

G Y O R S J E L E N T É S

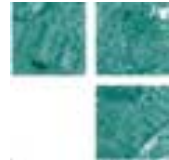


**Synergón Informatika Rt.
2002. január 1-től december 31-ig tartó
12 hónap pénzügyi eredményei**

Nem auditált, konszolidált,
Nemzetközi Számviteli Szabályok
szerint összeállított adatok

www.Synergón.hu

www.Synergón.hu
email: investor.relations@synergón.hu



A Synergon Informatika Rt. életében a 2001-es év a racionalizálás, a 2002-es a konszolidáció jegyében telt. Ennek eredményeként, a 2001-ben megteremtett alapokon 2002-ben sikerült visszaállítani a cégcsoport nyereséges működését. A 2001-ben elszenvedett 504 millió forintos adózott veszteség után a cégcsoport 2002-ben 34 millió forintos, szerény, de pozitív adózott eredménnyel zárta az évet. Ez minden tekintetben a cégvezetés előzetes várakozásainak és számításainak megfelelő teljesítményt takar. 2002-ben már jelentős többlettel zárt az üzemi eredmény (158 millió forint, 2001-ben -167 millió forint), és a pénzügyi eredmény (114 millió forint, 2001-ben 35 millió forint) is.

Az informatikai piac 2002-ben is csak a mérsékelt javulás jeleit mutatta, a telekommunikációs szektor válsága is elhúzódtott a világpiaci bizonytalansággal párhuzamosan. A Synergon csoport erre a belső működés javításával, és a portfólió módosításával válaszolt. Ennek eredménye, hogy a 9%-kal csökkenő árbevétel (2002-ben 19.480m Ft, 2001-ben 21.398m Ft) mellett is sikerült jelentősen javuló eredményességgel működni a cégcsoportnak, ami lehetővé tette az üzemi, az adózás előtti, és az adózott eredmény szintek mindegyikén a break-even meghaladását.

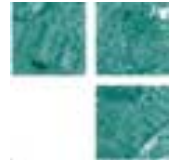
A nagy telekommunikációs vállalatok visszaszorulásával módosult a cégcsoport árbevételének szektorális bontása és az ügyfelek méret szerinti felosztása is. Kiegyenlítettebbé vált a szektorbontás azáltal, hogy növekedett az ipar és államigazgatás terén működő szervezetek aránya az értékesítésben, és ez magával hozta azt a tény is, hogy alacsonyabbá vált az átlagos projekt- illetve ügyfélméret. A nagyobb számú kisebb projektekből összeálló éves teljesítés magasabb megbízhatóságot és kiszámíthatóságot eredményez a cégcsoport egészének teljesítményére nézve.

A Synergon Rt. mind a négy divíziója esetében meghatározó volt 2002-ben a hatékonyság javulása. Ezt mutatja, hogy növekvő árbevétel mellett az árbevételemelkedést meghaladó mértékben nőtt egyes divíziók nettó fedezete, vagy ahol csökkent az árbevétel, ott e mellett tudott abszolút mértékben nőni a divízionális fedezet. Ezt a hatékonyságjavítás mellett mindenhol az új tevékenységek, innovatív irányok portfólióba történő felvétele tette lehetővé.

A külföldi leányvállalatok közül a horvátországi Span 2002-ben is kiemelkedően jó évet zárt. A cégcsoport által szolgáltatott stabil pénzügyi és technológiai háttér megfelelő helyzetet teremtett a vállalat számára, hogy Horvátországban meghatározó piaci szereplővé váljon. Ezt folyamatos organikus növekedéssel és piacszerzéssel éri el a Span, aminek - a jövőbeni célok miatt felmerülő - költségei részben ráakódtak a cég 2002-es évi eredményeire.

Csehországban a 2002-es évben számos tényező volt negatív hatással a piaci környezetre (parlamentari választások, cseh korona erősödése, árvíz). Ezek a hatások rányomták bélyegüket az informatikai piacra, és az Infinityre is. A leányvállalat éves szinten 19%-os árbevételcsökkenést, és még javuló hatékonyság mellett is 15%-os nettó fedezet csökkenést szenvedett el.

A 2002-es konszolidációs év után a 2003-as évet a regionális szerepre történő koncentráció jegyében kezdi meg a cégcsoport. A biztos alapokon nyugvó, nyereséges működés visszaállítása után az új évben a csoport a növekvő közép-kelet európai szerepre kíván fókuszálni, részben a tagvállalatok integrációjának növelésével, részben új piacok felé történő nyitással. Ennek érdekében átalakul a csoport irányítása, és holdingközpont jelleggel az Igazgatóság operatív szerve, az Irányító Bizottság (EC) fogja az Igazgatóság elnöke mellett a felügyeletet gyakorolni a csoport jelenleg 4 tagvállalata (Synergon, Infinity, Span, Fibex) fölött.



A Synergion csoport 2002. évi eredményeinek elemzése

A 2002. december 31-vel végződött év összehasonlítása a 2001-es évvel

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=286,54 Ft volt a 2001-es évre, és 1 USD=258,00 Ft a 2002-es évre. A mérlegtételeknél alkalmazott átváltási zároárfolyam 1 USD=279,03 Ft volt 2001. december 31-re, és 1 USD=225,16 Ft 2002. december 31-re.

Cégcsoport szintű értékelés

A Társaság és a cégcsoport eredményeinek értékelésénél fontos szempont, hogy az informatikai iparban éven belüli szezonális tapasztalható, amely a Synergion működésére is hatást gyakorol. 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 2002-es év egészében ez a tendencia a vállalatcsoport nemzetközi diverzifikációja következményeként ugyan csökkent, azonban még mindig jellemzően a legerősebb időszaknak a negyedik negyedév számított, amikor az éves árbevételnek mintegy 28%-át, és az éves nettó fedezetnek 35%-át állította elő a cégcsoport.

Eredménykimutatás	December 31-én végződő 12 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	ezer Ft	ezer USD	ezer Ft	ezer USD	Ft alapon	USD alapon
Értékesítés*	19 479 553	75 502	21 397 826	74 677	-9%	1%
Ebből szolgáltatások (%)	31%		27%			
Ebből termékek (%)	69%		73%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-14 850 649	-57 561	-16 681 543	-58 217	-11%	-1%
Az Értékesítés arányában (%)	76%		78%			
Nettó fedezet	4 628 904	17 941	4 716 283	16 459	-2%	9%
Nettó fedezethányad (%)	24%		22%			
Egyéb működési ktg-ek	-4 471 070	-17 330	-4 883 614	-17 043	-8%	2%
Üzemi eredmény	157 834	612	-167 331	-584	na.	na.
Üzemi eredményhányad (%)	1%		-1%			
Pü. műveletek nettó eredménye	114 237	443	34 992	122	226%	263%
Rendkívüli tételek	-716	-3	-1 796	-6	-60%	-56%
Adózás előtti eredmény	271 356	1 052	-134 136	-468	na.	na.
Társ.-i nyereségadó	-135 398	-525	-182 611	-637	-26%	-18%
Kisebbségi részesedés	-102 133	-396	-187 423	-654	-46%	-39%
Adózás utáni eredmény	33 824	131	-504 169	-1 760	na.	na.
Nettó eredményhányad (%)	0%		-2%			

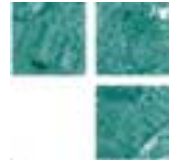
* Beleértve az egyéb bevételeket.

Értékesítési árbevétel

A Synergion Informatika Rt., beleértve a konszolidálási körbe tartozó leányvállalatokat is a 2002 év során 19.480 millió forint árbevételt ért el, ami a bázisidőszak 21.398 millió forintos árbevételéhez képest forint alapon számolva 9%-os csökkenést jelent. Az év végére jelentőssé vált az egyes nemzeti valuták dollárhoz viszonyított árfolyamváltozásának hatása: a cégcsoport árbevétele a forintban számított 9%-os csökkenéssel szemben US dollárban számítva 1%-os növekedést ért el, úgy, hogy az Infinity kivételével mind a Synergion, mind a leányvállalatok növekvő árbevételről számolhattak be. A cégcsoport egyes vállalatainak teljesítménye hűen tükrözi az adott

piaci körülményeket: Magyarországon a stagnálás, megközelítőleg változatlan piacméret, Csehországban jelentős problémák, míg Horvátországban növekvő piac, és a piaci térnyerés időszaka jellemezte a 2002-es évet. A telekommunikációs szektor globális válsága a Synergion összes piacát jelentősen befolyásolta, azonban más szektorokra helyezett fókusszal a kieső értékesítés az időszak során sikerült részben pótolni.

A Synergion csoport értékesítésének szektorális bontásában a telekommunikációs szektor 17%-kal, a pénzügyi szektor 10%-kal, az iparvállalatok 20%-kal,



míg a közmű, közlekedés szektor 11%-kal, és az állami szektor 18%-kal képviseltették magukat az időszak során. Az egyéb, szektorba nem sorolt értékesítés 24%-ot tett ki. A telekommunikációs szektor látványos visszaesésével szemben, jelentősen nőtt az ipari szektor részesedése, melyet elsősorban az Infinity konszolidálása okoz, valamint emelkedett az állami szektor aránya, amit a Synergion szektorspecifikus megoldásai (pl. SAP) eredményeznek.

A 2002-es év során az értékesítés szolgáltatástartalma 31% volt, szemben a 2001-es évben elért 27%-hoz képest. Az emelkedéshez elsősorban az Infinity, másodsorban a Synergion Kommunikációs Divíziójának javuló aránya járult hozzá. 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 mind forintban (11%-kal), mind dollárban (1%-kal) csökkentek, ami mutatja, hogy sikerült az árbevételváltozás alatt tartani az értékesítési költségeket. A 2002. évi 14.851 millió forintos értékesítési költség szint 76%-os árbevétel arányos költséget jelent, ami javuló tendenciát mutat a 2001-es 78%-os arányhoz viszonyítva. Ezt az értékesített szolgáltatások magasabb aránya, illetve a munkaerőfelhasználás hatékonyságának javítására (a korábbi időszakokban) hozott intézkedések eredményezték.

Nettó fedezet

Az értékesítési költségek előnyös változásának hatására a nettó fedezet csökkenése messze elmaradt az árbevétel csökkenésétől: a 2001-es évben elért 4.716 millió forinthez képest 2%-os csökkenés 2002-re 4.629 millió forintos nettó fedezetet eredményezett. Az árbevétel és az értékesítési költségek eltérő változása a nettó fedezethányad korábbi időszakokhoz hasonló javulását eredményezte (2001-es 22%-ról 2002-ben 24%-ra), amit a megnövekedett szolgáltatástartalom mellett az értékesítési költségek racionalizálására megtett lépések tettek lehetővé.

Egyéb működési költségek

Az egyéb működési költségek 4.471 millió forintot tettek ki 2002-ben, ami 8%-os csökkenést jelent a 2001-es évben elért 4.884 millió forinthez képest. Az egyéb működési költségek legjelentősebb elemei a

nem üzletági élőmunka költségei (1.230m forint), az értékcsökkenés (783m forint), és a gépjármű költségek (353m forint). 2002-ben az egyéb működési költségek között a tavalyi adatokhoz képest jelentős emelkedést a bérleti díjak (+16%) és az utazási költségek (+11%) mutattak, ezzel szemben jelentősen csökkentek az élőmunka költségek (-22%), és a szállítási költségek (-58%).

Üzemi eredmény

A 2002-es évben elért egyéb működési költséghányad (22,95%) alatta marad az időszaki nettó fedezethányadnak (23,76%), ami azt jelenti, hogy a cégcsoportnak sikerült átlépnie az operatív szintű nullszaldó (break-even) szintet 2002-ben (158 millió forint üzemi eredmény). A 2001-es évet a cégcsoport még -167 millió forintos üzemi veszteséggel zárta, amihez képest a 2002-es eredmény jelentős előrelépést mutat.

Pénzügyi műveletek nettó eredménye

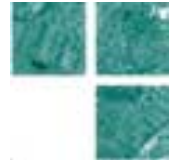
A pénzügyi műveletek nettó eredménye a 2001-ben elért 35 millió forint után 2002-ben 114 millió Ft-ot mutatott. A jelentős növekedés elsősorban a Synergion kamatbevételéből (117m Ft) adódik, ezt a leányvállalatok kamatköltsége 38 millió forinttal csökkentette, és az árfolyamnyereség pedig 35 millió forinttal növelte.

Adózás előtti eredmény

A költségtételek csökkenésének és a fedezeti arányok javulásának hatására az adózás előtti eredmény előjelet váltott, és a 2001-es év -134 millió forintos vesztesége után a cégcsoport 2002-ben 272 millió forintos pozitívumot ért el. A kedvező változásban kisebb részt a pénzügyi eredmény, nagyobb részt a csoport gazdálkodásából származó üzemi eredmény képviselt. Ezt a jelentős fordulatot elsődlegesen a Társaságban végrehajtott költségcsökkentési, és létszám-racionalizálási lépések tették lehetővé.

Adózott eredmény

Az adózás előtti eredményt két tétel csökkenti az adózott eredmény kiszámításának során. A társasági nyereségadó 2002-ben alacsonyabb volt, mint 2001-ben, mert alacsonyabbak voltak a leányvállalati eredmények. A kisebbségi részesedések szintén alacsonyabbak voltak 2002-ben, mert a leányvállalatok tulajdonosi struktúrájában megnőtt a Synergion aránya az év során végrehajtott tranzakciók kapcsán, és csökkent az Infinity felosztható eredménye is. A jelentősen javuló adózás előtti eredmény, és a lecsökkent levonandó tételek következtében az adózás utáni eredmény a 2001-es 504 millió forintos veszteség után +34 millió forint pozitív eredményt mutatott 2002-ben.



Divíziók és leányvállalatok

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

Divíziók	December 31-én végződő 12 hónap							
	2002			2001			Változás %	
	e Ft	e USD	%	e Ft	e USD	%	Ft	USD
Értékesítés*	19 479 553	75 502	100%	21 397 826	74 677	100%	-9%	1%
Kommunikációs Divízió	4 319 485	16 742	22%	5 877 291	20 511	27%	-27%	-18%
Hardver-Szoftver Divízió	4 866 797	18 864	25%	3 686 248	12 865	17%	32%	47%
Szolgáltatás Divízió	1 385 828	5 371	7%	1 365 283	4 765	6%	2%	13%
Tanácsadás Divízió	1 031 902	4 000	5%	935 483	3 265	4%	10%	23%
Fibex Kft.	877 913	3 403	5%	933 753	3 259	4%	-6%	4%
Infinity **	5 859 437	22 711	30%	7 247 267	25 292	34%	-19%	-10%
Span**	1 740 348	6 746	9%	1 256 163	4 384	6%	39%	54%
Konzolidáció	-602 157	-2 334	-3%	96 338	336	0%	-725%	-794%

* Tartalmazza az egyéb bevételeket is.

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

A legnagyobb egységet a csoportárbevételben a tavalyi év után 2002-ben is a cseh leányvállalat, az Infinity képezte, ami erős negyedik negyedéves szezonális hatást mutat, hiszen az év során még folyamatosan alacsonyabb volt az árbevétele, mint az év végére második legnagyobb árbevétel eléré Hardver-Szoftver Divízióé. A Kommunikációs Divízió annak ellenére megőrizte jelentős súlyát mind a

magyarországi, mind a cégcsoportos árbevételben, hogy a negatív piaci folyamatok jelentős részben ezen divízió termékportfólióját érintették. A horvát Span leányvállalat jó teljesítményével a csoportárbevételben éves szinten is jelentősen növelte részesedését, kiemelkedve a 5-7%-os arányt képviselő kisebb egységek (Szolgáltatás és a Tanácsadás Divíziók, valamint a Fibex Kft.) közül.

Kommunikációs Rendszerek Divízió

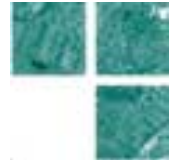
Az integrált kommunikációs infrastruktúra tervezésével, szállításával, telepítésével, illetve ezekhez kapcsolódó szolgáltatásokkal, multimédiás kommunikációval, kábeltelevíziós hálózatokkal

foglalkozó Kommunikációs Rendszerek Divízió a 2001-es évben elért 5.877 millió forintos árbevételéhez képest 27%-kal csökkenve, 2002-ben 4.319 millió forintos árbevételt realizált.

Kommunikációs Divízió	December 31-én végződő 12 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés	4 319	16 742	5 877	20 511	-27%	-18%
Ebből szolgáltatások (%)	25%		17%			
Ebből termékek (%)	75%		83%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-3 272	-12 681	-4 843	-16 900	-32%	-25%
Az Értékesítés arányában (%)	76%		82%			
Nettó fedezet	1 048	4 061	1 035	3 611	1%	12%
Nettó fedezethányad (%)	24%		18%			

A Kommunikációs Divízió értékesítésének a bázisidőszakhoz képest történt 27%-os visszaesését 2002-ben elsősorban a telekommunikációs szektor válsága okozta, mely mindenekelőtt az év első negyedévében okozott a tavalyi évtől elmaradást. A kieső bevétel ellensúlyozására a Divízió a nem távközlési nagyvállalati ügyfélkörben és az államigazgatási szektorban sikeresen erősítette jelenlétét, ami több jelentős, magyarországi viszonylatban kiemelkedő (legnagyobb hálózatbiztonsági, legnagyobb IP-telefonía) projekt

megnyerését eredményezte. Ezen új technológiák a korai bevezetési fázisban vannak, magas hozzáadott és tanácsadás igényűek, és ezáltal magas fedezettartalommal rendelkeznek. Várhatóan a következő időszakokban tovább nő a szerepük ezen új technológiáknak, amire a Divízió magasán képzett szakemberbázissal készült fel. A Divízió stratégiájának és munkájának egyértelmű sikerét mutatja, hogy csökkenő árbevétel mellett növekvő nettó fedezetet ért el a 2002-es évben, amit éppen a fent említett új szektorok, illetve új technológiák



biztosítottak, a magas hozzáadottértékű szolgáltatások arányának növelésével. A Divízió egészében a szolgáltatástartalom a cégcsoportos

szintet is meghatározó módon növekedett: a 2001-es 17%-ról 2002-ben 25%-ra.

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 évben 4.867 millió forint árbevételt ért el, ami 32%-kal haladja meg a bázisidőszaki 3.686 millió forintos árbevételt.

Hardver-Szoftver Divízió	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés	4 867	18 864	3 686	12 865	32%	47%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	20%		21%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	80%		79%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-4 205	-16 299	-3 224	-11 251	30%	45%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	86%		87%			
Nettó fedezet	662	2 564	462	1 614	43%	59%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	14%		13%			

A Divízió árbevételének jelentős növekedéséhez elsősorban a Microsoft alapú nagy infrastruktúra projektek, illetve az OSL licenszek növekvő száma járult hozzá. Az árbevételben szerepet játszott ugyan néhány nagy hardverszállítás is, azonban ezek fedezettartalma a 2002-es év során tovább csökkent, amiben közrejátszott a gyártók közvetlen megjelenése, illetve a HP-Compaq egyesülése. A kiskereskedelmi rendszerekkel foglalkozó Retail

Üzletág éves szinten is jelentősen tudta növelni árbevételét, valamint új szolgáltatásai által a nettó fedezetét. Összességében a Divízió értékesítésének szolgáltatástartalma a tavalyihoz hasonló szinten alakult (2002-ben 20%, 2001-ben 21%), azonban az árbevételtől elmaradó értékesítési költség növekedés 43%-kal emelkedő nettó fedezetet eredményezett.

Szolgáltatás Divízió

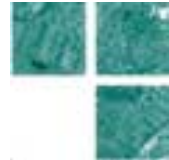
A Szolgáltatás Divízió tevékenységi körébe az ügyfelekkel hosszú távú kapcsolat keretében informatikai rendszerek működtetése, felügyelete, menedzselése tartozik, igénybe véve a Call Center ügyfélszolgálati rendszert, a forródrót (Helpdesk)

szolgáltatást, illetve a folyamatos rendelkezésre állást. A divízió árbevétele 2002-ben összesen 1.386 millió forint volt, ami forint alapon számítva 2%-kal (USD alapon 13%-kal) haladja meg a 2001-es év 1.365 millió forintos árbevételét.

Szolgáltatás Divízió	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés	1 386	5 371	1 365	4 765	2%	13%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	99%		99%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	1%		1%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-473	-1 833	-588	-2 051	-20%	-11%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	34%		43%			
Nettó fedezet	913	3 539	778	2 714	17%	30%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	66%		57%			

A Divízió egyik fő célcsoportja továbbra is a telekom szektor, ahol 2003-ban is várható a projektek bővülése. A meglévő ügyfelek számára kínált szolgáltatások fokozatos bővítésével, és az ügyfélkör kiszélesítésével a Divízió továbbra is túlnyomórészt szolgáltatásokat értékesít, amit a kiemelkedően magas (99%) szolgáltatásarány jelez.

2002-ben a Divízió éves árbevételét a 2001-es szinten tartotta az a tény, hogy hasonló mértékű volt a kifutó szerződések mellett az új megállapodások kötése, és a folytatódó szerződések keretén belül a tevékenységbővítés. A Divízió nettó fedezete az árbevétellel szemben jelentősen változott: a 2002-ben elért 66%-os nettó fedezethányad 17%-os



fedezettömeg növekedés eredménye. Ezt fokozott költségkontrollal és további tevékenységek meglévő

szerződésekbe történő bevonásával sikerült elérni.

Tanácsadás Divízió

Az üzleti megoldásokkal, tanácsadással, ERP rendszerek bevezetésével és karbantartásával foglalkozó Tanácsadás Divízió árbevétele a 2001-es

évben elért 935 millió forinthez képest 10%-kal növekedett (forint alapú összehasonlításban), és 1.032 millió forintot tett ki a 2002-es év során.

Tanácsadás Divízió	December 31-én végződő 12 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés	1 032	4 000	935	3 265	10%	23%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	80%		92%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	20%		8%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-670	-2 596	-707	-2 467	-5%	5%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	65%		76%			
Nettó fedezet	362	1 404	229	798	58%	76%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	35%		24%			

A Divízió árbevételének motorja 2002-ben már az SAP tevékenység volt, ahol a Divízió fővállalkozóként több jelentős saját projektet nyert meg, és valósított meg. Részből a fővállalkozói státusz, részben a szektorszakosodás (elsősorban államigazgatás) a tevékenységen elérhető nettó fedezetet is jelentősen növelte. Szintén jelentősen erősödő terület volt 2002-ben a biztonsági tanácsadás. Itt nemzetközi projektek járultak hozzá, hogy megduplázódó árbevétel és szintén erősen javuló fedezet termelt a tevékenység. A Divízió növekedését fékezte néhány 2001-es év

során megszüntetett tevékenység, és a JD Edwards, mint kifutó termék csökkenő árbevétele. A Tanácsadás Divízió értékesítésének szolgáltatás-tartalma 80%-ra csökkent a 2002-ben, amit a Peregrine és SAP szoftverlicenszek, illetve a biztonsági tanácsadáshoz kapcsolódó hardverek és szoftverek értékesítése eredményezett. A növekedő, és egyre hatékonyabban működő tevékenységek javuló fedezeti szinteket eredményeztek a Divízió számára, és így 58%-os nettó fedezethányad növekedést sikerült elérni a két év összehasonlításában.

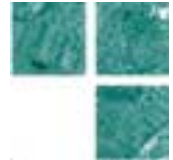
Fibex Kft.

Az optikai és rézkábelek, hálózatépítési anyagok és eszközök értékesítésével foglalkozó Fibex Kft. a Synergion 100%-os leányvállalataként működik. A Fibex értékesítése a 2002-es évben 6%-kal csökkent a bázisidőszakhoz képest, úgy, hogy az értékesítés egyéb bevételként tartalmaz egy egyszeri, ingatlan értékesítéséből származó összeget is. A Fibex Kft. teljesítményét a teljes 2002-es év tekintetében meghatározta, hogy a fő piacának tekinthető telekommunikációs szektor

kereslete radikálisan lecsökkent, az informatikai szektornak is csak mérsékelt volt a kereslete, és a korábbi időszakokban a profitabilitást jelentősen elősegítő optikai kábelhiány 2002-re megszűnt. A leányvállalat értékesítésének 14%-a irányult a Synergion más divíziói felé, a 2001-es év 19%-os arányával szemben. A nettó fedezet terén történt pozitív változást szintén az egyszeri ingatlanértékesítés, mint egyéb bevétel idézte elő.

Fibex Kft.	December 31-én végződő 12 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés*	878	3 403	934	3 259	-6%	4%
<i>Ebből szolgáltatások (%)</i>	0%		0%			
<i>Ebből termékek (%)</i>	100%		100%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-691	-2 680	-802	-2 800	-14%	-4%
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	79%		86%			
Nettó fedezet	186	723	131	458	42%	58%
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	21%		14%			

* 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 **	December 31-én végződő 12 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés*	5 859	22 711	7 247	25 292	-19%	-10%
Ebből szolgáltatások (%)	26%		17%			
Ebből termékek (%)	74%		83%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-4 693	-18 189	-5 875	-20 503	-20%	-11%
Az Értékesítés arányában (%)	80%		81%			
Nettó fedezet	1 167	4 522	1 372	4 789	-15%	-6%
Nettó fedezethányad (%)	20%		19%			

(2001-ben február 1-től konszolidálva.)

* Beleértve az egyéb bevételeket is.

** Az adatok a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

Az Infinityt 19%-os árbevételcsökkenéssel zárta a 2002-es évet a 2001-es évben konszolidált árbevételhez képest. A cseh piac lassulása több, a teljes 2002-es évet érintő tényező eredőjének a következménye, melyek közül a globális problémák mellett (bizonytalan világgazdasági helyzet, telekommunikációs szektor válsága) megemlítendő a parlamenti választások, az árvíz és a jelentősen erősödő cseh korona. Ezek következtében a korábbi időszakok trendje a 2002-es negyedik negyedévre sem változott jelentősen: az ügyfelek (köztük a kormányzati szektor intézményei) kivárása, és az

informatikai beruházások háttérbe szorulása volt jellemző, annak ellenére, hogy a szokásos szezonális 2002-ben is jelentkezett. 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 az árbevételnél kevésbé, és az alacsonyabb fedezettömeg ellenére az Infinity nettó fedezethányada egy százalékponttal növekedni is tudott.

Span

A Span d.o.o. a Synergon 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 **	December 31-én végződő 12 hónap					
	2002		2001		Változás %	
	M Ft	Ezer USD	M Ft	Ezer USD	Ft	USD
Értékesítés*	1 740	6 746	1 256	4 384	39%	54%
Ebből szolgáltatások (%)	12%		14%			
Ebből termékek (%)	88%		86%			
Értékesítés közvetlen ktg-e	-1 487	-5 763	-1 033	-3 604	44%	60%
Az Értékesítés arányában (%)	85%		82%			
Nettó fedezet	253	982	224	780	13%	26%
Nettó fedezethányad (%)	15%		18%			

(2001-ben február 1-től konszolidálva.)

* Beleértve az egyéb bevételeket is.

** Az adatok a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

A Spannak a 2001-es évben konszolidált 1.256 millió forintnyi értékesítését 2002-ben 39%-kal sikerült növelnie. A leányvállalat jelentős MS licensz-

és termékértékesítéssel rendelkezik, de emellett eredményesen növelte értékesítésének szolgáltatástartalmát is a 2001-es 14%-ról 16%-ra



2002-ben. Az árbevételnövekedést úgy tudta a leányvállalat megvalósítani, hogy a tevékenységi körébe tartozó szolgáltatások iránt (pl. oktatás) folyamatosan nagy a kereslet, és az ügyféligényeket a Span kiemelkedően magas szinten elégíti ki, valamint folyamatosan bővíti is tevékenységi- és ügyfélkörét. Mára a Span a 10 legnagyobb horvát vállalat többségének beszállítójává vált. A növekvő

horvát piacon a Span a piacépítés és piaci részesedés növelésének fázisában van, azaz jelentős beruházásokat eszközöl a növekedés érdekében. Ennek következménye, hogy a nettó fedezet növekedése elmaradt az árbevétel emelkedésétől, és a nettó fedezethányad is csökkent a 2001-2002-es összehasonlításban.

Létszám

A Synergion csoport átlagléttszámait 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 2002-es év már a szolgáltatásorientált

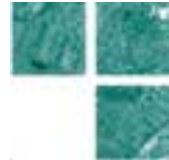
tevékenységeknél a bővülés jegyében telt, ami azonban az éves átlagléttszámok összehasonlításában még nem jelentkezik. Az Infinity esetében a bővülés elsősorban a 2001-es év második felében, a Span esetében folyamatosan, azaz 2001-ben és 2002-ben is történt. A csoportszintű zárólétszám 2001. december 31-én 505 fő, míg 2002. december 31-én 527 fő volt.

Átlagléttszámok	2002	2001	Változás
Kommunikációs D.	52	52	0%
Hardver-Szoftver D.	35	41	-16%
Szolgáltatások	28	67	-58%
Tanácsadás	47	60	-23%
Fibex	25	31	-20%
Infinity	159	151	5%
Span	42	28	52%
Stratégiai Sales és Marketing+ Company support egységek	128	126	1%
Összesen	516	556	-7%

2003-ban bevezetésre kerülő új szervezeti modell és jelentési struktúra

A Synergion csoport életében fokozatosan növekszik a külföldi leányvállalatok jelentősége, és további külföldi akvizíciók által a csoport a jövőben még erősebb regionális szerepet kíván betölteni a középkelet európai piacon. Ezzel összhangban átalakul a csoport vezetése is, melyben elsődleges szerepet kap az egyes csoportvállalatok operatív vezetésétől független irányítótestület (EC), illetve az Igazgatóság elnöke. Az új vezetési modell célja a hazai és külföldi tagvállalatok kiegyenlített, csoportszerű működésének kialakítása. A 2003-as év egyes negyedéveiről szóló jelentéseit a cégcsoport ennek jegyében fogja tartalommal

megtölteni: az eddig is bemutatott cégcsoportos eredménykimutatás, mérleg és likviditási helyzet értékelése mellett a divizionális felosztást vállalatok szerinti bontás váltja fel. Így módon az elemzésekben a Synergion, mint egy összevont szervezeti egység fog megjelenni, a csoportstruktúrában hasonló hangsúllyal bír, és az előző időszakokban is egy-egy egységként bemutatott többi leányvállalat, azaz az Infinity, a Span, és a Fibex mellett. Az összehasonlíthatóság kedvéért természetesen a 2002-es bázisév is felosztásra fog kerülni az új struktúra szerinti bontásban.



A 2002. december 31-i mérleg és likviditás elemzése

Mérleg	2002. Dec.31		2001. Dec.31		Változás %	
	Ezer Ft	Ezer USD	Ezer Ft	Ezer USD	Ft alapon	USD alapon
Eszközök						
Befektetett Eszközök	3 492 830	15 513	2 980 843	10 683	17%	45%
Tárgyi eszközök	2 355 198	10 460	2 237 055	8 017	5%	30%
Immateriális javak	1 093 230	4 855	711 873	2 551	54%	90%
Befektetett pü. eszközök	44 403	197	31 914	114	39%	72%
Forgóeszközök	9 513 460	42 252	11 158 002	39 989	-15%	6%
Készlet	1 229 354	5 460	1 680 074	6 021	-27%	-9%
Vevők	5 689 348	25 268	6 135 663	21 989	-7%	15%
Pénzeszközök	1 617 472	7 184	2 364 694	8 475	-32%	-15%
Egyéb forgóeszközök	977 286	4 340	977 571	3 503	0%	24%
Eszközök összesen	13 006 290	57 765	14 138 845	50 671	-8%	14%
Források						
Saját tőke	7 788 685	34 592	7 793 957	27 932	0%	24%
Jegyzett tőke	1 910 926	8 487	1 910 926	6 848	0%	24%
Tartalékok	5 615 792	24 941	5 654 890	20 266	-1%	23%
Eredménytartalék+ Mérleg szerinti eredmény	261 967	1 163	228 141	818	15%	42%
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 982 812	22 130	5 901 334	21 149	-16%	5%
Szállítók	2 739 587	12 167	3 679 975	13 188	-26%	-8%
Egyéb rövid lej. köt.	2 243 225	9 963	2 221 359	7 961	1%	25%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	83 108	369	87 261	313	-5%	18%
Kisebbségi részesedés	151 684	674	356 293	1 277	-57%	-47%
Források összesen	13 006 290	57 765	14 138 845	50 671	-8%	14%

A Társaság december 31-i mérlegfőösszege (13.006m Ft) az előző év hasonló időszakának záró értékéhez képest forintban számolva 8%-os csökkenést mutat, a HUF/USD árfolyam változás hatására dollárban számítva viszont növekedés látható (14 %-os).

A tárgyi eszközök nettó értéke (2.355m Ft) 5%-kal növekedett. A növekedés oka a Synergion telephelyén, illetve külföldi leányvállalatoknál végzett infrastrukturális, illetve IT beruházások. A Synergion Rt-nél jelentkezik két szoftverre fordított belső erőforrások bekerülési költsége (e-learning, illetve kórházi infrastruktúra alkalmazások) is. Ezekkel ellentétes hatást gyakorolt a mérlegSORra a Fibex Kft. váci telephelyének értékesítése.

A cégcsoportos konszolidált mérlegben az immateriális javak (1.093m Ft) 54%-kal nőttek. A növekményt elsősorban az Infinity és a Span leányvállalatokban megnövekedett Synergion részesedés megvételéhez kapcsolódó új goodwill tételek, illetve a cég múltbeli és új befektetéseinek keletkezett goodwillra elszámolt amortizáció különbsége adja.

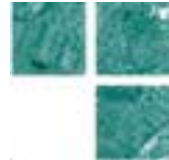
A készletállomány (1.229m Ft) 27%-os csökkenését a Synergion és az Infinity hatékonyabb készletgazdálkodása okozta. A vevőállomány (5,689m Ft) 7%-os csökkenése az előző évhez

képest kisebb súlyú negyedik negyedéssel magyarázható (kiegyenlítettebb árbevétel megoszlás volt jellemző 2002-re).

A pénzeszköz-állomány az időszak végén 1.617m Ft volt, amelynek meghatározó része (1.313m Ft) az anyavállalat könyveiben szerepel. A 32%-os csökkenést a 2002-es évben a leányvállalatokban történt további részesedés vásárlások okozták. Az egyéb forgóeszközök záró állománya 977m Ft-ot tett ki, 2001-ben ez az adat 978mFt volt.

A saját tőkében szereplő tartalékok sor változásának okai a Fibex épület értékesítésével kivezetett – korábban erre képzett – értékelési tartalék, illetve az év végi zárónapra számított CZK, HRK, GBP -ben készült forintra átváltott mérleg tételek árfolyamkülönbsége. Az eredménytartalék és mérleg szerinti eredmény sor a 2001 december 31-i értékhez képesti növekedése a 2002-ben elért nyereségből származik.

A rövid lejáratú kötelezettségek záróállománya (4.983m Ft) 16%-kal csökkent. Ezen belül az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek sora (2.243m Ft) 1%-kal nőtt, míg a jelentős változást, a szállítóállomány (2.740m Ft) 26%-os csökkenése okozza. 2002-ben jellemzően a harmadik negyedévben voltak jelentős készletbeszerzések, amelyek év végére a szállítók felé már kiegyenlítésre kerültek. A hosszúlejáratú



kötelezettségek csökkenése (5%) a leányvállalatok hitelállományának változásával magyarázható. A

kisebbségi részesedés csökkenését a Synergon megnövekedett tulajdoni hányada okozza.

Likviditási helyzet

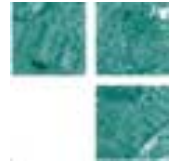
A Társaság pénzeszközállománya 2002. december 31-én 1.617 m Ft volt.

Összességében a vizsgált időszak alatt a Társaság likviditási helyzete kiegyensúlyozott volt. Az operatív tevékenység 568 m Ft pozitív cash-flow-t eredményezett, ami részben a mérlegelemzésnél vizsgált szállító, vevő- és készletállomány változása, részben az értékcsökkenéstől, kisebbségi részesedéstől megtisztított adóval csökkentett üzemi eredmény több mint 702 millió forintos pozitív szaldójának hatása.

A cégcsoport beruházásainak összege (1.334m Ft) elsősorban a leányvállalatokban történt további részesedések vásárlása, illetve az anya- és leányvállalatok befektetett eszköz vásárlásainak összessége.

A „Nettó cash pénzügyi tevékenységből” sor (-96 m Ft) mértékét az Infinity rövidhitel állományának változása, illetve a kisebbségi részesedés csökkenése határozta meg. Mindezek hatására a szabad pénzeszköz állomány 747 m Ft-tal csökkent 2001. december 31-hez képest.

Cash-flow	December 31-én végződő 12 hónap			
	2002		2001	
	Ezer Ft	Ezer USD	Ezer Ft	Ezer USD
Adófizetés utáni működési eredmény	-80 413	-312	-575 672	-2 009
Értékcsökkenés	782 616	3 033	796 856	2 781
Kötelezettség változása	-1 006 012	-3 899	2 981 653	10 406
Elhatárolt adókülönbözet	625	2	-21 930	-77
Készlet változása	450 722	1 747	106 190	371
Követelések változása	445 974	1 729	-2 250 978	-7 856
Céltartalék változása	-25 134	-97	29 676	104
Cash működésből	568 378	2 203	1 065 796	3 720
Nettó pénzügyi eredmény	114 237	443	71 503	250
Nettó működési pénzáramlás	682 615	2 646	1 137 298	3 969
Befektetett eszközök változása	-716 094	-2 776	-659 904	-2 303
Befektetések és értékpapírok	-617 608	-2 394	-833 661	-2 909
Cash flow befektetésből, beruházásból	-1 333 701	-5 169	-1 875 759	-6 546
Hitelek nettó változása	108 470	420	694 149	2 423
Kisebbségi részesedés kiszűrése	-204 605	-793	356 292	1 243
Nettó cash pénzügyi tevékenységből	-96 134	-373	971 690	3 391
Cash állomány nettó változása	-747 220	-2 896	233 229	814
Nyitó cash állomány	2 364 694	9 165	1 749 271	6 105
Záró cash állomány	1 617 472	6 269	2 364 694	8 253
Cash változás	-747 222	-2 896	615 423	2 148



Tulajdonosi struktúra, Társasági események

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

Informatika Rt. 2002. december 31-i állapot szerinti tulajdonosi struktúráját az alábbiakban mutatjuk be.

A Synergon Rt. tulajdonosi struktúrája		
Tulajdonos	2002. dec. 31.	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. szeptember 30. és december 31. közötti időszakban a Synergon Informatika Rt. egy alkalommal tartott Felügyelő Bizottsági ülést, és két alkalommal tartott Igazgatósági ülést. A 2002. december 14-i ülésen az Igazgatóság a Synergon

100%-os tulajdonában lévő Fibex Kft. élére új ügyvezető igazgatót nevezett ki, és döntött a Fibex Kft. székhelyének áthelyezéséről. Az új székhely: 1047 Budapest, Baross u. 91-95.

További információk:

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

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

www.synergon.hu

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

* * *