

G Y O R S J E L E N T É S



**A Synergon Informatika Rt.
2002. január 1-től március 31-ig tartó
negyedévének pénzügyi eredményei**

Nem auditált, konszolidált,
Nemzetközi Számviteli Szabályok
szerint összeállított adatok

www.Synergon.hu

www.Synergon.hu
email: investor.relations@synergon.hu



A Synergon Informatika Rt. a 2002-es év első negyedévét ismét nyereséggel zárta, megőrizve a tavalyi év végén visszaállított profitabilitását. Hatékonysági mutatóinak további javulása tette lehetővé, hogy a cégcsoport a 2001-es év első negyedévében elérthez képest 6%-kal alacsonyabb árbevétel mellett is pozitív eredménnyel fejezte be a vizsgált időszakot. Az idei év első három hónapjában a cégcsoport konszolidált árbevétele 4,6 milliárd forint volt, ami a tavalyi első negyedév –296 millió forintos veszteséghez képest jelentősen javuló, 24 millió forint pozitív adózás utáni profitot eredményezett. A magyar és cseh piac bizonytalanságait a stratégiai célkitűzések következetes megvalósításával sikerült a vállalatnak javuló gazdálkodási mutatókká fordítania.

Az informatikai piac keresletét a 2002-es év első három hónapjában nagymértékben meghatározta az egyik legfontosabb ügyfélszegmensnek tekinthető telekommunikációs szektor dinamikájának lassulása: a világszerte tapasztalható, pénzügyi nehézségekre, illetve racionalizálásra visszavezethető, költség- és beruházás politikáját érintő visszafogás. Ezt a hatást erősítette a magyarországi (illetve csehországi) parlamenti választások előtt kialakult várakozás, ami hasonlóképpen egyes beruházások, projektek lefékeződésében volt érezhető.

A Synergon csoportot nem érték váratlanul a fenti piaci hatások. Mind a 2001-es évben végrehajtott költség- és létszámracionalizálási lépések, mind a stratégia fókuszában álló szolgáltatás- és fedezetorientált tevékenységek ösztönzése azt segítették elő, hogy a piaci trendekkel szemben a cégcsoport csökkenő árbevétel mellett tudta az eredményességét a 2001-es év első negyedévében elérthez képest radikálisan javítani.

A cégcsoport gazdálkodásában javuló hatékonyság érzékelhető a költségtételeknél (értékesítés közvetlen költsége –10%, egyéb működési költségek –18%), illetve az eredményességi hányadosokban (nettó fedezethányad 19%-ról 22%-ra, adózás utáni eredményhányad –6%-ról +1%-ra nőtt). Mindezen változások átlagos 16%-os létszámcsökkenés mellett mentek végbe a csoportnál.

A költségtételek közül kiemelendő továbbá az egyik legjelentősebb elem, az amortizáció (199m Ft), ami magába foglalja az akvizíciókhoz kapcsolódó goodwill amortizációt is. Az amortizáció hatását nem figyelembe vevő, és a társaság operatív eredményességére rávilágító Ebitda mutató szintjén a cégcsoport jelentős pozitívummal zárta a vizsgált negyedévet, ami a működés pozitív cash-flow termelő képességét mutatja.

A Synergon jelentős fejlődést ért el a tanácsadási területen. Az SAP üzletág új megrendelésekkel és korábbi szerződések szupportjából biztosította növekedését, míg a biztonsági tanácsadás terület újra háromszámjegyű növekedést ért el kül- és belföldi, magas fedezettartalmú projektjeinek köszönhetően.

A leányvállalatok közül a horvátországi Span kedvező piaci feltételek mellett további folyamatos növekedést tudott felmutatni, és az anyavállalat által biztosított stabil pénzügyi és technológiai háttér képessé tette arra, hogy meghatározó területeken piacvezető pozícióba kerüljön Horvátországban. A csehországi Infinity piacára Magyarországhoz hasonlóan rányomta bélyegét a júniusi parlamenti választások előtti bizonytalanság (Infinity árbevétel –27%), azonban a szolgáltatásorientált tevékenységek erősítésével a leányvállalat eredményességében mégis jelentős pozitív elmozdulás volt tapasztalható (nettó fedezet +33%), ami a cégcsoportos stratégia lokális megvalósításának a hatása.



A Synergion csoport 2002. évi eredményeinek elemzése

A 2002. március 31-vel végződött negyedév összehasonlítása
a 2001-es év első negyedével

E jelentésben látható adatok nem auditált, IAS alapján összeállított, konszolidált mérleg és eredménykimutatáson alapulnak. Az olvasók számára az alábbi táblázatokban található forint összegek átváltásra kerültek US dollár összegekre. Az eredménykimutatás tételainél alkalmazott átlagárfolyam 1 USD=287,49 Ft volt a 2001-es év első negyedévére, és 1 USD=278,44 Ft a 2002-es év hasonló időszakára. A mérlegtételeknél alkalmazott átváltási záróárfolyam 1 USD=302,79 Ft volt 2001. március 31-re, és 1 USD=279,19 Ft 2002. március 31-re.

Cégcsoport szintű értékelés

A Társaság és a cégcsoport eredményeinek értékelésénél fontos szempont, hogy az informatikai iparban erős szezonális tapasztalható, amely a Synergion működésére is hatást gyakorol. Ennek következménye, hogy a 2001-es év során a Synergion mind az árbevétel, mind a nettó fedezet terén az éves eredmények több mint 35%-át a negyedik negyedévben termelte meg. A 2001-es év gazdálkodását a szezonális mellett döntően befolyásoló tényező volt, hogy a cégcsoport 2001. február 1-vel két új külföldi leányvállalat konszolidációjával bővült.

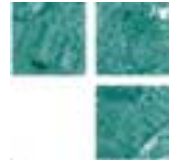
Eredménykimutatás	2002		Március 31-én végződő 3 hónap 2001		Változás %	
	ezer Ft	ezer USD	ezer Ft	ezer USD	Ft alapon	USD alapon
Értékesítés*	4 627 682	16 620	4 949 289	17 216	-6%	-3%
Ebből szolgáltatások (%)	30%		29%			
Ebből termékek (%)	70%		71%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-3 608 112	-12 958	-3 999 756	-13 913	-10%	-7%
Az Értékesítés arányában (%)	78%		81%			
Nettó fedezet	1 019 570	3 662	949 533	3 303	7%	11%
Nettó fedezethányad (%)	22%		19%			
Egyéb működési ktg-ek	-999 558	-3 590	-1 224 347	-4 259	-18%	-16%
Üzemi eredmény	20 012	72	-274 814	-956	-107%	-108%
Üzemi eredményhányad (%)	0%		-6%			
Pü. műveletek nettó eredménye	25 769	93	28 630	100	-10%	-7%
Rendkívüli tételek	0	0	-300	-1	-100%	-100%
Adózás előtti eredmény	45 781	164	-246 484	-857	na.	na.
Kisebbségi részesedés	-12 405	-45	-30 519	-106	-59%	-58%
Társ.-i nyereségadó	-9 651	-35	-19 046	-66	-49%	-48%
Adózás utáni eredmény	23 726	85	-296 049	-1 030	na.	na.
Nettó eredményhányad (%)	1%		-6%			

* Beleértve az egyéb bevételeket.

Értékesítési árbevétel

A Synergion Informatika Rt., beleértve a konszolidálási körbe tartozó leányvállalatokat is 2002 első negyedévében 4.628 millió forint árbevételt ért el, ami a bázisidőszak 4.949 millió forintos árbevételéhez képest 6%-os csökkenést jelent. A cégcsoport szintjén mért csökkenés háttérében az anyavállalat 2001-es árbevételével hasonló szintű értékesítés, a horvát Span részéről erőteljes növekedés, míg a Fibex oldaláról kismértékű, az Infinity részéről erőteljes csökkenés áll. Mind Csehországban, mind Magyarországon jellemző volt az első negyedéves értékesítésre, hogy a parlamenti választásokat megelőzően kivárás volt tapasztalható a megrendeléseket illetően, ami jelentősen csökkentette (elsősorban Csehországban) az induló projektek számát. Ezen túlmenően a telekommunikációs szektor világviszonylatban is tapasztalható nehézségei és visszafogásai is jelentősen csökkentették az ezen területen aktív divíziók és üzletágak lehetőségeit.

A csoportárbevétel összetételében a szerepek – ugyan várhatóan csak átmenetileg, de – jelentősen megváltoztak az első negyedévben: a legnagyobb árbevételt a Hardver-Szoftver Divízió érte el, a korábban legnagyobbak, a Kommunikációs Divízió és a cseh Infinity leányvállalat a második sorba szorultak közel egyforma részesedésükkel. A horvát Span leányvállalat az árbevételben képviselt 10%-os részével kilépett a



4-5%-os arányt képviselő kisebb egységek (Szolgáltatás és a Tanácsadás Divíziók, valamint a Fibex Kft.) közül. A Synergion csoport értékesítésének szektorális bontásában (2002-től felosztásra került a Synergion Rt., és mindegyik leányvállalat is) a telekommunikációs szektor 16%-kal, a pénzügyi szektor 9%-kal, az iparvállalatok 17%-kal, míg a közmű, közlekedés szektor 13%-kal, és az állami szektor 9%-kal képviseltették magukat az időszak során. Az egyéb, szektorba nem sorolt értékesítés 36%-ot tett ki.

A 2002-es év első negyedében az értékesítés szolgáltatástartalma 30% volt, szemben a 2001-es év hasonló időszakában elért 29%-hoz képest. Az emelkedést elsősorban a külföldi leányvállalatoknál, illetve részben a Synergion kommunikációs divíziójánál tapasztalható szolgáltatástartalom-növekedés eredményezte, ami a csoport stratégiai célkitűzéseit tükröző fejlemény, és érzeteti hatását a cégcsoport szintű eredményességben is.

Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek elsősorban az értékesített termékekből, az alapanyagokból, az alvállalkozói kifizetésekből és a közvetlen élőmunka költségekből tevődnek össze. Az értékesítési költségek 10%-kal csökkenve, 3.608 millió forintot tettek ki 2002 első három hónapjában a bázisidőszakban elért 4.000 millió forinthez képest. Az értékesítési költségek csökkenése meghaladta az árbevétel csökkenését a két év első negyedéveinek összehasonlításában, ami egyértelműen pozitív gazdálkodási eredmény. Ez a fejlődés mindenképp az értékesített szolgáltatások magasabb arányát, valamint – mivel az értékesítési költségek tartalmazzák a projekteken dolgozó emberi erőforrás költségét is – a hatékonyabb munkaszervezés és munkaerőgazdálkodás hatását mutatja. Mindkét tendencia erőteljesen jelentkezik az Infinity esetében is.

Nettó fedezet

A nettó fedezet a 2001-es év első három hónapjában elért 950 millió forinthez képest 2002 hasonló időszakában 1.020 millió forintot mutatott, ami 7%-os növekedést jelent. A nettó fedezet tehát annak ellenére tudott növekedni, hogy az időszakban a cégcsoport árbevétele a tavalyi hasonló időszakban elért szint alatt maradt. A nettó fedezet változását mindenképp az értékesítési költségek fent leírt alakulása befolyásolta. Az árbevétel és a nettó fedezet eltérő változása miatt a nettó fedezethányad a 2001 első negyedében elért 19%-ról 22%-ra nőtt 2002 hasonló időszakára.

Egyéb működési költségek

Az egyéb működési költségek 1.000 millió forintot értek el 2002 első negyedében, ami 18%-os csökkenést jelent a 2001 első három hónapjában elért 1.224 millió forinthez képest. A tavalyi évben elkezdődött tendencia 2002-ben is tovább folytatódott: az árbevétel növekedésénél alacsonyabb szinten maradt az egyéb működési költségek növekedése, illetve az árbevétel csökkenésénél is jobban csökkentek az egyéb működési költségek. Miután ezen a költségsoron többek között olyan jelentős költségelemek kerülnek kimutatásra, mint a nem üzletági élőmunka költségei (349m forint), az amortizáció (199m forint), és a gépjármű költségek (68m forint), az árbevétel esetében tapasztalt mértéket is meghaladó csökkenés most már egyértelműen a Társaságban végrehajtott költségracionalizálási és hatékonyság-növelő programok eredményességét mutatja. A 2002-ben az egyéb működési költségek között a tavalyi évhez képest jelentős emelkedést csak az utazási költségek (21m Ft) és a bérleti díjak (47m Ft) mutattak.

Üzemi eredmény

Az üzemi eredmény változása hűen tükrözi azt a hatást, amit a nettó fedezet és az egyéb működési költségek árbevételről eltérő trendje eredményezett. A nettó fedezet növekedése és az egyéb működési költségek csökkenése olyan mértékű volt, hogy a 2001-es év első negyedében elért –275 millió forintos üzemi veszteséget a cégcsoport 2002 első negyedévére 20 millió forint pozitív üzemi eredményre javította. Míg a 2001-es év első három hónapjában az egyéb működési költségek árbevételhez viszonyított aránya még több mint 5 százalékponttal volt rosszabb (értsd: magasabb) a nettó fedezethányad értékénél, a 2002-es év hasonló időszakában a reláció megfordult, és a nettó fedezethányad már meghaladta az egyéb működési költségek árbevételhez viszonyított arányát, ezáltal pozitív üzemi eredményt alakítva ki az időszak folyamán.

Pénzügyi műveletek nettó eredménye

A pénzügyi műveletek nettó eredménye a 2001 első negyedében elért 29 millió forint után 2002 hasonló időszakában 26 millió forintot mutatott. A tavalyi év első három hónapjában elérhető szintű pénzügyi eredményt elsősorban a Synergion kamatbevételei (40m Ft), a cégcsoport árfolyamvesztesége (13m Ft), illetve a leányvállalati hitelek kamatköltsége (1m Ft) alakította ki.



Adózás előtti eredmény

Az adózás előtti eredmény a 2001-es év első negyedévében -246 millió forint volt, míg a 2002-es év hasonló időszakában +46 millió forintot tett ki. A jelentős javulást a Társaság üzemi eredményében tapasztalt pozitív tendencia, illetve az ott leírt tényezők alakították ki.

Adózott eredmény

Az adózás előtti eredményre csökkentőleg hatott az új, nem 100%-ban birtokolt leányvállalatokhoz kapcsolódó 12 millió forint kisebbségi részesedés levonása, és a Synergon leányvállalatainál jelentkező 10 millió forintos adófizetési kötelezettség. Így alakult ki a cégcsoport adózás utáni eredménye, mely 2002 első három hónapjában 24 millió forint volt, szemben a 2001 hasonló időszakában elért -296 millió forint után.

Divíziók és leányvállalatok

Az alábbi táblázat a cégcsoport árbevételének megoszlását mutatja az anyavállalat divíziói és a leányvállalatok közötti bontásban:

Divíziók	Március 31-én végződő 3 hónap							
	2002			2001			Változás %	
	e Ft	e USD	%	e Ft	e USD	%	Ft	USD
Értékesítés*	4 627 682	16 620	100%	4 949 289	17 216	100%	-6%	-3%
Kommunikációs Divízió	761 617	2 735	16%	1 786 456	6 214	36%	-57%	-56%
Hardver-Szoftver Divízió	2 105 333	7 561	45%	1 024 466	3 563	21%	106%	112%
Szolgáltatás Divízió	232 898	836	5%	279 801	973	6%	-17%	-14%
Tanácsadás Divízió	236 158	848	5%	217 116	755	4%	9%	12%
Fibex Kft.	204 285	734	4%	228 880	796	5%	-11%	-8%
Infinity **	730 185	2 622	16%	1 006 019	3 499	20%	-27%	-25%
Span**	458 735	1 648	10%	338 327	1 177	7%	36%	40%
Konszolidáció	-101 530	-365	-2%	68 223	237	1%	-249%	-254%

* Tartalmazza az egyéb bevételeket is.

** 2001 február 1-től.

Kommunikációs Rendszerek Divízió

Az integrált kommunikációs infrastruktúra tervezésével, szállításával, telepítésével, illetve ezekhez kapcsolódó szolgáltatásokkal, multimédiás kommunikációval, kábeltelevíziós hálózatokkal foglalkozó Kommunikációs Rendszerek Divízió a 2001-es év első három hónapjában elért 1.786 millió forintos árbevételhez képest 57%-kal csökkenve 762 millió forintos árbevételt realizált 2002 hasonló időszakában.

Kommunikációs Divízió	Március 31-én végződő 3 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés	762	2 735	1 786	6 214	-57%	-56%
Ebből szolgáltatások (%)	30%		17%			
Ebből termékek (%)	70%		83%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-600	-2 153	-1 496	-5 202	-60%	-59%
Az Értékesítés arányában (%)	79%		84%			
Nettó fedezet	162	582	291	1 012	-44%	-42%
Nettó fedezethányad (%)	21%		16%			

A Kommunikációs Divízió jelentős visszaesését elsősorban két tényező okozta: (i) a telekom szektor világszertei nehézségei és a magyarországi infrastruktúra beruházási igényének csökkenése a Magyarországon aktív ügyfelek oldaláról is a kiadások erős visszafogásához vezetett, illetve (ii) a 2001-es év első negyedéve kiugróan magas bázist teremtett (2001/2000-es növekedés az első negyedévek vonatkozásában 95% volt!) a 2002-es teljesítmény méréséhez. A tendenciák a divízió mindhárom üzletágában (Hálózati Kommunikáció, Intelligens Épületek, KábelTV) hasonló módon jelentkeztek. A telekommunikációs szektor kieső bevételeit a divízió a nagyvállalati szektor irányában történő portfólióbővítés, illetve az új technológiai megoldások bevezetésével kívánja pótolni. A 2002-es év első negyedévében már megjelentek a divízió portfóliójában azok a projektek is, melyek a korábban értékesített rendszerek kiszolgálásával, bővítésével, frissítésével jelentős szolgáltatástartalommal bíró árbevételt érnek.



el. Ennek következtében a divízió egészében az értékesítés szolgáltatástartalma jelentősen emelkedve 2002 első három hónapjában 30%-ot ért el, szemben a 2001 első negyedévi 17%-os aránnyal.

Hardver - Szoftver Divízió

A Hardver-Szoftver Divízió tevékenységét elsősorban a számítógépes alpinfrastruktúrához tartozó területek, az asztali számítógépektől és perifériáktól a vállalati rendszerek alapját képező szerverekig terjedő termékek és szolgáltatások, illetve a kapcsolódó szoftverértékesítés, -tanácsadás, és testreszabás alkotja. A divízió a 2001 első negyedévében elért 1.024 millió forintos árbevételhez képest 2002 hasonló időszakában 106%-kal többet, 2.105 millió forintos árbevételt realizált.

Hardver-Szoftver Divízió	Március 31-én végződő 3 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés	2 105	7 561	1 024	3 563	106%	112%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	21%		35%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	79%		65%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-1 827	-6 561	-901	-3 133	103%	109%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	87%		88%			
Nettó fedezet	278	1 000	124	430	125%	132%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	13%		12%			

A Divízió árbevételének növekedését elsősorban egy alacsony fedezettel rendelkező, nagyvolumenű közbeszerzési PC projekt eredményezte, amit a divízióban értékesített termékarány növekedése is tükröz. Jelentős volt a kereslet és az értékesítés növekedése az archíváló és dokumentum management rendszerek terén, mindenekelött a pénzügyi szektor részéről. A szoftverértékesítés hozzávetőleg 25%-kal nőtt a bázisidőszakhoz képest, azonban a szoftverfejlesztési üzletág a tevékenységének átszervezése miatt elsősorban csak előkészületben lévő projektekkel rendelkezik, ami szintén az értékesítés szolgáltatásarányának csökkenése irányába hatott. Összeségében a divízió értékesítésének szolgáltatástartalma a 2001 első három hónapjában elért 35%-ról 21%-ra csökkent a vizsgált időszakra, azonban a 2001-es év folyamán tapasztalt nettó fedezethányad-csökkenés a 2002-es év elejére megállt, és a 2001-es év első három hónapjában elért 12%-os nettó fedezethányad 13%-ra nőtt 2002-re.

Szolgáltatás Divízió

A Szolgáltatás Divízió tevékenységi körébe az ügyfelekkel hosszú távú kapcsolat keretében informatikai rendszerek működtetése, felügyelete, menedzselése tartozik, igénybe véve a Call Center ügyfélszolgálati rendszert, a forródrót (Helpdesk) szolgáltatást, illetve a folyamatos rendelkezésre állást. A divízió árbevétele a 2001 első negyedévében elért 280 millió forintról 17%-kal csökkenve 233 millió forintot tett ki 2002 hasonló időszakában.

Szolgáltatás Divízió	Március 31-én végződő 3 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés	233	836	280	973	-17%	-14%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	97%		100%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	3%		0%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-117	-422	-164	-570	-28%	-26%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	50%		59%			
Nettó fedezet	115	415	116	403	0%	3%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	50%		41%			

A divízió árbevételcsökkenését elsősorban két tényező okozta. A teljes vállalatot átfogó hatékonyságnövelő intézkedések révén a divízió is javítani tudott hatékonyságán, és így az ügyfelek számára alacsonyabb költséggel tudja ugyanazt a szolgáltatást biztosítani, mint a korábbi időszakokban. Ez elősegítette, hogy a divízió által termelt nettó fedezet a tavalyihoz hasonló szinten maradjon. A árbevételcsökkenést előidéző második tényező a meglévő ügyfelek bizonytalan gazdasági kilátások miatt történő visszafogott költségei, illetve a potenciális új ügyfeleknél a világgazdasági növekedésre és keresletemelkedésre való várakozás miatt az új szerződések megkötésében és az új szolgáltatások beindításál történő késlekedés. A fentiek



eredményeként a Divízióban közel változatlan 97%-os (2001-ben 100%-os) szolgáltatástartalom mellett a nettó fedezet a 2001-es év első három hónapjában elért 116 millió forint után 2002 első három hónapjában 115 millió forintot tett ki, ami a fedezethányad 41%-ról 50%-ra történő javulását is jelenti egyúttal.

Tanácsadás Divízió

Az üzleti megoldásokkal, tanácsadással – ideértve az ERP rendszereket is – foglalkozó Tanácsadás Divízió árbevétele a 2001-es év első három hónapjában elért 217 millió forinthez képest 9%-kal emelkedve 236 millió forintot tett ki a 2002-es év hasonló időszaka során.

Tanácsadás Divízió	Március 31-én végződő 3 hónap				Változás %	
	2002		2001		Ft	USD
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD		
Értékesítés	236	848	217	755	9%	12%
Ebből szolgáltatások (%)	78%		100%			
Ebből termékek (%)	22%		0%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-109	-390	-191	-664	-43%	-41%
Az Értékesítés arányában (%)	46%		88%			
Nettó fedezet	127	458	26	91	388%	404%
Nettó fedezethányad (%)	54%		12%			

A Divízió árbevételenek 50%-át is meghaladó részét továbbra is az ERP rendszerek terén végzett projektek szolgáltatják. Az SAP Üzletág az első negyedévben jelentős emelkedés könyvelhetett el, amit egyes korábbi, jelentős önálló projektek befejezése, és a vevőkkel kötött hosszabbtávú szupportmegállapodások eredményeztek. Ez utóbbi tevékenység magas fedezettartalmú jelentős jövőbeni üzleti lehetőségeket is rejt az üzletág számára. A JD Edwards Üzletág árbevétele a magas tavalyi bázis után jelentős mértékben csökkent a 2002-es év első negyedében, új projektek várhatóan csak az év későbbi időszakaiban eredményeznek növekvő árbevételt. Jelentősen nőtt (200% fölött) ezzel szemben a Biztonsági Tanácsadás üzletág árbevétele, amit újabb külföldi projektek, illetve a már Magyarországon is érezhető azon tendencia erősít, amely felértékeli az információ és az szünetmentes működés biztonságát, valamint az informatika és a távkapcsolatok szerepét.

A Tanácsadás Divízió értékesítésének szolgáltatástartalma 100%-ról 78%-ra csökkent a 2002-es év első negyedévére a Peregrine szoftverlicenzek, illetve a biztonsági tanácsadáshoz kapcsolódó hardverek és szoftverek értékesítése miatt, azonban a divízió tavaly történt átszervezése, illetve a megmaradt üzletágak optimális üzemméretének kialakítása következtében a nettó fedezethányad a 2001-es év első negyedévében elért 12%-ról 54%-ra emelkedett 2002-re.

Fibex Kft.

Az optikai és rézkábelek, hálózatépítési anyagok és eszközök értékesítésével foglalkozó Fibex Kft. a Synergon 100%-os leányvállalataként működik. A Fibex értékesítése a 2002-es év első negyedévében 11%-kal csökkent a bázisidőszakhoz képest. A leányvállalat értékesítésének 24%-a irányult a Synergon más divíziói felé, a 2001-es év 25%-os arányával szemben. A Fibex Kft. teljesítményét döntően befolyásolta a fő piacának tekinthető telekommunikációs szektor radikálisan lecsökkent kereslete, illetve a korábbi időszakokban a profitabilitást jelentősen elősegítő optikai kábelhiány megszűnése. Ezen tendenciák következtében a 11%-os árbevételcsökkenést 27%-os nettó fedezethányad-csökkenés kísérte a 2001-es és 2002-es első negyedévek összehasonlításában, és az árbevétel arányos nettó fedezethányad is 14%-ról 12%-ra csökkent a vizsgált időszakban.

Fibex Kft.	Március 31-én végződő 3 hónap				Változás %	
	2002		2001		Ft	USD
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD		
Értékesítés*	204	734	229	796	-11%	-8%
Ebből szolgáltatások (%)	0%		0%			
Ebből termékek (%)	100%		100%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-180	-648	-196	-683	-8%	-5%
Az Értékesítés arányában (%)	88%		86%			
Nettó fedezet	24	86	32	113	-27%	-24%
Nettó fedezethányad (%)	12%		14%			

* Beleértve az egyéb bevételeket is.



Infinity

Az Infinity a.s. a Synergon többségi tulajdonában (50%+1 részvény) álló cseh leányvállalat, melynek konszolidálására 2001. február 1-vel került sor. Az Infinity árbevételét elsősorban Compaq és Microsoft termékek és kapcsolódó szolgáltatások értékesítése, valamint az erre alapozott remote-management és support szolgáltatások alkotják. Az Infinity árbevételét 27%-os csökkenés jellemezte 2002 első három hónapjában a 2001-es évben konszolidált első két hónap árbevételéhez képest. Ennek elsődleges oka, hogy a cseh piacon – valószínűsíthetően a világgazdaság helyzet, illetve a belföldi választások előtti bizonytalanság miatt – jelentős kivárás tapasztalható a projektek lekötését, megkezdését illetően. További lényeges ok, hogy az Infinity stratégiájában, a Synergon csoporthoz történő alkalmazkodás egyik elemeként előtérbe került az árbevétel-növelés helyett az eredményesség fokozása, a magas hozzáadottértékű termékek és szolgáltatások értékesítésével. A csökkenő árbevétel a stratégia megvalósításának következtében nem befolyásolta a leányvállalat nettó fedezetét: a 2001-es év első két hónapjában elért 164 millió forint után 33%-kal növekedve 2002 első három hónapjában 220 millió forint nettó fedezetet termelt a társaság, amit a nettó fedezethányad 16%-ról 30%-ra történt emelkedését mutatja az említett időszakok között.

Infinity **	Március 31-én végződő 3 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés*	730	2 622	1 006	3 499	-27%	-25%
Ebből szolgáltatások (%)	33%		14%			
Ebből termékek (%)	67%		86%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-511	-1 834	-842	-2 927	-39%	-37%
Az Értékesítés arányában (%)	70%		84%			
Nettó fedezet	220	788	164	572	33%	38%
Nettó fedezethányad (%)	30%		16%			

(2001-ben csak 2 hónap került konszolidálásra.)

* Beleértve az egyéb bevételeket is.

** Az adatok a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

Span

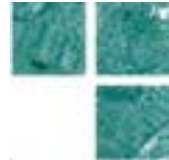
A Span d.o.o. a Synergon többségi tulajdonában (51%) álló horvát leányvállalat, melynek konszolidálására 2001. február 1-vel került sor. A Span árbevételét egyes networking és infrastruktúra-gazdálkodási projektek mellett jelenleg elsősorban Microsoft termékek, kapcsolódó szolgáltatások, és képzés alkotják. A Span a 2001-es év első negyedévében konszolidált két hónapot reprezentáló 338 millió forint árbevétel után 36%-kal növekedve 459 millió forint árbevételre ért el a 2002-es év teljes első negyedévében. A leányvállalat egyes szolgáltatásai (pl. oktatás) iránt megmutatkozó erős kereslet következménye, hogy a társaság több területen piacvezető pozícióba került, és szolgáltatásait prémium áron tudja kínálni a Horvátország legnagyobb vállalatait magába foglaló ügyfélkörének. Új termékek és szolgáltatások bevezetésén túl részben ez a hatás jelentkezik az értékesített szolgáltatások növekvő arányában (2001 q1: 10%, 2002 q1: 17%), és a cégcsoportos stratégiával összecsengő nettó fedezetnövekedésben, hiszen a leányvállalat nettó fedezete a 2001 első két hónapjában elért 51 millió forint után az árbevétel meghaladó mértékű, 64%-os növekedést mutatott a 2002-es év első negyedévére. A nettó fedezethányad is ennek megfelelően változott, a tavalyi időszakban elért 15%-ról 18%-ra nőtt a 2002-es év első három hónapjára.

Span **	Március 31-én végződő 3 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés*	459	1 648	338	1 177	36%	40%
Ebből szolgáltatások (%)	17%		10%			
Ebből termékek (%)	83%		90%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-375	-1 347	-287	-1 000	31%	35%
Az Értékesítés arányában (%)	82%		85%			
Nettó fedezet	84	300	51	177	64%	69%
Nettó fedezethányad (%)	18%		15%			

(2001-ben csak 2 hónap került konszolidálásra.)

* Beleértve az egyéb bevételeket is.

** Az adatok a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.



Az 2002. március 31-i mérleg és likviditás elemzése

Mérleg	2002. márc. 31		2001. márc. 31		Változás %	
	Ezer Ft	Ezer USD	Ezer Ft	Ezer USD	Ft alapon	USD
Eszközök						
Befektetett Eszközök	2 934 631	10 511	3 429 370	11 326	-14%	-7%
Tárgyi eszközök	2 251 430	8 064	2 491 787	8 229	-10%	-2%
Immateriális javak	650 821	2 331	906 996	2 995	-28%	-22%
Befektetett pü. eszközök	32 380	116	30 587	101	6%	15%
Forgóeszközök	9 212 154	32 996	8 922 026	29 466	3%	12%
Készlet	1 872 833	6 708	2 297 513	7 588	-18%	-12%
Vevők	4 330 377	15 511	3 730 134	12 319	16%	26%
Pénzeszközök	2 321 657	8 316	1 987 913	6 565	17%	27%
Egyéb forgóeszközök	687 287	2 462	906 466	2 994	-24%	-18%
Eszközök összesen	12 146 785	43 507	12 351 396	40 792	-2%	7%
Források						
Saját tőke	7 826 856	28 034	8 312 087	27 452	-6%	2%
Jegyzett tőke	1 910 926	6 845	1 910 926	6 311	0%	8%
Tartalékok	5 664 062	20 287	5 875 739	19 405	-4%	5%
Eredménytartalék+ Mérleg szerinti eredmény	251 868	902	525 422	1 735	-52%	-48%
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 851 702	13 796	3 698 347	12 214	4%	13%
Szállítók	2 514 262	9 006	2 289 058	7 560	10%	19%
Egyéb rövid lej. köt.	1 337 441	4 790	1 409 289	4 654	-5%	3%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	99 525	356	95 289	315	4%	13%
Kisebbségi részesedés	368 701	1 321	245 673	811	50%	63%
Források összesen	12 146 785	43 507	12 351 396	40 792	-2%	7%

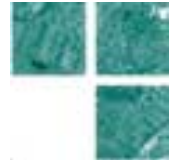
A Társaság 2002. március 31-i mérlegfőösszege (12.147m Ft) az előző év hasonló időszakának záró értékéhez képest alig változva, 2%-kal csökkent forint alapon.

A cégcsoportos konszolidált mérleg eszközoldalán a befektetett eszközök 14%-os csökkenése és a forgóeszközök 3%-os növekedése figyelhető meg. A befektetett eszközök csökkenése alapvetően két tényezőre vezethető vissza: Az egyik, az immateriális javak (651m Ft) soron szereplő leányvállalatok vásárlásához kötődő goodwill értékcsökkenés elszámolása. A másik jellemző tétel a tárgyi eszközök (2.251m Ft) 10%-os csökkenése. Az elmúlt években történt infrastruktúra fejlesztésnek köszönhetően az anyavállalatnál csak kisebb mértékű beruházások történtek 2002 első negyedévében, a két új leányvállalat beruházásai pedig nem érték el a tárgyi eszköz állományra elszámolt cégcsoport szintű amortizáció összegét.

A forgóeszközök összessége nem változott jelentős mértékben, az összetételben ugyanakkor pozitív változás történt. A készletállomány (1.873m Ft) 18%-os csökkenése meghaladja az alacsonyabb forgalom direkt hatásait. A tavaly első negyedévben vásárolt Infinity a.s. magas készlettartására kidolgozott akcióterv eredményeképp 70%-al csökkent a leányvállalat készlete. A vevőállomány (4.330m Ft) 16%-os növekedése a kiszámlázások aktuális ciklusán túl nem tükröz trendszerű változást, a cégcsoporton belül egyedül a Span esetében volt a horvátországi fizetési nehézségekre, illetve hosszúlejáratú számlákra visszavezethető vevőállomány-növekedés. A forgóeszközök között kiemelendő a pénzeszközök 2.322m forintos értéke, ami 17%-al magasabb az előző évi adatnál. A fentiekből következően a Synergon likviditási helyzete az akvizíciók, illetve a cégcsoport tavalyi negatív működési eredménye mellett is stabil, sőt javuló tendenciát mutat.

A rövid lejáratú kötelezettségek záróállományának (3.852 m Ft) 4%-os növekedését a szállítók (2.514 m Ft) 10%-os emelkedése, valamint az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek (1.337m Ft) 5%-os csökkenése eredményezi. Mindkét változás a normál ügymenetnek megfelelőnek tekinthető. A szállítóállomány növekedése elsősorban a Synergon új projektjeihez kapcsolódó beszerzések megjelenéséhez köthető.

A konszolidált mérlegben 99,5m Ft hosszúlejáratú egyéb kötelezettség a leányvállalatok kötelezettségeit tartalmazza. A kisebbségi részesedés (369m Ft) a külföldi akvizíciók időpontja óta termelt, és fel nem osztott leányvállalati eredmények kisebbségi részét tartalmazza, amely növekedését az elmúlt egy év pozitív leányvállalati eredménye okozza. A tartalékok változásának oka a sajátrésztvény állományának változása,



illetve árfolyamkülönbözet. Az időszaki eredménnyel növelt eredménytartalék csökkenése a 2001 évi veszteség és a 2002-es első negyedéves eredmény egyenlege.

Likviditási helyzet

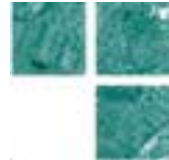
A Társaság pénzeszköz és állampapír állománya 2002. március 31-én 2.322m Ft volt. Összességében a likviditási helyzet kiegyensúlyozott volt. Az operatív tevékenységből eredő cash-flow 25m Ft-tal járult hozzá az év elejéhez viszonyított cash változáshoz. A vevő- és szállítóállomány változása a negyedév végére közel azonos mértékű volt, illetve az amortizáció cash szempontú korrigálása nagyságrendileg fedezte az év végéhez képest 193m forinttal megnövekedett készlet finanszírozási igényét. A nettó pénzügyi eredmény 26m forint pozitívummal zárt. A befektetett eszközökre történt kiadások elsősorban az új leányvállalatok infrastrukturális beruházásaival magyarázhatók. A nettó pénzügyi tevékenységből származó cash-flow a hitelek változásából, illetve a kisebbségi részesedés kiszűréséből adódik. Mindezek hatására a szabad pénzeszköz állomány 43 m Ft-tal csökkent 2001. december 31-hez képest.

Cash-flow	Március 31-én végződő 3 hónap			
	2002		2001	
	Ezer Ft	Ezer USD	Ezer Ft	Ezer USD
Adófizetés utáni működési eredmény	-2 044	-7	-324 768	-1 130
Értékcsökkenés	198 869	714	186 976	650
Kötelezettség változása	-2 075 176	-7 453	894 552	3 112
Elhatárolt adókedvezmény	-486	-2	-23 636	-82
Készlet változása	-192 757	-692	-511 249	-1 778
Követelések változása	2 096 054	7 528	227 361	791
Céltartalék változása	103	0	707	2
Cash működésből	24 563	88	449 944	1 565
Nettó pénzügyi eredmény	25 769	93	28 630	100
Nettó működési pénzáramlás	50 332	181	478 574	1 665
Befektetett eszközök változása	-155 175	-557	-517 599	-1 800
Befektetések és értékpapírok	11 691	42	-583 265	-2 029
Cash flow befektetésből, beruházásból	-143 484	-515	-1 100 864	-3 829
Hitelek nettó változása	37 705	135	615 258	2 140
Tőke változás	0	0	0	0
Kisebbségi részesedés kiszűrése	12 411	45	245 673	855
Nettó cash pénzügyi tevékenységből	50 115	180	860 931	2 995
Cash állomány nettó változása	-43 036	-155	238 642	830
Nyitó cash állomány	2 364 694	8 493	1 749 272	6 085
Záró cash állomány	2 321 657	8 338	1 987 913	6 915
Cash változás	-43 037	-155	238 641	830

Létszám

A Synergion csoport átlaglétsszámait az alábbi táblázat tartalmazza. A két időszak közötti változás elsődleges oka a Synergionnál a 2001-es év során végrehajtott költség- és létszámracionalizálás csökkentő hatása, amely most már minden egyes divíziónál, és a support egységeknél is markánsan jelentkezik. A Szolgáltatások divízió létszámát más divíziókhoz történő átcsoportosítás is csökkentette. A külföldi leányvállalatok eredményességük és növekedésük fenntartása érdekében bővülést mutattak a két időszak összehasonlításában. A csoport szintű zárólétszám 2001. március 31-én 586 fő, míg a 2002. március 31-én 505 fő volt.

Átlaglétsszámok	2002 1. n.é.	2001 1.n.é.	Változás %
Kommunikációs D.	51	57	-11%
Hardver-Szoftver D.	34	43	-21%
Szolgáltatások	27	72	-63%
Tanácsadás	51	70	-28%
Fibex	28	29	-2%
Infinity	162	154	5%
Span	36	26	37%
Stratégiai Sales és Marketing+	116	148	-22%
Company support egységek			
Összesen	503	598	-16%



Tulajdonosi struktúra, Társasági események

A Synergon Informatika Rt. részvénykönyvét és a jogszabályi kötelezettségből fakadó tulajdonosi bejelentéseket figyelembe véve a Synergon Informatika Rt. 2002. március 31-i állapot szerinti tulajdonosi struktúráját az alábbiakban mutatjuk be.

A Synergon Rt. tulajdonosi struktúrája		
Tulajdonos	2002. márc. 31.	2001. dec. 31.
Deutsche Bank (letétkezelő)	9,6%	12,3%
Davon Kft.	8,0%	8,0%
RCX Kft.	10,2%	10,2%
Curdie Trust Corp.	9,9%	9,9%
Pénzügyi befektetők, egyenként 5%-os tulajdonrész alatt	59,5%	56,8%
Saját részvény	2,8%	2,8%
Összesen	100%	100%

A 2002. január 1. és március 31. közötti időszakban a Synergon Informatika Rt. három alkalommal tartott Igazgatósági ülést. A március 20-i ülésen az Igazgatóság elfogadta a Synergon üzleti tervét, határozatot hozott a Társaság éves rendes közgyűlésének összehívásáról, elfogadta és a közgyűlés számára is elfogadásra javasolta a Társaság éves beszámolóját, az Alapszabály módosításait, valamint a könyvvizsgáló megválasztását.

A 2002. január 1. és március 31. közötti időszakban a Synergon Informatika Rt. két alkalommal tartott Felügyelő Bizottsági ülést. A Felügyelő Bizottság a március 7-i ülésen a Synergon belső ellenőrzési tervét, valamint a március 27-i ülésen a Társaság közgyűlése számára előterjesztendő éves jelentést és alapszabályi módosításokat fogadta el.

További információk:

Kozák Tamás (tamas.kozak@synergon.hu)

Vezérigazgató-helyettes

Garamszegi Tamás (tamas.garamszegi@synergon.hu)

Igazgató, Befektetői Kapcsolatok

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

www.synergon.hu

T: 399 5500

F: 399 5599