

**GYORSJELENTÉS**



**A Synergon Informatika Rt.  
2003. január 1-jétől szeptember 30-ig tartó  
9 hónap pénzügyi eredményei  
Nem auditált, konszolidált  
Nemzetközi Pénzügyi Jelentés/  
Beszámolói Szabályok  
szerint összeállított adatok**

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



A 2003. harmadik negyedében a Synergón csoport egyik legfontosabb eseménye az Atos Origin International B.V. és a Synergón Informatika Rt. között létrejött megállapodás, amely alapján az Atos Origin Information Technology Kft. a Synergón tulajdonába kerül. Az akvizíció révén a Synergón csoport egy, az informatikai szolgáltatások terén vezető szakmai színvonalú leányvállalatot tudhat magáénak, jelentősen növelve piaci részesedését és szakmai kompetenciáját ezen a területen. A megállapodás mellett a két cég között stratégiai partneri szerződés is született, mely értelmében a Synergón csoport fogja az Atos Origin-t a közép-kelet európai régióban képviselni, illetve a közép-kelet-európai régió kivül az Atos Origin nyújt támogatást a Synergón ügyfeleinek.

A csoport tevékenységére továbbra is jellemző a stabilitás és a magas pénzeszköz-állomány. Az elemzési időszakra vonatkozó csoportszintű bevételek szolgáltatástartalma 5% ponttal 33%-ra növekedett a 2002. év első háromnegyedéhez képest. A csoportszintű fedezettartalom változását, az árbevétel csökkenésének mértéke alatt tudta tartani, aminek eredményeképpen a csoportátlagos fedezetszint (22%) nem változott a két időszak összehasonlításában. A Synergón csoport az elemzett időszak alatt elért növekvő szolgáltatás- és fedezettartalommal ez irányú stratégiai céljainak megvalósítása felé tart. A cégcsoport árbevételének csökkenése (-12%) ellenére tartotta a fenti gazdálkodási mutatók pozitív irányú elmozdulását. Az elmaradás okai között szerepel a továbbra is stagnáló, illetve egyes szektorokban beszűkülő piac, továbbá a cégcsoport leányvállalatainál folytatódó átszervezésekből adódó teljesítmény-visszaesés.

A Synergón Rt. árbevételének és eredményének ez irányú elmozdulása – az idei év terv szerint teljesített jó első két negyedére ellenére – a harmadik negyedév eseményeire vezethető vissza. Ennek oka elsősorban a piac gyengélkedése volt, ezen belül is a kormányzati megrendelések visszafogása az EU-s projektekkel egyetemben. Emellett meghatározó volt a távközlési szektor – még mindig tartó – keresletének csökkenése, melyre az Invitel átszervezése is visszahúzó hatással volt. Az energetikai iparág – a megtorpant liberalizációs folyamatok következtében – teljesített visszafogottan.

A Synergón értékesítését befolyásolta még a forint gyengülése miatt dráguló IT-eszközök, illetve a klasszikus tanácsadási tevékenység iránti visszafogott kereslet is. A tevékenység sikerei közé tartozik a továbbra is erős fedezettartalom és -arány (2003-ban negyedéves szinten növekvő, a 2002-es és 2003-as évek I-III. negyedéveit összehasonlítva stagnáló). A növekvő szolgáltatástartalom alapján látszik az ügyfelek hozzáadott értékű szolgáltatások iránti nyitottsága, illetve fellendültek az infrastrukturális tevékenységhez kapcsolódó hozzáadott értékű szolgáltatások is.

A Synergón által érdekelt regionális piacokon is hasonló folyamatok mutatkoztak. Csehországban az Infinity egyik legjelentősebb ügyfele, a Skoda visszafogta kiadásait és a cseh kormány is megszorításokat eszközölt. A piaci lehetőségek szűkülése következtében az Infinity vezetése átszervezéseket és a kapacitás piaci igények szintjére szabását kezdte el. A horvátországi Spanra – az IT kereslet régiós effektusán túl – a választási év bizonytalansága is negatívan hatott. A piacon felszabaduló erőforrásokat, azonban a horvát leányvállalat erőteljes üzletfejlesztési tevékenységbe forgatta át.

A Fibex Kft. esetében pozitívként említhető, hogy a tavalyi évhez képest ugyan látványosnak tűnik visszaesése, azonban a kedvezőtlen piaci helyzethez konszolidált szervezeti felépítése, költségstruktúrája meghozta eredményeit és a társaság 2003. I-IX. hónapjainak tekintetében nyereségesen működött. Az előző év eredményét a Fibex váci irodaházának eladásából származó fedezet javította.



## A SYNERGON CSOPORT 2003. ÉVI EREDMÉNYEINEK ELEMZÉSE

A 2003. szeptember 30-ával végződött kilenc hónap összehasonlítása a 2002-es év hasonló időszakával

E jelentésben látható adatok nem auditált, IFRS alapján összeállított, konszolidált mérleg és eredménykimutatáson alapulnak. Az olvasók számára az alábbi táblázatokban található forint összegek átváltásra kerültek Euro összegekre. Az eredménykimutatás tételeinél alkalmazott átlagárfolyam 1 EUR=243,39 Ft volt a 2002-es év első kilenc hónapjára, és 1 EUR=245,26 Ft a 2003-as év hasonló időszakára. A mérlegtételeknél alkalmazott átváltási záróárfolyam 1 EUR=243,28 Ft volt 2002. szeptember 30-ára, és 1 EUR=254,61 Ft 2003. szeptember 30-ra.

### Cégcsoport szintű értékelés

Eredménykimutatás	Szeptember 30-án végződő 9 hónap				Változás %	
	2003		2002		Ft alapon	EUR alapon
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR		
<b>Értékesítés*</b>	<b>12 408 211</b>	<b>50 593</b>	<b>14 026 710</b>	<b>57 632</b>	-12%	-12%
Ebból szolgáltatások (%)	33%		28%			
Ebből termékek (%)	67%		72%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-9 632 364</b>	<b>-39 275</b>	<b>-11 005 224</b>	<b>-45 217</b>	-12%	-13%
Az Értékesítés arányában (%)	78%		78%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>2 775 848</b>	<b>11 318</b>	<b>3 021 486</b>	<b>12 414</b>	-8%	-9%
Nettó fedezethányad (%)	22%		22%			
Egyéb működési ktg-ek	-3 336 192	-13 603	-3 057 001	-12 560	9%	8%
<b>EBITDA</b>	<b>26 002</b>	<b>106</b>	<b>541 674</b>	<b>2 226</b>	-95%	-95%
EBITDA hányad (%)	0%		4%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-560 344</b>	<b>-2 285</b>	<b>-35 515</b>	<b>-146</b>	1478%	1466%
Üzemi eredményhányad (%)	-5%		0%			
Pü. muveletek nettó eredménye	63 508	259	97 786	402	-35%	-36%
Rendkívüli tételek	1 026	4	0	0	na.	na.
Adózás előtti eredmény	-495 810	-2 022	62 270	256	-896%	-890%
Társ.-i nyereségadó	-9 455	-39	-77 394	-318	-88%	-88%
Kisebbségi részesedés	16 948	69	-45 379	-186	-137%	-137%
<b>Adózás utáni eredmény</b>	<b>-488 317</b>	<b>-1 991</b>	<b>-60 503</b>	<b>-249</b>	707%	701%
Nettó eredményhányad (%)	-4%		0%			

\* Beleértve az egyéb bevételeket.

### Értékesítési árbevétel

A Synergon Informatika Rt., beleértve a konszolidálási körbe tartozó leányvállalatokat is, 2003-as év első kilenc hónapjában 12.408 millió forint árbevételért ért el, ami a bázisidőszak 14.027 millió forintos árbevételéhez képest forint alapon számolva 12%-os esést jelent. A cégcsoporton belül a Synergon 3%-kal, míg a leányvállalatok árbevétele nagyobb mértékben csökkent.

A Synergon csoport értékesítésének szektorális bontásában a telekommunikációs szektor 12%-kal, a pénzügyi szektor 14%-kal, az iparvállalatok és a közmu, közlekedés szektor 29%-kal, és az állami szektor 22%-kal képviselték magukat az időszak során. Az egyéb, szektorba nem sorolt értékesítés 23%-ot tett ki. A korábbi évekhez viszonyítva az állami, valamint a pénzügyi szektor részesedése nőtt,

melyet elsősorban a telekommunikációs szektor elhúzódi válsága és a beruházásai csökkenése következtében átstrukturálódott ügyfél-portfólió okoz. Az államigazgatás harmadik negyedévre vonatkozó beruházásainak visszaesését mutatja, hogy 2003 I. negyedévében még a Synergon árbevételének 40%-át adta, addig a három negyedévet kumuláltan tekintve ez az arány csökkent.

A 2003-as év első kilenc hónapjában az értékesítés szolgáltatástartalma elérte a 33%-ot, szemben a 2002-es év hasonló időszakában elért 28%-hoz képest. A javulást a minden tagvállalatnál elért növekvő szolgáltatási részarány okozta, melyen belül az Infinitynél e mutató kiemelkedő mértékben, 13 százalékponttal emelkedett (a vállalatok adatainál részletezve).



### **Értékesítési költségek**

Az értékesítési költségek elsősorban az értékesített termékekből, alapanyagokból, alvállalkozói teljesítményekből és a közvetlen élmunka költségeiből tevődnek össze. Az értékesítési költségek, az árbevételhez azonos ütemben, 12%-kal csökkentek a 2002-es (11.005 mFt) és 2003-as (9.632 mFt) évek első háromnegyedéveinek összehasonlításában, azaz a cégcsoport az árbevétel-változás szintjén tartotta ezt a költségszintet, így az értékesítési költségek továbbra is az árbevétel 78%-át adják. Ezt a magas fedezettartalmú termékek, a szolgáltatások, és a magas áron értékesíthető kiemelkedő szaktudás eredményezték.

### **Nettó fedezet**

A nettó fedezet a 2003-as év első háromnegyedévében 2.776 millió forintot tett ki, míg 2002 hasonló időszakában 3.021 millió forintot mutatott, ami 8%-os visszaesést jelent.

Ennek mértékét a cégcsoport – a szolgáltatások növekvő aránya következtében – az árbevétel-csökkenés alatti szinten tudta tartani. E két tényező eredményeként a 2003-as év január-szeptemberi időszakára vetítve a mutatót sikerült a 2002-es év – hasonló időszaki – szintjén, 22%-on tartani.

### **Egyéb működési költségek**

Az egyéb működési költségek 3.336 millió forintot értek el 2003 első kilenc hónapjában, ami 9%-os növekedést jelent a 2002-es év hasonló időszakában elért 3.057 millió forinthez képest. A tárgyidőszaki árbevétel-változással ellentétes irányba mozgó egyéb működési költségek változásának elsődleges oka a vállalati (kivéve Fibex) és cégcsoportos szinten is bővülő létszám. Az egyéb működési költségek legjelentősebb elemei a nem üzleti élmunka költségei (1097 millió forint), az amortizáció (585 millió forint), és a gépjármű költség (249 millió forint). 2003-ban az egyéb működési költségek között a tavalyi háromnegyedéves adatokhoz képest emelkedést mutattak a marketing költségek (+29%), az oktatási

költségek (+8%) és a nem üzleti élmunka költségei (+27%).

### **Üzemi eredmény**

A 2003-as év első kilenc hónapjában megnövekedett működési költséghányad meghaladta a nettó fedezethányad értékét, ami azt jelenti, hogy a cégcsoport operatív szinten veszteségesen működött az időszakban. Az üzemi veszteség növekedésének mértéke a 2002-es év egy-kilenc hónapjában elért szinthez képest 524 millió forint. Ennek negatív hatásai – amortizációval csökkentett eredményben – Ebitda-ban kimutatható, mely 26 millió forintra csökkent.

### **Pénzügyi műveletek nettó eredménye**

A pénzügyi műveletek nettó eredménye a 2002-es év január-szeptemberi hónapjaiban elért 98 millió forint után 2003 hasonló időszakában 63 millió forintot mutatott. A csökkenést a kamatbevételek 50%-ra csökkenő mértéke eredményezte. A nettó árfolyamnyereség cégcsoport szinten kétszerese a tavalyi év hasonló időszakában elszámolttal.

### **Adózás előtti eredmény**

Az üzemi eredmény és a pénzügyi műveletek eredménye egyaránt csökkent, így a 2002 ezen időszakában elért 62 millió forint adózás előtti eredményhez képest a cégcsoport 2003 hasonló időszakában –496 millió forintot ért el.

### **Adózott eredmény**

Az adózott eredmény 2003 első háromnegyedévében –488 millió forint lett a 2002 első kilenc hónapjában elért –60 millió forintos adózott veszteséghez képest. Az adózás előtti eredményt a vizsgált időszakban két tétel módosította hasonlóan a korábbi időszakokhoz, bár kisebb mértékben. A negatív adózás előtti eredmény hatására jelentősen csökkent cégcsoport szinten az adófizetési kötelezettség. Másrészt a cseh és horvát leányvállalat vesztesége miatt a kisebbségi részesedés kiszűrése pozitív szaldót mutat.



### Létszám

A Synergon csoport átlagléttszámait az alábbi táblázat tartalmazza. Létszám tekintetében a legnagyobb arányú változás a Fibex és a Span esetében történt, azonban a két vállalat kis súlya (illetve az egymást teljesen kioltó hatása) miatt a

cégcsoportos növekedést az Infinity és a Synergon bővülése határozta meg. A csoportszintű zárólétszám 2003. szeptember 30-án 544 fő, míg 2002. szeptember 30-án 515 fő volt.

Átlagléttszámok	2003 Q3	2002 Q3	Változás %
Synergon	315	286	10%
Fibex	14	28	-50%
Infinity	166	160	4%
Span	49	41	20%
Összesen	544	515	6%

### A Synergon csoport vállalatainak elemzése

Az alábbi táblázat a cégcsoport árbevételének megoszlását mutatja a cégcsoport vállalatai szerinti bontásban. Az Infinity és a Span esetében a táblázat adatai tartalmazzák a kisebbségi részesedéseket is.

Cégcsoport tagjai	Szeptember 30-án végződő 9 hónap							
	2003			2002			Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	%	ezer Ft	ezer EUR	%	Ft	EUR
<b>Értékesítés*</b>	<b>12 408 211</b>	<b>50 593</b>	100%	<b>14 026 710</b>	<b>57 632</b>	100%	<b>-12%</b>	<b>-12%</b>
Synergon Rt.	8 449 856	34 453	68%	8 681 473	35 670	62%	-3%	-3%
Fibex	489 906	1 998	4%	717 457	2 948	5%	-32%	-32%
Infinity	2 865 867	11 685	23%	3 676 597	15 106	26%	-22%	-23%
Span	895 716	3 652	7%	1 423 298	5 848	10%	-37%	-38%
Konzolidáció	-293 134	-1 195	-2%	-472 116	-1 940	-3%	-38%	-38%

\* Tartalmazza az egyéb bevételeket is.

A Synergon csoport árbevételének kétharmadát a Synergon Rt. értékesítése alkotja, a többit a tagvállalatok adják. A külföldi leányvállalatokra jutó árbevétel-arány az egyes időszakok tekintetében nagyságrendileg minimálisan változik és bizonyos

mértékű átrendeződés megfigyelhető. A 2003. év vizsgált kilenc hónapjában a tagvállalatok teljesítményét a kedvezőtlen piaci események befolyásolták.

### Synergon Rt.

A Synergon Rt. a Synergon csoport magyarországi vállalata, jogilag a csoportban a többi tagvállalat fő részvényeseként az anyavállalat pozícióját tölti be. A Synergon Rt. tevékenységének leírása és a társaság

bővebb ismertetése megtalálható a társaság honlapjain: [www.synergon.hu](http://www.synergon.hu), [www.synergon-international.com](http://www.synergon-international.com).



Synergon Rt.	Szeptember 30-án végzodo 9 hónap					
	2003		2002		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
<b>Értékesítés*</b>	<b>8 449 856</b>	<b>34 453</b>	<b>8 681 473</b>	<b>35 670</b>	<b>-3%</b>	<b>-3%</b>
<i>Ebbol szolgáltatások (%)</i>	33%		32%			
<i>Ebbol termékek (%)</i>	67%		68%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-6 480 885</b>	<b>-26 425</b>	<b>-6 740 262</b>	<b>-27 694</b>	<b>-4%</b>	<b>-5%</b>
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	77%		78%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>1 968 971</b>	<b>8 028</b>	<b>1 941 211</b>	<b>7 976</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	23%		22%			
Egyéb működési ktg-ek	-2 368 142	-9 656	-2 128 848	-8 747	11%	10%
<b>EBITDA</b>	<b>-87 450</b>	<b>-357</b>	<b>168 442</b>	<b>692</b>	<b>-152%</b>	<b>-152%</b>
<i>EBITDA hányad (%)</i>	-1%		2%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-399 170</b>	<b>-1 628</b>	<b>-187 637</b>	<b>-771</b>	<b>113%</b>	<b>111%</b>
<i>Üzemi eredményhányad (%)</i>	-5%		-2%			

\* Tartalmazza az egyéb bevételeket is.

A Synergon Rt. növelte értékesítésének szolgáltatás- (33%) és fedezettartalmát (23%) a 2002-es év hasonló időszakához képest, a 2003-as év első kilenc hónapjában a 3%-kal csökkenő árbevétele ellenére. E mutatók alakulását befolyásolta, hogy az ügyfelek nyitottabbak a hozzáadott értékű szolgáltatások iránt, és ezzel együtt fellendült – a Synergon stratégiai törekvéseinek megfelelően – az infrastrukturális tevékenységhez kapcsolódó hozzáadott értékű szolgáltatások kereslete is.

A 2003-as év első félévére a piac lassú mozgása volt jellemző, a harmadik negyedévben visszaesés következett be, számottevő új projekt nem indult egyetlen területen sem. Az árbevétel 2003. I-IX. havi csökkenését a harmadik negyedév teljesítménye okozta, mely okai között van a piac megtorpanása, beleértve az államigazgatási beruházások költségcsökkentés miatti elmaradását és csúszását. E terület visszafogott viselkedése rányomta bélyegét más ipari területek IT-fejlesztésére is.

A csökkenő árbevétel mellett a működési költségek fedezettömeget meghaladó változási szintje hatottak negatívan a cég üzemi és nettó eredményére egyaránt. A működési költségek 11%-os növekedése mögött a számított növekvő piaci igények és üzletfejlesztések miatt bekövetkezett szakemberbővítés állandó költségei állnak, melyet a várakozásoktól eltérően nem növekedett, hanem csökkent.

A Synergon portfóliójában továbbra is jelentős szerepet képvisel a hálózati kommunikációs

tevékenység, amely árbevétel és fedezet (az árbevétel növekedését háromszorosán meghaladó mértékű) tekintetében is kiemelkedően teljesített. A divízió harmadik negyedévi teljesítményére a szokásosnál erősebben ható szezonális hatást tompította kiemelkedő első félévi teljesítménye, valamint a kiemelt ügyfelektől származó megrendelések, - ezen belül az emelt szintű szervizszolgáltatások, - de meghatározó projektek továbbra sem voltak jellemzők. Az idén bevezetett új technológiák (hálózati biztonsági megoldások, IP telefon) az egész kilenc hónapos időszak alatt jól prosperáltak kompenzálva a recessziót. A strukturált kábelezési piacon érvényesülő verseny ellensúlyozására a magas hozzáadott értékű datacenterek kínálata irányába mozdul el a divízió. A szakmai területen fellendülő egyedi oktatási konzultációs, támogatási és egyéb hozzáadott érték típusú tevékenységének köszönhető az átlagnál magasabb fedezettartalom és -arány.

A hardverértékesítés stabil és megbízható beszállító- és ügyfélbázissal rendelkezik. 2003 első kilenc hónapjának tekintetében a csökkent árbevételi mutatók mellett javuló fedezet mutatható ki, melyek az ügyfelek hozzáadott érték típusú szolgáltatási igényét mutatják. Az első félévben beindult meghatározó méretű storage és RISC rendszerprojektek a harmadik negyedévre befejeződtek. A portfóliót alkotó beszállítók között továbbra is egyensúly uralkodik, biztosítva a Synergon számára a függetlenséget a technológiai kiszolgáltatottságtól. A divízió tevékenységét a piac szerkezetének megváltozása miatt, a pénzügyi szektor beruházási



igényei befolyásolták legerősebben. A rendszertámogatási tevékenység a tavalyi évhez hasonló árbevételi szintek, és változatlanul magas fedezetek mellett működik, mely stabilan tervezhető bevételi forráshoz juttatja a Synergont. A munkafolyamatok optimalizálásával növekedett a szervezeti egység hatékonysága és a szolgáltatás minősége. Az elmúlt időszakban a vevo igények alapján, a szolgáltatás-portfólióban a proaktív szolgáltatástípusok kerültek fókuszba. A jövő évre eloretekintve elmondható, hogy az Atos Origin leányvállalat megvásárlása révén ezen a területen árbevétel és fedezettartalom-növekedés továbbá a tevékenység hatékonysági mutatóinak javulása is várható.

A szoftver-tevékenységgel foglalkozó divízió 2002 végén kialakult csapatának eredményessége már 2003 első háromnegyedében is kimutatható, bár a piac gyengélkedése miatt a harmadik negyedév teljesítménye visszaesett és számos projekt befejezése átcúszott a negyedik negyedévre. Tevékenységének átszervezése révén számos új kompetenciával (pl.: adatbázis és döntéstámogató megoldások) egészítették ki a portfóliót. Továbbra is legerősebb a Microsoft alapú testre szabott megoldásokkal kapcsolatos ügyféligények kielégítése. Az új kompetenciák és szakemberek magas fokú elfogadottságot váltottak ki, így az eddigi megrendelések jó teljesítése további projekteket generált ezen a területen. A fejlesztők befejezték a Synergion e-learning keretrendszerének újabb verzióját, melynek piaci bevezetése megkezdődött. A piaci jelenlét erősítése érdekében a divízió minősített partneri (beszállítói és alvállalkozói) kört épít ki az ügyféligények magas színvonalú teljesítése érdekében.

A tanácsadás tevékenységhez tartozó jelentősebb területek közül az e-learning és az InfoRend (kórház-informatikai rendszer) fejlődött számottevően, de e területek életgörcsükön a bevezetési szakaszban tartanak, így a terület eredményességére gyakorolt hatásuk ennek megfelelően kisebb. A tanácsadási terület (SAP, üzleti és biztonsági tanácsadás) mindegyike gyengébb háromnegyedévet tudhat maga mögött 2003 első kilenc hónapjának lezárásával. Az ERP divízió teljesítményére a szezonáltság erőteljes hatással van negyedévenkénti összehasonlításban. A projektek ciklikusságára jellemző és ez idén is érvényesült, hogy azok az első hat hónapban kifutnak és a harmadik negyedévre nem indulnak el újak, mely tendencia szoros összefüggésben áll a nyári szabadságolás időszakával, illetve az idei évre jellemző államigazgatási költségcsökkentésekkel is. Az utolsó negyedévre minimális szintű tendenciózus fellendülés várható a pótlólagos beruházások, beruházások elmaradt részfeladatainak megvalósítása, illetve támogatási szerződések miatt.

Az üzleti tanácsadási terület elmúlt kilenc hónapjának teljesítményét meghatározta, hogy az I. félévben a piac megrekedt és a korábbi időszakokról nem voltak áthúzódó megrendelések, a harmadik negyedévben fellendülő piac nem tudta kompenzálni mindezt. A biztonsági piacon szükségleti átrendeződés figyelhető meg, a hozzáférés- és a tartalom-biztonságra vonatkozóan, valamint a két probléma összekapcsolódására egyaránt. Különösen tekintettel a hazai távmunka növekedésével együtt jelentkező IT biztonsági megoldásokra.

### **Fibex Kft.**

Az optikai és rézkábelek, hálózatépítési anyagok és eszközök értékesítésével foglalkozó Fibex Kft. a Synergion 100%-os leányvállalataként működik. A

Fibex Kft. tevékenységének leírása és a társaság bővebb ismertetése megtalálható a cég honlapján: [www.fibex.hu](http://www.fibex.hu).



Fibex Kft.	Szeptember 30-án végződő 9 hónap					
	2003		2002		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
<b>Értékesítés*</b>	<b>489 906</b>	<b>1 998</b>	<b>717 457</b>	<b>2 948</b>	<b>-32%</b>	<b>-32%</b>
Ebból szolgáltatások (%)	4%		0%			
Ebból termékek (%)	96%		100%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-429 086</b>	<b>-1 750</b>	<b>-536 546</b>	<b>-2 205</b>	<b>-20%</b>	<b>-21%</b>
Az Értékesítés arányában (%)	88%		75%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>60 820</b>	<b>248</b>	<b>180 911</b>	<b>743</b>	<b>-66%</b>	<b>-67%</b>
Nettó fedezethányad (%)	12%		25%			
Egyéb működési ktg-ek	-54 731	-223	-123 271	-506	-56%	-56%
<b>EBITDA</b>	<b>14 012</b>	<b>57</b>	<b>67 252</b>	<b>276</b>	<b>-79%</b>	<b>-79%</b>
EBITDA hányad (%)	3%		9%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>6 089</b>	<b>25</b>	<b>57 640</b>	<b>237</b>	<b>-89%</b>	<b>-90%</b>
Üzemi eredményhányad (%)	1%		8%			

\* Beleértve az egyéb bevételeket is.

A Fibex Kft. a tavalyi év első háromnegyedéhez képest alacsonyabb árbevételt (-32%) és fedezettartalmat (-66%) ért el. Ennek oka a távközlési piac elhúzódó válsága – az optikai kábel – piac elsődleges felvevője – és az emiatt késleltetett projektek. E válság magával húzza a kábeltévé piac stagnálását is. A másik meghatározó ok a bázisidőszak egyszerű tranzakciója, amely során a Fibex költséghatékonysági megfontolásból váci telephelyét értékesítette. Az ebből fakadó bevétel (egyéb bevétel) meghaladta a 120m Ft-ot és üzemi eredmény szinten mintegy 50 m Ft eredményhatása volt 2002-ben. Amennyiben a fenti hatástól megtisztított bázissal vetjük össze az idei évet a következő állapítható meg: az árbevétel csökkenés így is 19%-os, de nettó fedezet tömeget tekintve az arányos létszámcsökkentés következtében nincs eltérés. A nettó fedezethányad 2 százalékponttal javult, az EBITDA és üzemi eredmény megegyezik a tavalyi módosított adattal.

2003-as évet tekintve a létszámleépítéssel az üzemi és nettó eredmény szintjén is már két nyereséges negyedévet és ezáltal háromnegyed évet tudhat maga mögött a társaság tevékenysége.

A társaság teljesítményének – a jelenlegit meghaladó – dinamikusabb fejlődését továbbra is kedvezőtlenül befolyásolta, hogy új nagy projektek nem indultak, ezek legjobb esetben is csak a döntéshozatali fázisba jutottak el az időszak során. A gyenge piaci helyzet következtében a vállalat vezetése az év elején megkezdett nagyarányú leépítést és költségcsökkentést folytatta. A bevezetett pénzügyi és működési megszorítások következtében megvalósuló kumulált nyereséges működés kezdeti eredményei láthatóak, azonban csak hosszabb távon várható erősödése. A piac szűkülése következtében a vállalkozás vezetése a portfólió bővítés, illetve a partnerkapcsolatok bővítése mellett döntött.

### Infinity a.s.

Az Infinity a.s. a Synergon csoport csehországi tagja, a Synergon többségi tulajdonában (2002. június 30. óta 66,67%) álló leányvállalat. Az Infinity árbevételét elsősorban HP és Microsoft termékek, azokhoz kapcsolódó szolgáltatások értékesítése, valamint az erre alapozott remote-management és

support szolgáltatások alkotják. A 2003-as év első félévében az Infinity létrehozta Pozsonyban szlovák képviselői irodáját a szlovákiai projektek kiszolgálása érdekében. Az Infinity tevékenységének leírása és a társaság bővebb ismertetése megtalálható a cég honlapján: [www.infinity.cz](http://www.infinity.cz).



Infinity	Szeptember 30-án végződő 9 hónap					
	2003		2002		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
<b>Értékesítés*</b>	<b>2 865 867</b>	<b>11 685</b>	<b>3 676 597</b>	<b>15 106</b>	<b>-22%</b>	<b>-23%</b>
Ebból szolgáltatások (%)	39%		26%			
Ebból termékek (%)	61%		74%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-2 217 578</b>	<b>-9 042</b>	<b>-2 963 475</b>	<b>-12 176</b>	<b>-25%</b>	<b>-26%</b>
Az Értékesítés arányában (%)	77%		81%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>648 289</b>	<b>2 643</b>	<b>713 122</b>	<b>2 930</b>	<b>-9%</b>	<b>-10%</b>
Nettó fedezethányad (%)	23%		19%			
Egyéb működési ktg-ek	-658 396	-2 685	-592 644	-2 435	11%	10%
<b>EBITDA</b>	<b>111 007</b>	<b>453</b>	<b>241 050</b>	<b>990</b>	<b>-54%</b>	<b>-54%</b>
EBITDA hányad (%)	4%		7%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-10 107</b>	<b>-41</b>	<b>120 478</b>	<b>495</b>	<b>-108%</b>	<b>-108%</b>
Üzemi eredményhányad (%)	0%		3%			

\* Beleértve az egyéb bevételeket is.

A táblázat adatai a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

Az Infinity a cégcsoportos stratégia mentén az első két negyedévben az átlagosnál magasabb szolgáltatást ért el, a harmadik negyedévben azonban a növekedési ütemet nem tudták tartani, de ettől függetlenül továbbra is magas, 39%-os ez a mutató 2003 kilenc hónapját tekintve, a 2002 év hasonló időszakában elért 26%-hoz képest. A vállalat továbbra is árbevételének 40%-át meghaladó részét az ipari szektorban működő ügyfeleknél végzett projekteken realizálta.

A cseh piac növekedési üteme a második és a harmadik negyedévekben egyaránt mérséklődött és számos projekt tolódt vagy nem valósult meg, így a leányvállalat árbevétele (-22%) és fedezettartalma (-9%) tekintetében is elmaradást mutatott a tavalyi év azonos időszakához képest. Ennek hátterében a visszaeső termékértékesítés és az azon lévő fedezettartalom csökkenése áll. Az eltolódott

árbevétellel járó projektek általában egy-egy nagyobb értékű beruházáshoz kapcsolódnak. A hanyatló beruházási kedv ellenére a szolgáltatások iránti kereslet továbbra is jellemző volt 2003 első kilenc hónapjára.

A társaság szolgáltatások nyújtása által elért fedezetnövekmény és az értékesítési költségek árbevételnél nagyobb arányú redukálásával érte el a minimális szintű nettó fedezet-csökkenést. Az egyéb működési költségek növekedése és a fedezet visszaesése eredményezte, hogy mind az üzemi eredmény, mind az Ebitda meghatározó mértékben csökkent a vizsgált időszakok közötti összehasonlításban.

Az Infinity vezetése az elmúlt időszak teljesítménye miatt teljesítmény miatt megerősíti kereskedelmi tevékenységét és optimalizálja erőforrási igényeit.

### Span d.o.o.

A Span d.o.o. a Synergon csoport horvát tagja, mely a Synergon Rt. többségi tulajdonában (68,1%) áll. A Span árbevételét egyes hálózati és infrastruktúragazdálkodási projektek mellett jelenleg elsősorban Microsoft termékek, Windows alapú

infrastrukturális projektek, kapcsolódó support-szolgáltatások és képzés alkotják. A Span tevékenységének leírása és a társaság bővebb ismertetése megtalálható a cég honlapján: [www.span.hr](http://www.span.hr)



Span	Szeptember 30-án végzodo 9 hónap					
	2003		2002		Változás %	
	ezer Ft	ezer EUR	ezer Ft	ezer EUR	Ft	EUR
<b>Értékesítés*</b>	<b>895 716</b>	<b>3 652</b>	<b>1 423 298</b>	<b>5 848</b>	<b>-37%</b>	<b>-38%</b>
<i>Ebbol szolgáltatások (%)</i>	22%		16%			
<i>Ebbol termékek (%)</i>	78%		84%			
<b>Értékesítés közvetlen ktg-e</b>	<b>-771 651</b>	<b>-3 146</b>	<b>-1 212 040</b>	<b>-4 980</b>	<b>-36%</b>	<b>-37%</b>
<i>Az Értékesítés arányában (%)</i>	86%		85%			
<b>Nettó fedezet</b>	<b>124 064</b>	<b>506</b>	<b>211 258</b>	<b>868</b>	<b>-41%</b>	<b>-42%</b>
<i>Nettó fedezethányad (%)</i>	14%		15%			
Egyéb működési ktg-ek	-167 079	-681	-173 460	-713	-4%	-4%
<b>EBITDA</b>	<b>-7 379</b>	<b>-30</b>	<b>64 930</b>	<b>267</b>	<b>-111%</b>	<b>-111%</b>
<i>EBITDA hányad (%)</i>	-1%		5%			
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>-43 015</b>	<b>-175</b>	<b>37 798</b>	<b>155</b>	<b>-214%</b>	<b>-213%</b>
<i>Üzemi eredményhányad (%)</i>	-5%		3%			

\* Beleértve az egyéb bevételeket is.

A táblázat adatai a kisebbségi részesedést is tartalmazzák.

A Span a cégcsoportos stratégia mentén szintén sikeresen növelte árbevételének szolgáltatásarányát a tavalyi első félévben elért 16%-ról 22%-ra 2003 első kilenc hónapjában. Mára a vállalat új projektjeinek túlnyomó többsége szolgáltatás vagy support jellegű tevékenységre épül.

A leányvállalat tavalyi, kifejezetten erős első és harmadik negyedévi teljesítményét nem tudta megismételni, ami által árbevétele 32%-kal visszaesett. Az okok között elsődleges szerepet játszik a piaci szereplők kivárása a beruházások terén, az idei választási év, valamint Horvátországban a nemzeti fizetőeszköz relatív erőssége az USD-hez képest. Az árfolyam alakulásának árbevétel-befolyásoló hatása foként a hosszú távú, rögzített dollár árfolyamon kötött support-szerződések következménye, melyek

átkötését a leányvállalat folyamatosan végzi. Az árbevétel tömegére még hatással volt néhány nagyobb ügyfél esetében a futó projektek lezárása miatt csúszó kiszámlázások.

Míg a Span értékesítési költségei az árbevétellel közel azonos tempóban változtak, ezzel szemben nettó fedezetének visszaesése nagyobb mértékű volt. Ennek oka, a piaci verseny miatt csökkenő fedezeti termékértékesítési struktúrát a jövedelmezőbb szolgáltatási és supporttartalmú tevékenység irányába mozdítják el. Ez bizonyos fokú bővítéssel (létszám) járt, illetve a bevezető piaci szakasz miatt még nem volt képes a – termékértékesítés csökkenése miatt – kieső árbevételt és fedezetet kompenzálni. Ennek eredményeképpen mind az üzemi eredmény, mind a vállalat Ebitda mutatója negatív előjelu lett a két időszak összehasonlításában.



## A 2003. szeptember 30-i mérleg és likviditás elemzése

Mérleg	2003. Szept. 30		2002. Szept. 30		Változás %	
	Ezer Ft	Ezer EUR	Ezer Ft	Ezer EUR	Ft alapon	EUR
<b>Eszközök</b>						
<b>Befektetett Eszközök</b>	<b>3 305 977</b>	<b>12 984</b>	<b>3 564 991</b>	<b>14 654</b>	-7%	-11%
Tárgyi eszközök	2 237 368	8 787	2 389 286	9 821	-6%	-11%
Immateriális javak	1 024 711	4 025	1 128 610	4 639	-9%	-13%
Befektetett pü. eszközök	43 897	172	47 095	194	-7%	-11%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>7 416 819</b>	<b>29 130</b>	<b>8 063 103</b>	<b>33 143</b>	-8%	-12%
Készlet	1 161 950	4 564	1 751 842	7 201	-34%	-37%
Vevok	3 755 071	14 748	4 420 505	18 170	-15%	-19%
Pénzeszközök	1 548 874	6 083	1 386 550	5 699	12%	7%
Egyéb forgóeszközök	950 924	3 735	504 207	2 073	89%	80%
<b>Eszközök összesen</b>	<b>10 722 796</b>	<b>42 115</b>	<b>11 628 094</b>	<b>47 797</b>	<b>-8%</b>	<b>-12%</b>
<b>Források</b>						
<b>Saját toke</b>	<b>7 331 185</b>	<b>28 794</b>	<b>7 735 509</b>	<b>31 797</b>	-5%	-9%
Jegyzett toke	1 910 925	7 505	1 910 926	7 855	0%	-4%
Tartalékok	5 733 835	22 520	5 656 943	23 253	1%	-3%
Eredménytartalék+ Mérleg szerinti eredmény	-313 575	-1 232	167 640	689	-287%	-279%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>3 265 609</b>	<b>12 826</b>	<b>3 683 339</b>	<b>15 140</b>	-11%	-15%
Szállítók	1 872 720	7 355	2 300 681	9 457	-19%	-22%
Egyéb rövid lej. köt.	1 392 889	5 471	1 382 658	5 683	1%	-4%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>63 975</b>	<b>251</b>	<b>92 767</b>	<b>381</b>	-31%	-34%
<b>Kisebbségi részesedés</b>	<b>62 027</b>	<b>244</b>	<b>116 478</b>	<b>479</b>	-47%	-49%
<b>Források összesen</b>	<b>10 722 796</b>	<b>42 115</b>	<b>11 628 094</b>	<b>47 797</b>	<b>-8%</b>	<b>-12%</b>

A Társaság 2003. szeptember 30-i **mérlegfőösszege** (10.723 millió forint) az előző év hasonló időszakának záró értékéhez képest forintban számolva 8%-os csökkenést mutat. Euro-ban a kedvezőtlen záró árfolyamváltozás miatt a csökkenés 12%-os volt.

### Eszközök

A cégcsoportos konszolidált mérlegben a befektetett eszközök között a **tárgyi eszközök** nettó értéke (2.237 millió forint) 6%-kal csökkent. A két idopont között a cégcsoport tagjai jellemzően visszafogták tárgyeszköz beszerzéseiket, így az elszámolt amortizáció összege csökkentette a mérleg sor értékét.

Az **immateriális javak** (1.025 millió forint) 9%-kal csökkentek, ami a leányvállalatok megvételekor keletkezett goodwill időszakai értékcsökkenésének elszámolásából adódik.

A **készletállomány** (1.162 millió forint) 34%-os csökkenése a Synergon és az Infinity javuló készletgazdálkodásának következménye, mely a működés (projektlogisztika) illetve beszerzések átrendeződésének (JustinTime) is köszönhető. Az időszak végén a vállalatoknál nem volt jelentős – áthúzódó – készletezett, de még ki nem számlázott projekt.

A **vevoállomány** (3.755 millió forint) 15%-os csökkenése a cégcsoporton belüli számlázások kiszűrésével a csoport minden tagjára jellemző tendencia, mely a csökkent árbevételrel is összhangban van.

A **pénzeszköz-állomány** az időszak végén 1.549 millió forint volt, amelynek meghatározó része (1.327 millió forint) az anyavállalat könyveiben szerepel. A 12%-os növekedés oka az operatív működés folyamatos pozitív cash-termelő képessége mellett a 2002-es évtől eltérően idén (2003.09.30-ig)



még nem történt további részesedésvásárlás, illetve akvizíció.

### Források

A saját tokében szereplő **tartalékokra** jelentős hatással voltak a következők: 79 millió forintos növekedést okozott az IFRS szerint a saját tőke részét képező vállalati saját részvény értékének változása; 3 millió forintos csökkenést jelentett az év végi zárónapra számított külföldi valutanemekben készült, forintra átváltott mérlegtételek árfolyamkülönbözete.

Az **eredménytartalék és mérleg szerinti eredmény** a 2002. szeptember 30-i értékhez képesti csökkenését a 2002-es, illetve 2003 első három

negyedévében elért eredmény elszámolása mellett a saját részvény átkötés miatt elszámolt veszteség – eredménytartalékokat csökkentő – hatása alakította.

A **rövid lejáratú kötelezettségek állománya** (3.266 millió forint) nagyságrendjében megfelel a tavalyi év hasonló időszak záró állományának. Ezen belül azonban a **szállítók** 19%-kal csökkentek, ami elsősorban az Infinity és a Synergon UK magas bázisadatának következménye. Az **egyéb rövid lejáratú kötelezettségek** sora (1.393 millió forint) a tavalyi szinttel egyezően zárta a negyedévet.

A **hosszú lejáratú kötelezettségek** csökkenése (31%) a leányvállalati hitelállományok változásának köszönhető. A **kisebbségi részesedés** csökkenését a Span és az Infinity negatív mérleg szerinti eredménye okozza.

Cash-flow	Szeptember 30-án végződő 9 hónap			
	2003		2002	
	Ezer Ft	Ezer EUR	Ezer Ft	Ezer EUR
<b>Adófizetés utáni üzleti eredmény</b>	<b>-551 826</b>	<b>-2 250</b>	<b>-158 288</b>	<b>-650</b>
Értécsökkenés	585 320	2 387	577 193	2 372
Kötelezettség változása	-1 639 843	-6 686	-2 419 470	-9 941
Elhatárolt adókülönbözlet	-1 869	-8	-999	-4
Készlet változása	87 122	355	-71 766	-295
Követelések változása	1 935 629	7 892	2 189 519	8 996
Céltartalék változása	310	1	213	1
<b>Cash működésből</b>	<b>414 843</b>	<b>1 691</b>	<b>116 402</b>	<b>478</b>
Nettó pénzügyi eredmény	63 508	259	97 786	402
<b>Nettó működési pénzáramlás</b>	<b>478 351</b>	<b>1 950</b>	<b>214 187</b>	<b>880</b>
Befektetett eszközök változása	-286 094	-1 167	-605 605	-2 488
Befektetések és értékpapírok	-43 135	-176	-553 682	-2 275
<b>Cash flow befektetésből, beruházásból</b>	<b>-329 229</b>	<b>-1 342</b>	<b>-1 159 287</b>	<b>-4 763</b>
Hitelek nettó változása	-120 772	-492	206 768	850
Kisebbségi részesedés kiszurése	-95 949	-391	-239 811	-985
<b>Nettó cash pénzügyi tevékenységből</b>	<b>-216 721</b>	<b>-884</b>	<b>-33 043</b>	<b>-136</b>
Cash állomány nettó változása	-67 599	-276	-978 143	-4 019
Nyitó cash állomány	1 616 473	6 591	2 364 694	9 716
Záró cash állomány	1 548 874	6 315	1 386 550	5 697
<b>Cash változás</b>	<b>-67 599</b>	<b>-276</b>	<b>-978 144</b>	<b>-4 019</b>



### Likviditási helyzet

A Társaság pénzeszközállománya 2003. szeptember 30-án 1.549 millió forint volt. Össességében a vizsgált időszak alatt a Társaság likviditási helyzete kiegyensúlyozott volt. A Synergon stabil készpénzállománya biztosította a csoport kiegyensúlyozott működését.

Az **operatív tevékenység** 415 millió forint pozitív cash-flowt eredményezett, ami egyrészt a mérlegelemzésnél vizsgált szállító, vevo- és készletállomány együttesen kedvező változásának másrészt az értékcsökkenéssel módosított, adóval csökkentett üzemi eredmény 33 millió forintos pozitív szaldójának köszönhető.

A cégcsoport **beruházásainak** összegét (329 millió forint) nagymértékben az anya- és leányvállalatok befektetett eszköz vásárlásai adják.

A „**Nettó cash pénzügyi tevékenységből**” sor mértékét az Infinity rövid hitel-állományának változása, illetve a kisebbségi részesedés elszámolása határozta meg. Mindezek hatására a szabad pénzeszköz állomány 68 millió forinttal csökkent 2002. december 31-hez képest.

## Tulajdonosi struktúra, Társasági események

A Synergon Informatika Rt. 2003. szeptember 30-i állapota szerinti tulajdonosi struktúráját a jogszabályi kötelezettségből fakadó tulajdonosi

bejelentéseket is figyelembe véve az alábbiakban mutatjuk be.

A Synergon Rt. tulajdonosi struktúrája			
Tulajdonos	2003. szept. 30.	2002. dec. 31.	
Deutsche Bank (letétkezelő)	1,0%	9,6%	
Davon Kft.	6,6%	7,8%	
RCX Kft.	10,2%	10,2%	
Curdie Trust Corp.	9,9%	9,9%	
Pénzügyi befektetők, egyenként 5%-os tulajdonrész alatt	69,5%	59,7%	
Saját részvény	2,8%	2,8%	
<b>Összesen</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	

A 2003. január 1. és szeptember 30. közötti időszakban a Synergon Informatika Rt. három alkalommal tartott Igazgatósági ülést. A március 21-i ülésen az Igazgatóság elhatározta a Synergon éves rendes közgyűlésének összehívását, a társaság értékpapírjainak dematerializációját, elfogadta az Igazgatóság beszámolóját, valamint a Synergon Rt. és csoport éves beszámolóját. Az augusztus 27-i ülésen határozatot hoztak az Atos Origin Technology Kft. 100%-os tulajdonrészének megvásárlásáról.

A 2003. január 1. és szeptember 30. közötti időszakban a Synergon Informatika Rt. négy alkalommal tartott Felügyelő Bizottsági ülést. A március 24-i ülésen az Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Synergon éves rendes közgyűlésének összehívását, és az arra javasolt elterjesztéseket.

A Synergon Rt. a 2003. április 30-án tartott éves rendes közgyűlésén elhatározta a társaság értékpapírjainak dematerializációját, elfogadta az Igazgatóság beszámolóját, valamint a Synergon éves beszámolóját.



A Synergon Informatika Rt. szervezetében az alábbi változások történtek az elemzési időszak vége és a jelentés idopontja között:

A Berenberg Global Opportunity – Magyar Budapest Fund 2003. október 6-án 5,3055%-nyi befolyást szerzett a társaságban.

A társaság 2003. október 30-án vette kézhez a Gazdasági Versenyhivatal feltétel nélküli jóváhagyását az Atos Origin International B.V. és a Synergon Informatika Rt. között üzletrész

adásvétele tárgyában létrejött azon megállapodásra, amely alapján az Atos Origin Information Technology Kft. a Synergon tulajdonába kerül. A Synergon ugyanezen a napon, október 30-án jogilag is a Atos Origin Information Technology Kft. 100%-os tulajdonosává vált.

A társaság által kibocsátott nyomdai részvényekkel a Budapesti Értéktőzsdén 2003. november 11-éig az általános szabályok szerint lehet kereskedni, 2003. november 12-étől a kereskedés kizárólag dematerializált részvényekkel történik.

---

**További információk:**

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