

G Y O R S J E L E N T É S

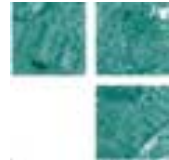


**A Synergon Informatika Rt.
2002. január 1-től szeptember 30-ig tartó
háromnegyed évének pénzügyi eredményei**

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 szezonális szempontjából hagyományosan az egyik leggyengébb időszaknak elfogadott, nyári hónapokat is magába foglaló harmadik negyedévben pozitív cégcsoport szintű adózás utáni eredményt tudott elérni, és növelni tudta árbevételét a 2002-es év második negyedévéhez, illetve a 2001-es év bázisidőszakához (III. n.é.) viszonyítva is. Ez részben az informatikai piac válságának enyhülését, részben a cégcsoportos gazdálkodás hatékonyabbá tételére meghozott lépések eredményét mutatja. Az I-IX. hónapot bemutató *kumulált* pénzügyi mutatók is fokozatos javulásról adnak tanubizonyítást: a 2002-es év első háromnegyed évének árbevétele 3%-kal haladja meg a 2001-es hasonló időszakban elért árbevételt, az adózás utáni eredmény a bázisidőszakban felhalmozott 749 millió forintos veszteség után annak kevesebb, mint 1/10-ére, 61 millió forint veszteségre csökkent 2002 első kilenc hónapjában.

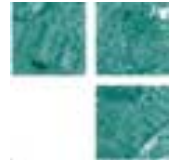
Az informatikai piac keresletében domináns részt képviselő telekommunikációs szektor elhúzódó nehézségei ellenére a piac egészének dinamikája megváltozni látszik a 2002-es év második felében. Az ügyfélszegmensek egymáshoz képest kiegyenlített mértékben képviseltetik magukat az informatikai beruházásokban, és ezen belül az államigazgatási szektorban is megjelentek a választásokat követően az első projektlehetőségek. Az ügyfélcsoportok méret szerinti felosztásában szintén tapasztalható változás: a korábban meghatározó, néhány nagy megrendelő mellett számos, a középvállalati körbe tartozó ügyfél igénye éri el a gazdaságos projektméretet, ezzel egy kiegyensúlyozottabb megrendelés-eloszlást biztosítva az informatikai vállalatok számára. Nem tűnik megváltozni ezzel szemben az éven belüli szezonális hatás – várhatóan 2002-ben is a negyedik negyedév fogja a legtöbb megrendelést biztosítani a Synergon számára.

A fenti piaci változások a Synergon csoport szervezeti irányításában is fokozatos módosításokat igényelnek. Nagyobb jelentőséget kap várhatóan a jövőben a cégcsoportos szintű egységesített központi irányítás a regionális folyamatokra történő jobb rálátás, és gyorsabb válaszreakciók kialakítása érdekében. Az ehhez kapcsolódó szervezeti és személyi feltételek kialakítása megkezdődött, és várhatóan a 2003-as évtől kezdve valósulnak meg e tárgyban az első lépések, melyek személyi feladatkörök átcsoportosítását, illetve szervezeti strukturális változásokat fognak előreláthatólag magukba foglalni.

A szezonális szempontjából kiugró *negyedik negyedéveket nem tekintve* a 2002. június-szeptemberi időszakban a Synergon csoport az árbevétel terén 2001 első negyedéve óta a legmagasabb szintet érte el, Ebitda szinten a 2000-2002-es időszakban egyszer sem haladta meg a vizsgált időszak mértékét, és adózott eredmény szintjén 2000 második negyedéve óta nem produkált magasabb szintet. Az árbevételalakulás az új piaci körülményeket, az eredményesség javulása a belső folyamatok eredményét tükrözi.

A külföldi leányvállalatok közül a horvátországi Span a harmadik negyedévben is megőrizte kiemelkedően jó teljesítményét. A cégcsoport által szolgáltatott stabil pénzügyi és technológiai háttér megfelelő helyzetet teremtett a Span számára, hogy folyamatos növekedés mellett Horvátországban meghatározó (egyes területeken piacvezető) pozícióba jusson, és tevékenységét új üzletfejlesztési irányokkal gazdagítsa.

A már a 2002-es év első felében is gyenge cseh piaci környezetet (parlamentari választások, cseh korona erősödése) tovább rontotta az országot sújtó árvíz, aminek következtében a piac dinamikája a harmadik negyedévben sem mutatott javulást. A csehországi Infinity leányvállalat ennek következtében 16%-os árbevételcsökkenést, és 7%-os nettó fedezet-csökkenést szenvedett el.



A Synergon csoport 2002. évi eredményeinek elemzése

A 2002. szeptember 30-ig végződött kilenc hónap összehasonlítása a 2001-es év első hasonló időszakával

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 tételeinél alkalmazott átlagárfolyam 1 USD=288,5 Ft volt a 2001-es év első kilenc hónapjára, és 1 USD=264,11 Ft a 2002-es év hasonló időszakára. A mérlegtételeknél alkalmazott átváltási záróárfolyam 1 USD=281,29 Ft volt 2001. szeptember 30-ra, és 1 USD=247,36 Ft 2002. szeptember 30-ra.

Cégcsoport szintű értékelés

A Társaság és a cégcsoport eredményeinek értékelésénél fontos szempont, hogy az informatikai iparban erős szezonális tapasztalható, amely a Synergon működésére is hatást gyakorol. Ennek következménye, hogy a 2001-es év során a Synergon mind az árbevétel, mind a nettó fedezet

terén az éves eredmények több mint 35%-át a negyedik negyedévben termelte meg. Ez a tendencia várhatóan a 2002-es év egészében újra érvényesülni fog, annak ellenére, hogy a cégcsoport az év első három negyedévében megközelítőleg kiegyenlített árbevétel és fedezetszinteket produkált.

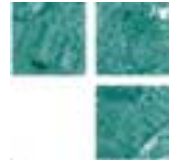
Eredménykimutatás	Szeptember 30-án végződő 9 hónap				Változás %	
	2002		2001		Ft alapon	USD alapon
	ezer Ft	ezer USD	ezer Ft	ezer USD		
Értékesítés*	14 026 710	53 109	13 621 849	47 216	3%	12%
Ebből szolgáltatások (%)	28%		27%			
Ebből termékek (%)	72%		73%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-11 005 223	-41 669	-10 829 716	-37 538	2%	11%
Az Értékesítés arányában (%)	78%		80%			
Nettó fedezet	3 021 486	11 440	2 792 134	9 678	8%	18%
Nettó fedezethányad (%)	22%		20%			
Egyéb működési ktg-ek	-3 057 001	-11 575	-3 428 682	-11 885	-11%	-3%
Üzemi eredmény	-35 515	-134	-636 549	-2 206	na.	na.
Üzemi eredményhányad (%)	0%		-5%			
Pü. műveletek nettó eredménye	97 786	370	53 965	187	81%	98%
Rendkívüli tételek	0	0	-300	-1	-100%	-100%
Adózás előtti eredmény	62 271	236	-582 884	-2 020	na.	na.
Társ.-i nyereségadó	-77 394	-293	-85 895	-298	-10%	-2%
Kisebbségi részesedés	-45 379	-172	-80 422	-279	-44%	-38%
Adózás utáni eredmény	-60 502	-229	-749 201	-2 597	na.	na.
Nettó eredményhányad (%)	0%		-5%			

* Beleértve az egyéb bevételeket.

Értékesítési árbevétel

A Synergon Informatika Rt., beleértve a konszolidálási körbe tartozó leányvállalatokat is 2002 első kilenc hónapjában 14.027 millió forint árbevételt ért el, ami a bázisidőszak 13.622 millió forintos árbevételéhez képest forint alapon számolva 3%-os növekedést jelent. A cégcsoporton belül jelentős növekedést ért a Synergon és a horvátországi Span, míg a konszolidált árbevétel növekedését fékezte az Infinity visszaeső árbevétele. A horvát piac kitartó, dinamikus bővülését követő várható megtorpanás jelei még a harmadik negyedévben sem jelentkeztek, és ez elősegítette a Span értékesítésének további kiemelkedő növekedését. Az átalakulás fázisában

lévő magyar piac mérete stabilizálódni látszik, és ebben a helyzetben a Synergon eredményesen erősítette piaci helyzetét, illetve ezáltal növelte árbevételét. A cégcsoportos növekedéssel szemben a cseh leányvállalat, az Infinity árbevétele csökkenést mutatott. Ennek oka a cseh piac határozott lassulása, aminek indítéka valószínűsíthetően a parlamenti választások előtti és utáni kivárás, a vizsgált időszak folyamán a cseh korona jelentős felértékelődése, valamint az országot sújtó árvíz voltak. A telekommunikációs szektor globális válsága a Synergon összes piacát jelentősen befolyásolta, azonban más szektorokra helyezett fókusszal a kieső értékesítés az időszak



során pótolhatónak tűnt. Az elsősorban amerikai dollárban történő beszerzések miatt sok esetben a projektek számlázása is USD-hez kötődik. USD alapon számítva a cégcsoport jelentős, 12%-os növekedést ért el a két időszak összehasonlításában.

A Synergon csoport értékesítésének szektorális bontásában (2002-től felosztásra került a Synergon Rt. mellett mind a három leányvállalat) a telekommunikációs szektor 19%-kal, a pénzügyi szektor 8%-kal, az iparvállalatok 21%-kal, míg a közmű, közlekedés szektor 9%-kal, és az állami szektor 18%-kal képviselték magukat az időszak során. Az egyéb, szektorba nem sorolt értékesítés 25%-ot tett ki. A korábbi évekhez viszonyítva látványos a telekommunikációs szektor visszaesése, melyet az említett világgiaci tendenciák okoznak, jelentős az iparvállalatok részesedésének növekedése, melyet elsősorban az Infinity konszolidálása okoz, valamint az állami szektor növekedése, amit az új kereskedelmi irányok, illetve a leányvállalatok konszolidációja eredményez.

A 2002-es év első kilenc hónapjában az értékesítés szolgáltatástartalma 28% volt, szemben a 2001-es év hasonló időszakában elért 27%-hoz képest. Az emelkedést a félévkor tapasztaltakhoz hasonlóan elsősorban az Infinitynél, valamint a Synergon Kommunikációs Divíziójánál tapasztalható szolgáltatástartalom-növekedés eredményezte. Az értékesített szolgáltatások arányának fokozatos növelése stratégiai célja a vállalatcsoportnak; a vizsgált időszak eredményei (növekvő szolgáltatásarány – javuló fedezetek) ezen stratégia fokozatos megvalósításának eredményei.

Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek elsősorban az értékesített termékekből, az alapanyagokból, az alvállalkozói kifizetésekből és a közvetlen élőmunka költségekből tevődnek össze. Az értékesítési költségek 2%-kal növekedve az árbevétel-növekedés szintje alatt maradtak, és 11.005 millió forintot tettek ki 2002 első kilenc hónapjában a bázisidőszakban elért 10.830 millió forinthez képest. Az értékesítési költségek az árbevétel 78%-ra csökkentek a 2001-es időszak 80%-os arányához képest. Ezt az értékesített szolgáltatások magasabb aránya, illetve a munkaerőfelhasználás hatékonyságának javítására (a korábbi időszakokban) hozott intézkedések eredményezték.

Nettó fedezet

A nettó fedezet a 2001-es év első háromnegyed évében 2.792 millió forintot tett ki, míg 2002 hasonló időszakában 3.021 millió forintot mutatott, ami 8%-os növekedést takar. A nettó fedezetet a cégcsoport sikeresen növelte az árbevétel-emelkedést

meghaladó mértékben, amit a megnövekedett szolgáltatástartalom mellett az értékesítési költségek racionalizálására megtett lépések tettek lehetővé. Az árbevétel és a nettó fedezet változásának eltérő mértéke már több időszakon áthúzódó tendencia a Synergon csoportnál: ennek eredménye, hogy a nettó fedezethányad a 2001 I.-IX. hónapjában elért 20%-ról 22%-ra nőtt 2002 hasonló időszakára.

Egyéb működési költségek

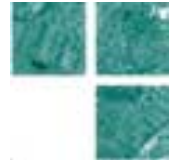
Az egyéb működési költségek 3.057 millió forintot értek el 2002 első kilenc hónapjában, ami 11%-os csökkenést jelent a 2001-es év hasonló időszakában elért 3.429 millió forinthez képest. Az egyéb működési költségek legjelentősebb elemei a nem üzletági élőmunka költségei (865m forint), az értékcsökkenés (577 forint), és a gépkocsi költségek (255m forint). 2002-ben az egyéb működési költségek között a tavalyi I.-IX. havi adatokhoz képest jelentős emelkedést a bérleti díjak (+21%) és az épületfenntartási költségek (+15%) mutattak, ezzel szemben jelentősen csökkentek a nem üzletági élőmunka költségei (-27%), és a telefon költségek (-16%). A 2001-es évben megkezdett költségracionalizálási programok az egyéb működési költségek tekintetében is kézzelfogható és jelentős eredményt hoztak: az árbevétel arányában számított 25%-os bázisidőszaki költséghányadot a cégcsoport 22%-ra csökkentette a vizsgált időszakra.

Üzemi eredmény

A 2002-es év első kilenc hónapjában elért egyéb működési költséghányad (21,79%) közel megegyezik az időszaki nettó fedezethányaddal (21,54%). Ez gyakorlatilag a cégcsoport operatív szintű nullszaldó körüli (break-even) szintjének megközelítését jelenti, ami a 2001-es év I.-IX. hónapjában elért -637 millió forintos, azaz -5%-os üzemi eredményhányadú veszteségéhez viszonyítva szignifikáns fejlődést mutat a cégcsoportos gazdálkodás terén. Az üzemi eredmény soron az egyéb működési költséghányad és a nettó fedezethányad különbségéből fakadó tényadat a 2002-es év vizsgált időszakában -36 millió forint veszteséget mutatott, ami a bázisidőszaki veszteség 6%-át sem éri el.

Pénzügyi műveletek nettó eredménye

A pénzügyi műveletek nettó eredménye a 2001 első kilenc hónapjában elért 54 millió forint után 2002 hasonló időszakában 97 millió Ft-ot mutatott. A jelentős növekedés elsősorban a Synergon Rt. kamatnyereségéből (105m Ft) adódik, ezt a cégcsoport árfolyamnyeresége 11 millió forinttal növelte, a leányvállalati hitelek kamatköltsége pedig az egyéb pénzügyi tételekkel együtt 19 millió forinttal csökkentette.



Adózás előtti eredmény

A költségsorok és a fedezeti szintek előnyös változásának hatására az adózás előtti eredmény előjelet váltott a két időszak összehasonlításában. A 2001-es év első háromnegyed évében elért –583 millió forint vesztesége után, a 2002-es év hasonló időszakában +62 millió forint pozitívumot mutatott az adózás előtti eredmény sora. A pozitív szaldó ugyan a pénzügyi eredmény hozzájárulásával alakult ki, azonban a veszteség döntő volumenének megszüntetéséhez elsődlegesen a Társaságban végrehajtott költségcsökkentési, és létszám-racionalizálási lépések járultak hozzá.

Adózott eredmény

Az adózás előtti eredményt két tétel csökkentette a vizsgált (és a bázis) időszakban, ami 2001-ben tovább növelte a kialakult adózott veszteség mértékét, míg 2002-ben a pozitív adózás előtti

eredményt negatívba fordította. Mind a külföldi, nem 100%-ban birtokolt leányvállalatokhoz kapcsolódó 45 millió forint kisebbségi részesedés, mind a Synergion leányvállalatainál jelentkező 77 millió forintos adófizetési kötelezettség alacsonyabb volt a 2001-es hasonló időszakban jelentkező értékeknél. A kisebbségi részesedés csökkenését részben az Infinity alacsonyabb eredménye, részben az Infinity és a Span lecsökkent kisebbségi része okozta. A társasági nyereségadó csökkenését az Infinity kisebb nyeresége okozta. A két tétel levonása után alakult ki a cégcsoport adózás utáni eredménye, mely 2001 első kilenc hónapjában –749 millió forint, 2002 első háromnegyed évében –61 millió forint volt. A két időszak összehasonlításában a jelentős javulást a már korábban, az eredménykimutatás egyes sorainál bemutatott költségcsökkentési és hatékonyságnövelési programok hatásai eredményezték.

Divíziók és leányvállalatok

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

Divíziók	Szeptember 30-án végződő 9 hónap							
	2002			2001			Változás %	
	e Ft	e USD	%	e Ft	e USD	%	Ft	USD
Értékesítés*	14 026 710	53 109	100%	13 621 849	47 216	100%	3%	12%
Kommunikációs Divízió	2 851 909	10 798	20%	3 813 210	13 217	28%	-25%	-18%
Hardver-Szoftver Divízió	4 032 990	15 270	29%	2 187 579	7 583	16%	84%	101%
Szolgáltatás Divízió	923 339	3 496	7%	906 276	3 141	7%	2%	11%
Tanácsadás Divízió	621 403	2 353	4%	644 611	2 234	5%	-4%	5%
Fibex Kft.	717 457	2 717	5%	683 772	2 370	5%	5%	15%
Infinity **	3 676 597	13 921	26%	4 353 321	15 089	32%	-16%	-8%
Span**	1 423 298	5 389	10%	902 430	3 128	7%	58%	72%
Konszolidáció	-220 284	-834	-2%	130 651	453	1%	-269%	-284%

* Tartalmazza az egyéb bevételeket is.

** 2001-ben február 1-től. Az adatok a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

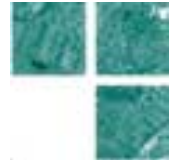
A csoportárbevétel összetételében a félévkor tapasztalt tendenciák állandósulni látszanak: a 2002-es év első kilenc hónapjában a legmagasabb árbevételt a Hardver-Szoftver Divízió érte el, maga mögé utasítva a piaci folyamatok által legerősebben érintett Kommunikációs Divíziót és a cseh Infinity

leányvállalatot. A horvát Span leányvállalat jó teljesítményével a csoportárbevételben megerősítette 10%-os részesedését, kiemelkedve a 4-7%-os arányt képviselő kisebb egységek (Szolgáltatás és a Tanácsadás Divíziók, valamint a Fibex Kft.) közül.

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 kilenc hónapjának 3.813 millió forintos árbevételéhez képest 25%-kal csökkenve, 2002 hasonló időszakában 2.852 millió forintos árbevételt ért el.



Kommunikációs Divízió	Szeptember 30-án végződő 9 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés	2 852	10 798	3 813	13 217	-25%	-18%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	21%		18%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	79%		82%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-2 275	-8 614	-3 101	-10 750	-27%	-20%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	80%		81%			
Nettó fedezet	577	2 184	712	2 468	-19%	-11%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	20%		19%			

A Kommunikációs Divízió értékesítésének a bázisidőszakhoz képest történt 25%-os visszaesését továbbra is elsősorban az első negyedévi elmaradás magyarázza; a divízió a 2002-es év második és harmadik negyedévében is a 2001-es megfelelő időszakokhoz hasonló, vagy azt meghaladó árbevételt ért el. Ennek eredményeként a kumulált számok tekintetében az elmaradás csökkenő tendenciát jelez: míg az első negyedévek között a visszaesés 57% volt, a két félév összehasonlításában ez a szám már csak 40%-ot mutatott, míg háromnegyed éves viszonyításban már csak 25% volt az elmaradás. A kieső bevételt mindenekelőtt a Divízió hagyományos felvevőpiacának számító telekommunikációs szektor (hazai és világviszonylatban is jellemző) gyenge kereslete eredményezte. Ennek ellensúlyozására a Divízió a nem távközlési nagyvállalati ügyfélkörben

és az államigazgatási szektorban erősíti jelenlétét, ami több jelentős, magyarországi viszonylatban kiemelkedő (legnagyobb security, legnagyobb IP-telefonia) projekt megnyerését eredményezte. A Divízió nettó fedezete kevésbé csökkent az árbevételnél, amit részben a kiemelkedő, esetenként Magyarországon egyedülálló technikai felkészültséget igénylő speciális projektek bevételei, részben pedig a kommunikációs területen kínált magas hozzáadottértékű szolgáltatások arányának növelése eredményezett.

Az új szektorok és új szolgáltatások irányába történő elmozdulás eredményeként a divízió egészében az értékesítés szolgáltatástartalma jelentősen emelkedett, és 2002 első kilenc hónapjában 21%-ot ért el, szemben a 2001 I-IX. havi 18%-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 szoftverek értékesítése, tanácsadás, és testreszabás alkotja. A divízió a 2002-es év első kilenc hónapjában 4.033 millió forint árbevételt ért el, ami 84%-kal haladja meg a bázisidőszaki 2.188 millió forintos árbevételt.

Hardver-Szoftver Divízió	Szeptember 30-án végződő 9 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés	4 033	15 270	2 188	7 583	84%	101%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	19%		26%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	81%		74%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-3 451	-13 067	-1 924	-6 668	79%	96%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	86%		88%			
Nettó fedezet	582	2 204	264	914	121%	141%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	14%		12%			

A divízió 2002-es értékesítésének volumen-növekedését és a termékek arányának növekedését elsősorban az első negyedév során végrehajtott nagyvolumenű közbeszerzési PC projekt eredményezte. A Divízió a harmadik negyedévben is leszállított néhány jelentős infrastruktúra projektet, ami azt eredményezte, hogy a tavalyi évvel történő kumulált összehasonlításban a Divízió árbevétel-növekedése meghaladja a félévkor mért szintet. Jelentős növekedés volt tapasztalható a

szoftverértékesítés terén, amit új WIN2K projektek, illetve korábbi OSL szerződések folytatása eredményezett. A kiskereskedelmi rendszerekkel foglalkozó Retail Üzletág az elsősorban benzinkúthálózatokból, szupermarketláncokból és pénzügyi intézményekből álló ügyfélkörében a pénztárgépes rendszerek installálásával, fizikalizációjával, felügyeletével és karbantartásával jelentősen növelte bel- és külföldi árbevételét, illetve fedezetét. Összességében a Divízió értékesítésének



szolgáltatástartalma 19% volt, ami elmaradt a 2001-es I-IX. havi szinttől a fent említett jelentős hardverprojektek miatt, azonban a jobb hatékonyság

által a tavalyi első kilenc hónaphoz képest a nettó fedezethányad 12%-ról 14%-ra tudott emelkedni a vizsgált időszakokra.

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 2002 I-IX. hónapjaiban összesen 923 millió forint volt, ami forint alapon számítva 2%-kal haladja meg a 2001-es év hasonló időszakának 906 millió forintos árbevételét.

Szolgáltatás Divízió	Szeptember 30-án végződő 9 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés	923	3 496	906	3 141	2%	11%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	99%		100%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	1%		0%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-375	-1 419	-445	-1 544	-16%	-8%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	41%		49%			
Nettó fedezet	549	2 077	461	1 597	19%	30%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	59%		51%			

A Divízió árbevételének alakulását döntően meghatározta, hogy mind az új, mind a meglévő ügyfelek fokozott költségkontrollal reagáltak a bizonytalan bel- és külföldi gazdasági helyzetre, és ez új ügyfelek bevonása mellett is csak kismértékű árbevételemelkedést tett lehetővé. Jelentős volt a Divízió egyes USD alapú szerződésai kapcsán az előnytelen árfolyamváltozások miatt kieső forintbevétel. A Divízió nettó fedezetét ezzel szemben meghatározta a beszállítói kapcsolatok

racionalizálása és az általános költségek javítása, ami összességében 16%-os értékesítési költség csökkenést, és 19%-os nettó fedezet javulást eredményezett 2002 első kilenc hónapjára a 2001-es év hasonló időszakához képest. A meglévő ügyfelek számára kínált szolgáltatások fokozatos bővítésével, és az ügyfélkör kiszélesítésével a Divízió továbbra is túlnyomórészt szolgáltatásokat értékesít, amit a kiemelkedően magas szolgáltatásarány jelez.

Tanácsadás Divízió

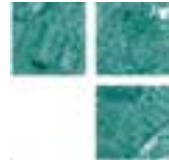
Az üzleti megoldásokkal, tanácsadással – ideértve az ERP rendszereket is – foglalkozó Tanácsadás Divízió árbevétele a 2001-es év első kilenc

hónapjában elért 645 millió forinthez képest 4%-kal csökkenve 621 millió forintot tett ki a 2002-es év hasonló időszaka során.

Tanácsadás Divízió	Szeptember 30-án végződő 9 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés	621	2 353	645	2 234	-4%	5%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	70%		92%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	30%		8%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-452	-1 710	-525	-1 819	-14%	-6%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	73%		81%			
Nettó fedezet	170	643	120	415	42%	55%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	27%		19%			

A Divízió árbevételének csökkenéséhez hozzájárult a 2001-es évben végzett portfóliótisztítás, illetve a JD Edwards üzletág gyenge teljesítménye, aminek egyik folyamánként az időszak végére megszűnt a rendszer gyártója és a Synergon között a partneri megállapodás, és új konstrukció alakult ki az ügyfelekkel kötött szupportmegbízások ellátására. A Divízió árbevételének csökkenésével ellentétes

hatása volt a 16%-os növekedést elérő SAP üzletág teljesítményének, mely az államigazgatási és a közmű szektorban tovább erősítette jelenlétét és kompetenciáit. Még az SAP üzletágnál is jelentősebb hatása volt a kiugró növekedést felmutatni tudó Biztonsági Tanácsadás üzletágnak, mely meghatározó, és magas fedezettartalommal rendelkező külföldi projektjei mellett belföldön is erős



keresletet tapasztal az informatikai biztonsággal kapcsolatos szolgáltatások, tanácsadás irányában. A Tanácsadás Divízió értékesítésének szolgáltatás-tartalma 70%-ra csökkent a 2002-es év első kilenc hónapjára, amit a Peregrine és SAP szoftverlicenzek, illetve a biztonsági tanácsadáshoz kapcsolódó hardverek és szoftverek

értékesítése eredményezett. A divízió tavaly történt átszervezése, illetve a megmaradt üzletágak optimális üzemmeretének kialakítása következtében a Divízió nettó fedezethányada csökkenő értékesítés mellett is a 2001-es év első kilenc hónapjában elért 19%-ról 27%-ra tudott emelkedni 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 kilenc hónapjában 5%-kal nőtt a bázisidőszakhoz képest, ami azonban tartalmaz egy egyszeri, ingatlan értékesítéséből származó bevételt is. A kizárólag az alaptevékenységből származó árbevétel a két időszak összehasonlításában csökkenő tendenciát mutatna. A Fibex Kft. teljesítményéről a teljes 2002-es háromnegyed év tekintetében továbbra is elsősorban az mondható el, hogy a termékei iránti

keresletet döntően befolyásolta a telekommunikációs szektor radikálisan lecsökkent, valamint az informatikai szektor mérsékelt kereslete, illetve a korábbi időszakokban a profitabilitást jelentősen elősegítő optikai kábelhiány megszűnése. A leányvállalat értékesítésének 14%-a irányult a Synergon más divíziói felé, a 2001-es év 20%-os arányával szemben. A rendkívüli tétel levonása után a tavalyi szint alatt maradó árbevétel mellett a nettó fedezet csökkenését is az ingatlanértékesítésből származó bevétel korigálja pozitív irányba.

Fibex Kft.	Szeptember 30-án végződő 9 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés*	717	2 717	684	2 370	5%	15%
Ebből szolgáltatások (%)	0%		0%			
Ebből termékek (%)	100%		100%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-537	-2 032	-578	-2 005	-7%	1%
Az Értékesítés arányában (%)	75%		85%			
Nettó fedezet	181	685	105	365	72%	87%
Nettó fedezethányad (%)	25%		15%			

* Beleértve az egyéb bevételeket is.

Infinity

Az Infinity a.s. a Synergon többségi tulajdonában (2002. június 30. óta 66,67%) álló cseh leányvállalat, melynek konszolidálására 2001. február 1-vel került sor. Az Infinity árbevételét elsősorban HP és

Microsoft termékek és kapcsolódó szolgáltatások értékesítése, valamint az erre alapozott remote-management és support szolgáltatások alkotják.

Infinity **	Szeptember 30-án végződő 9 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés*	3 677	13 921	4 353	15 089	-16%	-8%
Ebből szolgáltatások (%)	26%		15%			
Ebből termékek (%)	74%		85%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-2 963	-11 221	-3 585	-12 427	-17%	-10%
Az Értékesítés arányában (%)	81%		82%			
Nettó fedezet	713	2 700	768	2 663	-7%	1%
Nettó fedezethányad (%)	19%		18%			

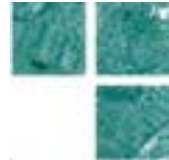
(2001-ben február 1-től konszolidálva.)

* Beleértve az egyéb bevételeket is.

** Az adatok a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

Az Infinity árbevételét 16%-os csökkenés jellemezte 2002 első kilenc hónapjában a 2001-es évben

konszolidált első nyolc hónap árbevételéhez képest. A cseh piac lassulása több tényező eredőjének a



következménye, melyek közül a legjelentősebbek a bizonytalan világgazdasági helyzet, a belföldi parlamenti választások, a telekommunikációs szektor válsága, árvíz és a jelentősen erősödő cseh korona. Ezek következtében a harmadik negyedét változatlanul az ügyfelek (köztük a kormányzati szektor intézményei) kivárása jellemezte a projektek lekötését, megkezdését illetően. Az árbevételkiesést a vállalat magas fedezettartalmú projektekre, elsősorban szolgáltatások értékesítésére történő

fókuszálással kívánja pótolni, ami tompítja a csökkenő árbevétel hatását a nettó fedezetre. A nettó fedezet ennek megfelelően kevésbé csökkent az árbevételnél (-7% vs. -16%), és az alacsonyabb fedezettömeg ellenére az Infinity nettó fedezethányada egy százalékponttal növekedni is tudott: a 2001-es év első nyolc hónapjában elért 18% után a nehezebb gazdálkodási környezetet hozó 2002-es év első kilenc hónapjában 19% lett az arány.

Span

A Span d.o.o. a Synergion többségi tulajdonában (68,1%) 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, Windows alapú infrastrukturális projektek, kapcsolódó szolgáltatások, és képzés alkotják.

Span**	Szeptember 30-án végződő 9 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés*	1 423	5 389	902	3 128	58%	72%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	16%		14%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	84%		86%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-1 212	-4 589	-740	-2 563	64%	79%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	85%		82%			
Nettó fedezet	211	800	163	565	30%	42%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	15%		18%			

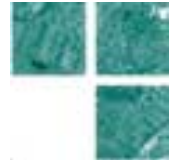
(2001-ben február 1-től konszolidálva.)

* Beleértve az egyéb bevételeket is.

** Az adatok a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

A Span a 2001-es év első félévében konszolidált nyolc hónapot reprezentáló 902 millió forintnyi értékesítés után 58%-kal növekedve 1.423 millió forint árbevételt ért el a 2002-es év első kilenc hónapjában. A tradicionálisan gyengébb nyári hónapok ellenére az év korábbi hónapjaiban megindult tendenciák folytatódni látszódtak a Spannál a teljes időszakban: a leányvállalat egyes szolgáltatásai (pl. oktatás) iránt megmutatkozó erős kereslet következménye, hogy a társaság több területen piacvezető pozícióba került, szolgáltatásai körét folyamatosan bővíteni tudja, és azokat prémium áron tudja kínálni a Horvátország legnagyobb vállalatait magába foglaló

ügyfélkörének. Ez eredményezte, hogy a féléves viszonylatban mért árbevételemelkedést is meghaladja a kumulált háromnegyed éves összehasonlításban elért 58%-os bővülés. A leányvállalat jelentős Microsoft licenz- és termékértékesítéssel rendelkezik, de emellett eredményesen növelte értékesítésének szolgáltatástartalmát a 2001-es év első kilenc hónapjában elért 14%-ról a 2002-es év hasonló időszakában 16%-ra. A nettó fedezethányad nem nőtt az árbevétellel párhuzamosan, ami elsősorban a cég dinamikus és erőteljes belső növekedésére fordított beruházások következménye.



Létszám

A Synergon csoport átlagléttszámait az alábbi táblázat tartalmazza. A két időszak közötti változás elsődleges oka a Synergonnál 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

divíziókhöz történő átcsoportosítás is csökkentette. Az Infinity esetében a bővülés elsősorban a 2001-es év második felében, a Span esetében folyamatosan, azaz 2001-ben és 2002-ben is történt. A csoportszintű zárólétszám 2001. szeptember 30-án 540 fő, míg 2002. szeptember 30-án 521 fő volt.

Átlagléttszámok	2002 Q3	2001 Q3	Változás
Kommunikációs D.	52	55	-6%
Hardver-Szoftver D.	35	42	-17%
Szolgáltatások	29	69	-58%
Tanácsadás	48	64	-25%
Fibex	28	30	-8%
Infinity	160	135	18%
Span	41	24	74%
Stratégiai Sales és Marketing+ Company support egységek	123	133	-7%
Összesen	515	552	-7%



A 2002. szeptember 30-i mérleg és likviditás elemzése

Mérleg	2002. szept.30		2001. szept.30		Változás %	
	Ezer Ft	Ezer USD	Ezer Ft	Ezer USD	Ft alapon	USD
Eszközök						
Befektetett Eszközök	3 564 991	14 412	3 006 295	10 688	19%	35%
Tárgyi eszközök	2 389 286	9 659	2 188 840	7 781	9%	24%
Immateriális javak	1 128 610	4 563	776 195	2 759	45%	65%
Befektetett pü. eszközök	47 095	190	41 259	147	14%	30%
Forgóeszközök	8 063 103	32 597	7 752 112	27 559	4%	18%
Készlet	1 751 842	7 082	1 671 282	5 941	5%	19%
Vevők	4 420 505	17 871	3 412 993	12 133	30%	47%
Pénzeszközök	1 386 550	5 605	1 948 135	6 926	-29%	-19%
Egyéb forgóeszközök	504 207	2 038	719 702	2 559	-30%	-20%
Eszközök összesen	11 628 094	47 009	10 758 407	38 247	8%	23%
Források						
Saját tőke	7 735 509	31 272	7 572 093	26 919	2%	16%
Jegyzett tőke	1 910 926	7 725	1 910 926	6 793	0%	14%
Tartalékok	5 656 943	22 869	5 659 494	20 120	0%	14%
Eredménytartalék+ Mérleg szerinti eredmény	167 640	678	1 674	6	9917%	11291%
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 683 339	14 891	2 811 875	9 996	31%	49%
Szállítók	2 300 681	9 301	1 513 929	5 382	52%	73%
Egyéb rövid lej. köt.	1 382 658	5 590	1 297 946	4 614	7%	21%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	92 767	375	78 862	280	18%	34%
Kisebbségi részesedés	116 479	471	295 577	1 051	-61%	-55%
Források összesen	11 628 094	47 009	10 758 407	38 247	8%	23%

A Társaság szeptember 30-i mérlegfőösszege (11.628m Ft) az előző év hasonló időszakának záró értékéhez képest forintban számolva 8%-os növekedést mutat, az HUF/USD árfolyam változás hatására dollárban számítva a növekedés 23 %-os.

A cégcsoportos konszolidált mérlegben az immateriális javak (1.128m Ft) 45%-kal nőttek. A növekményt elsősorban az Infinity és a Span leányvállalatokban megnövekedett Synergon részesedés megvételéhez kapcsolódó új goodwill tételek, illetve a goodwillra elszámolt amortizáció különbsége adja.

A tárgyi eszközök nettó értéke (2.389m Ft) 9%-kal növekedett. Ez elsősorban a külföldi leányvállalatok infrastrukturális beruházásaiból, a Synergon Rt-ben két saját fejlesztésű szoftver aktiválásából (e-learning, illetve kórházi infrastruktúra alkalmazások területe) adódik, viszont csökkentette ezen eszközállomány záróértékét a Fibex Kft. váci telephelyének értékesítése. A készletállomány (1.752m Ft) 5% növekedését a Synergon folyó projektekre beszerzett és még ki nem számlázott projektkészlete okozta. A vevőállomány (4.421m Ft) 30%-os változását szintén a harmadik negyedévben élénkülő keresletet tapasztaló Synergon Rt. negyedév végi nagyértékű kimenő számlái befolyásolják.

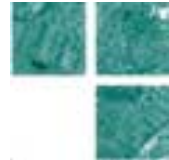
A pénzeszköz-állomány az időszak végén 1.387m Ft volt, amelynek meghatározó része (1.159m Ft) az anyavállalat könyveiben szerepel. A 29%-os csökkenés oka egyrészt a 2002-es év leányvállalati

részesedés vásárlásai, illetve az adott időpontban még a vevőállományban szereplő magas be nem folyt árbevétel. Az egyéb forgóeszközök záró állománya 504m Ft-ot tett ki, 2001-ben ez az adat 720mFt volt. A csökkenés a Synergon egyéb követeléseinek és az aktív időbeli elhatárolások csökkenésének következménye.

A saját tőkében szereplő tartalékok sor változásának okai a Fibex épület értékesítésével kivezetett – korábban erre képzett – értékelési tartalék, illetve a negyedév zárónapra számított CZK, HRK, GBP -ben készült forintra átváltott mérleg tételek árfolyamkülönbsége.

Az eredménytartalék és mérleg szerinti eredmény sor a 2001 szeptember 30-i értékhez képest 166m Ft-tal nőtt, amely az azóta képződött eredménynövekményeknek köszönhető.

A rövid lejáratú kötelezettségek záróállománya (3.683m Ft) 31%-kal növekedett. Ezen belül az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek sora (1.383m Ft) 7%-kal nőtt, amit elsősorban a csehországi leányvállalat rövid hitelállomány növekedése befolyásolt. A szállítóállomány (2.300 m Ft) 52%-os növekedése a cégcsoport tagjai között arányosan elosztva jelentkezik, ez összefügg a beszerzések felfutásával, illetve egyes szállítókkal kötött, kedvezőbb fizetési feltételek érvényesítésével. A hosszúlejáratú kötelezettségek növekedését (+18%) elsősorban az Infinity hitelállományának változása, a kisebbségi részesedés csökkenését a Synergon megnövekedett tulajdoni hányada okozza.



Likviditási helyzet

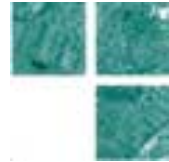
A Társaság pénzeszközállománya 2002. szeptember 30-án 1.387 m Ft volt.

Összességében a vizsgált időszak alatt a Társaság likviditási helyzete kiegyensúlyozott volt. Az operatív tevékenység 116 m Ft cash-flow-t eredményezett, ami részben a mérlegelemzésnél vizsgált szállító, vevő- és készletállomány változása, részben az értékcsökkenéstől megtisztított üzemi eredmény (EBITDA) közel 541 millió forintos pozitív eredményének hatása.

A cégcsoport beruházásainak összege (1.159m Ft) elsősorban a leányvállalatokban történt további részesedések vásárlása, illetve az anya- és leányvállalatok befektetett eszköz vásárlásainak összessége.

A „Nettó cash pénzügyi tevékenységből” sor (-33 m Ft) mértékét az Infinity hitelállomány változása, illetve a kisebbségi részesedés csökkenése határozta meg. Mindezek hatására a szabad pénzeszköz állomány 978 m Ft-tal csökkent 2001. december 31-hez képest.

Cash-flow	Szeptember 30-án végződő 9 hónap			
	2002		2001	
	Ezer Ft	Ezer USD	Ezer Ft	Ezer USD
Adófizetés utáni működési eredmény	-158 288	-599	-803 166	-2 784
Értékcsökkenés	577 193	2 185	563 981	1 955
Kötelezettség változása	-2 419 470	-9 161	-250 478	-868
Elhatárolt adókülönbözet	-999	-4	-23 434	-81
Készlet változása	-71 766	-272	114 982	399
Követelések változása	2 189 519	8 290	731 065	2 534
Céltartalék változása	213	1	25 701	89
Cash működésből	116 402	441	358 653	1 243
Nettó pénzügyi eredmény	97 786	370	53 965	187
Nettó működési pénzáramlás	214 187	811	412 618	1 430
Befektetett eszközök változása	-605 605	-2 293	-429 275	-1 488
Befektetések és értékpapírok	-553 682	-2 096	-852 264	-2 954
Cash flow befektetésből, beruházásból	-1 159 287	-4 389	-1 875 759	-6 502
Hitelek nettó változása	206 768	783	832 396	2 885
Kisebbségi részesedés kiszűrése	-239 811	-908	295 577	1 025
Nettó cash pénzügyi tevékenységből	-33 043	-125	1 067 785	3 701
Cash állomány nettó változása	-978 143	-3 704	-395 356	-1 370
Nyitó cash állomány	2 364 694	8 953	1 749 271	6 063
Záró cash állomány	1 386 550	5 250	1 948 135	6 753
Cash változás	-978 144	-3 704	198 864	689



Tulajdonosi struktúra, Társasági események

A Synergion Informatika Rt. részvénykönyvét és a jogszabályi kötelezettségből fakadó tulajdonosi bejelentéseket figyelembe véve a Synergion

Informatika Rt. 2002. szeptember 30-i állapot szerinti tulajdonosi struktúráját az alábbiakban mutatjuk be.

A Synergion Rt. tulajdonosi struktúrája		
Tulajdonos	2002. szept. 30.	2001. dec. 31.
Deutsche Bank (letétkezelő)	9,6%	12,3%
Davon Kft.	7,8%	8,0%
RCX Kft.	10,2%	10,2%
Curdie Trust Corp.	9,9%	9,9%
Pénzügyi befektetők, egyenként 5%-os tulajdonrész alatt	59,7%	56,8%
Saját részvény	2,8%	2,8%
Összesen	100%	100%

A 2002. június 30. és szeptember 30. közötti időszakban a Synergion Informatika Rt. egy-egy alkalommal tartott Felügyelő Bizottsági és Igazgatósági ülést. A 2002. július 9-i ülésen az

Igazgatóság 2003. július 31-ig a Synergion Rt. vezérigazgatójává Czakó Ferencet nevezte ki, és elfogadta Bojár Gábor igazgatósági tag tagságról történő lemondását.

További információk:

Kozák Tamás (tamas.kozak@synergion.hu)
Vezérigazgató-helyettes

Garamszegi Tamás (tamas.garamszegi@synergion.hu)
Igazgató, Befektetői Kapcsolatok

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

www.synergion.hu

T: +36 (1) 399 5500 F: +36 (1) 399 5599

* * *