|-----------------------|--|-----------------------------------|
| Bognár Pál | 16 db 1 000 000 Ft névértékű 1 db 100 000 Ft névértékű | 16,1% |
| Galló Ádám | 8 db 1 000 000 Ft névértékű 5 db 100 000 Ft névértékű | 8,5% |
| Galló Gyuláné | 17 db 1 000 000 Ft névértékű | 17,0% |
| Galló Zoltán Szabolcs | 8 db 1 000 000 Ft névértékű 4 db 100 000 Ft névértékű | 8,4% |
| Rácz Albert | 16 db 1 000 000 Ft névértékű 1 db 100 000 Ft névértékű | 16,1% |
| Szabó Dávid | 13 db 1 000 000 Ft névértékű 3 db 100 000 Ft névértékű | 13,3% |
| Szabó István | 20 db 1 000 000 Ft névértékű 6 db 100 000 Ft névértékű | 20,6% |
| Összesen | 98 db 1 000 000 Ft névértékű 20 db 100 000 Ft névértékű | 100,0% |

14. BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

A Szintézis Zrt. jogi képviselőjének 2010. április 15-én a társaság könyvvizsgálójának írt levele alapján a társaságnak a jogi képviselő szerint nincs olyan folyamatban lévő peres eljárása, amely jelentős negatív hatást gyakorolhatna illetve a közelmúltban gyakorolt a társaság pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére.

A társasággal szemben fennálló követelésről, általa adott garanciáról, ellen indított felszámolási eljárásról a jogi képviselőnek és a tulajdonosoknak nincsen tudomása, az alábbi kivétellel:

- Folyamatban lévő peres ügy STN Computer Kft. felperes és Szintézis Zrt. alperes között a Fővárosi Bíróság előtt 6.G.40.784/2003 szám alatt (PKKB előtt 4.G.302.027/2002 sz.) 577 940 Ft megfizetés iránt.

A Szintézis Zrt. általi követelésekkel kapcsolatban a Tájékoztató aláírásakor folyamatban volt:

- 1 peres ügy (168 000 Ft és járulékai)
- 5 felszámolási ügy (összesen 3 748 952 Ft és járulékai)
- 5 fizetési meghagyásos ügy (összesen 368 437 Ft és járulékai)
- 7 felszámolás előtti felszólítás megküldése megtörtént (összesen 6 646 018 Ft és járulékai)
- 1 esetben követelés megfizetésének ügye egyeztetés alatt (2 479 500 Ft és járulékai)

15. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Az alábbi áttekintés a Szintézis Informatikai Zrt. magyar Számviteli Törvény előírásai szerint elkészített auditált, (nem konszolidált) beszámolóin alapul, melyeket a Tájékoztató Mellékleteiben található beszámolókkal, valamint a Tájékoztató 4. fejezetében bemutatott kockázati tényezőkkel és a társaság tevékenységének bemutatását tartalmazó 8. fejezettel együtt ajánlott olvasni.

15.1. A gazdálkodás és a vagyoni, pénzügyi helyzet összefoglaló adatai

A Szintézis Zrt. legfontosabb gazdálkodási és vagyoni mutatói az alábbiak szerint alakultak a 2007-2009 közötti időszakban:

| | 2007 | 2008 | 2009 |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | ezer Ft |
| Értékesítés árbevétele | 1 536 451 | 1 784 871 | 1 325 099 |
| Üzemi eredmény | 52 158 | 46 700 | 59 041 |
| EBITDA | 111 155 | 100 062 | 100 322 |
| <i>EBITDA ráta</i> | <i>7,2%</i> | <i>5,6%</i> | <i>7,6%</i> |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -24 480 | -24 771 | -36 574 |
| Mérleg szerinti eredmény | 19 561 | 20 082 | 21 036 |
| | | | |
| Befektetett eszközök | 304 026 | 307 659 | 319 150 |
| Forgóeszközök | 804 023 | 820 362 | 719 725 |
| Eszközök összesen | 1 116 141 | 1 177 153 | 1 069 143 |
| Saját tőke | 492 046 | 500 728 | 521 764 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 159 747 | 166 204 | 160 394 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 436 738 | 498 319 | 376 683 |

15.2. Jövedelmezőség

15.2.1. Árbevétel

A Szintézis Zrt. nettó árbevétele 2008-ban jelentősen, 16,2%-kal bővült, a növekedésből minden értékesítési kategória kivette a részét.

A számítástechnikai berendezések, vásárolt szoftverek, valamint az áruházi, bolti pénztárgépek és az azokhoz kapcsolódó berendezések, mint áruk és saját gyártású termékek értékesítése, melyek a teljes értékesítésen belül 57%-os súllyal szerepeltek, 16%-kal nőtt, 1 020 millió Ft közelébe. Ezen belül a külföldi értékesítés súlya 1% alatt maradt. A jelentős növekedést a társaság – a már az előző év végén elkezdődő válság ellenére – hozzá hű partnereknek köszönhette.

A legnagyobb belföldi vevők között voltak, többek között, különböző üzletágakban tevékenykedő nagyvállalatok, kis és nagykereskedelmi hálózatok, valamint oktatási és egészségügyi intézmények.

Az áruértékesítési tevékenységekhez szorosan kapcsolódó hálózatépítési, rendszer-installációs és egyéb szolgáltató jellegű tevékenységek 2008-ban az árbevétel 3,2%-át adták, 56,8 M Ft értékben, ami kiugróan jó teljesítmények tekinthető.

A pénztárgépes rendszerek telepítésével, beindítás utáni folyamatos karbantartásával, szoftverkövetésével kapcsolatos szolgáltatásokból 230 millió Ft bevétel származott, 23%-kal meghaladva az egy évvel korábbit. Az összes bevétel csaknem 13%-a származott innen. A meglévő, folyamatos bevételt biztosító szoftverkövetési, karbantartási szerződések melletti új, hosszabb távú üzletkötések, illetve eseti, a kiskereskedelmi és vendéglátó ágazatbeli partnerekkel kötött megállapodásoknak is köszönhető a jó teljesítményt.

Saját fejlesztésű szoftverek értékesítése, valamint szoftverkövetése és karbantartása révén 81,0 M Ft árbevételt ért el a társaság, az előző évhez viszonyítva 14%-os volt a növekedés.

Az Oktatási tevékenység kapcsán 8,5 M Ft árbevételt sikerült realizálni, ami 19,3%-kal haladta meg az előző évi értéket. A 2006-ban intenzíven újraindított tevékenység ezzel teljesítette a várakozásokat.

2008-ban jelentős árbevétel-növekedést ért még el két egyedi projekt jellegű tevékenység is. Egy külföldről vásárolt integrált szoftver viszonteladásból és szupportjából 212,5 M Ft-os, az előző évet 24,5%-kal meghaladó árbevétel származott. A másik, 48,2 M Ft-os árbevételt és 16,7%-os növekedést eredményező tevékenység pedig a komplex számítástechnikai szolgáltatást biztosító outsourcing volt.

A mindössze 1,6%-os összsúlyú exporton belül a szolgáltatások a meghatározóak, 2008-ban a Romániába irányuló áruértékesítés és szolgáltatásnyújtás csökkenése következtében történt jelentős visszaesés.

| | 2007 | 2007/2006 | 2008 | 2008/2007 | 2009 | 2009/2008 |
|------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Kereskedelem | 979 831 | -6,1% | 1 118 508 | 14,2% | 846 598 | -24,3% |
| árak | 699 666 | -5,1% | 852 566 | 21,9% | 660 927 | -22,5% |
| gyártott termékek | 173 071 | -37,3% | 161 370 | -6,8% | 123 010 | -23,8% |
| szolgáltatások | 107 094 | 256,5% | 104 572 | -2,4% | 62 661 | -40,1% |
| Szolgáltatás | 261 962 | -11,7% | 334 952 | 27,9% | 235 026 | -29,8% |
| általános szám. techn. | 34 282 | -26,2% | 56 829 | 65,8% | 44 733 | -21,3% |
| áruházi rendszerek | 186 390 | -12,1% | 229 935 | 23,4% | 151 189 | -34,2% |
| outsourcing | 41 290 | 8,4% | 48 188 | 16,7% | 39 104 | -18,9% |
| Szoftver | 70 960 | -30,2% | 81 011 | 14,2% | 111 467 | 37,6% |
| Oktatás | 7 131 | 188,6% | 8 509 | 19,3% | 3 296 | -61,3% |
| Igazgatás | 170 747 | 14,9% | 212 497 | 24,5% | 74 683 | -64,9% |
| BELFÖLD | 1 490 631 | -6,4% | 1 755 477 | 17,8% | 1 271 070 | -27,6% |
| áru | 5 215 | -88,3% | 5 229 | 0,3% | 6 410 | 22,6% |
| gyártott termék | 0 | | 1 119 | 0,0% | 57 | -94,9% |
| szolgáltatás | 40 605 | -9,2% | 23 046 | -43,2% | 47 562 | 106,4% |
| KÜLFÖLD | 45 820 | -48,6% | 29 394 | -35,8% | 54 029 | 83,8% |
| NETTÓ ÁRBEVÉTEL | 1 536 451 | -8,6% | 1 784 871 | 16,2% | 1 325 099 | -25,8% |

2009-ben számos területen már komolyan érintette a gazdasági válság a Szintézis Zrt értékesítését. A nettó árbevétel 25,8%-kal maradt el az előző évitől, a kereskedelmi és a szolgáltatási üzletek többsége 20-40%-os visszaesést volt kénytelen elkönyvelni. Néhány üzletben azonban így is sikerült növekedést elérni.

A számítástechnikai berendezések, vásárolt szoftverek, valamint az áruházi, bolti pénztárgépek és az azokhoz kapcsolódó berendezések, mint áruk és saját gyártású termékek eladásai az átlagosnál némileg kevésbé, 23%-kal csökkentek, 790 millió Ft-ra, ezzel súlyuk 60% közelébe nőtt a teljes értékesítésen belül. A visszaesést a 2009-ben folytatódó gazdasági válság idézte elő, mert bár a partnerek zöme hű maradt a társasághoz, beruházási, bővítési, fejlesztési tevékenységüket jelentősen visszafogták. Továbbra is a legnagyobb belföldi vevők között

voltak, többek között, különböző üzletágakban tevékenykedő nagyvállalatok, kis és nagykereskedelmi hálózatok, valamint oktatási és egészségügyi intézmények.

Az áruértékesítési tevékenységekhez szorosan kapcsolódó hálózatépítési, rendszer-installációs és egyéb szolgáltató jellegű tevékenységek a korábbiakhoz hasonló arányban szerepeltek a teljes értékesítésen belül. Az árbevétel 44,7 Mrd Ft-ra, 21%-kal csökkent 2008-hoz képest.

A pénztárgépes rendszerek telepítésével, beindítás utáni folyamatos karbantartásával, szoftverkövetésével kapcsolatos szolgáltatásokból származó bevételek az átlagosnál is jobban, 34%-kal zuhantak, egyértelműen a válság hatásait tükrözve.

Saját fejlesztésű szoftverek értékesítése, valamint szoftverkövetése és karbantartása révén 111,5 M Ft árbevételt ért el a társaság. 38%-os volt a növekedés két nagy volumenű egyedi megrendelés sikeres teljesítése hatására. A teljes értékesítésen belül 8% fölé nőtt az üzlet aránya.

Az Oktatási tevékenység kapcsán csak 3,3 M Ft árbevételt sikerült realizálni, ami 61%-kal elmaradt meg az előző évitől. A hullámzóan alakuló bevétel ezen a területen nem meglepetés.

A 2008-ban jelentős két egyedi projekt jellegű tevékenység bevételei is lényegesen visszaestek. Egy külföldről vásárolt integrált szoftver viszonteladásból és szupportjából ezúttal 74,7 M Ft-os, az előző évitől 65%-kal elmaradó árbevétel származott. A komplex számítástechnikai szolgáltatást biztosító outsourcing bevételei 39,1 M Ft-ot értek el, 19%-os csökkenéssel.

Az export súlya 4% fölé nőtt a társaság értékesítésében. A Romániába, illetve Németországba irányuló szolgáltatásnyújtás és licence értékesítés bevételei 54 millió Ft-ra emelkedtek.

15.2.2. Működési költségek

Az egyes működési költség elemek viszonylag stabil arányt képviseltek a társaság működésében a legutóbb három évben, alakulásuk pedig meglehetősen szorosan követte az értékesítését.

| A tétel megnevezése | 2007 | 2008 | % | 2009 | % |
|---|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Értékesítés nettó árbevétele | 1 536 451 | 1 784 871 | 16,2% | 1 325 099 | -25,8% |
| Egyéb bevételek | 46 116 | 40 072 | -13,1% | 47 970 | 19,7% |
| Anyagköltség | 204 124 | 187 478 | -8,2% | 143 601 | -23,4% |
| <i>árbevétel %-ában</i> | <i>13,3%</i> | <i>10,5%</i> | | <i>10,8%</i> | |
| Igénybe vett szolgáltatások értéke | 110 068 | 119 937 | 9,0% | 114 985 | -4,1% |
| <i>árbevétel %-ában</i> | <i>7,2%</i> | <i>6,7%</i> | | <i>8,7%</i> | |
| Egyéb szolgáltatások értéke | 5 095 | 5 746 | 12,8% | 6 304 | 9,7% |
| Eladott áruk beszerzési értéke | 580 244 | 758 841 | 30,8% | 563 047 | -25,8% |
| <i>árbevétel %-ában</i> | <i>37,8%</i> | <i>42,5%</i> | | <i>42,5%</i> | |
| Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 209 822 | 245 371 | 16,9% | 103 601 | -57,8% |
| <i>árbevétel %-ában</i> | <i>13,7%</i> | <i>13,7%</i> | | <i>7,8%</i> | |
| Anyagjellegű ráfordítások | 1 109 353 | 1 317 373 | 18,8% | 931 538 | -29,3% |
| Béreköltség | 183 120 | 185 860 | 1,5% | 175 982 | -5,3% |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések | 61 652 | 73 719 | 19,6% | 61 528 | -16,5% |
| Bérfelárulások | 64 736 | 67 685 | 4,6% | 58 452 | -13,6% |
| Személyi jellegű ráfordítások | 309 508 | 327 264 | 5,7% | 295 962 | -9,6% |
| <i>árbevétel %-ában</i> | <i>20,1%</i> | <i>18,3%</i> | | <i>22,3%</i> | |
| Értékcsökkenési leírás | 58 997 | 53 362 | -9,6% | 41 281 | -22,6% |
| Egyéb ráfordítások | 58 490 | 92 852 | 58,7% | 48 162 | -48,1% |
| ebből: értékvesztés | 6 513 | 55 583 | 753,4% | 15 234 | -72,6% |
| ÖSSZES MŰKÖDÉSI KÖLTSÉG | 1 536 348 | 1 790 851 | 16,6% | 1 316 943 | -26,5% |

2008-ban a működési költségek 16,6%-kal nőttek az előző évhez képest, miközben a nettó árbevétel 16,2%-kal. A két legnagyobb költségcsoport közül az eladott áruk beszerzési értéke

az átlagosnál jobban, csaknem 31%-kal emelkedett, míg a közvetített szolgáltatások értéke 16,9%-kal. Az anyagjellegű ráfordítások összességükben 18,8%-kal haladták meg az egy évvel korábbi.

Az értékesítés alakulásához kevésbé kötődő személyi jellegű ráfordítások csak 5,7%-kal voltak magasabbak 2008-ban, mint 2007-ben. A mérsékelt összegű egyéb ráfordítások megugrottak a magasabb értékvesztés képezés hatására. Az értékcsökkenési leírás enyhén csökkent.

A 25,8%-os bevételi visszaesést hozó 2009-ben a működési költségek ennél is jobban, 26,5%-kal maradtak el a 2008-as szinttől. Az anyagjellegű ráfordítások 29,3%-kal estek. Az eladott áruk beszerzési értéke éppen az árbevétellel megegyező mértékben csökkent, 25,8%-kal, aránya változatlan maradt. A közvetített szolgáltatások jelentősen visszaesett, 57,8%-kal, miközben az értékesítéstől csaknem teljesen függetlenül alakuló igénybe vett szolgáltatások mérsékeltén, 4,1%-kal.

A személyi jellegű ráfordításoknál 9,6%-os csökkenés következett be 2009-ben, az egyéb ráfordítások értékvesztés visszaírásnak is köszönhetően 48,1%-kal estek. Az értékcsökkenési leírás összege jelentősebben visszaesett 2008-hoz képest.

15.2.3. Üzemi eredmény, EBITDA

A nettó árbevétel jelentősebb változásait a működési költségek nagy vonalakban követték 2007-2009 között. Az egyéb bevételek alakulása ettől némiképpen eltérő volt, ám arányuk viszonylag csekély maradt.

| A tétel megnevezése | 2007 | 2008 | % | 2009 | ezer Ft % |
|---|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Értékesítés nettó árbevétele | 1 536 451 | 1 784 871 | 16,2% | 1 325 099 | -25,8% |
| Működési költségek | 1 536 348 | 1 790 851 | 16,6% | 1 316 943 | -26,5% |
| ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE | 52 158 | 46 700 | -10,5% | 59 041 | 26,4% |
| üzemi eredményráta | 3,4% | 2,6% | | 4,5% | |
| EBITDA | 111 155 | 100 062 | -10,0% | 100 322 | 0,3% |
| EBITDA ráta | 7,2% | 5,6% | | 7,6% | |

Az üzemi/üzleti hatékonyság tekintetében a jelentős árbevételt hozó 2008. év kevésbé volt sikeres, hiszen 10,5%-kal elmaradt az üzemi eredmény a megelőző évtől, 46,7 millió Ft lett; míg az EBITDA éppen 10,0%-kal csökkent, 100 millió Ft-ra.

A válság erősödését és jelentősen visszaeső árbevételt hozó 2009-ben viszont jelentősen javította üzemi eredményét a társaság, 26,4%-kal, 59 millió Ft fölé. A javulásban viszont a kisebb elszámolt értékcsökkenésnek is szerepe volt, az EBITDA változatlanul 100 millió Ft lett.

15.2.4. Pénzügyi eredmény, adózott eredmény

A pénzügyi tételek között a leginkább meghatározó elem a társaság által 2000-ben kibocsátott Szintézis II. kötvény kamatának éves kifizetése volt 2007 és 2009 között. A részben a társaság eredményességéhez is kötött kamatozású értékpapírok után 2008-ban 24,8 millió Ft-ot, 2009-ben 34,6 millió Ft-ot fizettek ki. A többi fennálló pénzügyi kötelezettség utáni kamat 4,5 millió Ft illetve 6,4 millió Ft volt.

A kapott kamatok néhány millió Ft bevételt jelentettek az utóbbi években, az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege pedig 6,3 millió Ft illetve 2009-ben 0,3 millió Ft volt.

| A tétel megnevezése | 2007 | 2008 | % | 2009 | % |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Kapott (járó) osztalék és részesedés | 13 023 | 0 | 0,0% | 7 698 | 0,0% |
| Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége | 214 | 25 | -88,3% | 19 | -24,0% |
| Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek | 3 021 | 3 257 | 7,8% | 1 203 | -63,1% |
| Pénzügyi műveletek egyéb bevételei | 6 373 | 25 098 | 293,8% | 21 305 | -15,1% |
| Pénzügyi műveletek bevételei | 22 631 | 28 380 | 25,4% | 30 225 | 6,5% |
| Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése | 0 | 2 500 | 0,0% | 0 | -100,0% |
| Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 43 470 | 30 284 | -30,3% | 41 006 | 35,4% |
| Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése | 2 000 | 1 530 | -23,5% | 4 817 | 214,8% |
| Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai | 1 641 | 18 837 | 1047,9% | 20 976 | 11,4% |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 47 111 | 53 151 | 12,8% | 66 799 | 25,7% |
| PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE | -24 480 | -24 771 | 1,2% | -36 574 | 47,6% |

ezer Ft

Az adózás előtti eredmény viszonylag szűk sávban mozgott az utóbbi években, 20-24 millió Ft között. Az adózás előtti eredmény forrása jellemzően mintegy 50%-ban a kereskedelmi tevékenység, 50%-ban a szolgáltatási és szupport jellegű tevékenysége volt.

| A tétel megnevezése | 2007 | 2008 | % | 2009 | % |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY | 27 678 | 21 929 | -20,8% | 22 467 | 2,5% |
| Rendkívüli bevételek | 1 198 | 7 990 | 566,9% | 0 | -100,0% |
| Rendkívüli ráfordítások | 8 900 | 6 230 | -30,0% | 897 | -85,6% |
| RENDKÍVÜLI EREDMÉNY | -7 702 | 1 760 | -122,9% | -897 | -151,0% |
| ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY | 19 976 | 23 689 | 18,6% | 21 570 | -8,9% |
| Adófizetési kötelezettség | 415 | 3 607 | 769,2% | 534 | -85,2% |
| ADÓZOTT EREDMÉNY | 19 561 | 20 082 | 2,7% | 21 036 | 4,8% |
| MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY | 19 561 | 20 082 | 2,7% | 21 036 | 4,8% |

ezer Ft

15.3. Vagyoni helyzet

15.3.1. Eszközök

A Szintézis Zrt. eszközeinek szerkezete csak minimálisan változott a 2007-2009 közötti időszak során.

A szellemi termékeknél 2008-ban 10 millió Ft-os növekedés következett be, melyet 2009-ben 8 millió csökkenés követett, az immateriális javak állománya így 10 millió Ft alá csökkent. A tárgyi eszközök bruttó értéke szinte nem változott az évek során, átsorolás következtében nőtt 2009-re a nettó állomány. Az ingatlanok és a műszaki eszközök, gépek állománya lényegében változatlan maradt 104 millió Ft illetve 57 millió Ft közelében, a beruházások állománya nőtt még jelentősen 2009-re.

A forgóeszközöknél a készletek 2008-ban és 2009-ben is komolyan csökkentek, 135 millió Ft-ra. A követelések 500 millió Ft fölé nőttek 2008-ra és innen alig változtak a következő évben, ami mögött viszont a vevőállomány 20%-os, majd 5%-os emelkedése áll. Míg 2008-ban a növekedést az értékesítés jelentős növekedése kísérte, 2009-ben már a válság hatásai mutatkoztak meg az árbevételhez viszonyított vevőarány növekedésében.

A társaság mérlegfőösszege a 2008 végi 1,18 Mrd Ft-ról a fentiek következtében 1,07 Mrd Ft-ra mérséklődött

| A tétel megnevezése | 2007 | 2008 | % | 2009 | % |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | <i>ezer Ft</i> | | | | |
| Befektetett eszközök | 304 026 | 307 659 | 1,2% | 319 150 | 3,7% |
| IMMATERIÁLIS JAVAK | 2 221 | 10 052 | 352,6% | 9 244 | -8,0% |
| Vagyoni értékű jogok | 1 630 | 1 483 | -9,0% | 9 244 | 523,3% |
| Szellemi termékek | 591 | 8 569 | | 0 | |
| TÁRGYI ESZKÖZÖK | 243 050 | 246 149 | 1,3% | 263 065 | 6,9% |
| Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok | 106 328 | 103 941 | -2,2% | 103 934 | 0,0% |
| Műszaki berendezések, gépek, járművek | 62 057 | 58 825 | -5,2% | 56 328 | -4,2% |
| Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 4 249 | 6 586 | 55,0% | 7 179 | 9,0% |
| Beruházások, felújítások | 70 416 | 76 797 | 9,1% | 95 624 | 24,5% |
| BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK | 58 755 | 51 458 | -12,4% | 46 841 | -9,0% |
| Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban | 40 538 | 36 009 | -11,2% | 36 192 | 0,5% |
| Egyéb tartós részesedés | 17 049 | 15 449 | -9,4% | 10 449 | -32,4% |
| Egyéb tartósan adott kölcsön | 1 168 | 0 | -100,0% | 200 | 0,0% |
| Forgóeszközök | 804 023 | 820 362 | 2,0% | 719 725 | -12,3% |
| KÉSZLETEK | 187 070 | 167 574 | -10,4% | 135 543 | -19,1% |
| Növendék-, hízó- és egyéb állatok | 10 | 0 | -100,0% | 0 | 0,0% |
| Késztermékek | 6 342 | 11 162 | 76,0% | 11 397 | 2,1% |
| Áruk | 180 718 | 156 412 | -13,4% | 124 146 | -20,6% |
| KÖVETELÉSEK | 490 661 | 504 247 | 2,8% | 500 631 | -0,7% |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | 257 961 | 309 501 | 20,0% | 324 855 | 5,0% |
| Követelések kapcsolt vállalkozással szemben | 76 571 | 62 654 | -18,2% | 50 959 | -18,7% |
| Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 12 958 | 9 866 | -23,9% | 11 027 | 11,8% |
| Egyéb követelések | 143 171 | 122 226 | -14,6% | 113 790 | -6,9% |
| ÉRTÉKPAPÍROK | 0 | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| PÉNZESZKÖZÖK | 126 292 | 148 541 | 17,6% | 83 551 | -43,8% |
| Pénztár, csekkek | 4 400 | 878 | -80,0% | 1 576 | 79,5% |
| Bankbetétek | 121 892 | 147 663 | 21,1% | 81 975 | -44,5% |
| Aktív időbeli elhatárolások | 8 092 | 49 132 | 507,2% | 30 268 | -38,4% |
| Bevételek aktív időbeli elhatárolása | 6 536 | 15 746 | 140,9% | 13 612 | -13,6% |
| Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 1 556 | 33 386 | 2045,6% | 16 656 | -50,1% |
| Eszközök összesen | 1 116 141 | 1 177 153 | 5,5% | 1 069 143 | -9,2% |

15.3.2. Források és tőkeszerkezet

A társaság saját tőkéje minden évben a megtermelt mérleg szerinti eredmények gyarapodott, osztalék kifizetésére nem került sor. 2009 végén az sajáttőke megközelítette az 521 millió Ft-ot.

A hosszú lejáratú kötelezettségek között a 2000-ben kibocsátott 150 millió Ft összegű Szintézis II. kötvény dominált, ezek forrás pótlására ad majd lehetőséget a tervek szerint a Szintézis III. kötvény. Az alig több mint 1 millió Ft értékben szereplő beruházási hitel gépjármű vásárlásra felvett hitel éven túli része, az egyéb hosszú kötelezettségek 9,3 millió Ft-ja pedig 2004 óta meglévő lízing kötelezettség éven túli része. A hosszú lejáratú kötelezettségek összes állománya 160 millió Ft volt 2009 végén.

A rövid lejáratú hitelek állománya a korábbi évek 85 millió Ft-os szintjéről 60 millió Ft-ra csökkent, a társaság 2009-ben ennyire mérsékelte a rövid lejáratú finanszírozás érdekében fenntartott hitelkeretet. A szállítóállomány 2007-2008-ban az árbevétel arányában 17% közelében volt, 2009-ben viszont az értékesítésnél jobban csökkent, így az arány 15%-ra süllyedt, 197 millió Ft-ra. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állománya 113 millió Ft-ra ugrott 2009. év végére, többek között az éven belül esedékessé váló, korábban hosszú kötelezettségek ársorolása miatt.

A társaság forrásszerkezete mindvégig meglehetősen konzervatív, a vagyoni helyzet stabil maradt. A nettó hitelállomány a saját tőkéhez viszonyítva 21-26% között mozgott.

| A tétel megnevezése | 2007 | 2008 | % | 2009 | ezer Ft % |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Saját tőke | 492 046 | 500 728 | 1,8% | 521 764 | 4,2% |
| JEGYZETT TŐKE | 100 000 | 100 000 | 0,0% | 100 000 | 0,0% |
| EREDMÉNYTARTALÉK | 372 485 | 380 646 | 2,2% | 400 728 | 5,3% |
| MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY | 19 561 | 20 082 | 2,7% | 21 036 | 4,8% |
| Céltartalékok | 0 | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Kötelezettségek | 596 485 | 664 523 | 11,4% | 537 077 | -19,2% |
| HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK | 0 | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| HOSSZÚ LEJÁRATRA KAPOTT KÖLCSÖNÖK | 159 747 | 166 204 | 4,0% | 160 394 | -3,5% |
| Tartozások kötvénykibocsátásból | 150 000 | 150 000 | 0,0% | 150 000 | 0,0% |
| Beruházási és fejlesztési hitelek | 2 509 | 1 725 | -31,2% | 1 165 | -32,5% |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 7 238 | 14 479 | 100,0% | 9 229 | -36,3% |
| RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 436 738 | 498 319 | 14,1% | 376 683 | -24,4% |
| Rövid lejáratú hitelek | 85 000 | 85 000 | 0,0% | 60 000 | -29,4% |
| Vevőktől kapott előlegek | 6 508 | 2 055 | -68,4% | 0 | |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 260 444 | 310 124 | 19,1% | 196 562 | -36,6% |
| Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 6 021 | 11 372 | 88,9% | 5 890 | -48,2% |
| Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részese- desi viszonyban lévő vállalkozással szemben | 1 969 | 18 427 | 835,9% | 1 098 | -94,0% |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 68 146 | 71 341 | 4,7% | 113 133 | 58,6% |
| Passzív időbeli elhatárolások | 27 610 | 11 902 | -56,9% | 10 302 | -13,4% |
| Bevételek passzív időbeli elhatárolása | 3 314 | 214 | -93,5% | 1 462 | 583,2% |
| Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása | 24 007 | 11 688 | -51,3% | 8 840 | -24,4% |
| Halasztott bevételek | 289 | 0 | -100,0% | 0 | 0,0% |
| Források összesen | 1 116 141 | 1 177 153 | 5,5% | 1 069 143 | -9,2% |

15.4. Pénzforgalom

A Szintézis Zrt. cash-flow kimutatásai a társaság éves beszámolójának kiegészítő mellékletei alapján az alábbiak voltak 2007-2009 között:

| A tétel megnevezése | 2007 | 2008 | 2009 | ezer Ft |
|---|----------------|----------------|----------------|---------|
| Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Működési cash flow) | 136 992 | 102 959 | 18 211 | |
| Adózás előtti eredmény +/- | 19 976 | 23 689 | 21 570 | |
| Elszámolt amortizáció + | 58 997 | 53 362 | 41 281 | |
| Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/- | 3 343 | 46 882 | -11 497 | |
| Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/- | -2 861 | 2 362 | -397 | |
| Szállítói kötelezettség változás +/- | 20 242 | 49 680 | -113 562 | |
| Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása +/- | -4 521 | 20 551 | 16 926 | |
| Passzív időbeli elhatárolások változása +/- | 10 306 | -15 708 | -1 600 | |
| Vevőkövetelés változása +/- | 60 597 | -93 864 | 7 460 | |
| Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) vált. +/- | -25 346 | 62 381 | 46 501 | |
| Aktív időbeli elhatárolások változása +/- | 1 995 | -41 040 | 18 864 | |
| Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) - | -415 | -3 576 | -534 | |
| Fizetett/kapott, fizetendő osztalék, részesedés +/- | -13 023 | 0 | -7 698 | |
| Véglegesen átadott/kapott pénzeszköz +/- | 7 702 | -1 760 | 897 | |
| Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz vált. | -41 395 | -62 055 | -51 295 | |
| Befektetett eszközök beszerzése - | -57 835 | -65 733 | -59 871 | |
| Átsorolás tárgyi eszközökből forgóeszközbe + | 164 | 1 340 | 481 | |
| Befektetett eszközök eladása + | 3 253 | 2 338 | 397 | |
| Kapott osztalék + | 13 023 | 0 | 7 698 | |
| Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása | -20 857 | -18 655 | -31 906 | |
| Kötvény, hit.visz.megtest.ép.kibocsátás bevétele + | 0 | 0 | 0 | |
| Hitel, kölcsön felvétele + | 11 658 | 85 000 | 0 | |
| Hosszú lej.-ra nyújtott kölcsönből visszatérülés + | 1 652 | 1 168 | 300 | |
| Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszáll.,pótbefiz.) - | -3 350 | -11 400 | 0 | |
| Kötvény, hit.visz.megtest.ép. visszafizetése - | 0 | 0 | 0 | |
| Hiteltörlesztés, kölcsön visszafizetése - | -17 207 | -94 434 | -25 559 | |
| Hosszú lej.kölcsön nyújtása - | -450 | 0 | -500 | |
| Véglegesen adott pénzeszköz.(osztalék eredm.tartalékból is) - | -8 900 | -6 230 | -897 | |
| Egyéb hosszú lej.kötelezettség változása +/- | -4 260 | 7 241 | -5 250 | |
| Pénzeszközök változása | 74 740 | 22 249 | -64 990 | |

15.5. Az 2010. január-április közötti időszak gazdálkodása

A 2010. január-április közötti négy hónapos időszak nem auditált eredménykimutatása:

| A tétel megnevezése | <i>ezer Ft</i> 2010.04.30. |
|--|--------------------------------------|
| Belföldi értékesítés nettó árbevétele | 588 643 |
| Exportértékesítés nettó árbevétele | 7 791 |
| Értékesítés nettó árbevétele | 596 434 |
| Saját termelésű készletek állományváltozása | -1 715 |
| Saját előállítású eszközök aktivált értéke | 278 |
| Aktivált saját teljesítmények értéke | -1 438 |
| Egyéb bevételek | 4 535 |
| ebből: visszaírt értékvesztés | 0 |
| Anyagköltség | 87 440 |
| Igénybe vett szolgáltatások értéke | 44 899 |
| Egyéb szolgáltatások értéke | 2 779 |
| Eladott áruk beszerzési értéke | 292 713 |
| Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 34 448 |
| Anyagjellegű ráfordítások | 462 279 |
| Béreköltség | 61 597 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések | 18 781 |
| Bérfelrakások | 17 896 |
| Személyi jellegű ráfordítások | 98 275 |
| Értékcsökkenési leírás | 12 341 |
| Egyéb ráfordítások | 5 114 |
| ebből: értékvesztés | 0 |
| UZEMI (UZLETI) TEVEKENYSÉG | |
| EREDMÉNYE | 21 522 |
| Kapott (járó) osztalék és részesedés | 0 |
| Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége | 0 |
| Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége | 0 |
| Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek | 134 |
| Pénzügyi műveletek egyéb bevételei | 2 291 |
| Pénzügyi műveletek bevételei | 2 425 |
| Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése | 0 |
| Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 5 704 |
| Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értéke | 0 |
| Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai | 5 202 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 10 906 |
| PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE | -8 481 |
| SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY | 13 041 |
| Rendkívüli bevételek | 0 |
| Rendkívüli ráfordítások | 250 |
| RENDKÍVÜLI EREDMÉNY | -250 |
| ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY | 12 791 |
| Adófizetési kötelezettség | 0 |
| ADÓZOTT EREDMÉNY | 12 791 |
| Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre | 0 |
| Jóváhagyott osztalék, részesedés | 0 |
| MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY | 12 791 |

A 2010. január-április közötti négy hónapos időszak nem auditált mérlege:

| <i>ezer Ft</i> | |
|--|--------------------|
| A tétel megnevezése | 2010.04.30. |
| Befektetett eszközök | 313 052 |
| IMMATERIALIS JAVAK | 9 641 |
| Vagyoni értékű jogok | 9 641 |
| Szellemi termékek | 0 |
| TÁRGYI ESZKÖZÖK | 253 139 |
| Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok | 103 195 |
| Műszaki berendezések, gépek, járművek | 47 570 |
| Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 6 871 |
| Beruházások, felújítások | 95 503 |
| BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK | 50 271 |
| Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban | 36 192 |
| Egyéb tartós részesedés | 10 449 |
| Egyéb tartósan adott kölcsön | 3 630 |
| Forgóeszközök | 1 159 151 |
| KÉSZLETEK | 312 233 |
| Növendék-, hízó- és egyéb állatok | 0 |
| Késztermékek | 9 682 |
| Áruk | 302 551 |
| KÖVETELÉSEK | 697 703 |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | 532 292 |
| Követelések kapcsolt vállalkozással szemben | 48 101 |
| Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 9 353 |
| Egyéb követelések | 107 956 |
| ÉRTÉKPAPÍROK | 0 |
| PÉNZESZKÖZÖK | 149 215 |
| Pénztár, csekkek | 1 353 |
| Bankbetétek | 147 863 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 20 636 |
| Bevételek aktív időbeli elhatárolása | 9 170 |
| Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 11 466 |
| Eszközök összesen | 1 492 838 |

| <i>ezer Ft</i> | |
|---|--------------------|
| A tétel megnevezése | 2010.04.30. |
| Saját tőke | 534 555 |
| JEGYZETT TŐKE | 100 000 |
| EREDMÉNYTARTALÉK | 421 764 |
| MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY | 12 791 |
| Céltartalékok | 0 |
| Kötelezettségek | 831 942 |
| HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK | 0 |
| HOSSZÚ LEJÁRATRA KAPOTT KÖLCSÖNÖK | 155 231 |
| Tartozások kötvénykibocsátásból | 150 000 |
| Beruházási és fejlesztési hitelek | 0 |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 4 245 |
| RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 676 711 |
| Rövid lejáratú hitelek | 60 000 |
| Vevőktől kapott előlegek | 4 467 |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 530 444 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 5 135 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 2 625 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 74 040 |
| Passzív időbeli elhatárolások | 126 341 |
| Bevételek passzív időbeli elhatárolása | 0 |
| Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása | 126 341 |
| Halasztott bevételek | 0 |
| Források összesen | 1 492 838 |

16. FEDEZETEK

A Szintézis III. kötvényeken alapuló kötelezettségek megfizetésére, különös tekintettel a kamatokra, elsősorban a társaság által a kötvény futamideje alatt megtermelendő nyereség, cash-flow szolgálhat fedezetül.

A tervek szerint 150 millió Ft értékben kibocsátandó kötvények visszafizetésének képességét a megtermelt eredményen túl a társaság meglévő, a kötvényeken alapuló kötelezettségvállalást többszörösen meghaladó vagyona is alátámasztja, erről bővebb információ a 15. fejezetben található.

A tárgyi eszközök állományán belül a társaság az alábbi, fedezetként is szolgáló, ingatlanokkal rendelkezett:

| Ingatlan | Terület | Funkció | Becsült piaci érték |
|--------------------------------------|----------------|----------------------------|----------------------------|
| Győr, Tihanyi Árpád u. 2. 4555 hrsz. | 1860 nm | Székhely épület + telek | 300 millió Ft |
| Győri Ipari Park 5387/181 hrsz. | 6067 nm | építési telek | 42 millió Ft |
| Budaörs, Gyár u. 2. 10855/3 hrsz. | 1500 nm | építési telek | 65 millió Ft |
| | | | 407 millió Ft |

A Tájékoztató aláírásának időpontjában a két építési telek tehermentes volt, míg a Győr, Tihanyi Árpád utcai ingatlanra a K&H Bank Nyrt jegyzett be jelzálogot 200 000 000 Ft értékben. A meglévő tényleges kötelezettség mintegy 60 000 000 Ft volt (hitelkeret).

17. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Kibocsátó a szokásos üzletmeneten lívüli szerződéssel nem rendelkezik.

17.1. Támogatási szerződés

A Szintézis Zrt. 2009. évben benyújtott egy GOP-1.31-09/A-2009-0028 jelű, támogatást igénylő pályázatot. A projekt tárgya: Automata Kereskedelmi Rendszer fejlesztése a Szintézis Zrt-nél. A projekt egy automata kasszarendszer és RFID alapú automata bevásárló rendszer kifejlesztését jelenti.

- a benyújtott költségvetés: 136.495.669 Ft,
- az igényelhető támogatás összege: 47.773.484 Ft

18. ADÓZÁS

Jelen összefoglaló a Tájékoztató aláírásakor hatályos adótörvényeken alapul, célja ezek rövid leírása, illetve a Társaságot, valamint a tranzakciót érintő adókérdések rövid bemutatása.

18.1. A kötvényekhez kapcsolódó adózási kérdések

Az összefoglaló a Tájékoztató aláírásának időpontjában hatályos magyar adójogi jogszabályokon és szabályozáson alapul, melyek a Tájékoztató közzétételét követően változhatnak, ideértve többek között a Tájékoztató aláírása után létrejött bármilyen kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezményt.

Az összefoglaló nem ad átfogó ismertetést a Kötvények megvásárlásáról, birtoklásáról és későbbi értékesítéséről való döntés meghozatalához szükséges valamennyi adójogi szabályról, a jelen pont csupán az alapvető magyar adójogi következmények tekintetében nyújt tájékoztatást, ezért a leendő Befektetők számára a befektetési döntés meghozatalát megelőzően az adójogszabályok alapos áttekintése javasolt.

Azt tanácsoljuk a Befektetőknek, hogy döntésük meghozatalát megelőzően konzultáljanak adószakértőjükkel a rájuk vonatkozó adózási szabályok, következmények megismerése érdekében. A külföldi Befektetőknek javasoljuk továbbá, hogy az adóilletőség kérdésében is kérjék ki adószakértőjük véleményét.

A Társaság a kamatadó levonásáért a felelősséget vállalja.

18.2. A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű magánszemély befektetők esetében

A belföldi illetőségű magánszemélyek által a kamatjövedelem után fizetendő jövedelemadóval kapcsolatos rendelkezéseket az SZJA törvény (1995. évi CXVII. törvény) határozza meg.

18.2.1. Kamatfizetés adózása

Az SZJA tv. 65. § (1) bekezdés ba) szerint kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír meghatározott időpontban történő **tulajdonban tartás alapján** a magánszemélynek kamat címén kifizetett (jóváírt) bevétel.

A kamatjövedelem után az szja mértéke 20 százalék, amelyet a megszerzés időpontjára a kifizető állapítja meg, vonja le, vallja be és fizeti meg a költségvetés felé.

18.2.2. Értékesítés adózása

Az SZJA tv. 65. § (1) bekezdés bb) szerint kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő **értékpapír átruházásakor** a magánszemélyt megillető bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész. (Az értékpapír átruházása ellenében megszerzett bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét. SZJA 67.§)

A kamatjövedelem után az szja mértéke 20 százalék, amelyet a megszerzés időpontjára a kifizető állapítja meg, vonja le, vallja be és fizeti meg a költségvetés felé.

18.2.3. Tartós Befektetési Számlára vonatkozó szabályok

A Szintézis kötvényjegyzés lehetséges Tartós Befektetési Számlára is. A TBSZ számlán történt kamatfizetések és eladások az SZJA tv. 67/B § szerint adóznak. A jövedelemszerzés időpontjában nincs sem adómegállapítás, sem adólevonás. A TBSZ számlán történt hozamok után az adó mértéke az ötéves lekötési időszak utolsó napján 0%, a hároméves lekötési időszak utolsó napján, illetve a negyedik és ötödik évben 10%, ha a lekötést a magánszemély a hároméves lekötési időszak vége előtt szakítja meg 20%.

Tehát ha a Szintézis kötvényét Tartós Befektetési Számlán tartja 5 évig, akkor adómentessé válnak a kamatfizetések.

A Tartós Befektetési Számlára vonatkozó részletes tájékoztatásunkat megtalálja a Buda-Cash Zrt. honlapján, a TBSZ tájékoztatóban (www.budacash.hu) illetve az Üzletszabályzatunkban.

18.3. A legfontosabb adózási szabályok külföldi illetőségű magánszemély befektetők esetében

18.3.1. Kamatjövedelem, értékesítés nyeresége

Az SZJA tv. szerint a külföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége kizárólag a jövedelemszerzés helye alapján belföldről származó, vagy egyébként nemzetközi szerződés, viszonyosság alapján a Magyar Köztársaságban adóztatható bevételére terjed ki (korlátozott adókötelezettség). A külföldi illetőségű személyek adókötelezettségének megállapítása kapcsán figyelemmel kell lenni a nemzetközi egyezményekre és a viszonyosságra is.

18.4. A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű társaságok esetében

18.4.1. Általános megállapítások

A belföldi illetőségű társaságok adókötelezettsége tekintetében a Tao. tv. (1996. évi LXXXI. törvény) szabályait kell alkalmazni.

18.4.2. Kamatjövedelem, értékesítés nyeresége

A belföldi illetőségű társaság vállalkozási tevékenységéből származó jövedelme adóköteles. A társasági adó alapja az adózás előtti eredmény, módosítva a csökkentő és a növelő tételekkel, a különös módosító tételekkel, a kapcsolt vállalkozások miatti korrekcióval, a kettős adóztatás elkerülése miatti tételekkel, valamint az átmeneti rendelkezések miatti korrekciókkal. A társasági adó mértéke – általános esetben - a pozitív adóalap 19%-a.

18.5. A legfontosabb adózási szabályok külföldi illetőségű társaságok esetében

18.5.1. Kamatjövedelem, értékesítés nyeresége

Külföldi vállalkozó adókötelezettsége a belföldi telephelyen végzett vállalkozási tevékenységéből származó jövedelemre terjed ki. Amennyiben a külföldi vállalkozás nem rendelkezik a Magyar Köztársaság területén a Tao. tv. szerinti telephellyel, úgy a kamatjövedelem után adófizetési kötelezettség nem terheli Magyarországon.

19. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

19.1. A Szintézis Zrt. alapszabálya

A Szintézis Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Cg.08-10-001771) alapszabályának a 2008.04.21-én történt módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt szövege a következő:

Alapszabály

1. A társaság cégneve, székhelye, fióktelepe:

1.1. A társaság cégneve: Szintézis Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített cégneve: Szintézis ZRT

1.2. A társaság székhelye: 9023 Győr, Tihanyi Á. u. 2

1.3. Fióktelep: 1073 Budapest, Dob u. 106.

2. A társaság időtartama

A társaság határozatlan időtartamra alakul.

3. A társaság tevékenységi körei

Főtevékenység:

46.51 '08 Számítógép, periféria, szoftver nagykereskedelme

Kiegészítő tevékenység:

26.20 '08 Számítógép, perifériás egység gyártása

33.12 '08 Ipari gép, berendezés javítása

46.14 '08 Gép, hajó, repülőgép ügynöki nagykereskedelme

46.43 '08 Elektronikus háztartási cikk nagykereskedelme

46.52 '08 Elektronikus, híradástechnikai berendezés és alkatrészek nagykereskedelme

47.41 '08 Számítógép, periféria, szoftver kiskereskedelme

47.42 '08 Telekommunikációs termék kiskereskedelme

47.61 '08 Könyv-kiskereskedelem

47.62 '08 Újság-, papíráru-kiskereskedelem

47.78 '08 Egyéb m.n.s. új áru kiskereskedelme

58.29 '08 Egyéb szoftverkiadás

62.01 '08 Számítógépes programozás

62.02 '08 Információ-technológiai szaktanácsadás

62.03 '08 Számítógép-üzemeltetés

62.09 '08 Egyéb információ-technológiai szaktanácsadás

63.11 '08 Adatfeldolgozás, web-hosztig szolgáltatás

63.12 '08 Világháló-portál szolgáltatás

- 70.22 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
74.90 '08 M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
77.33 '08 Irodagép kölcsönzése (beleértve: számítógép)
85.32 '08 Szakmai középfokú oktatás (megbízásos alapon)
85.59 '08 M.n.s. egyéb oktatás (megbízásos alapon)
85.60 '08 Oktatást kiegészítő tevékenység (megbízásos alapon)
95.11 '08 Számítógép, -periféria javítása

4.) A társaság alaptőkéje, részvények részvényesek

4.1. A társaság alaptőkéje

A társaság alaptőkéje (jegyzett tőkéje): **100.000.000,-Ft**, azaz **Százmillió** forint, melyből a nem pénzben megtestesülő vagyontárgyak mértéke 98.608.716,-Ft, pénzbeli hozzájárulás 1.391.284,-Ft. Az alapítók a pénzbeli és nem pénzbeli hozzájárulást a független könyvvizsgáló által auditált vagyonmérleg és vagyonleltár szerint teljes egészében az átalakulás során a társaság rendelkezésére bocsátották.

4.2. A Társaság részvényei

A társaság alaptőkéje

- 98 db, azaz Kilencvennyolc darab egyenként 1.000.000,-Ft, azaz Egymillió forint névértékű, és
- 20 db, azaz Húsz darab egyenként 100.000,-Ft, azaz Százezer forint névértékű, névre szóló törzsrészvényből áll.

4.3. A társaság részvényesei

4.3.1. Bognár Pál

- sz.: 1958.02.02.

an.: Nagy Julianna

lakik: 9026 Győr, Borostyán sétány 20.

Részvényeinek száma: 16 db, azaz Tizenhat darab 1.000.000,-Ft, azaz Egymillió, 1 db azaz Egy darab 100.000,-Ft, azaz Százezer forint névre szóló részvény, összesen 16.100.000,-Ft értékben

4.3.2. Galló Gyuláné

- sz.: 1946.02.27.

sz. Vajó Mária

an.: Hubinszky Mária

lakik: 9026 Győr, Zemplén u. 9.

Részvényeinek száma: 17 db, azaz Tizenhét darab 1.000.000,-Ft, azaz Egymillió forint névre szóló részvény, összesen 17.000.000,-Ft értékben.

4.3.3. Galló Zoltán Szabolcs

- sz.: 1968.05.12.

an.: Vajó Mária

lakik: 9026 Győr, Tábor u. 32.

Részvényeinek száma: 8 db, azaz Nyolc darab 1.000.000,-Ft, azaz Egymillió, 4 db, azaz Négy darab 100.000,-Ft, azaz Százezer forint névre szóló részvény, összesen 8.400.000,-Ft értékben.

4.3.4. Galló Ádám

- sz.: 1980.10.16.

an.: Vajó Mária

lakik: 9026 Győr, Zemplén u. 9.

Részvényeinek száma: 8 db, azaz Nyolc darab 1.000.000,-Ft, azaz Egymillió 5 db, azaz Öt darab 100.000,-Ft, azaz Százezer forint névre szóló részvény, összesen 8.500.000,-Ft értékben.

4.3.5. Rácz Albert

- sz.: 1961.09.07.

an.: Szabó Irén

lakik: 9300 Csorna, Uszoda út 27.

Részvényeinek száma: 16 db, azaz Tizenhat darab 1.000.000,-Ft, azaz Egymillió, 1 db azaz Egy darab 100.000,-Ft, azaz Százezer forint névre szóló részvény, összesen 16.100.000,-Ft értékben.

4.3.6. Szabó István

- sz.: 1946.03.02.

an.: Gombás Rozália

lakik: 9028 Győr, Zichy O. u.9

Részvényeinek száma: 33 db, azaz Harminchárom darab 1.000.000,-Ft, azaz Egymillió forint, 9 db, azaz Kilenc darab 100.000,-Ft, azaz Százezer forint névre szóló részvény, összesen 33.900.000,-Ft értékben.

4.4. A részvény kibocsátása és annak formai kellékei

4.4.1. A részvényes a társaságnak a cégjegyzékbe történő bejegyzése és az alaptőke teljes befizetése után igényelheti a neki járó nyomdai úton előállított részvények kiadását, illetve a dematerializált részvény értékpapír- számlán történő jóváírását. A részvényeket az értékpapírokra vonatkozó előírások betartásával, nyomdai úton vagy dematerializált értékpapírként kell előállítani, illetve nyilvántartani.

4.4.2. Az igazgatóság az egy részvényt tartalmazó részvényeket összevont címletű részvényként is kibocsáthatja, illetve azokat a részvényes kérésére és költségére a kibocsátást követően összevont címletűvé átalakíthatja. Az igazgatóság az összevont címlet részvényt a részvényes kérésére és költségére utóbb kisebb címlet összevont részvényekre, illetve az adott részvényt tartalmazó részvényt kibocsátó részvényekre bonthatja.

4.4.3. A részvényt osztalékszervényekkel és újabb osztalékszervények felvételére jogosító kuponnal ellátva kell kinyomtatni. Kinyomtatható olyan részvény is, melyen a kupon helyett az utolsó osztalékszervény jogosít újabb osztalékszervények felvételére.

A részvény a részvényhez tartozó osztalékszervények és kupon kizárólag együtt forgalomképesek.

Minden egyes részvényhez osztalékszervény ív tartozik, mely 12 db szervényre tagozódik. Az osztalékszervények az ahhoz tartozó részvénnel azonos sorozattal és számozással, a társaság nyomdai úton sokszorosított cégjegyzésével, valamint annak az évnek a számával vannak megjelölve, amely évben az osztalék felvehető.

4.5. A részvénykönyv

4.5.1. A társaság igazgatósága vagy az értékpapírokra vonatkozó törvényi szabályok szerinti megbízottja a névre szóló részvénnel rendelkező részvényesekről - ideértve az ideiglenes részvény tulajdonosát is - részvénykönyvet vezet, melyben nyilvántartja a részvényes, illetve a részvényesi meghatalmazott (a továbbiakban együtt részvényes) - közös tulajdonában álló részvények estén közös képviselő - nevét (cégét) és lakóhelyét (székhelyét), részvénytörzsként a részvényes részvényeinek, ideiglenes részvényeinek darabszámát (tulajdoni részesedésének mértékét), valamint az egyéb, a Gt-ben és az alapító okiratban meghatározott adatokat.

A részvénykönyvet részvényfajtánként és ezen belül a részvények sorszáma szerint külön kell vezetni.

4.5.2. A névre szóló részvény átruházása a társasággal szemben akkor hatályos és a részvényes a társasággal szemben részvényesi jogát csak akkor gyakorolhatja, ha a részvényest a részvénykönyvbe bejegyezték.

A részvényes, ha korábban a részvénykönyvbe jegyezték, köteles részvénye átruházását az átruházástól számított 8 napon belül a társaságnak bejelenteni.

A bejelentés alapján a részvénykönyv vezetője haladéktalanul gondoskodik a részvényesnek a részvénykönyvből való törléséről. A törölt adatnak megállapíthatónak kell maradnia.

4.5.3. A részvénykönyvbe történő bejegyzés alapjául az alábbi dokumentumok szolgálhatnak:

- a részvény átruházásáról szóló szerződés,
- maga a részvény forgatmánnyal ellátva,
- az öröklés tényét bizonyító vagy igazoló okirat.

4.5.4. Nem jegyezhető be a részvénykönyvbe, az, aki így rendelkezett, vagy az aki részvényét a törvénynek vagy az alapszabálynak a részvény átruházásra vonatkozó szabályait sértő módon szerezte meg.

4.6. A részvények átruházása

A névre szóló részvény átruházására a Gt. vonatkozó szabályai az irányadók.

4.7. A részvényes jogai és kötelezettségei

4.7.1. A részvényes köteles a részvény névértékének vagy, ha ez magasabb, kibocsátási értékének szolgáltatására. Ezen felelőssége a társasággal szemben áll fenn, a társaság kötelezettségeiért a részvényes egyebekben nem felel.

A részvény akkor számít teljesen befizetettnek, ha a részvényes a részvény névértékére és a névértéket meghaladó kibocsátási értékére eső teljes összeget a társaságnak befizette, továbbá a nem pénzbeli betétet a társaság rendelkezésére bocsátotta és tulajdonába adta.

A társaság csak a részvénytársaság cégbejegyzésének megtörténte és az alaptőke teljes befizetése, illetve szolgáltatása után állíthat ki érvényesen részvényt.

4.7.2. A nem pénzbeli hozzájárulást szolgáltató részvényes a hozzájárulás szolgáltatásától számított 5 éven át helytállni tartozik a társaságnak azért, hogy az alapító okiratban megjelölt érték nem haladja meg a nem pénzbeli hozzájárulásának a szolgáltatás idején fennálló értékét.

Ezen időszakon belül bekövetkezett tulajdonosváltás nem érinti a nem pénzbeli hozzájárulást szolgáltató részvényes iménti felelősségét, az nem száll át a részvény új tulajdonosára. (Alapítói felelősség)

4.7.3. A részvényest megillető vagyoni jogok:

- a részvényesnek joga van a társaságnak a számviteli jogszabályok szerint számított adózott eredménye közgyűlés által felosztani rendelt, részvényei névértékére jutó arányos hányadára (osztalékhoz való jog), azonban osztalékra csak a már teljesített vagyoni hozzájárulása arányában jogosult;
- a társaság jogutód nélküli megszűnése esetén, a tartozások kiegyenlítése után fennmaradó vagyont a részvényesek között az általuk a részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, részvényeik névértékének arányában kell felosztani (likvidációs hányadhoz való jog).

4.7.4. A részvényest megillető közgyűlési jogok:

- minden részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, a Gt. által megszabott keretek között felvilágosítást kérni, és észrevételt és indítványt tenni és szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni;

- a közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az igazgatóság minden részvényesnek a napirendi pont tárgyalásakor köteles az ügy megítéléséhez szükséges felvilágosítást megadni. A részvényest a társaság üzleti titkaival kapcsolatban titoktartási kötelezettség terheli, ennek megszegésével a társaságnak okozott károkat köteles a Ptk. 339.§-ának szabályai szerint megtéríteni.
- a részvénytársaság igazgatósága a számviteli törvény szerinti beszámolóinak és a saját jelentésének lényeges adatait, a közgyűlést megelőzően legalább 15 nappal köteles a részvényesek tudomására hozni.

4.7.5. A részvényeseket megillető kisebbségi jogok:

- a szavazatok legalább 5%-át képviselő részvényesek a közgyűlés összehívását - az ok és cél megjelölésével - írásban bármikor kérhetik. Ha az igazgatóság a közgyűlést harminc napon belül nem hívja össze, az indítványtevő tagok kérelmére a közgyűlést a cégbíróság hívja össze az erre vonatkozó kérelem benyújtásától számított 30 napon belül. A kérelemnek helyt adó cégbírósági végzés ellen fellebbezésnek nincs helye.
- a szavazatok legalább 5%-át képviselő részvényesek - az ok megjelölésével - írásban kérhetik az igazgatóságtól, hogy valamely kérdést tűzzön a közgyűlés napirendjére; a részvényesek ezen jogukat a közgyűlési meghívó kézhezvételétől számított nyolc napon belül gyakorolhatják.

4.7.6. Bármely részvényes, továbbá az igazgatóság tagjai kezdeményezhetik a közgyűlés által hozott jogsértő társasági határozat bírósági felülvizsgálatát. A társaság ellen a keresetet, a határozatról való tudomásszerzéstől számított harminc napon belül kell a bírósághoz benyújtani.

Nem illeti meg a keresetindítás joga azt a személyt, aki szavazatával a határozat meghozatalához - a tévedés, a megtévesztés és a jogellenes fenyegetés eseteit kivéve - maga is hozzájárult.

4.8. A részvényhez fűződő jogok megváltoztatása

4.8.1. A közgyűlés olyan határozata, amely valamely részvénytársasághoz kapcsolódó jogot hátrányosan változtat meg, akkor válik érvényessé, ha ahhoz az érintett részvénytársaság részvényeseinek legalább háromnegyedes többsége előzetesen hozzájárult.

4.8.2. A hozzájárulást az érintett részvényesek azon a közgyűlésen adhatják meg, amely a részvényfajta-hoz fűződő jogokat megváltoztató döntést hozta.

A hozzájárulást megadó határozat érvényességéhez az adott részvénytársaságot képviselő jelenlevő vagy képviselt részvényes háromnegyedeinek egyetértő szavazata szükséges.

5.) A társaság közgyűlése

- 5.1. A közgyűlés a társaság legfőbb szerve, mely a részvényesek összességéből áll.
- 5.2. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik a Gt 231.§-ában foglaltakon túl
 - a.) az elnök vezérigazgató vonatkozásában az alapvető munkáltatói jogok (munkaviszony létesítése, módosítása, megszüntetése, javadalmazásának - ideértve a végkielégítést is - megállapítása) gyakorlása,
 - b.) azon ügyek, amelyek eldöntését a közgyűlés magához vonta, valamint azok, melyeket a társaság igazgatósága a közgyűlés elé terjeszt, függetlenül attól, hogy a döntés meghozatala az alapítószabály szerint a társaság mely szervének hatáskörébe tartozik.
- 5.3. Rendes közgyűlést minden év május 31-ig kell megtartani.
- 5.4. A rendkívüli közgyűlés összehívásáról az igazgatóság haladéktalanul, de legkésőbb attól az időponttól számított 30 (Harminc) napon belül köteles intézkedni, amikor rendkívüli közgyűlés összehívásának okáról tudomást szerzett.
- 5.5. Az igazgatóság a közgyűlést, a közgyűlés kezdő napját legalább 15 (Tizenöt) nappal megelőzően a részvényeseknek küldött meghívó útján hívja össze.
- 5.6. A nem határozatképes és a megismételt közgyűlés között legalább három napnak el kell telnie, de ez az időtartam nem lehet hosszabb, mint huszonegy nap. A megismételt közgyűlés az eredeti a megjelentek számától függetlenül határozatképes.
- 5.7. A közgyűlés elnökének tisztét az igazgatóság elnökének javaslatára választja a közgyűlés a részvényesek, és az igazgatósági tagok közül az adott közgyűlésre. A közgyűlés elnökének a megbízatása az adott közgyűlésre szól.
- 5.8. A közgyűlés elnöke:
 - ellenőrzi a részvényesek megjelent képviselőinek meghatalmazását;
 - a jelenléti ív alapján megállapítja az ülés határozatképességét, illetve határozatképtelenség esetén az ülést a közgyűlési meghívóban megjelölt időpontra elnapolja, javaslatot tesz a közgyűlésnek a jegyzőkönyv-hitelesítő részvényes és szavazatszámú személyére;
 - kinevezi a jegyzőkönyvvezetőt;
 - a meghívóban megjelölt tárgysorrendben vezeti a tanácskozást;
 - szükség szerint mindenkire kiterjedő általános jelleggel korlátozhatja az egyes és az ismételt felszólalások időtartamát;
 - elrendeli a szavazást, ismerteti eredményét és kimondja a közgyűlés határozatát;
 - szünetet rendel el, gondoskodik a közgyűlési jegyzőkönyv és jelenléti ív elkészítéséről;
 - a közgyűlés felfüggesztéséről hozott döntés értelmében intézkedik a folytatólagos közgyűlés megtartása iránt;
 - berekeszti a közgyűlést, ha az összes napirendre tűzött témában határozat született.

- 5.9. A közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint felét képviselő részvényes, illetve közokiratban vagy teljes bizonyító erejű magánokiratban meghatalmazott képviselője jelen van.
A közgyűlés meghívóban nem szereplő kérdésekben a közgyűlés csak akkor határozhat, ha az ülésen valamennyi részvényes jelen van, és egyhangúlag hozzájárul a napirendi kérdés megtárgyalásához.
- 5.10. A részvényes részvényesi jogait képviselő útján is gyakorolhatja.
- 5.11. A névre szóló részvények tulajdonosai közül a közgyűlésen szavazati jogával az a részvényes élhet, aki a közgyűlés napját megelőző munkanapon a hivatalos munkaidő végéig tulajdonosként a részvénykönyvbe bevezetésre került.
A közgyűlésen a névre szóló részvények tulajdonosai szavazati jogukat a részvénykönyv bejegyzése alapján, az ott feltüntetett mértékben gyakorolják.
- 5.12. A részvényhez fűződő szavazati jogot a részvény névértéke határozza meg. Minden egyes részvény annyi szavazatra jogosít, ahányszor a névértéke tízezer forinttal osztható.
Nem gyakorolhatja szavazati jogát a részvényes, ha az esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesítette.
- 5.13. A közgyűlésen a határozathozatal nyílt szavazással és a közgyűlés döntésének függvényében az igazgatóság által elkészített szavazójegyek felmutatásával vagy leadásával, illetve kézfelemeléssel, vagy a helyszínen meghatározott módon történik.
Az alaptőke legalább egytizedét képviselő részvényesek indítványára bármely kérdésben titkos szavazást kell elrendelni.
- 5.14. Szavazás során az összes módosító javaslatokról szavaz a benyújtásuk sorrendjében, majd az eredeti határozati javaslat egy időközben elfogadott határozat miatt okafogyottá vált-e vagy sem.
A közgyűlés elsőként a módosító javaslatokról szavaz a benyújtásuk sorrendjében, majd az eredeti határozati javaslatot kell feltenni szavazásra.
Amennyiben a szavazás szavazójeggyel történik, a nem egyértelműen kitöltött szavazójeggyel leadott szavazat érvénytelennek minősül
Leadott szavazatnak kizárólag az "igen" és a "nem" szavazat számít. A "tartózkodás" le nem adott szavazatnak minősül.
A közgyűlés a határozatait általában egyszerű többséggel hozza, kivéve a Gt 231.§ a.)-c.), valamint h.) és k.) pontjaiban felsorolt ügyekben, amikor a közgyűlés a határozati javaslatot elfogadó szavazatok legalább háromnegyedes többségével határoz.
- 5.15. Ha a közgyűlés szabályszerű döntése folytán olyan határozat születik, amely ellentétes a közgyűlés, az igazgatóság, vagy a társaság más szerve által hozott korábbi döntéssel, úgy a legutoljára hozott közgyűlési határozatot kell érvényesnek

tekinteni és bármely más korábbi határozat ezen döntéssel ellentétes része hatályát veszti.

5.16. Az igazgatóság tagjai és a könyvvizsgáló a közgyűlésen tanácskozási joggal vesznek részt,. Indítványtételi joguk van és bármely napirendhez hozzászólhatnak.

6.) Az igazgatóság

6.1. Az igazgatóság a társaság ügyvezető szerve, intézi a társaság ügyeit, képviseli a társaságot a bíróságok és más hatóságok előtt, valamint harmadik személyekkel szemben.

Az igazgatóság testületként jár el, hatáskörét az igazgatósági ülésen gyakorolja.

Az igazgatóság bármely tagja jogosult felvilágosítást vagy információt kérni bármely ügyben a társaság alkalmazottaitól, akik ezt haladéktalanul kötelesek megadni.

6.2. Az igazgatóság saját tagjai közül választja az igazgatóság elnökét, aki jogosult az elnök vezérigazgatói cím használatára.

6.3. Az igazgatóság tagjainak részleges cseréje vagy az igazgatóság új tagokkal való kiegészítése esetén az új tagok megbízatása az igazgatóság eredeti megbízatásának az időpontjáig szól.

6.4. Az igazgatóság 4 tagból áll, akiket a közgyűlés a társaság működésének öt évre terjedő időtartamra választ.

6.5. Az igazgatóság tagjai 2007.01.02-től 2012.01.02-ig:

- a) Szabó István (an.: Gombás Rozália) 9028 Győr, Zichy O. u. 9.
- b) Galló Zoltán Szabolcs (an.: Vajó Mária) 9026 Győr, Tábor u. 32.
- c) Rácz Albert (an.: Szabó Irén) 9300 Csorna, Uszoda út 27.
- d) Bognár Pál (an.: Nagy Julianna) 9026 Győr, Borostyán stny 20.

A tagok bármikor visszahívhatók, megbízatásuk lejárta után újrválaszthatók.

6.6. Az igazgatóság

- a) felelős a társaság működési körében az általa, illetve az általa delegált hatáskörben hozott minden döntésért,
- b) jogosult minden olyan döntést a hatáskörébe vonni, amely nem tartozik a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe,
- c) irányítja a társaság gazdálkodását, meghatározza a társaság üzleti és fejlesztési koncepcióját,
- d) megállapítja a társaság szervezeti és működési szabályzatát,
- e) gondoskodik a társaság mérlegének, vagyonkimutatásának elkészítéséről, javaslatot tesz a nyereség felosztására,
- f) a társaság mérlegét a hirdetményekre vonatkozó szabályok szerint közzéteszi, illetve a cégbírósághoz betérjeszti,
- g) gondoskodik a társaság üzleti könyveinek (így különösen a részvénykönyv) szabályszerű vezetéséről,

- h) évente legalább egyszer jelentést készít a közgyűlés részére a társaság ügyvezetéséről, vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról,
- i) ellátja mindazokat a - közgyűlés kizárólagos hatáskörébe nem tartozó - feladatokat, melyeket jogszabály a más társaságban való részesedés kapcsán előír,
- j) bármilyen vagyontárgy elidegenítése, ha a szerződés értéke az 10 millió Ft-ot meghaladja,
- k) társaság alapítása,
- l) a társaság vagyoni értékű jogának elidegenítése, ha a szerződés értéke 10 millió Ft-ot meghaladja,
- m) a társaság éves gazdálkodási és üzletpolitikai tervének jóváhagyása,
- n) köteles a közgyűlést összehívni, ha tudomására jut, hogy
 - a társaság saját tőkéje veszteség következtében az alaptőke kétharmadára csökkent, vagy
 - saját tőkéje 20.000.000.- Ft alá csökkent, vagy
 - a társaságot fizetésektelenség fenyegeti, vagy fizetéseit megszüntette, illetve ha vagyona tartozásait nem fedezi,
- o) az igazgatóság jogosult dönteni a főtevékenység kivételével a tevékenységi kör, a cégnév, a székhely, a telephely, a fióktelep meghatározásáról, és ezzel összefüggésben az alapszabály módosításáról.
- p) A társaság által kibocsátandó egyéb értékpapírokkal kapcsolatos döntések meghozatala

6.7. Az igazgatóság szükség szerint, de évente legalább négy alkalommal ülésezik.

Az igazgatóságot az elnök, akadályoztatása esetén két igazgatósági tag együttesen hívja össze.

Az ülést annak megkezdése előtt legalább nyolc nappal - a napirend, a hely és az időpont megjelölésével - írásban kell összehívni. Rendkívüli esetben az ülés nyolc napon belülre is összehívható telefax/telefon útján.

6.8. Bármely igazgatósági tag írásban, az ok és a cél egyidejű megjelölése mellett kérheti az igazgatóság összehívását. Az elnök ilyen esetben köteles az igazgatóság ülését az írásbeli kérelem benyújtásától számított tizenöt napon belülre összehívni.

Ha az elnök az ilyen kérelemnek a hozzá érkezéstől számított öt napon belül nem tesz eleget, úgy az ülést bármelyik igazgatósági tag közvetlenül hívhatja össze.

6.9. Az igazgatóság ülésének előkészítése az igazgatóság elnökének a feladata.

Az üléseket az elnök, akadályoztatása esetén az általa megbízott igazgatósági tag vezeti (az ülés elnöke).

6.10 Az igazgatóság ülése akkor határozatképes, ha azon az igazgatóság tagjai közül 3 tag jelen van.

Az igazgatóság a határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Szavazategyenlőség esetén az ülés elnökének szavazata dönt.

6.11 Az igazgatóság üléséről jegyzőkönyvet kell felvenni.

A jegyzőkönyv tartalmazza:

- az ülés helyét, idejét és azt, hogy összehívása szabályszerű volt-e
- a résztvevők nevét,
- a hozzászólások lényegét és az egyes napirendi pontokról hozott határozatokat,
- a határozatok elleni esetleges tiltakozásokat.

A határozati javaslat ellen való szavazás és a szavazástól való tartózkodás önmagában nem jelent tiltakozást, a tiltakozásra kifejezetten utalni kell.

Bármely tag kérésére szószerinti jegyzőkönyvet kell készíteni.

A jegyzőkönyvet az igazgatósági ülés elnöke, valamint a jegyzőkönyvvezető írja alá. Az igazgatósági ülés jegyzőkönyvét az összes igazgatósági tagnak meg kell küldeni az ülést követő tíz napon belül.

6.12 Az igazgatóság tagjai az ilyen tisztséget betöltő személyektől általában elvárható gondossággal kötelesek eljárni. Kötelezettségeik megszegésével a társaságnak okozott kárért a polgári jog szabályai szerint felelnek.

Az igazgatóság tagjai a polgári jog általános szabályai szerint személyükben felelnek a társaság működése kapcsán feladatkörükben eljárva hozott döntéseikért, illetve ezzel összefüggő mulasztásaikért.

Nem terheli felelősség azt az igazgatósági tagot, aki

- az igazgatóság határozata vagy intézkedése elleni tiltakozását az igazgatóság ülésén bejelentette.

6.13 Az igazgatóság ügyrendjét legkésőbb a társaság működésének megkezdése napjától számított 30 napon belül állapítja meg, melyet elfogadásra a közgyűlés elé terjeszt.

7.) A felügyelő bizottság

A társaságnál felügyelő bizottság nem működik.

8.) A könyvvizsgáló

8.1. A társaság közgyűlése egy könyvvizsgálót választ a társaság működésének 5 üzleti évére terjedő időtartamra.

A részvénytársaság 2007.01.02. napjától 5 évre, 2012.01.02. napjáig választott könyvvizsgálója:

Pannónia Könyvvizsgáló Kft

9023 Győr, Attila u. 12.

céj.szám: 08-09-010100,

könyvv.ig.sz.: 001990

képv.: Molnár Imre ügyvezető

A könyvvizsgálatért felelős személy:

Molnár Imre

an.: Farkas Gizella

könyvvizsg. ig.szám: 005859

9081 Győrújbarát, Hunyadi u. 13.

9.) A társaság cégjegyzése

9.1. Társaság cégjegyzésének módja:

A társaság cégjegyzése akként történik, hogy a géppel vagy kézzel írt, előnyomott vagy nyomtatott cégszöveg alá a cégjegyzésre jogosult - jogosultsága szerint önállóan, vagy más jogosulttal együttesen – aláírja a nevét a hiteles cégalírási nyilatkozatának megfelelően.

9.2. A társaság cégjegyzésére jogosultak:

- a) az Igazgatóság elnök vezérigazgatója, továbbá Bognár Pál igazgatósági tag önállóan,
- b) az a) pontban meghatározottak kivételével bármelyik két igazgatósági tag együttesen,
- c) bármelyik együttes cégjegyzésre jogosult egy igazgatósági tag és egy cégjegyzésre feljogosított társasági alkalmazott,
- d) a cégjegyzésre jogosult alkalmazottak körét az igazgatóság jelöli ki.

9.3. A társaság alkalmazottjai felett a munkáltatói jogokat az elnök vezérigazgató gyakorolja.

10.) Az alaptőke felemelése

10.1. Az alaptőke felemelésére csak abban az esetben kerülhet sor, ha a részvényesek a társaság által korábban kibocsátott részvények névértékét, illetve kibocsátási értékét teljes mértékben befizették.

10.2. Az alaptőke felemelésére csak a közgyűlés határozata alapján kerülhet sor.

Az alaptőke felemelése történhet

- a.) új részvények forgalomba hozatalával,
- b.) a társaság alaptőkének felüli vagyona terhére,
- c.) dolgozói részvény forgalomba hozatalával,
- d.) feltételes alaptőke-emelésként, átváltoztatható kötvény forgalomba hozatalával.

11.) Az alaptőke leszállítása

11.1. A közgyűlés az alaptőkét leszállíthatja, a Gt-ben meghatározott esetekben pedig leszállítani köteles.

A közgyűlés összehívásáról szóló meghívónak - kötelező tartalmán kívül - tartalmaznia kell az alaptőke leszállítás okára és végrehajtásának módjára vonatkozó tájékoztatást is.

11.2. A részvényesnek csak az alaptőke-leszállítás cégjegyzékbe történő bejegyzése után szabad az alaptőke terhére kifizetést teljesíteni, vagy a részvényre vonatkozó hátralékos befizetést elengedni.

12.) A nyereség felosztásának szabályai, üzleti év

12.1. A társaság vagyonáról minden üzleti év végével mérleget kell készíteni. A mérlegkészítés és nyereségfelosztás szabályait jogszabály határozza meg.

12.2. Az osztalékalap összegéről az éves rendes közgyűlés dönt. Az osztalékalapot – amennyiben osztalékelsőbbbségi részvény nem került kibocsátásra – a részvény névértékének arányában kell felosztani.

12.3. Az osztalék kifizetésére azt osztalékfizetésről szóló értesítést követő 15. munkanapot követően kerülhet sor. A kifizetésről az igazgatóság köteles gondoskodni.

Az esedékességtől számított 60 napon belül a részvényes köteles az osztalékot felvenni.

A részvényes késedelme esetén a társaságtól osztaléka után kamatra nem tarthat igényt

Az előzőek szerint meghatározott időtartamon belül fel nem vett osztalékot a társaság a részvényessel előzetesen egyeztetett időpontban a részvényesnek személyesen a társaság székhelyén vagy – a részvényes kérésére és költségére – átutalással fizeti ki.

A részvényes a társaságtól az osztalékot az osztalék fizetés időpontjától kezdődően egy éven belül követelheti. Ezen időszak eltelte jogvesztőnek minősül: ezen időszak után a részvényes által az osztalék kifizetése többé nem követelhető. A fel nem vett osztalék a társaság alaptőkének felüli vagyonába kerül.

A részvényes a jóhiszeműen felvett osztalék visszafizetésére nem kötelezhető. Jóhiszeműen felvett osztaléknak kizárólag a közgyűlés által elfogadott mérleg alapján megállapított osztalékalapból a részvényes részvényeire jutó osztalék felvétele minősül, feltéve, hogy nem áll fenn a részvény megszerzésére vonatkozó kizáró feltétel a részvényessel szemben.

12.4. Az osztalék után a társaságot kamatfizetési kötelezettség nem terheli.

12.5. Nem részesedhet a társaság nyereségéből az a részvényes, aki az esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesítette a jelen alapító okiratban meghatározott módon.

12.6. A társaság üzleti éve a naptári évvel egyező.

13.) Egyéb rendelkezések

- 13.1. A társaság magyar jogi személy, rá a mindenkori hatályos belföldi jogszabályok rendelkezései irányadók.
- 13.2. A társaság működésének hivatalos nyelve a magyar.
- 13.3. Jelen alapító okiratban nem érintett, vagy nem teljes körűen szabályozott kérdések vonatkozásában a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény rendelkezéseit kell alkalmazni azzal, hogy az eltérést engedő rendelkezései kizárólag akkor vehetők figyelembe, ha az alapító okirat ezzel ellentétes kikötést nem tartalmaz.

20. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Szintézis Zrt. Alapszabálya nyomtatott formában megtekinthető a társaság székhelyén.

A 2007. és 2008., valamint a 2009. évekre vonatkozó pénzügyi információk és az auditált jelentések megtalálhatók jelen Tájékoztató Mellékleteiben, illetve nyomtatott formátumban a társaság székhelyén.

21. MELLÉKLETEK

1. Szintézis Informatikai Zrt. auditált pénzügyi kimutatások, kiegészítő melléklet és üzleti jelentés, a 2009. december 31-ével zárult évről
2. Szintézis Informatikai Zrt. auditált pénzügyi kimutatások kiegészítő melléklet és üzleti jelentés, a 2008. december 31-ével zárult évről
3. A Szintézis Informatikai Zrt. 2010. január-áprilisi gazdálkodási időszakának nem auditált mérlege és eredménykimutatása