



FreeSoft Szoftverfejlesztő és Számítástechnikai Szolgáltató
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

2011. I-III. negyedéves jelentés



2011. november 17.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eck Ilona'.

Eck Ilona vezérigazgató

FreeSoft Szoftverfejlesztő és Számítástechnikai Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
H-1037 Budapest, Montevideo u. 8.
FreeSoft Nyrt.
Tel.: 371-2910
Fax: 371-2911
<http://www.freesoft.hu>

TARTALOMJEGYZÉK

1. ÁLTALÁNOS ADATOK A KIBOCSÁTÓRÓL	3
2. TISZTSÉGVISELŐK, ELLENŐRZÖTT GAZDASÁGI TÁRSASÁGOK	4
3. AZ IDŐSZAK FŐBB ESEMÉNYEI	6
4. ÖSSZEFOGLALÓ	8
5. KONSZOLIDÁCIÓS KÖR	13
6. KIEMELT MUTATÓSZÁMOK	14
7. A FREESOFT NYRT. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT NEM AUDITÁLT 2011. I-III. NEGYEDÉVES JELENTÉSE	15
8. A FREESOFT NYRT. ANYAVÁLLALATI, NEM KONSZOLIDÁLT, MAGYAR SZÁMVITELI ELVEK SZERINT KÉSZÜLT 2011. I-III. NEGYEDÉVES JELENTÉSE.....	25
9. KOCKÁZATOK.....	30
10. A JELENTÉS FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT FONTOSABB VÁLTOZÁSOK	31
11. NYILATKOZAT	32

1. Általános adatok a kibocsátóról

A cég neve:	FreeSoft Szoftverfejlesztő és Számítástechnikai Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság. (korábban Fríz 68 Szolgáltató és Kereskedelmi Rt.)
Cégforma	Nyilvánosan működő részvénytársaság
Székhelye:	1037 Budapest, Montevideo u. 8.
Telephelye:	1119 Budapest, Etele út 57.
Fiók telepei:	8000 Székesfehérvár, Berényi út 72-100. 3070 Bátorterenyé, Kossuth L. u. 2,
Cégjegyzékszám:	01-10-044993
Adószám:	12011069-2-41
Statisztikai számjelle:	12011069-6209-114-01
Alaptőke:	1.880.000.000,- Ft
Alakulás ideje:	1995. január 8.
Átalakulás ideje:	2004. április 2.
Tőzsdei bevezetés dátuma	2004. szeptember 22.

1.1. Részvényinformációk

Részvények típusa:	névre szóló törzsrészvény, dematerializált
Részvények névértéke:	1.000 Ft/db
Részvények darabszáma:	1.880.000 db
Részvények ISIN kódja:	HU 0000071030
Részvények sorozata:	„A”
Részvények sorszáma:	0000001 – 1880000
Árfolyam (2011.09.30):	1.680,- Ft/db
P/E (2011.09.30)	-29
EPS (1 részvényre jutó adózott eredm.):	-57 Ft
Hígított EPS	-57 Ft

2. Tisztségviselők, ellenőrzött gazdasági társaságok

A FreeSoft Nyrt. tisztségviselői a 2011.01.01.-2011.09.30. időszakban az alábbiak voltak:

2.1. Cégvezetés

Igazgatóság:	Vaspál Vilmos az igazgatóság elnöke Eck Ilona az igazgatóság tagja, vezérigazgató Barát Szabolcs az igazgatóság tagja (2011.04.19-ig) dr. Boródi Ferenc az igazgatóság tagja
Felügyelő Bizottság:	dr. Móricz Gáborné dr. Köntös Zoltán Kovácsics Éva Dr. Némethi Gábor
Audit Bizottság:	dr. Móricz Gáborné dr. Köntös Zoltán Kovácsics Éva Dr. Némethi Gábor
Vezérigazgató:	Eck Ilona
Könyvvizsgáló	Mantax Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1034 Budapest, San Marco u. 6-8/a. Nyilvt. sz: 000870) Czene Győző (kamarai tagsági száma 000140) bejegyzett könyvvizsgáló

2.2. Tisztségviselők díjazása

A társaság igazgatóságának tagjai a tárgyévben tisztségük ellátásáért díjazásban nem részesültek, részükre kölcsön folyósítására nem került sor. A Felügyelő Bizottság tagjai a Közgyűlés határozatainak megfelelően 2011. évben havi 100 eFt tiszteletdíjban részesülnek.

2.3. A tisztségviselők FreeSoft részvény tulajdona

A tisztségviselők az alábbi táblázat szerinti mértékben birtokoltak FreeSoft részvényt 2011.09.30.-én:

Vezető tisztségviselő		Részvények száma			Szavazati jog
		Közvetlen tulajdon	Közvetett tulajdon	Közvetlen és közvetett	Közvetlen és közvetett
Vaspál Vilmos	Igazgatósági tag	171 687	27 542	199 229	10,6%
Eck Ilona	Igazgatósági tag	22 360	0	22 360	1,2%
dr. Boródi Ferenc	Igazgatósági tag	0	91 075	91 075	4,84%
dr. Móricz Gáborné	Felügyelő és audit bizottsági tag	50 000	5 856	55 856	2,97%
dr. Némethi Gábor	Felügyelő és audit bizottsági tag	180	1088	1268	0,07%

2.4. A beszámoló aláírására jogosult

A beszámoló aláírására jogosult Vaspál Vilmos, az igazgatóság elnöke és Eck Ilona az igazgatóság tagja, vezérigazgató.

2.5. Az ellenőrzött gazdasági társaságok adatai, a mérleg fordulónapján

Név	Cím	Cégjegyzék-szám	Jegyzett tőke	FreeSoft tulajdon aránya
HUMANsoft Kft.	1037 Budapest, Montevideo u. 8.	01-09-062054	32.250 eFt	100%
Axis Consulting 2000. Kft.	8000 Székesfehérvár, Berényi út 72-100.	07-09-008333	30.600 eFt	100%
BankSoft Kft.	1037 Budapest, Montevideo u. 8.	01-09-061864	9.000 eFt	100%

3. Az időszak főbb eseményei

3.1. Sikeres közbeszerzési pályázat

Az Országos Igazságszolgáltatási Tanács Hivatala (OITH) által meghirdetett, az Elektronikus Közigazgatás Operatív Program (EKOP) keretében kiírt, a "Civil szervezetek bejegyzésének és nyilvántartásának, valamint a csőd- és felszámolási eljárások modernizációja" című, kiemelt projekt megvalósítására a FreeSoft Nyrt. kapott lehetőséget. A projekt keretében "27 db bírósági intézményre vonatkozóan informatikai rendszer bevezetéséhez szükséges szoftverek, fejlesztések, illetve kapcsolódó szolgáltatások és portál beszerzése, oktatással" kerül megvalósításra. A projektben, olyan informatikai megoldás valósul meg, amely biztosítja a civil szervezetek bejegyzésének és nyilvántartásának, a csőd- és felszámolási eljárások folyamatainak, valamint a Legfelsőbb Bíróság és az ítélőtáblák kapcsolódó tevékenységeinek teljes körű informatikai támogatását. A nyertes ajánlat vállalási díja 262.479.887 Ft + ÁFA, amely döntő részben a 2011-es pénzügyi évben realizálódik.

3.2. Üzletrész értékesítés

A FreeSoft Nyrt. 2011. május 11-én értékesítette a HIGH-TECH Vagyonkezelő, Fejlesztő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságban (1028 Budapest, Fuvola u. 20/a., Cg. 01-09-073275) meglévő üzletrészét. Ennek következtében a High-Tech Kft.-ben a tulajdonosi befolyása (szavazati aránya) 0%-ra csökkent. A befolyó vételárból a FreeSoft Nyrt. teljes mértékben kiegyenlítette a CIB Bank Zrt. felé fennálló hiteltartozását.

2011. június 1-én értékesítette az Ausztráliában A.C.N 123 930 138 cégjegyzékszámmon nyilvántartásba vett FreeSoft Asia-Pacific Pty Limited („Westpoint” U 703, 79 Grafton street, Bondi Junction NSW 2022, Australia) cégben birtokolt törzstőke 18,3%-át, 1.000.000 AUD névértékű üzletrészét. Ennek következtében tulajdonosi befolyása (szavazati aránya) 0%-ra változott.

3.3. Közgyűlés

A FreeSoft Nyrt. 2011. április 19-én megtartotta évi rendes közgyűlését, melynek jegyzőkönyvét a Társaság aznap közzétette. Jelentősebb határozatok:

- A Közgyűlés elfogadta az Igazgatóság beszámolóját, a Felügyelő bizottság és a könyvvizsgáló jelentését, továbbá a FreeSoft Nyrt. magyar számviteli előírások szerint készült 2010. évi mérlegét és eredmény kimutatását, illetve az IAS-IFRS standardok szerint készített konszolidált 2010. évi beszámolóját. Határozott arról, hogy osztalék fizetésére nem kerül sor.
- A Közgyűlés elfogadta Barát Szabolcs igazgatósági tag lemondását. Új tagokat nem választott a Közgyűlés, ezzel az igazgatóság tagjainak száma 3 főre csökkent.
- A Közgyűlés a Társaság könyvvizsgálójának 2011. április 30-án lejáráó mandátumát, egy évvel (a 2011. évi mérleget jóváhagyó közgyűlésig, legkésőbb 2012. április 30-ig) meghosszabbította.
- A Közgyűlés az Alapszabály módosítására előterjesztett Igazgatósági javaslatot elfogadta és az Alapszabály 8.4. pontját az alábbiaknak megfelelően változtatta meg.
- „Az Alapszabály felhatalmazza az Igazgatóságot, hogy a Társaság alaptőkéjét 2011. április 20-tól 2016. december 31-ig tartó időszakban új részvények zártkörű forgalomba-hozatala útján, saját hatáskörében felemelhesse, azzal a korlátozással, hogy az alaptőke-emelés összege egy naptári évben nem haladhatja meg az aktuális alaptőke 25%-át, a kibocsátási árfolyam pedig nem lehet kevesebb, mint az aktuális tőzsdei ár 90%-a. Ennél alacsonyabb kibocsátási ár meghatározása esetén az alaptőke felemelése a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik.”
- A közgyűlés elfogadta a Felelős Társaságirányítási jelentést és nyilatkozatot.

3.4. Kötvény

FreeSoft 2011/B jelű kötvény lejárat

A FreeSoft Nyrt. 2010. május 10-én zártkörűen kibocsátott FreeSoft 2011/B jelű kötvénye 2011. május 31-én lejárt. A lejárt 300 millió forint össznévértékű, dematerializált, évi 10 % kamatozású kötvény tőketörlesztése és a kamatfizetése egy összegben, a 2011. május 31-i lejáratkor vált esedékessé. A Társaság a lejáratkor esedékes kötelezettségeit az értékpapír tulajdonosok felé maradéktalanul teljesítette. Ezen dematerializált értékpapír-sorozat teljes mennyiségének központi értékpapír számlákról való törlése és a törléssel egyidejűleg a dematerializált értékpapírról kiállított Okirat érvénytelenítése megtörtént.

FreeSoft 2012/C jelű kötvény kibocsátása

A FreeSoft Nyrt. Igazgatósága zártkörű kötvény kibocsátásáról határozott 2011 májusában. A Társaság zártkörűen FreeSoft 2012/C jelű kötvényt bocsátott ki, melynek össznévértéke 300 millió forint, futam- és kamatozási ideje: 2011. május 31-től 2012. május 31-ig tart. A zártkörű kibocsátás során a befektetők (hat intézményi 108 millió Ft értékben, huszonhárom magánszemély 192 millió Ft értékben) a forgalmazó Equilor Befektetési Zrt.-nél mind a 100 db, egyenként 3.000.000 Ft névértékű kötvényt lejegyezték 2011. május 31-ig. A kötvények évi 10 % kamatozásúak, a tőketörlesztés és a kamatfizetés egy összegben, a 2012. május 31-i lejáratkor lesz esedékes. A kötvények keletkeztetése 2011. június 1-én megtörtént a Keler Zrt.-nél, a kötvények a befektetők értékpapír számláira kerültek. A kötvények a tőzsdén kívüli piacon szabadon adhatók-vehetők.

3.5. Sikeres közbeszerzési eljárás

A Közbeszerzési és Ellátási Főigazgatóság (1055 Budapest, Kossuth tér 2-4.) eredményt hirdetett a TED 2011/S 137-227232 azonosító számon meghirdetett közbeszerzési eljárásban. A "Számítógéprendszerek 2011: Szállítási keretmegállapodás megkötése a központosított közbeszerzés hatálya alá tartozó intézmények és önként csatlakozó intézmények részére számítógépek szállítására és kapcsolódó szolgáltatások teljesítésére." tárgyában indított közbeszerzési eljárás alapján a KEF összesen 25 milliárd Ft + ÁFA keretösszegre kötött keretmegállapodásokat a negyvennégy nyertes konzorciummal. Ezek között van a FreeSoft csoport tagjainak három konzorciuma is, amelyek keretmegállapodásokat kötöttek a Közbeszerzési és Ellátási Főigazgatósággal mind a három részteljesítésre. Minden konzorciumnál a konzorcium vezetője szerepel az első helyen.

- I. számú részteljesítés: RISC és X86 portfólióval is rendelkező gyártmánycsaládok (HP, IBM, SUN/ORACLE, SGI, BULL/NEC, Fujitsu vagy azzal egyenértékű termék).
Konzorcium: AlphaNet Kft., Aquis Zrt., Augment!IT Kft., HUMANsoft Kft., Inventa Kft.
- II. számú részteljesítés: Csak X86 portfólióval rendelkező gyártmánycsaládok (DELL, ACER, LENOVO, APPLE vagy azzal egyenértékű termék) és ugyanazon gyártmánycsaládba tartozó saját TFT és saját tároló.
Konzorcium: HUMANsoft Kft., AlphaNet Kft., Aquis Zrt., Augment!IT Kft., Getronics Kft., Montana Tudásmenedzsment Kft.
- III. számú részteljesítés: X86 portfólióval rendelkező, heterogén, rugalmasan konfigurálható, pl.: magyarországi összeszerelésű szerver, munkaállomás, notebook vagy azzal egyenértékű termék.
Konzorcium: HUMANsoft Kft., FreeSoft Nyrt.

4. Összefoglaló

A FreeSoft cégcsoport 2011. I-III. negyedévben **6,0 milliárd forint bevételt** ért el, amely 2,1 %-kal marad el az előző év azonos időszakának teljesítményétől. A bevételekből 5,7 milliárd forint származott értékesítésből (árbevétel), a 268 millió forint egyéb bevétel nagy része pedig, kutatás-fejlesztési pályázatokon megítélt támogatásokból. Az **üzleti eredmény 29 millió forint veszteséget** mutat, ami bár veszteség, mégis 80%-os javulás a 2010. I-III. negyedévi 143 millió forintos üzleti veszteséghez képest. E nehéz piaci körülmények mellett szinte lehetetlen árbevétel növekedést elérni, a csoport 3 vállalata volt kénytelen árbevétel csökkenést elkönyvelni. A FreeSoft az előző év háromnegyed éves adatokhoz mért 51%-os árbevétel növekedése az OITH projekt egyszeri, nagy volumenű szoftverszállításának hatása, melynek hozzáadott érték tartalma viszonylag kicsi. Az árbevétel csökkenését a vállalkozások szigorú költséggazdálkodással ellensúlyozták. A HUMANsoft tovább javuló üzleti teljesítményének, és a teljes cégcsoportban megvalósult erős költségkontrollnak köszönhetően, a FreeSoft cégcsoport 2011. I-III. negyedévben **108 millió forint konszolidált adózott veszteséget** ért el, amely a 2010. éves bázisidőszak veszteségéhez (173 millió Ft) viszonyítva - tekintettel a nehéz gazdasági körülményekre – mindenképpen pozitív változás.

Az anyavállalat, és az Axis tervezett üzemi eredménytől való elmaradása annak tudható be, hogy egyrészt a már megkötött szerződések, teljesített feladatainak elfogadása, a negyedik negyedévre tolodott, másrészt az államigazgatás-, és állami vállalatok szegmensből tervezett bevételek pályázatai elhúzódnak, késik a szerződéskötés, késve indítják a projekteket, az erőforrásokat viszont, lekötik a témák.

A FreeSoft **részvények tőzsdei átlagára 17,52%-kal csökkent** az egy évvel korábbihoz képest, a 2011. szeptember 30-i záróár 1 680 Ft volt, ami 19,01%-kal alacsonyabb az egy évvel korábbinál.

A Társaság 2011. I-III. negyedéves konszolidált jelentése és mérlege összköltség-eljárással, a nemzetközi számviteli standardok (**IAS-IFRS**) szerint, az IAS 34 alapján, szűkített adattartalommal készült, és **nem auditált** adatokat tartalmaz.

A Társaság a pénzügyi (üzleti) évet a január 1-től december 31-ig tartó időszakra értelmezi.

4.1. A tárgyidőszakban elért eredmény

A cégcsoport üzleti (üzemi) eredménye a 2011. első kilenc hónapjában is negatív (-29 millió forint), de az előző év azonos időszakához képest (ami -143 millió forint volt) javuló tendenciát mutat. Ezen belül, a 2011. III. negyedév 6 millió forintos üzemi nyeresége az egy évvel korábbi 25 millió forintos veszteséghez képest minőségi változás. 2011. évben a II. negyedévet és a III. negyedévet is pozitív üzemi eredménnyel zárta a cégcsoport.

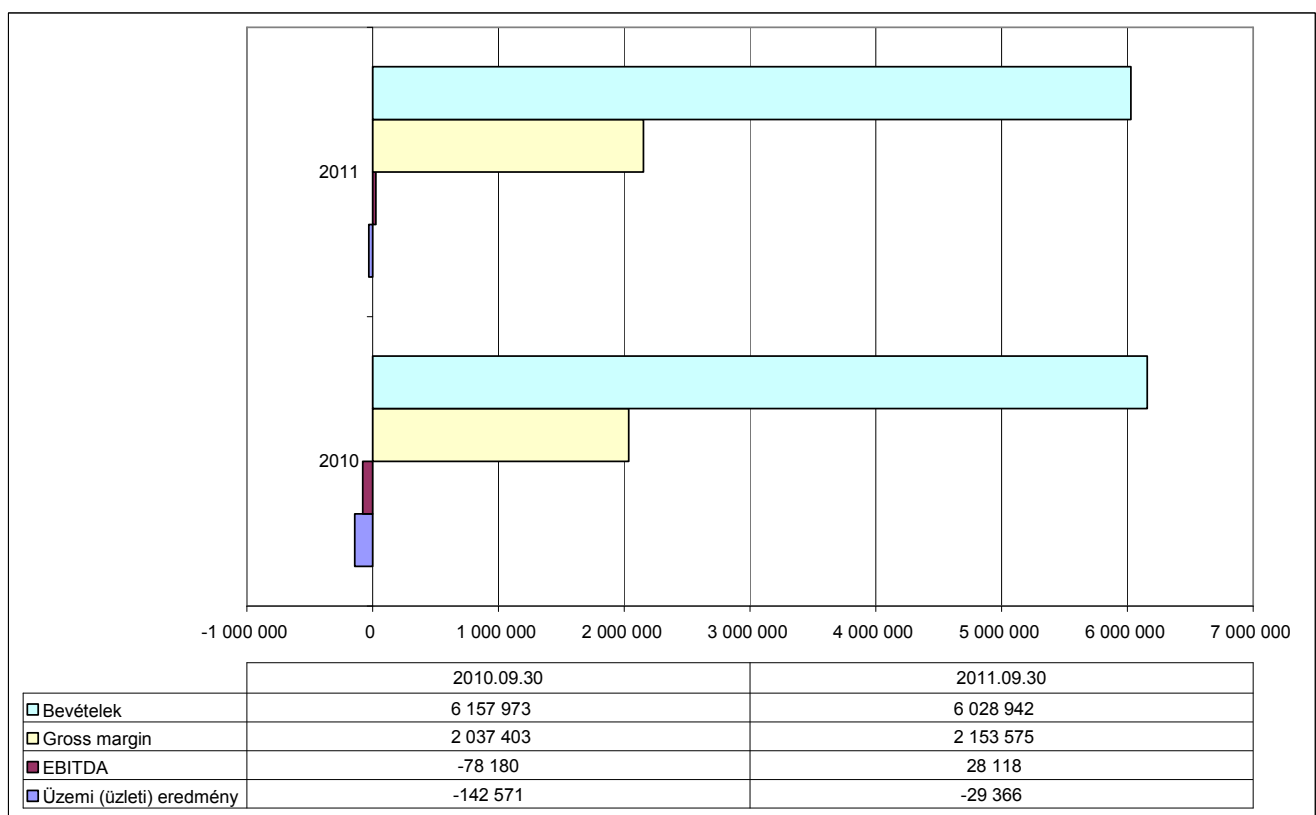
Az anyavállalat (FreeSoft Nyrt.) I-III. negyedéves üzleti eredményében az előző év azonos időszakához mérten 119 millió forintos javulás tapasztalható, de az 2011. háromnegyedévére (2011 Q1-Q3) előzetesen megfogalmazott elvárásoktól, az államigazgatási területen megvalósítandó projektek árbevétel-kiesése miatt jelentősen elmaradt. A folyamatosan változó jogszabályi környezet, a megrendelő oldali felelősök személyének megváltozása miatt, a projektek a vállalkozói oldal számára szinte már elviselhetetlen mértékben (mindenekelőtt finanszírozási gondokat okozva) csúsznak.

A HUMANsoft 2011 (Q1-Q3) időszakban 35%-kal növelte üzleti eredményét 2010(Q1-Q3) értékéhez képest (97 millió forintról 131 millióra), a tulajdonos által megfogalmazott elvárásokat teljesítette, közöttük a legfontosabb elvárást, nevezetesen a pozitív adózás előtti eredményt, amely 16%-kal magasabb a bázisidőszak adózás előtti eredményénél.

Az Axis üzleti vesztesége az előző év azonos időszakának eredményénél rosszabb, míg a BankSoft a bázis háromnegyed éves eredményének közel négyszeresét teljesítette. Az Axis-nál az első három

negyedév hagyományosan gyenge, ami a tárgyidőszakban különösen így volt. Az Axis – az anyavállalathoz hasonlóan - túlnyomó részben az államigazgatási piacról szerzi bevételeit, ahol a szerződéskötések az egyre bürokratikusabb ügymenetek miatt elhúzódtak, a teljesítések a tervezettekhez képest késve kezdődhetnek. Az ügyfelek részéről elvárás, hogy aláírt szerződés nélkül is teljesítsenek a vállalkozók, miközben a szerződések jóváhagyási procedúrája hónapokig eltart, így a számlázás is későbbre csúszik. A teljesítések átvétele egyre nehezkesebb, egyre több olyan igényt támasztanak az átvétel során, amit a szerződés nem rögzít. A szerződések aláírásának, illetve a teljesítések átvételének elhúzódása miatt az első félévre tervezett teljesítések nem kerülhettek bele a háromnegyedév eredményébe.

Az üzleti eredmény éven belüli alakulására, az első három negyedévben, a veszteség jellemző, míg a döntő részben a negyedik negyedévre eső projektzárások miatt, a nyereség az év utolsó negyedévében realizálódik.



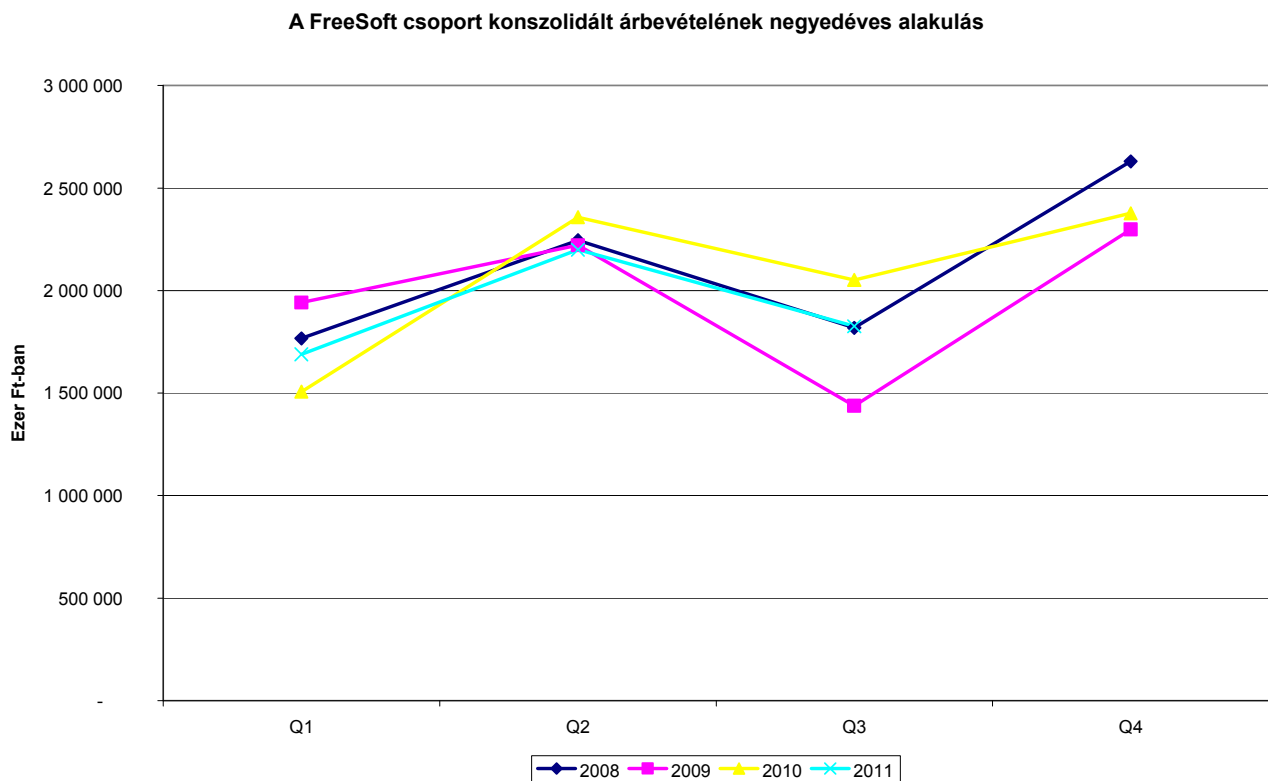
A cégcsoport 2011 (Q1-Q3) időszakban negatív (-121 millió forint) adózás előtti eredményt ért el, ami a 2010 (Q1-Q3) időszakhoz képest 65 millió forintos javulást jelent. Az időszak adózott eredménye is pozitív változást mutat a bázisidőszakhoz képest: 2011 (Q1-Q3) adózott vesztesége -108 millió forint, ami 65 millió forinttal kevesebb a 2010 (Q1-Q3)-as adatnál.

4.2. Árbevétel

A cégcsoport 2011 (Q1-Q3) időszakban elért nettó árbevétele 5,7 milliárd forint, amelynek a 84%-a HUMANSOFT bevétele. A csoport szintű árbevétel 3,45%-kal marad el a 2010 (Q1-Q3)-es időszak bevételeitől.

A III. negyedév (2011-Q3) teljesítményét külön vizsgálva látható, hogy a 2011. első negyedévében tapasztalt árbevétel növekedés megtorpant, csoport szinten, a második negyedévi árbevétel visszaesés után a harmadik negyedéves árbevétel is alacsonyabb (11,04%-kal) a bázis negyedévnél.

A cégcsoport tevékenységére jellemző, hogy az éves árbevétel a negyedévek között nem egyformán oszlik meg. Ezt mutatja be a következő diagram:



Több év átlaga alapján megállapítható, hogy az árbevétel negyedéves megoszlása következő:

Q1 – 21%

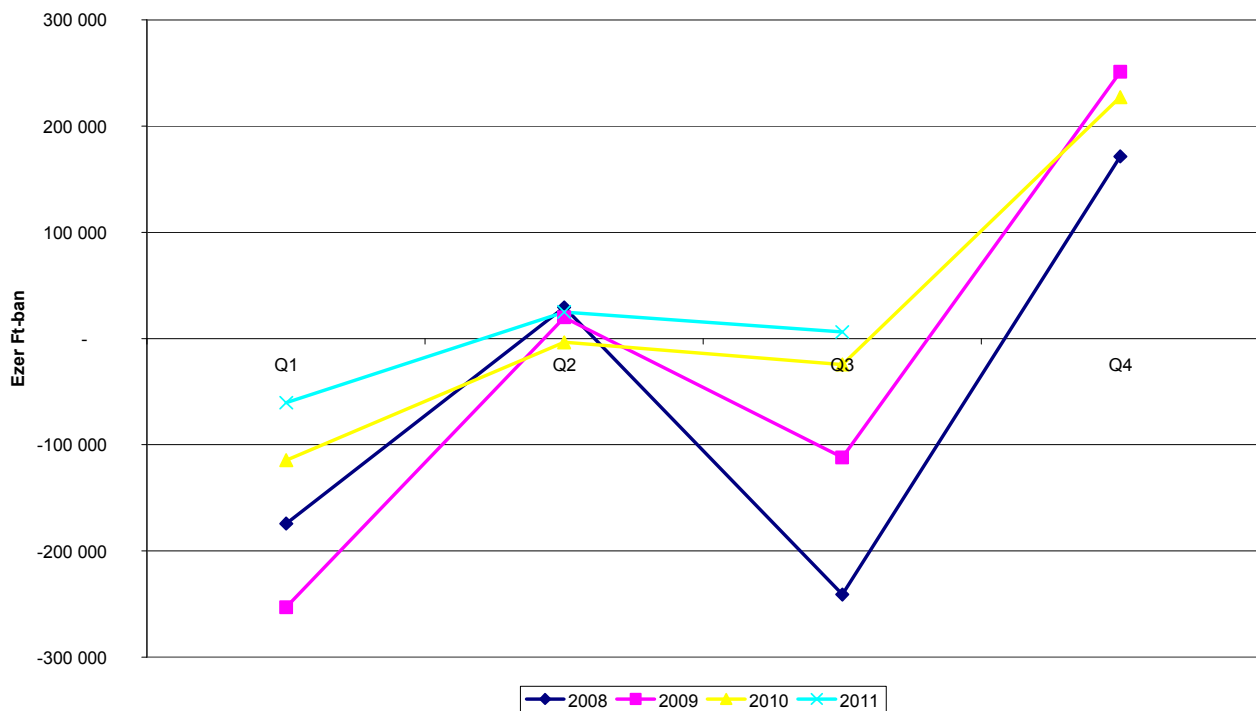
Q2 – 28%

Q3 – 21%

Q4 – 30%

Az időszak eredményeinek megítélésénél az árbevétel éven belüli eloszlása nem hagyható figyelmen kívül. Az árbevétellel párhuzamosan az üzemi eredmény negyedévenkénti megoszlása is jellemzően ciklikus:

A FreeSoft csoport konszolidált üzemi eredményének (EBIT) alakulása



4.3. Fedezet

Össességében, a tárgyidőszakban, csoport szinten a 2010 (Q1-Q3)-as 33,1%-os fedezetszintet (gross margin) több mint két százalékponttal meghaladva, 35,7% sikerült teljesíteni.

A hardver, és a szoftver-licence értékesítésen realizált fedezet (marge) 2011 (Q1-Q3)-ban alacsonyabb szintet mutat, mint a korábbi években. A legnagyobb üzleteket külön vizsgálva látható, hogy az átlagos fedezetszint 10% alá esett, ami ékes bizonyítéka a piac projektszegénységének. A jövőben is mindent meg fogunk tenni annak érdekében, hogy a realizálható fedezettömeg egy-egy üzleten is növekedjen, de a fedezettömeg csökkenése olyan piaci trendnek látszik, amely - véleményünk szerint - a közeli jövőben nem fog markánsan ellentétes irányba fordulni. A szolgáltatási tevékenység fedezetszintje a saját, belső erőforrások jobb kihasználásának köszönhetően emelkedni tudott.

4.4. Anyag jellegű ráfordítások

Csoport szinten az anyagjellegű ráfordítások értéke a bázis időszakhoz (2011 (Q1-Q3) képest 9 százalékos csökkenést mutat az árbevétel 3,45%-os csökkenése mellett. A költségek jelentős része olyan, amely független az árbevétel alakulásától, de költségmegtakarító intézkedésekkel csökkenthetők, visszafoghatók. A takarékosági intézkedések eredménye tapasztalható az anyagjellegű ráfordítások kedvező alakulásában.

4.5. Személyi jellegű ráfordítások

Személyi jellegű ráfordítások 2011 (Q1-Q3) időszakban a bázis időszakot (2010 Q1-Q3) 14%-kal meghaladó értéken realizálódtak. Az alkalmazotti létszám az Axis-nál és a FreeSoft-nál 9-9 fővel csökkent, a HUMANsoft-nál 39 fővel nőtt, a BankSoft-nál 2010. szeptember 30-hoz képest nem változott. A HUMANsoft létszámfejlesztését az új, jellemzően informatikai outsource-tevékenység tárgyú projektek indítása tette szükségessé, amely létszámnövekedés okozta a cégcsoport személyi jellegű költségeinek növekedését is.

4.6. Értékcsökkenés, eszközállomány amortizációja

Az értékcsökkenési leírás tagvállalati és csoport szinten is elmaradt a tervezettől, amelynek oka, hogy a tervezett eszközpótlásra a szűkös készpénzállományból nem tudtak fedezetet biztosítani. A cégcsoport eszközeinek korszerűsítése több éve várat magára.

4.7. Pénzügyi műveletek eredménye (külső hatások)

Leginkább a hardver, és szoftverlicence eladást érintette hátrányosan a dollár/forint (USD/HUF) árfolyam hullámzó mozgása. A csökkenő USD/HUF érték értékesítési oldalon komoly kiesést jelentett mind árbevétel, mind fedezet vonatkozásában. Az utóbbi időszakra jellemző emelkedő árfolyamok a veszteségeket nem tudták kiegyenlíteni.

5. Konszolidációs kör

A FreeSoft Nyrt. konszolidációs körébe három hazai, 100 %-os tulajdonú leányvállalat tartozik.

Név	Cím	Cégjegyzék-szám	Tulajdoni hányad
HUMANsoft Kft.	1037 Budapest, Montevideo u. 8.	01-09-062054	100%
Axis Consulting 2000. Kft.	8000 Székesfehérvár, Berényi út 72-100.	07-09-008333	100%
BankSoft Kft.	1037 Budapest, Montevideo u. 8.	01-09-061864	100%

6. Kiemelt mutatószámok

A FreeSoft cégcsoport árbevételében, az előző évhez képest -3,45%-os csökkenés következett be. A cégcsoport üzleti eredménye és adózott eredménye is veszteséget mutat, de a 2010. háromnegyed éves konszolidált veszteségekhez képest 80 és 38%-os javulás tapasztalható. Ennek következtében a tőzsdei mutatók (Egy részvényre jutó eredmény) is általában negatív tartományban maradtak, de javultak, az egy részvényre jutó EBITDA mutató pedig minimálisan, de pozitívvá vált. Az egy részvényre jutó saját tőke 6,12%-kal emelkedett.

Megnevezés	ezer Ft-ban		
	2011(Q1-Q3)	2010(Q1-Q3)	Változás +/- %-ban
Értékesítés nettó árbevétele	5 712 315	5 916 178	-3,45%
Bruttó haszon (gross margin)	2 153 575	2 037 403	5,70%
Pénzügyi és értékcsökkenési leírások előtti szokásos eredmény (EBITDA)	28 118	-78 180	n.a.
Üzleti eredmény (EBIT)	-29 366	-142 571	n.a.
Adózott eredmény (PAT)	-107 765	-173 117	n.a.
Létszám*	286	264	8,33%
Egy főre jutó nettó árbevétel***	20 811	22 036	-5,56%
Tőzsdei mutatók			
Részvény tőzsdei záróára* (Ft.ban)	1 680	2 074	-19,01%
Részvények tőzsdei átlagára (Ft-ban)	1 772	2 149	-17,52%
P/E mutató*	-29	-23	n.a.
Egy részvényre jutó			
EBITDA**	15	-42	n.a.
Adózott eredmény (EPS)**	-57	-92	n.a.
Hígított EPS mutató	-57	-92	n.a.
Saját tőke**	1 414	1 333	6,12%

* időszak végén

** forintban

*** átlagléttszámra vetítve

7. A FreeSoft Nyrt. IFRS szerinti konszolidált nem auditált 2011. I-III. negyedéves jelentése

7.1. PÉNZÜGYI HELYZET VÁLTOZÁSÁRÓL SZÓLÓ KIMUTATÁS (Mérleg)

A FreeSoft Nyrt. 2011.09.30-i IFRS szerinti konszolidált mérlege (pénzügyi helyzet változásáról szóló kimutatás)			e Ft-ban
	2011.09.30	2010.12.31	Változás +/- %-ban
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	199 783	155 750	28,27%
Vevők	1 887 408	2 387 721	-20,95%
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	374 320	268 878	39,22%
Értékpapírok			n.a.
Készletek	1 053 084	1 081 728	-2,65%
Értékesítési célú befektetett eszközök	138 779	239 184	-41,98%
Forgóeszközök összesen	3 653 374	4 133 261	-11,61%
Tárgyi eszközök	56 182	39 629	41,77%
Immateriális javak	48 239	80 549	-40,11%
Halasztott adókövetelés	79 301	66 363	19,50%
Goodwill	1 099 206	1 099 206	0,00%
Egyéb befektett pénzügyi eszközök	4 321	148 137	-97,08%
Befektetett eszközök összesen	1 287 249	1 433 884	-10,23%
Szállítói kötelezettségek	876 951	1 137 638	-22,91%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	865 553	976 326	-11,35%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	464 021	628 012	-26,11%
Látens adókötelezettség	-1	253	-100,40%
Céltartalékok	11 050	11 050	0,00%
Pénzügyi lízing kötelezettségek		120	-100,00%
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	2 217 574	2 753 399	-19,46%
Céltartalékok			
Hosszú lejáratú kötelezettségek	47 000	47 000	0,00%
Pénzügyi lízing kötelezettségek	17 068	0	n.a.
Halasztott adó kötelezettségek	0	0	n.a.
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	64 068	47 000	36,31%
NETTÓ ESZKÖZÖK	2 658 981	2 766 746	-3,90%
Jegyzett tőke	1 880 000	1 880 000	0,00%
Tőketartalék	1 074 500	1 074 500	0,00%
Eredménytartalék(+Mérleg szerinti eredmény)	-295 519	-188 067	n.a.
Lekötött tartalék	0	313	-100,00%
Értékelési tartalék	0	0	n.a.
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	n.a.
SAJÁT TŐKE	2 658 981	2 766 746	-3,90%
Külső tagok részesedése	0	0	n.a.
Saját tőke és külső tulajdonosi rész összesen:	2 658 981	2 766 746	-3,90%

A FreeSoft Nyrt. IAS-IFRS standardok szerint konszolidált mérlegét a nemzetközi gyakorlatnak megfelelő tagolásban adja közre. Ez a módszer a nettó eszközérték és a saját tőke egyensúlyát mutatja be. A cégcsoport nettó eszközállománya és tőkeelemeinek összessége 3,9%-kal alacsonyabb a tárgyévet megelőző év adatánál. Az IFRS szerinti 2011.09.30-i nettó eszközérték 2.658.981 eFt. A reális helyzet jobb megítélése érdekében a kimutatást néhány sorral bővítettük.

Forgóeszközök

A cégcsoport forgóeszközeinek tárgyidőszaki záró állománya 12%-kal volt alacsonyabb, mint a 2010.12.31-i érték. A forgóeszközökön belül a vevők és az készletek, valamint az értékesítési céllal befektetett eszközök állománya csökkent (21%-kal; 3%-kal ill. 42%-kal). Az eszközök záró értékének csökkenését a pénzeszközök 28%-os és az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások emelkedése (39%) sem tudta ellensúlyozni. Bár a HUMANsoft Kft. növekvő kereskedelmi áruforgalmának lebonyolításához magasabb készletszint szükséges, a készletek állományában bekövetkezett 3%-os a csökkenés azt jelzi, hogy a forgalomnövekedés megalapozásához felhalmozott készletek a 2011. szeptember 30-i időpontra, előző évi végi szint alá apadtak. Az egyéb követelések aktív időbeli elhatárolások 39%-os emelkedése arra utal, hogy a Jelentés készítésének fordulónapján több, következő időszakra áthúzódó projekt volt a Társaságnál.

Befektetett eszközök

A befektetett eszközökön belül a tárgyi eszközök állománya 42%-kal emelkedett, az immateriális javak állománya 40%-kal csökkent. A számítástechnikai programok frissítése a válság miatt, költségtakarékossági szempontokat tekintve nem voltak teljes körűek. A tárgyi eszköz beszerzések elindultak, elsősorban a HUMANsoft tárgyidőszakban indított projektjeihez szükséges eszközök biztosításával. A Goodwill nem változott, értékvesztés nem került elszámolásra. A 4.321 eFt összegű Egyéb befektetések soron a HUMANsoft kisebb, korlátolt felelősségű társaságokban (jellemzően projektcégekben) lévő, nem meghatározó mértékben tulajdonolt üzletrészeit tartja nyilván a Társaság.

A FreeSoft Nyrt. ebben az időszakban értékesítette a High-Tech Kft-ben és a FreeSoft Asia-Pacific Pty Limited cégben meglévő kisebbségi üzletrészeit.

Kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek (2.217.574 eFt) jelentős részét a szállítói kötelezettségek (876.951 eFt) alkotják, amelyek között nagyobb összegű 60 napnál régebben lejárt tételek nincsenek. A szállítói kötelezettségek 2010. év végéhez képest, 23 %-kal csökkentek.

A nagy volumenű, hosszú kifizetésű állami és önkormányzati projektek finanszírozása szükségessé tette rövid lejáratú bankhitel felvételét. A FreeSoft Nyrt. ebben az időszakban is vett igénybe banki hitelt, de még az első félévben minden banki hitelt visszafizetett, tevékenysége finanszírozását kötvénykibocsátással biztosította. A HUMANsoft folyó finanszírozásához is szükség volt bankhitel igénybe vételére, melynek záró állománya 2011. szeptember 30-án 553 millió Ft volt. Az Axis-nak az 50 millió forintos hitelkeretből az időszak végén 13 millió Ft lehívott hitele volt. A BankSoft Kft. finanszírozásához ebben az időszakban sem kellett hitelt igénybe venni. A FreeSoft Nyrt. projektek finanszírozása céljából 2011 májusában, zárt körben 300 millió forint névértékben, kötvényt bocsátott ki. Cégcsoport szinten az igénybe vett hitelek és kölcsönök 2011. szeptember 30-i záró állománya 11 %-kal volt alacsonyabb az előző év végi záró hitelállományánál.

Az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások (464.021 eFt) között egyrészt a költségvetéssel szembeni tartozások szerepelnek (257.072 eFt), amelyek között lejárt tétel nem található.

A Cégcsoport vállalatai szerepelnek a köztartozásmentes adózói adatbázisban.

A passzív időbeli elhatárolások (197.655 eFt) értékéből 64 millió forint a bevételek passzív elhatárolása, 96 millió forint a 2011. háromnegyedévet terhelő költségek visszahatárolása, 37 millió Ft pedig halasztott bevétel.

Saját tőke

A Társaság saját tőkéje 3,9%-kal csökkent az előző év december 31-i állapothoz viszonyítva. A csökkenés a 108 millió Ft-os konszolidált mérleg szerinti veszteség következménye.

7.2. ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS (Eredmény kimutatás)

7.2.1. Konszolidált átfogó jövedelem

A Társaság az átfogó jövedelem kimutatás készítésénél is a nemzetközi gyakorlatnak megfelelő formát alkalmazza, amely kevesebb adatot tartalmaz, de a cégcsoport működésének hatékonyságáról lényegre törőbb módon tájékoztatja a befektetőket.

A FreeSoft Nyrt. IFRS szerinti konszolidált átfogó jövedelem (eredmény) kimutatása						e Ft-ban
Megnevezés	2011(Q1-Q3)	2010(Q1-Q3)	Változás +/- % ban	2011-Q3	2010-Q3	Változás +/- % ban
Bevételek	6 028 942	6 157 973	-2,10%	1 957 004	2 122 187	-7,78%
- ebből: Értékesítés nettó árbevétele	5 712 315	5 916 178	-3,45%	1 825 084	2 051 512	-11,04%
ELÁBÉ + Közvetített szolgáltatások	3 875 367	4 120 570	-5,95%	1 191 706	1 403 363	-15,08%
Bruttó haszon (gross margin)	2 153 575	2 037 403	5,70%	765 298	718 824	6,47%
Anyagjellegű ráfordítások	876 001	960 984	-8,84%	306 704	341 867	-10,29%
Személyi jellegű ráfordítások	1 196 947	1 106 795	8,15%	417 529	364 964	14,40%
Egyéb ráfordítások	52 509	47 804	9,84%	16 516	15 746	4,89%
Pénzügyi és értékcsökkenési leírások előtti szokásos eredmény (EBITDA)	28 118	-78 180	n.a.	24 549	-3 753	n.a.
Értékcsökkenés	57 484	64 391	-10,73%	18 414	20 785	-11,41%
Pénzügyi műveletek előtti (működési) eredmény (EBIT)	-29 366	-142 571	n.a.	6 135	-24 538	n.a.
Pénzügyi eredmény	-91 337	-42 634	n.a.	-20 598	-18 603	n.a.
Adózás előtti eredmény (PBT)	-120 703	-185 205	n.a.	-14 463	-43 141	n.a.
Társasági nyereségadó	254	338	-24,85%	-234	154	-251,95%
Látens és halasztott adó kötelezettség/követelés	-13 192	-12 426	n.a.	-436	-1 121	n.a.
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra	0	0	n.a.	0	0	n.a.
Külső tulajdonosnak kifizetett osztalék	0		n.a.	0		n.a.
Adózott eredmény (PAT)	-107 765	-173 117	n.a.	-13 793	-42 174	n.a.
Egyéb átfogó jövedelem						
Teljes átfogó jövedelem	-107 765	-173 117	n.a.	-13 793	-42 174	n.a.

A tárgyidőszaki (2011.Q1-Q3) *Értékesítés nettó árbevétele* (5.712 mFt) 3,45%-kal alacsonyabb a Társaság bázisidőszaki (2010.Q1-Q3) árbevételénél.

A 3. negyedév (Q3) adatát külön vizsgálva, megállapítható, hogy az év elején tapasztalt fellendülés megtorpant, már a második negyedévben is visszaesés mutatkozott, a harmadik negyedév 11%-os árbevétel kiesése jelentős mértékű.

A cégcsoport két tagvállalata, a FreeSoft, és az Axis tevékenységének meghatározó részét az államigazgatási szférában végzi. Az államigazgatásban életbe léptetett megszorító intézkedések, az uniós pályázatok lebonyolításának meghosszabbodása, a futó projektek átadás-átvételi procedúrájának elhúzódása, a kifizetések határidőn túli teljesítése a FreeSoft-nál és az Axis-nál jelentős csökkenést okozott, mind árbevételben, mind az eredményben, és komoly gondot jelentett a finanszírozásban. A bankszektorot érintő különadó a bankokat is költségcsökkentésre sarkallta, melynek következménye a BankSoft Kft. üzleti lehetőségeinek beszűkülésében, árbevételének csökkenésében mérhető.

A FreeSoft, az Axis, és a BankSoft alaptevékenysége informatikai szolgáltatások nyújtása, melynek anyagigénye minimális, a HUMANsoft főtevékenysége az informatikai infrastruktúra tervezése, üzembe helyezése, üzemeltetése anyagigényesebb. Az *anyagjellegű ráfordítások* 8,84%-os csökkenése annak ellenére következett be, hogy a HUMANsoft árbevétele a cégcsoport árbevételén belül növekedett. Az igénybe vett szolgáltatások területén tudunk megtakarítást elérni.

A Társaság szerződéses vállalásainak teljesítéséhez nagymértékben vesz igénybe külső szakértőket és alvállalkozókat, ezek összege az *Egyéb anyagjellegű szolgáltatások*, azon belül is az *Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke* sorokon jelenik meg. Jelentős az informatikai projektek működési környezetének kialakításához szükséges számítástechnikai eszközök (hardver, szoftver) szállítása, amely az *Eladott áruk beszerzési értéke* (ELÁBÉ) soron jelenik meg. Az alvállalkozók igénybe vétele a szolgáltatási tevékenység emelkedésével 2 %-kal növekedett, az eladott áruk beszerzési értéke a hardver és szoftver kereskedelem súlyának pillanatnyi csökkenésével együtt, 16 %-kal mérséklődött.

A Cégcsoport Q1-Q3-as saját teljesítménye (*Gross margin*) az árbevétel visszaesése ellenére 5,7%-kal növekedni tudott, az emelkedést a szolgáltatási tevékenység súlyának növekedése és az alvállalkozók foglalkoztatásának belső erőforrással történő kiváltása okozta. A harmadik negyedéves (Q3) saját teljesítmény növekedés 6,47%-os volt.

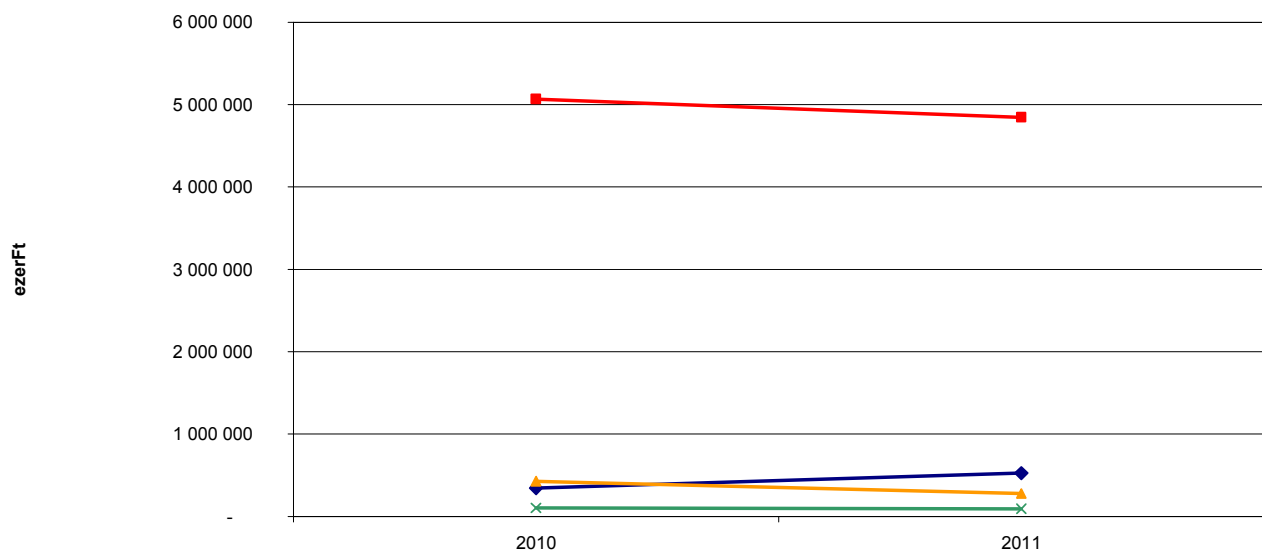
A cégcsoport 2010. háromnegyedévi adataihoz képest 14,4 %-kal növekedtek a *Személyi jellegű ráfordítások*. Bár a FreeSoft az Axis kormányzati megrendelések további csökkenése miatt újabb létszámcsökkenésre kényszerültek, a gazdasági válság enyhülésével a HUMANsoft egy év alatt 39 fővel növelte létszámát. A Cégcsoportban teljes munkaidőben foglalkoztatottak záró létszáma a 2010. szeptember 30-i állapothoz képest 31 fővel növekedett, és ezzel összhangban 2011. I-III. negyedévben az átlagos statisztikai állományi létszám 268 főről 274 főre változott.

A 28.118 eFt-os *EBITDA* biztató jel, és előrelépés a bázis időszak -78.180 eFt-os szintű *EBITDA* mutatójához képest. A cégcsoport 108 millió forintos mérleg szerinti vesztesége javulás az egy évvel korábbi helyzethez (-173 millió Ft) viszonyítva. Az *Értékcsökkenési leírás* (2011.háromnegyedév: 57.484 eFt) 11 %-kal csökkent, ami azt jelzi, hogy az eszközök pótlása, bővítése nem teljes körűen történt meg, takarékosági-, és finanszírozási okokból halasztásra került. A Cégcsoport a Goodwill értékére értékcsökkenést nem számol el.

7.2.2. A FreeSoft Nyrt. és a leányvállalatok eredményei

A FreeSoft Nyrt. leányvállalatai hozták a cégcsoport konszolidált nettó árbevételének 94 %-át. A 2011. háromnegyedévet a cégcsoportból a HUMANsoft Kft. és a BankSoft Kft. pozitív, a FreeSoft Nyrt. és az Axis Consulting 2000 Kft. negatív eredménnyel zárta. A cégcsoport cégei adatainak grafikus elemzését az alábbiakban tárjuk befektetőink elé.

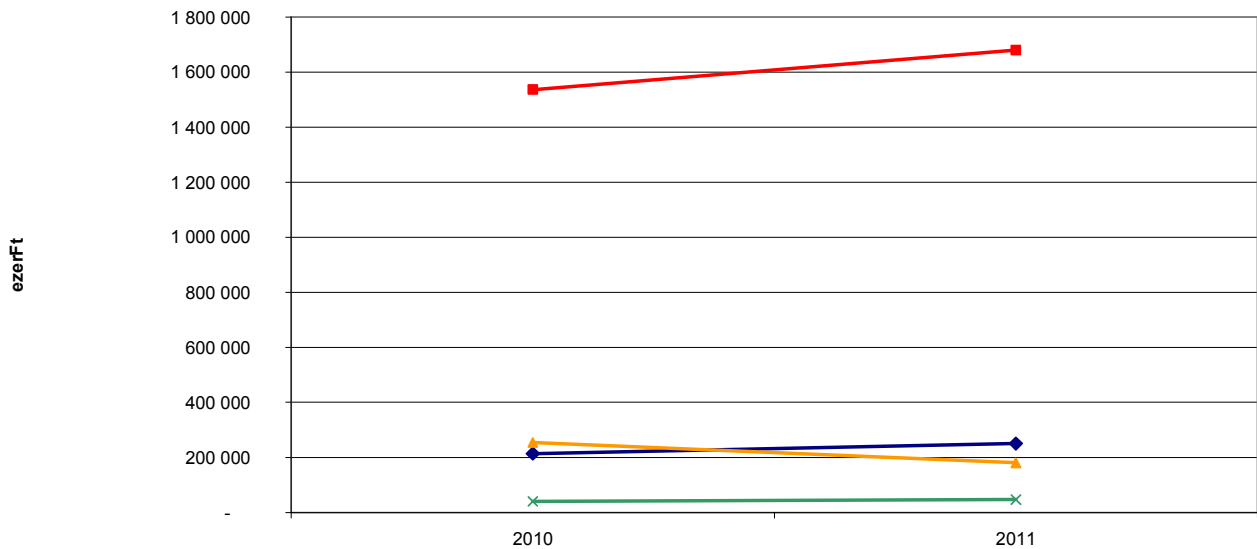
Nettó árbevétel alakulása



	2010.09.30	2011.09.30
◆ FreeSoft Nyrt.	347 734	525 884
■ HUMANsoft Kft.	5 067 458	4 845 382
▲ Axis Consulting 2000 Kft.	429 255	279 764
× BankSoft Kft.	105 427	95 189

A vállalatok közül a FreeSoft növelni tudta árbevételét (178 mFt-tal), míg a HUMANsoft 222 millió, az Axis 149 millió, a BankSoft pedig, 10 millió forinttal alacsonyabb árbevételt ért el, 2010.Q1-Q3 adataihoz képest.

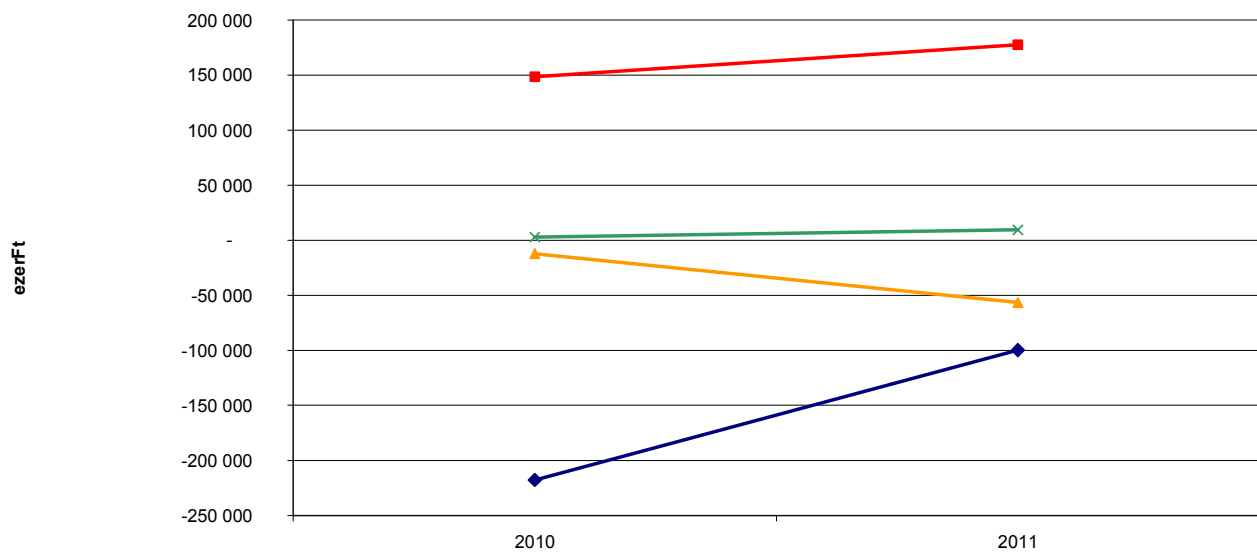
Hozzáadott érték alakulása



	2010.09.30	2011.09.30
◆ FreeSoft Nyrt.	213 906	250 293
■ HUMANsoft Kft.	1 536 152	1 679 616
▲ Axis Consulting 2000 Kft.	254 297	180 955
× BankSoft Kft.	40 611	46 505

A HUMANsoft a hozzáadott értéket (saját teljesítmény) 9%-kal növelte. A FreeSoft emelkedő árbevétellel a hozzáadott érték mutató 17%-os növekedését könyvelhette el. Az Axis-nál az alacsonyabb árbevétel csökkenő hozzáadott értékkel járt együtt. A BankSoft-nál az alacsonyabb árbevétel ellenére 15%-kal emelkedett a hozzáadott érték. A gazdasági válság minden szektorban a fejlesztések visszafogását eredményezte. Az államigazgatáson kívül a telekommunikációs szektorban, a bankoknál, az önkormányzatoknál, és az állami vállalatoknál is erőteljes visszafogás érződik, és az árbevételek csökkenésén túl gyakran az üzletek hozzáadott érték tartalma is jelentősen szűkül.

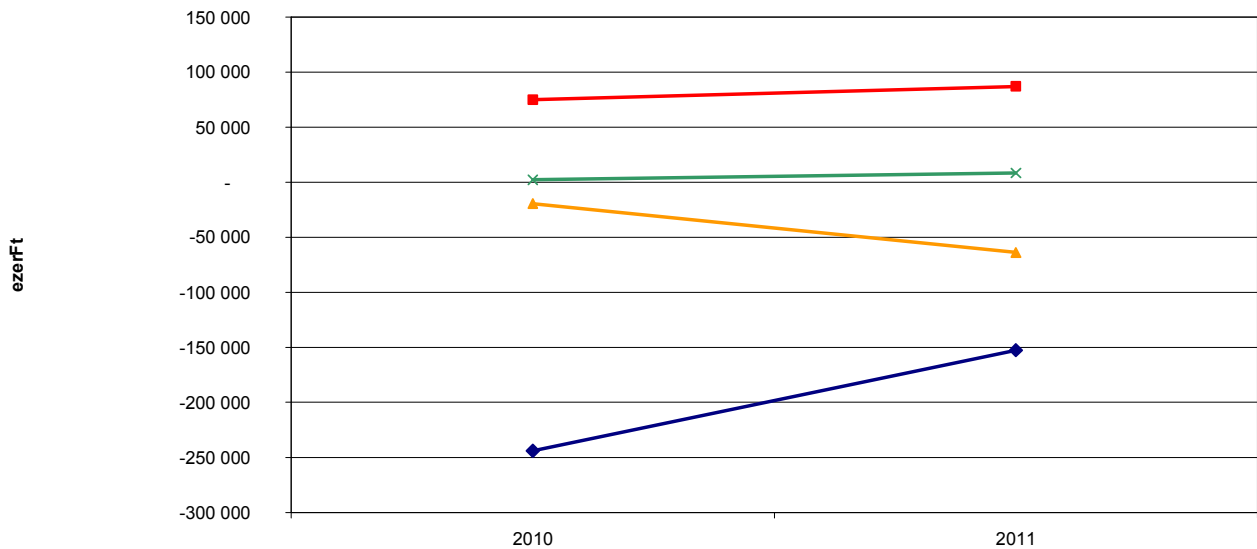
EBITDA alakulása



	2010.09.30	2011.09.30
◆ FreeSoft Nyrt.	-217 614	-99 820
■ HUMANsoft Kft.	148 388	177 353
▲ Axis Consulting 2000 Kft.	-12 187	-56 627
× BankSoft Kft.	2 823	9 382

Az időben meghozott költségtakarékossági intézkedéseknek köszönhetően a BankSoft EBITDA-ja pozitív, a FreeSoft EBITDA-ja pozitív irányú elmozdulást mutat. Az Axis a költségtakarékosság ellenére - a nagymérvű árbevétel csökkenés miatt - sem tudta tartani a bázisidőszak EBITDA-ját. A HUMANsoft az infrastruktúra beruházások élénkülésével EBITDA mutató 20%-os emelkedését érte el.

Adózott eredmény alakulása



	2010.09.30	2011.09.30
◆ FreeSoft Nyrt.	-243 920	-152 495
■ HUMANsoft Kft.	74 937	86 958
▲ Axis Consulting 2000 Kft.	-19 335	-63 842
✕ BankSoft Kft.	2 227	8 225

A FreeSoft csoport két tagvállalata (BankSoft, HUMANsoft) 2011. I-III. negyedévben pozitív adózott eredményt tudott felmutatni. A HUMANsoft bázisidőszakhoz viszonyított adózott eredmény növekedése 16%-os. Figyelembe véve, hogy a HUMANsoft hozza a cégcsoport bevételeinek több mint 81%-át, és a cégcsoport költségeiből is hasonló arányban (82%) részesedik, a HUMANsoft eredményének változása a konszolidált eredményben meghatározó. A BankSoft az előző év azonos időszaki eredményének közel négyszeresét teljesítette. A FreeSoft és az Axis adózott eredménye negatív, ami a bázisidőszakhoz (2010.09.30) képest a FreeSoft-nál 37%-kal jobb, az Axis 2011. I-III. negyedévben elért 64 millió forintos vesztesége 230%-kal rosszabb eredmény.

7.3. CASH-FLOW

A Cégcsoport készpénz és egyenértékes eszközeinek 2011. szeptember 30-i záró állománya 44.033 ezer Ft-tal magasabb a 2010. december 31-i záró készletnél. A növekedés részben a vevői és egyéb követelések, valamint a készletek nagymértékű csökkenésének következménye. A készpénz és egyenértékes eszközök növekedését okozták a kisebbségi érdekeltségek értékesítéséből származó bevételek.

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2011.09.30 Konzolidált
Üzleti tevékenységből származó cash flow		
01.	Mérleg szerinti nyereség (veszteség)	- 107 765
02.	<i>Mérleg szerinti eredményt módosító tényezők:</i>	
03.	Befektetési célú ingatlanok	
04.	Tárgyi eszközök értékcsökkenése	57 484
05.	Értékvesztés	
06.	Céltartalékok	-
07.	Halasztott adók	- 13 192
08.	<i>A forgóeszközök és rövid lejáratú kötelezettségek változásai:</i>	
09.	Követelések	394 871
10.	Készletek	129 049
11.	Szállítói kötelezettségek	- 260 687
12.	Pénzügyi lízing éven belüli része	
13.	Egyéb eszközök és kötelezettségek	- 163 991
14.	Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	35 769
Befektetési tevékenységből származó i cash flow		
15.	Tárgyi eszközök beszerzése	- 74 037
16.	Immateriális javak beszerzése	32 310
17.	Értékpapírok	-
18.	Kapott osztalék	
19.	Érdekeltségek akvizíciója	
20.	Érdekeltségek eladása	143 816
21.	Beruházási tevékenységből származó nettó cash flow	102 089
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow		
22.	Hosszú lejáratú hitel felvétele	17 068
23.	Rövid lejáratú hitel igénybevétele	- 110 773
24.	Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	
25.	Kibocsátott saját részvények	
26.	Kibocsátott saját kötvények	
27.	Fizetett osztalék	
28.	Pénzügyi lízing törlesztőrészletek	- 120
29.	Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	- 93 825
30.	Árfolyamváltozás hatása	
31.	Pénz és pénz egyenértékű eszközök növekedése/csökkenése	44 033
32.	Készpénz és egyenértékesek nyitó egyenlege (2010.12.31)	155 750
33.	Készpénz és egyenértékesek záró egyenlege (2011.09.30)	199 783

8. A FreeSoft Nyrt. anyavállalati, nem konszolidált, magyar számviteli elvek szerint készült 2011. I-III. negyedéves jelentése

8.1. Mérleg

adatok E Ft-ban

	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.09.30	Változás %-ban
A.	Befektetett eszközök	2 570 069	2 181 779	-15%
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	1 099 206	1 099 206	0%
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	11 963	6 673	-44%
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1 458 900	1 075 900	-26%
B.	Forgóeszközök	1 340 746	1 504 326	12%
I.	KÉSZLETEK	654 379	697 294	7%
II.	KÖVETELÉSEK	662 307	511 110	-23%
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	10 823	175 018	1517%
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	13 237	120 904	813%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	128 635	24 837	-81%
Eszközök összesen		4 039 450	3 710 942	-8%

	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.09.30	Változás %-ban
D.	Saját tőke	3 243 173	3 090 678	-5%
I.	JEGYZETT TŐKE	1 880 000	1 880 000	0%
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
III.	TŐKETARTALÉK	1 074 500	1 074 500	0%
IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	285 294	288 673	1%
V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK			
VI.	ÉRTÉKELESI TARTALÉK			
VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	3 379	- 152 495	n.a.
E.	Céltartalékok	-	-	
F.	Kötelezettségek	788 970	602 214	-24%
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	-	-	
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	-	-	
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	788 970	602 214	-24%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	7 307	18 050	147%
Források összesen		4 039 450	3 710 942	-8%

A Társaság mérlegfőösszege a 2010. december 31-i állapothoz képest 8%-kal. csökkent.

8.1.1. Befektetett eszközök alakulása

A befektetett pénzügyi eszközök között a három leányvállalatba fektetett pénzeszközöket (HUMANsoft Kft.– 814.106 eFt; Axis Consulting 2000 Kft. – 209.914 eFt; BankSoft Kft. – 51.880 eFt), tartja nyilván a társaság. 2011. évben értékesítette a High-Tech Kft.-ben és a FreeSoft Asia-Pacific Pty Limited cégben meglévő kisebbségi részesedését.

8.1.2. Forgóeszközök, aktív időbeli elhatárolások alakulása

A Forgóeszközök a 2010. év végi állapothoz képest 12 %-kal emelkedtek. A forgóeszközökön belül a követelések áruszállításból, szolgáltatásból (kinnlevőségek) záró állománya 17%-os növekedést mutat. Az értékpapíroknál látható jelentős növekedést az értékesítési céllal beszerzett tőzsdei részvények és állampapírok okozták. A társaság ideiglenesen szabad pénzeszközeit a nagyobb hozam reményében likvid értékpapírokban tartja. Az aktív időbeli elhatárolások 2011. szeptember 30-i értéke 24.837 eFt volt. Több nagyobb projektünk lezárása nem történt meg az időszak végéig, ez indokolta a projektek 2010. évben és 2011. évében felmerült költségeiből 24 millió Ft 2011. év IV. negyedére történő elhatárolását.

8.1.3. Források alakulása

A Társaságnak sem a tárgyidőszakban, sem a bázisidőszakban hosszúlejáratú kötelezettsége nem volt. A forrásokon belül 24%-kal csökkentek a rövid lejáratú kötelezettségek, ezen belül a szállítói tartozások 48%-kal emelkedtek. A források között a rövid lejáratú hitelek állománya 100%-kal csökkent, minden banki hitel visszafizetésre került.

A rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel a FreeSoft 300.000 eFt összegű kötvénykibocsátásból származó, 2012. május 31-én lejáratú kötelezettsége. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, mely döntő része a tárgyidőszak végén az Adóhivatallal szembeni tartozás, 29%-kal csökkentek.

A Társaság saját tőkéje a mérleg szerinti veszteség összegével csökkent, a tőkecsökkenés 8%-os.

A passzív időbeli elhatárolások 147%-kal magasabb értéket mutatnak a tárgyévet megelőző pénzügyi év (2010) év végi állapotához képest. Az elhatárolás nagyobb tétele (13 millió Ft) 2011. háromnegyed éves tevékenységet terhelő, le nem számlázott költségtételből adódik.

8.2. Eredménykimutatás

adatok E Ft-ban

	A tétel megnevezése	2010.09.30	2011.09.30	Változás %-ban
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	347 734	422 423	21%
2	Exportértékesítés nettó árbevétele	-	103 461	n.a.
I.	Értékesítés nettó árbevétele	347 734	525 884	51%
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	44 892	42 915	-4%
III.	Egyéb bevételek	775	4 208	443%
	ebből: visszaírt értékvesztés			
3	Anyagköltség	8 126	6 871	-15%
4	Igénybe vett szolgáltatások értéke	181 345	118 367	-35%
5	Egyéb szolgáltatások értéke	5 095	4 344	-15%
6	Eladott áruk beszerzési értéke	1 181	96 345	8058%
7	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	178 314	226 369	27%
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (03+04+05+06+07)	374 061	452 296	21%
8	Béreköltség	167 282	152 791	-9%
9	Személyi jellegű egyéb kifizetések	12 083	11 191	-7%
10	Bérfelrakások	50 828	45 890	-10%
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	230 193	209 872	-9%
VI.	Értécsökkenési leírás	6 027	4 856	-19%
VII.	Egyéb ráfordítások	6 761	10 659	58%
	ebből: értékvesztés	-	-	n.a.
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	- 223 641	- 104 676	n.a.
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	4 044	24 692	511%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	24 318	72 511	198%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	- 20 274	- 47 819	n.a.
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	- 243 915	- 152 495	n.a.
X.	Rendkívüli bevételek	-	-	
XI.	Rendkívüli ráfordítások	5	-	-100%
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	- 5	-	n.a.
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	- 243 920	- 152 495	n.a.
XII.	Adófizetési kötelezettség	-	-	
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	- 243 920	- 152 495	n.a.
22	Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre	-		
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés	-		
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)	- 243 920	- 152 495	n.a.

8.2.1. Árbevétel, saját teljesítmény

Az anyavállalat 2011. I-III. negyedévben 525.884 eFt nettó árbevételt ért el, ami 51%-kal magasabb az előző év Q1-Q3-as adatánál. A FreeSoft Nyrt. saját teljesítménye (hozzáadott érték) az árbevétel növekedésnél kisebb ütemben 17%-kal emelkedett. Ennek magyarázata, hogy a Társaság olyan projekt-bevételeket realizált, amelyek árbevételében jelentős arányt képviselt az ELÁBÉ és az eladott, közvetített szolgáltatások értéke.

8.2.2. Az üzemi (üzleti) eredmény alakulása

Az üzleti bevétel 80%-a belföldről származott. Az üzleti tevékenység árbevétele nem nyújtott fedezetet az üzemi költségekre, az üzemi eredmény 2011. I-III. negyedévben 104.676 eFt-os veszteséget mutat, de a tárgyidőszaki veszteség 53%-kal alacsonyabb a bázisidőszak adatánál. A költségeknél jelentős megtakarításokat értünk el (Anyagköltség –15%-os; Igénybe vett szolgáltatások –35%-os; Egyéb szolgáltatások –15%-os; Személyi jellegű ráfordítások –9%-os), s ez tette lehetővé az üzemi eredmény bázishoz mért javulását. Az üzemi eredményt 70 millió forint körüli értékkel vitték negatív irányba az előző évekről hozott (elhatárolt) projektköltségek, amelyek a tárgyidőszakban lezárult témákkal kerültek visszavezetésre. Ilyen projekt volt – többek között - a Kormányzati Személyügyi Szolgáltató és Közigazgatási Képzési Központ szervezeti kiépítésének támogatása, integrált informatikai rendszerének és kapcsolódó számítástechnikai háttérének megvalósítása című, amelyben a TCS (Tata Consulting Services) nevesített alvállalkozójaként dolgozott a FreeSoft.

8.2.3. Pénzügyi műveletek eredményének alakulása

A pénzügyi műveletek eredményének -47.819 eFt-os összegében döntő szerepe a hitelek és kölcsönök kamatának volt. A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai jelentősen növekedtek.

8.2.4. Az adózás előtti eredmény, adófizetési kötelezettségek alakulása

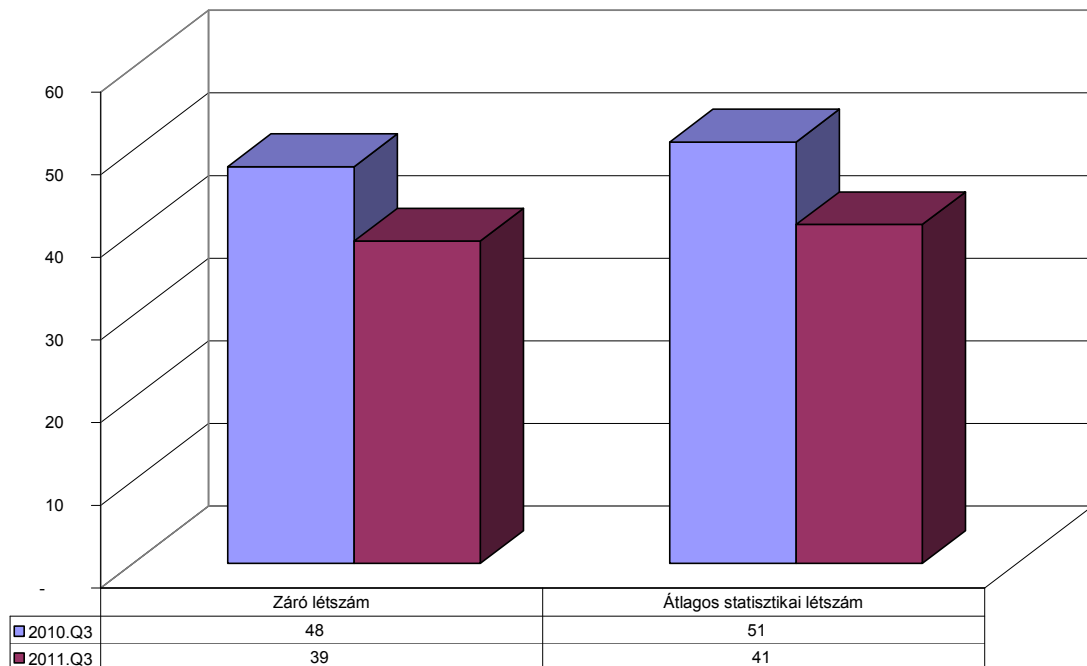
A szokásos vállalkozási eredmény -152.495 eFt, amely megegyezik adózás előtti és adózott eredmény összegével. Adófizetési kötelezettséggel, a veszteség miatt nem számoltunk.

8.3. Cash-Flow jelentés

A pénzeszközök állománya tárgyévben a 2010. december 31-i állapothoz képest 107.667 eFt növekedést mutat. Az anyavállalat a fizetési kötelezettségeinek általában időben eleget tesz, de a nagyobb projektek finanszírozása érdekében a kötvénykibocsátás lehetőségével élt. 2011. májusában 300 millió forint értékben kötvényt bocsátott ki, melynek lejáratát 2012. május 31.

8.4. Létszám alakulása

A FreeSoft Nyrt. létszámának alakulása



A FreeSoft a válság következményeinek mérséklése érdekében folyamatosan vizsgálja a munkaerő hatékonyságát. A hatékonyság javítása érdekében a 2010.09.30-hoz képest 9 fővel csökkentette létszámát.

9. Kockázatok

A Társaságunk két tagjára (az anyavállalatra és az Axis-ra) nézve jelentős a kockázata, hogy a 1132/201 (VI.18.) sz. kormányhatározat meddig marad érvényben, ugyanis a cégcsoport e két tagja árbevételének meghatározó részét az államigazgatási szférából realizálja.

Rendkívül nagy a bizonytalanság abban, hogy az állami intézmények és állami vállalatok, mikor milyen erőforrásokat tudnak az IT területek fejlesztésére fordítani.

A Társaság jelentős kapacitást fordított a Contentum és Metacontentum szervezeti tartalomkezelés (dokumentummenedzsment, csoportmunka-támogatás, irat- és ügykezelés, munkafolyamat-vezérlés, elektronikus ügyintézés) rendszerek kifejlesztésére. A befektetés megtérülése nagyban az államigazgatási szféra megrendeléseitől függ, ezért jelentős a bizonytalanság.

A válság és a kockázatok ellenére, a vezetés megítélése szerint az idei év eredményterve tartható.

10. A jelentés fordulónapja után bekövetkezett fontosabb változások

A jelentés fordulónapjától (2011. szeptember 30.) jelen dokumentum elkészítésének időpontjáig (2011. november 17.) bekövetkezett jelentősebb események a következők:

10.1. Személyi változás

A FreeSoft Nyrt. vezérigazgatója november 7-vel kinevezte Somlyai Gábort a HUMANsoft Kft. ügyvezető igazgatójává. A szakember kinevezésével a cég a nemzetközi gyártói kapcsolatainak erősítését és a regionális külpiacokra történő kijutását tűzte ki célul az elkövetkező évekre.

Somlyai Gábor a pályafutását 1994-ben projektvezetőként kezdte, többek között az NCR Magyarország Kft.-nél és a Compaq Computer Magyarország Kft.-nél is töltött be menedzseri pozíciókat. 2002-ben csatlakozott a HUMANsoft-hoz, mint az akkor induló Enterprise megoldások terület vezetője. 2005-től a termékmarketing üzletág feladatait, 2009 tavaszától pedig a vállalat kereskedelmi és marketing igazgatói teendőit látta el. Villamosmérnöki (1994) és MBA közgazdász (2000) diplomáit a Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetemen szerezte.

11. Nyilatkozat

A Kibocsátó kijelenti, hogy a Jelentés megbízhatóan mutatja be a Társaság fejlődését és teljesítményét, adatai és állításai a valóságnak megfelelnek, és nem hallgatnak el olyan tényt, ami a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentős.

A Tpt. 57. §. (1) bekezdése alapján a szabályozott információk nyilvánosságra hozatalának elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel.

Jelen, a 2011. I-III. negyedévről szóló „2011 I-III. negyedéves jelentés” számszaki adataiért, valamint az elemzések és következtetések tartalmi valóságáért felelősséget vállalok.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Eck Ilona", positioned above a horizontal dotted line.

Eck Ilona
vezérigazgató, az Igazgatóság tagja