



FreeSoft Szoftverfejlesztő és Számítástechnikai Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

2009. I. féléves jelentés



2009. augusztus 25.

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.	AZ IDŐSZAK FŐBB ESEMÉNYEI.....	5
3.	ÖSSZEFOGLALÓ.....	6
4.	KONSZOLIDÁCIÓS KÖR.....	7
5.	KIEMELT MUTATÓSZÁMOK.....	8
6.	MÉRLEG.....	9
7.	EREDMÉNYKIMUTATÁS.....	12
8.	CASH-FLOW.....	16
9.	NYILATKOZAT.....	17

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.
Telephelyei:	3070 Bátortereny, Kossuth L. u. 2, 1119 Budapest, Etele út 57.
Céjegyzékszám:	01-10-044993
Adószáma:	12011069-2-41
Statisztikai számjele:	12011069-6209-114-01
Alaptőke:	1.880.000.000,- Ft
Alakulás ideje:	1995. január 8.
Átalakulás ideje:	2004. április 2.
Tőzsdéi 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 (2009.06.30):	1.864,- Ft/db
P/E (2009.06.30.)	-14
Egy részvényre jutó adózott eredmény:	-137 Ft

1.2. Cégvezetés

Igazgatóság:	Vaspál Vilmos az igazgatóság elnöke Eck Ilona az igazgatóság tagja, vezérigazgató Illés Antal az igazgatóság tagja Keresztesi János az igazgatóság tagja Dr. Köntös Zoltán az igazgatóság tagja Németh János az igazgatóság tagja Tóth Béla az igazgatóság tagja
Felügyelő Bizottság:	Dr. Móricz Gáborné Jobbágy G. László Dr. Kovácsics Iván
Audit Bizottság:	Dr. Móricz Gáborné Jobbágy G. László Dr. Kovácsics Iván
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. AZ IDŐSZAK FŐBB ESEMÉNYEI

A Kibocsátó 2009. április 22-én megtartotta évi rendes közgyűlését melynek jegyzőkönyvét 2009.04.22-én közzétette.

Jelentősebb határozatok:

A közgyűlés eltörölte az alapszabályban a saját részvény vásárlására felállított 10 %-os mennyiségi korlátot.

Az alapszabály 2010. december 31-ig terjedően felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a Társaság alaptőkéjét 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.

Az Igazgatóság a közgyűlés felhatalmazása alapján jogosult a Társaság saját részvényeinek – a Gt-ben foglalt korlátozások betartásával történő – vásárlására azzal, hogy a saját részvény vásárlása akvizíciós célokat, valamint a vezetői és dolgozói ösztönzés programjának, illetve fedezetének biztosítását szolgálhatja. A vásárlás kizárólag tőzsdei forgalomban, minimum 1.000,- maximum 5.000,-Ft-os árfolyamon történhet.

A közgyűlés elfogadta a Felelős Társaságirányítási jelentést és nyilatkozatot, valamint a könyvvizsgáló díjazását.

3. ÖSSZEFOGLALÓ

A FreeSoft cégcsoport 2009. I. félévében **4.162 millió Ft** árbevételt ért el. Ez 3,75 %-kal meghaladja az előző év azonos időszakának teljesítményét. Az üzleti eredmény **233 millió forint veszteséget** mutat, a veszteség mértéke a 2008. I. félévi üzleti veszteségét 60%-kal haladja meg.

A FreeSoft cégcsoport tagjai eltérően járultak hozzá a fenti eredményekhez. A három, zömmel informatikai szolgáltatást nyújtó cég - FreeSoft Nyrt, Axis Kft, BankSoft Kft. - az előző év azonos időszakához képest növelni tudta bevételeit, és az időben megtett költségcsökkentő lépéseknek köszönhetően, javult az eredményességük is.

Ugyanakkor a HUMANSOFT Kft-nél az árbevétel, amelynek legnagyobb része hardverértékesítésből származik, csökkent és a korábbi nyereség helyett jelentős – az árbevétel visszaesésénél nagyobb mértékű – veszteséggel zárta az időszakot. Az eredményesség fenntartása érdekében elhatározott költségcsökkentés lassabban végrehajtható folyamat, melynek hatása a vezetés reményei szerint a következő negyedekben jelentkezik.

A veszteséges I. félév az iparágra jellemző; a projektek nagy része a harmadik és a negyedik negyedévben zárul, az árbevételek is ekkor realizálódnak, a költségek viszont folyamatosan jelentkeznek.

A FreeSoft cégcsoport 2009. I. félévében, elsősorban a HUMANSOFT Kft. veszteséges működése miatt, **-257 millió Ft adózott eredményt (veszteséget)** ért el, amely veszteség a 2008. I. félévi bázisidőszak veszteségének (124 millió Ft) a kétszeresét is meghaladja.

A FreeSoft részvények árfolyama a tőzsdén - a válság következtében 52%-kal esett az egy évvel korábbihoz képest, a 2009. június 30-i záróár 1.864 Ft volt.

A Társaság 2009. I. féléves konszolidált jelentése és mérlege összköltség-eljárással, a nemzetközi számviteli standardok (**IAS-IFRS**) szerint készült, és **nem auditált** adatokat tartalmaz. A Társaság a pénzügyi (üzleti) évet a január 1-től december 31-ig tartó időszakra értelmezi.

Itt szeretnénk felhívni a befektetők figyelmét arra, hogy a 2008. áprilisában felvásárolt BankSoft Kft. árbevételi és eredmény adatainak konszolidálásánál a BankSoft Kft. bázis adatait csak 2008. április 14. - június 30. közötti időszakra vehettük figyelembe, így azok a FreeSoft Nyrt. konszolidált bázis adataiban törtidőszakként szerepelnek.

4. KONSZOLIDÁCIÓS KÖR

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

A HUMANSOFT megvásárlásával a konszolidációs körbe bekerült társult vállalat is (Consec Kft.), amely adatainak konszolidálására nem került sor, mert a Kft. mérlegfőösszege nem éri el a FreeSoft Nyrt. konszolidált mérlegfőösszegének 2 ezrelékét.

Név	Cím	Tulajdoni hányad	Cégjegyzék - szám
Belföldi leányvállalatok			
HUMANSOFT Kft.	1032 Budapest, Montevideo u. 8.	100,00%	01-09-062054
Axis Consulting 2000 Kft.	8000 Székesfehérvár, Berényi út 72-100.	100,00%	07-09-008333
BankSOFT Kft.	1032 Budapest, Montevideo u. 8.	100,00%	01-09-061864

5. KIEMELT MUTATÓSZÁMOK

A FreeSoft cégcsoport a tárgyidőszakban közel 4%-os árbevétel növekedést ért el.

A Társaság üzleti eredménye, EBITDA-ja, és mérleg szerinti eredménye - az informatikai vállalkozásokra jellemzően - az év első félévében veszteséget mutat. A megrendelések visszaesése következtében kikényszerített alacsonyabb vállalási árak és a HUMANsoft Kft., hardver értékesítési főtevékenységéből adódóan, a kivédhetetlen és jelentős árfolyamveszteség (102 millió Ft) következtében, a 2009. I. félévi üzleti veszteség 60%-kal meghaladja a bázis időszak veszteségét.

Megnevezés	ezer Ft-ban		
	2009.VI.30	2008.VI.30	Változás +/- % ban
Értékesítés nettó árbevétele	4 161 845	4 011 577	3,75%
Bruttó haszon (gross margin)	1 326 276	1 398 297	-5,15%
Pénzügyi és értékcsökkenési leírások előtti szokásos eredmény (EBITDA)	-180 896	-86 688	n.a.
Üzleti eredmény (EBIT)	-232 932	-144 901	n.a.
Adózott eredmény (PAT)	-256 992	-124 058	n.a.
Létszám*	306	337	-9,20%
Egy főre jutó nettó árbevétel***	14 060	12 420	13,21%
Tőzsdei mutatók			
Részvény tőzsdei záróára* (Ft.ban)	1 864	3 850	-51,58%
Részvények tőzsdei átlagára (Ft-ban)	1 938	3 802	-49,03%
P/E mutató*	-14	-58	n.a.
Egy részvényre jutó			
EBITDA**	-96	-46	n.a.
Adózott eredmény (EPS)**	-137	-66	n.a.
Saját tőke**	1 358	1 505	-9,77%

* időszak végén

** forintban

*** átlaglétszámra vetítve

6. MÉRLEG

A FreeSoft Nyrt. 2009.06.30-i IFRS szerinti konszolidált mérlege			e Ft-ban
	2009.VI.30	2008.XII.31	Változás +/- %-ban
Pénzeszközök	312 399	193 227	61,67%
Követelések	1 835 943	1 756 123	4,55%
Aktív időbeli elhatárolások	275 690	415 636	-33,67%
Értékpapírok	13 805	13 815	-0,07%
Készletek	919 318	1 157 061	-20,55%
Forgóeszközök összesen	3 357 155	3 535 862	-5,05%
Tárgyi eszközök	73 424	112 893	-34,96%
Immateriális javak	134 162	139 437	-3,78%
Aktivált hitellehívási költségek	0	0	n.a.
Halasztott adókövetelés	82 524	13 615	506,13%
Goodwill	1 099 206	1 099 206	0,00%
Egyéb befektetések	206 991	11 796	1654,76%
Befektetett eszközök összesen	1 596 307	1 376 947	15,93%
Szállítói kötelezettségek	1 016 148	965 125	5,29%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	691 106	436 825	58,21%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	251 677	246 918	1,93%
Látens adókötelezettség	1 197		n.a.
Céltartalékok	18 500	18 500	0,00%
Passzív időbeli elhatárolások	278 892	288 014	-3,17%
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	2 257 520	1 955 382	15,45%
Hosszú lejáratú hitelek és kötelezettségek	142 144	144 078	-1,34%
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	142 144	144 078	-1,34%
NETTÓ ESZKÖZÖK	2 553 798	2 813 349	-9,23%
Jegyzett tőke	1 880 000	1 880 000	0,00%
Tőketartalék	1 074 500	1 074 500	0,00%
Eredménytartalék+Mérleg szerinti eredmény	-399 028	-141 151	n.a.
Lekötött tartalék	0	0	n.a.
Értékelési tartalék	0		n.a.
Konszolidációs különbözet	-1 674		n.a.
SAJÁT TŐKE	2 553 798	2 813 349	-9,23%
Külső tagok részesedése	0	0	n.a.
Saját tőke és külső tulajdonosi rész összesen:	2 553 798	2 813 349	-9,23%

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 9,23 %-kal marad el a tárgyévet megelőző év adatától.

Az IFRS szerinti 2009.VI.30-i nettó eszközérték 2.553.798 eFt, a magyar számviteli elveknek megfelelően kimutatott mérleg főösszeg 4.953.462 eFt.

Forgóeszközök

A cégcsoport *pénzeszközeinek* tárgyfélévi záró állománya 61,67%-kal volt magasabb, mint a bázisidőszaki (2008.XII.31-i) érték. Ez döntően annak következménye, hogy a kötelezettségek, állományának növekedése 10 %-kal nagyobb volt a követelések állományának növekedésénél.

A *készletek* állományában 21%-os volt a visszaesés.

Az *aktív időbeli elhatárolások* 34%-os csökkenése azt mutatja, hogy a Jelentés készítésének fordulónapján kevesebb, a következő időszakra áthúzódó projekt volt a Társaságnál.

Befektetett eszközök

A befektetett eszközökön belül a tárgyi eszközök állománya 35%-kal csökkent, a Goodwill nem változott.

A *tárgyi eszközökben* bekövetkező ilyen irányú változás oka, hogy a válságra tekintettel az eszközök pótlása, bővítése átütemezésre került.

A tárgyév 206.991 eFt összegű *Egyéb befektetések* során a FreeSoft High-Tech Kft-ben meglévő üzletrészt, a HUMANSOFT és BankSOFT tartós részvénybefektetéseit, valamint a HUMANSOFT kisebb Kft-kben nem meghatározó mértékben tulajdonolt üzletrészeit tartja nyilván a Társaság.

Kötelezettségek

A *rövid lejáratú kötelezettségek* (2.257.520 eFt) jelentős részét a szállítói kötelezettségek (1.016.148 eFt) alkotják, amelyek között nagyobb összegű lejárt követelések nincsenek. A szállítói követelések a 2008. évvégéhez képest több mint 5 %-kal magasabb összeget mutattak 2009. június 30-án. A vevői kintlévőségek emelkedése szükségszerűen növelte a szállítók állományát.

A nagy volumenű, hosszú kifutású állami és önkormányzati projektek finanszírozása szükségessé tette rövid lejáratú bankhitel felvételét. A Társaság főszámlavezető bankja által rendelkezésre bocsátott 700 millió forintos hitelkeretből, 2009. június 30-án az anyavállalat 236 millió forintot tartott felhasználtként nyilván. A HUMANSOFT folyó finanszírozásához is szükség volt bankhitel igénybe vételére, amely záró állománya 2009. június 30-án 387 millió Ft volt. Az Axis Consulting 2000 Kft-nek a félév végén 60 millió Ft lehívott hitele volt, a BankSOFT Kft. finanszírozásához ebben az időszakban nem kellett hitelt igénybe venni. Cégcsoport szinten az igénybe vett hitelek és kölcsönök állománya 58 %-kal emelkedett.

Az *Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek* (252 MFt) között a költségvetéssel szembeni tartozások szerepelnek, lejárt tétel nem található.

Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások összege lényegében az év végi sinthez közel alakult, tartalmára tekintve a normál üzletmenettel kapcsolatos költségek Szvt. által előírt elhatárolásait, 86 millió

forint értékben 2009. III. negyedévét illető bevételt és 30 millió forint értékben halasztott bevételt - tartalmazza.

Saját tőke

A Társaság *saját tőkéje* 9,23 %-kal csökkent az előző év december 31-i állapothoz viszonyítva. A csökkenést a 257 millió Ft-os konszolidált mérleg szerinti veszteség okozza.

7. EREDMÉNYKIMUTATÁS

7.1. Konszolidált eredmény

A Társaság az eredménykimutatás 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. 2009.06.30-i IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatása			e Ft-ban
Megnevezés	2009.VI.30	2008.VI.30	Változás +/- %-ban
Bevételek	4 228 921	4 096 450	3,23%
- ebből: Értékesítés nettó árbevétele	4 161 845	4 011 577	3,75%
ELÁBÉ + Közvetített szolgáltatások	2 902 645	2 698 153	7,58%
Bruttó haszon (gross margin)	1 326 276	1 398 297	-5,15%
Anyagjellegű ráfordítások	709 109	683 831	3,70%
Személyi jellegű ráfordítások	752 472	760 163	-1,01%
Egyéb ráfordítások	45 591	40 991	11,22%
Pénzügyi és értékcsökkenési leírások előtti szokásos eredmény (EBITDA)	-180 896	-86 688	n.a.
Értékcsökkenés	52 036	58 213	-10,61%
Pénzügyi műveletek előtti eredmény (EBIT)	-232 932	-144 901	n.a.
Pénzügyi eredmény	-88 564	-3 461	n.a.
Adózás előtti eredmény (PBT)	-321 496	-148 362	n.a.
Társasági nyereségadó	3 208	6 370	n.a.
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra	0	0	n.a.
Külső tulajdonosnak kifizetett osztalék	0	0	n.a.
Látens és halasztott adó kötelezettség/követelés	-67 712	30 674	n.a.
Adózott eredmény (PAT)	-256 992	-124 058	n.a.

A tárgyidőszaki (2009. I. félév) *Értékesítés nettó árbevétele* (4.162 MFt) 3,75%-kal haladta meg a Társaság bázisidőszaki (2008. I. félév) árbevételét. A bevételek növekedése nagyobb részben az akvizíciónak tudható be.

A FreeSoft Nyrt. alaptevékenysége informatikai szolgáltatások nyújtása, melynek anyagigénye minimális, a HUMANSOFT tevékenysége anyagigényesebb. A 3,7%-os költségnövekedés az árbevétel növekedéssel megközelítően arányos.

A Társaság szerződéses vállalásainak teljesítéséhez nagymértékben vesz igénybe külső szakértőket és alvállalkozókat, ami az Egyéb ráfordítások és az *Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke* sorokon jelenik meg.

Gyakran az informatikai projektek működési környezetének kialakításához szükséges számítástechnikai eszközök (hardver, szoftver) szállítását is végzik, amely az *Eladott áruk beszerzési értéke* (ELÁBÉ) soron jelenik meg. A HUMANsoft hardver értékesítési tevékenységének belépésével az eladott áruk beszerzési értéke jelentősen növekedett, a cégcsoportot nézve.

A FreeSoft Nyrt. 2008. I. félévi adataihoz képest 1 %-kal csökkentek a *Személyi jellegű ráfordítások*. A gazdasági válság hatásainak ismeretében a cégcsoport tagvállalatainál a létszámszükséglet felülvizsgálatra került. A létszámleépítés 9 %-os volt, de ennek hatása az elbocsátással kapcsolatos egyszeri költségek miatt a személyi jellegű kifizetéseknél még csak kisebb mértékben volt érezhető.

A FreeSoft Nyrt.-nél már 2008. év második felében megkezdődött a tudatos létszámleépítés. Ennek I. féléves hatása 17%-os megtakarítás a személyi jellegű költségekben a bázis időszakhoz képest.

A tagvállalatoknál 2009. első negyedévében indult a folyamat, melynek eredménye a következő időszakokban lesz mérhető. A Cégcsoport teljes munkaidőben foglalkoztatottak létszáma a 2008. június 30-i állapothoz képest 31 fővel csökkent.

2009.I. félévében az átlagos statisztikai állományi létszám 323 főről 296 főre változott, a bázishoz képest.

A -180.896 eFt-os negatív *EBITDA* a bázis időszak veszteségét 108%-kal haladja meg.

A költségtakarékos gazdálkodás eredményeként a cégcsoport 3 tagvállalata (FreeSoft, Axis Consulting 2000 és a BankSoft) javított mutatóin.

A cégcsoport veszteségének növekedése a HUMANsoft üzleti-, és pénzügyi tevékenysége eredményének következménye. Az árbevétel tekintetében nem látszik visszaesés, de a féléves hozzáadott érték 92 millió forinttal csökkent.

Az *Értékcsökkenési leírás* (2009. I. félév: 52.036 eFt) 11 %-kal csökkent, ami azt jelzi, hogy az eszközök pótlása, bővítése nem történt meg, takarékosági okokból halasztásra került.

A Cégcsoport a Goodwill értékére értékcsökkenést nem számol el.

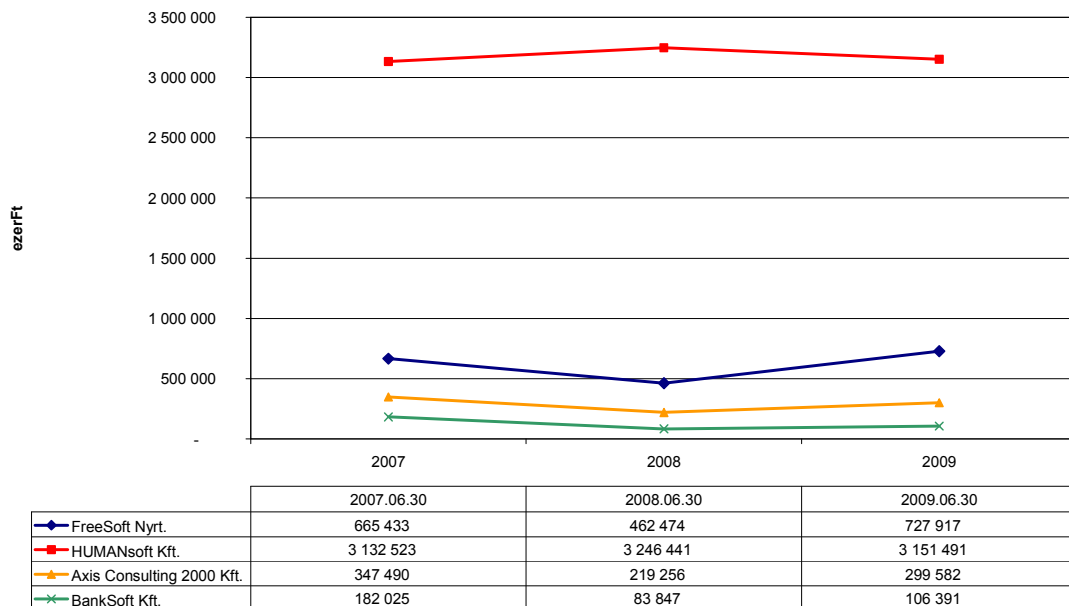
7.2. A FreeSoft Nyrt. és a leányvállalatok eredményei

A FreeSoft Nyrt. leányvállalatai hozták a cégcsoport konszolidált nettó árbevételének 82,5 %-át.

Az első félévet az Axis Consulting 2000 és a BankSoft Kft. tudta pozitív eredménnyel zárni.

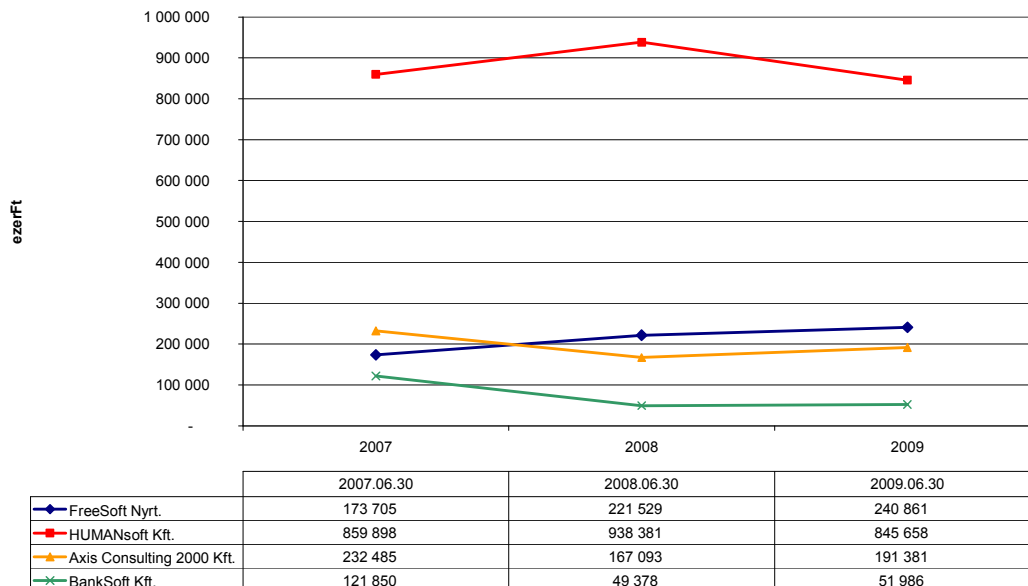
A cégcsoport cégei adatainak grafikus elemzését az alábbiakban tárjuk a befektetők elé.

Nettó árbevétel alakulása



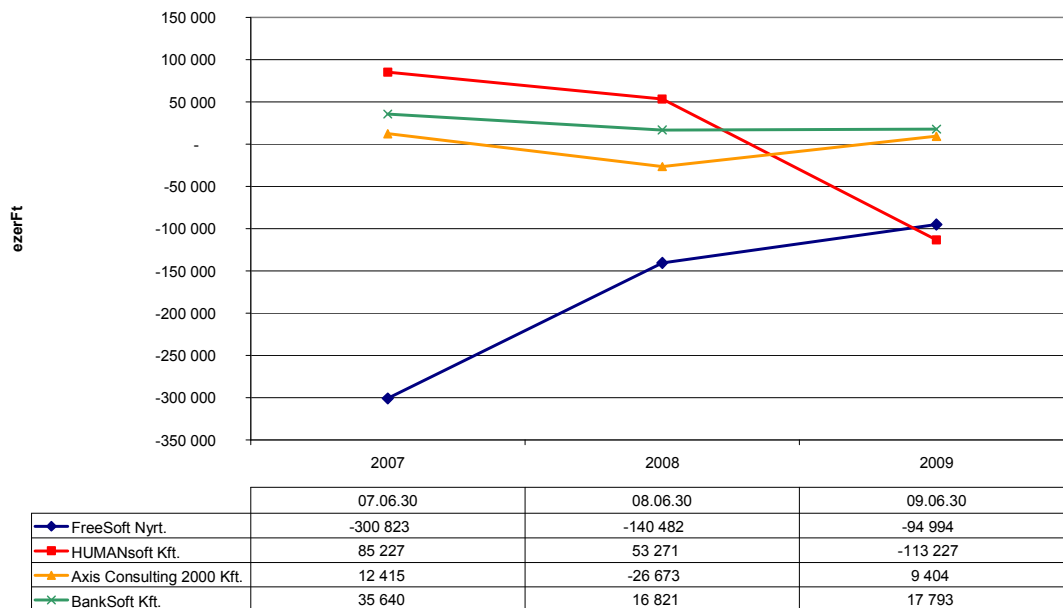
A cégcsoport három, főként IT-szolgáltatásvégző cége (FreeSoft, Axis Consulting 2000 és BankSoft) az előző év azonos időszakához képest növelni tudta árbevételét. A döntően hardver forgalmazással, és csak kisebb részben szolgáltatással foglalkozó HUMANsoft árbevétele közel 100 millió forinttal csökkent. Válság idején a cégek nagy része a hardverek esedékes cseréjének elhalasztásával takarékoskodik, ami kimutatható a forgalom visszaesésében.

Hozzáadott érték alakulása



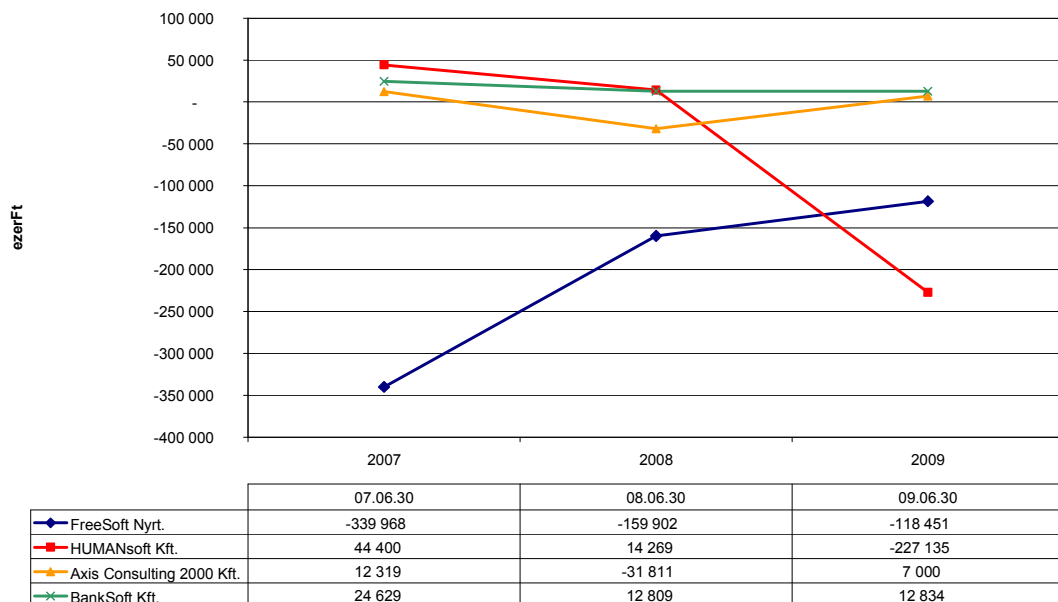
Az árbevételüket növelni tudó cégeink a hozzáadott érték összegét is növelni tudták, annak ellenére, hogy gyakran kellett olyan szerződést kötni, ahol az átlagosnál alacsonyabb hozzáadott érték mutatót lehetett csak elérni. A HUMANsoft 2009. I. féléves hozzáadott értéke 93 millió forinttal csökkent. A hardver forgalmazás haszonkulcsa ebben az időszakban jelentősen mérséklődött, ami megmutatkozik a hozzáadott érték visszaesésében is.

EBITDA alakulása



Cégeink EBITDA-ja a FreeSoft-nál és az Axis Consulting 2000-nél jelentősen, a BankSoft-nál kis mértékben javult. Ezek a cégek időben meghozták azokat a költségtakarékossági intézkedéseket, melyeket a válság sújtotta gazdasági környezet megkövetelt. A HUMANsoft-nál is történtek lépések, de ezek hatásai lassabban érzékelhetőek.

Adózott eredmény alakulása



Csak az Axis Consulting 2000 Kft. és a BankSoft Kft. tudott a 2009. I. félévében pozitív gazdasági eredményt felmutatni. Az Axis Consulting 2000 Kft. veszteségből nyereségbe fordította eredményét. A BankSoft Kft. kis mértékben javított a bázisév I. féléves adatához képest. A FreeSoft adózott eredménye bár negatív, de évről-évre kisebb a féléves szintű veszteség. A HUMANsoft 2009. I. féléves 200 millió forintot meghaladó vesztesége a gazdasági válság következménye. Nehezebben alkalmazkodik a megváltozott körülményekhez. A HUMANsoft Kft. 2009. éves eredménye is, várhatóan a negatív tartományban marad.

8. CASH-FLOW

A Cégcsoport pénzeszközeinek 2009. június 30-i záró állománya 119,2 millió Ft-tal magasabb a 2008. december 31-i záró pénzkészletnél. A vevők romló fizetési hajlandósága és a hosszú átfutási idejű projektek miatt a Társaság folyamatos banki finanszírozásra szorult.

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2009.VI.30 Konzolidált
Működésből származó cash flow		
01.	Adózás előtti eredmény	- 321 496
02.	Pénzügyi ráfordítások (nettó)	52 394
03.	Tárgyi eszköz kivezetésből származó veszteségek/nyereségek	1 159
04.	Eredményrészesezés társult vállalatokban	
05.	Értékcsökkenés	52 036
06.	Értékvesztések	9 127
07.	Egyéb módosító tételek	
08.	Vevő és egyéb követelések növekedése/csökkenése	- 79 820
09.	Készletek növekedése/csökkenése	237 743
10.	Egyéb pénzügyi eszközök növekedése/csökkenése	139 946
11.	Szállítói és egyéb kötelezettségek növekedése/csökkenése	51 023
12.	Egyéb pénzügyi kötelezettségek növekedése/csökkenése	- 3 166
13.	Működésből termelt pénzeszközök	138 946
14.	Fizetett kamatok	- 38 509
15.	Fizetett társasági adó	- 10 054
16.	Működésből származó nettó pénzeszköz	90 383
Beruházási cash flow		
17.	Értékpapírok vásárlása	10
18.	Értékpapírok eladása	
19.	Kapott kamatok és kamat jellegű bevételek	2 325
20.	Jogdíjak és egyéb beruházásból származó bevételek	
21.	Kapott osztalék	
22.	Beruházási eszközök vásárlása	- 15 379
23.	Befektetési célú ingatlanok vásárlása	
24.	Beruházási eszközök eladása	7 831
25.	Immateriális javak vásárlása	- 23 160
26.	Érdekeltségek akvizíciója	- 195 195
27.	Érdekeltségek eladása	
28.	Beruházási tevékenységből származó nettó felhasznált/termelt pénzeszköz	- 223 568
Finanszírozási cash flow		
29.	Törzsrészcsevények kibocsátása	
30.	Törzsrészcsevények visszavásárlása	
31.	Kapott hitelek és kölcsönök	252 347
32.	Fizetett hitelek és kölcsönök	
33.	Fizetett osztalék	
34.	Finanszírozási tevékenységből származó nettó felhasznált/termelt pénzeszközök	252 347
35.	Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	119 162
36.	Készpénz és egyenértékesek nyitó egyenlege (2008.12.31)	207 042
37.	Külföldi devizában nyilvántartott pénzeszközök árfolyamváltozása	
38.	Készpénz és egyenértékesek záró egyenlege (2009.06.30)	326 204

9. 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.

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

Eck Ilona
vezérigazgató, az Igazgatóság tagja