



FreeSoft Szoftverfejlesztő és Számítástechnikai Szolgáltató
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

2011. I-IV. negyedéves jelentés



2012. február 23.

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. ÖSSZEFOGLALÓ	3
2. A FREESOFT CSOPORT	3
3. ÁLTALÁNOS ADATOK A KIBOCSÁTÓRÓL	3
4. TISZTSÉGVISELŐK, ELLENŐRZÖTT GAZDASÁGI TÁRSASÁGOK	4
5. AZ IDŐSZAK FŐBB ESEMÉNYEI	5
6. PÉNZÜGYI ADATOK ELEMZÉSE	8
7. KONSZOLIDÁCIÓS KÖR	11
8. KIEMELT MUTATÓSZÁMOK	12
9. A FREESOFT NYRT. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT NEM AUDITÁLT 2011. I-IV. NEGYEDÉVES JELENTÉSE	13
10. A FREESOFT NYRT. ANYAVÁLLALATI, NEM KONSZOLIDÁLT, MAGYAR SZÁMVITELI ELVEK SZERINT KÉSZÜLT 2011. I-IV. NEGYEDÉVES JELENTÉSE	20
11. KOCKÁZATOK	24
12. A JELENTÉS FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT FONTOSABB VÁLTOZÁSOK	24
13. NYILATKOZAT	25

1. Összefoglaló

A 2011. év a magyar IT szektor vállalkozásai többsége számára rendkívül nehéz volt. A közszféra és a válságadókkal sújtott szektorok drasztikusan visszafogták az informatikára fordított kiadásait. A vevők egyre nagyobb részének romlott a fizetési fegyelme, ezen belül a közszféráé sok esetben minősíthetetlené vált. A vállalati hitelezést a bankok egyre szigorúbb feltételekhez kötötték. A devizaárfolyamok rendkívüli volatilitása a leggondosabb kockázatkezelés mellett is pénzügyi veszteségeket okozott.

Ilyen körülmények között nem lebecsülendő eredmény, hogy a 2011. évben - az előző évhez viszonyítva - a FreeSoft Csoport, **értékesítésből származó, nettó árbevétele** 8,3 milliárd forintról **8,6 milliárd forintra** (4%-kal), **EBITDA**-ja 169 millió forintról **301 millió forintra** (78%-kal), **adózás előtti eredménye** pedig, 82 millió forintról **111 millió forintra** (35%-kal) növekedett.

Ehhez a cégcsoport minden alkalmazottjának áldozatkész, elkötelezett tevékenységére volt szükség, amiért elismerést érdemelnek valamennyien.

A **FreeSoft részvények** tőzsdei átlagára 29,33%-kal csökkent az egy évvel korábbihoz képest, a **2011. december 31-i záróár 1.503 forint**, ami 25,59%-kal alacsonyabb az egy évvel korábinál. A FreeSoft piaci **kapitalizációja 3,1 milliárd forint**.

2. A FreeSoft Csoport

A céget 1990-ben alapította néhány, magyar magánszemély szoftverfejlesztő, napjainkra a FreeSoft Csoport az egyik legnagyobb független, magyar IT-cég, és szoftvermegoldás szállító.

A csoport számos szolgáltatást és terméket ajánl vállalatirányítás (ERP), tartalomkezelés (ECM), üzleti intelligencia (BI), banki szoftverek-, és az ügyfél egyedi igényeinek megfelelő szoftverfejlesztés területén, a szoftverek működéséhez szükséges hardver-, és hálózati eszközök, valamint alapszoftverek szállításával, IT-infrastruktúra üzemeltetéssel együtt.

A tőzsdére lépést rendkívül hatékony növekedés, és több sikeres akvizíció követte, az árbevétel megtízszereződött, a létszám hétszeresére növekedett.

A Csoport jelenleg négy tagvállalatból áll, amelyek közül a FreeSoft és az Axis több ponton azonos üzleti tevékenységet folytat (üzleti alkalmazások bevezetése, egyedi szoftverfejlesztés, tartalomkezelés), míg a BankSoft (banki szoftverek bevezetése, fejlesztése), és a HUMANsoft (hardver-, és szoftver viszonteladás, rendszerintegráció és hálózatmenedzsment, IT outsourcing) üzleti tevékenysége elkülönül.

3. 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 Bátorfőnyeregyesi, Kossuth L. u. 2,
Cégmentésjegyzékszám:	01-10-044993
Adószám:	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.
Tőzsdei bevezetés dátuma	2004. szeptember 22.

3.1. 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 (2011.12.31):	1.503,- Ft/db
P/E (2011.12.31)	38
EPS (1 részvényre jutó adózott eredm.):	39 Ft
Hígított EPS	37 Ft

4. Tisztségviselők, ellenőrzött gazdasági társaságok

A FreeSoft Nyrt. tisztségviselői a 2011.01.01.-2011.12.31. időszakban az alábbiak voltak:

4.1. 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

4.2. 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 részesültek.

4.3. A tisztségviselők FreeSoft részvény tulajdona

A tisztségviselők az alábbi táblázat szerinti mértékben birtokoltak FreeSoft részvényt 2011.12.31.-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	11,13%
Eck Ilona	Igazgatósági tag	22 360	0	22 360	1,25%
dr. Boródi Ferenc	Igazgatósági tag	0	91 075	91 075	5,09%
dr. Móricz Gáborné	Felügyelő és audit bizottsági tag	50 000	5 856	55 856	3,12%
dr. Némethi Gábor	Felügyelő és audit bizottsági tag	180	1088	1268	0,07%

4.4. A beszámoló aláírására jogosult

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

4.5. 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	87,5%
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%

5. Az időszak főbb eseményei

5.1. 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 realizálódott.

5.2. 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.

A FreeSoft Nyrt. vezetése a HUMANSOFT Kft. hosszú távú növekedése és eredményes működésének érdekében döntött arról, hogy leányvállalatának 12,5%-os üzletrészét 2012.12.19-én értékesíti a társaság menedzsmentje részére és további 5% vételére 2012. december 31-ig lehívható opciós jogot biztosít számukra. A HUMANSOFT Kft. jövőbeli növekedése és stratégiai céljainak elérése érdekében mérföldkönek számít, hogy a társaság jelenlegi vezetése tulajdonrészt vásárol a cégben. Az új tulajdonosok számára kiemelten fontos a vállalat hatékonyságának növelése, innovációs képességének erősítése és a külföldi piacokon való megjelenés.

5.3. 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 lejáró 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.

5.4. Kötvény

FreeSoft 2011/B jelű kötvény lejárata

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.

5.5. 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 keret-megállapodás 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 keret-megállapodásokat a negyvennégy nyertes konzorciummal. Ezek között van a FreeSoft csoport tagjainak három konzorciuma is, amelyek keret-megállapodásokat 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.

5.6. Személyi változás

A FreeSoft Nyrt. vezérigazgatója 2011. november 7-tel kinevezte Somlyai Gábort a HUMANsoft Kft. ügyvezető igazgatójává. A szakember kinevezésével a cég a nemzetközi gyártói kapcsolatok erősítését és a regionális külpiacokra történő kijutását tűzte ki célul az elkövetkező évekre.

Azurákné Horváth Zsuzsanna, az Axis Consulting 2000 Kft. ügyvezető igazgatója 2011. december 31-én nyugdíjba vonult. A FreeSoft Nyrt. vezérigazgatója 2012. január 1-től Antosz Tituszt nevezte ki az Axis Consulting 2000 Kft. ügyvezető igazgatójává, aki egyben a FreeSoft másik leányvállalatának, a BankSoft Kft.-nek is az ügyvezető igazgatója. Az új ügyvezető több mint hét éve dolgozik a FreeSoft Csoportnál, különböző vezető pozíciókban.

5.7. Saját részvény vásárlás

A FreeSoft 2011. decemberében 90.000 db saját részvényt vásárolt, amelyet középtávú céljainak eléréséhez (további akvizíciók lebonyolítása, vezetők-, és munkavállalók érdekeltségének növelése) kíván felhasználni.

6. Pénzügyi adatok elemzése

A Társaság 2011. I-IV. 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.

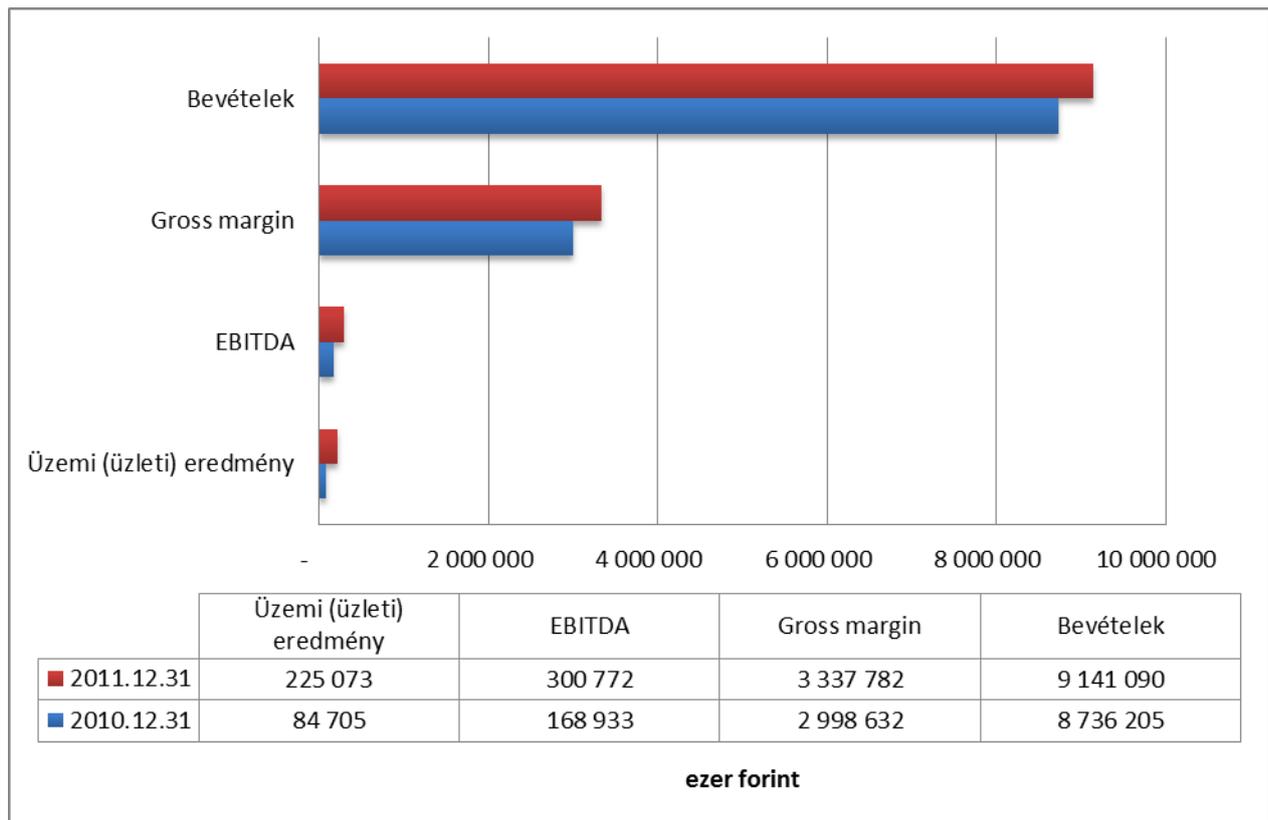
A Társaság a pénzügyi (üzleti) évet a január 1-től december 31-ig tartó időszakra értelmezi.

6.1. A tárgyidőszakban elért eredmény

A cégcsoport üzleti (üzemi) eredménye a 2011. évben pozitív (225 millió forint), az előző évhez képest (ami 85 millió forint volt) javuló tendenciát mutat. Ezen belül, a 2011. IV. negyedév 254 millió forintos üzemi nyeresége az egy évvel korábbi 227 millió forintos eredményhez képest is előre lépés. 2011. évben a II. negyedévet, a III. negyedévet és a IV. negyedévet is pozitív üzemi eredménnyel zárta a cégcsoport.

Az anyavállalat (FreeSoft Nyrt.) I-IV. negyedéves üzleti eredményében az előző évhez mérten 87 millió forintos javulás tapasztalható, de még kis mértékben negatív maradt. 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 évben 33%-kal növelte üzleti eredményét 2010 év értékéhez képest (169 millió forintról 226 millióra), a tulajdonos által megfogalmazott elvárásokat teljesítette, közöttük a legfontosabb elvárást, nevezetesen a pozitív adózás előtti eredményt, amely 39%-kal magasabb a bázisidőszak adózás előtti eredményénél. Az Axis és a BankSoft üzleti eredménye az előző év adatához képes értékelhető mértékben nem változott.



A cégcsoport 2011-ben 111 millió forint, adózás előtti eredményt ért el, ami a 2010. évhez képest 29 millió forintos javulást jelent.

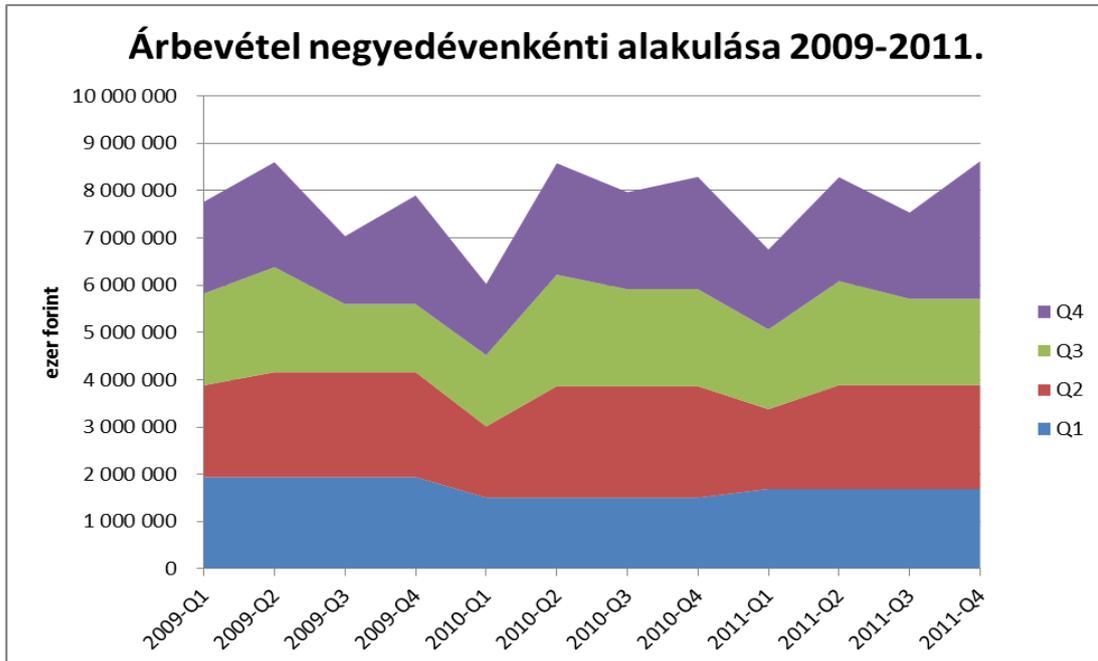
A IV. negyedév adózott eredménye negatív változást mutat a bázisidőszakhoz képest. A változás a halasztott adó követelés kivezetésének következménye. A halasztott adókövetelés jelentős része a tervadatok szerint nem lesz érvényesíthető, ezért kellett kivezetni.

6.2. Árbevétel

A cégcsoport 2011 (Q1-Q4) időszakban elért nettó árbevétele 8,6 milliárd forint, amelynek a 84%-a HUMANSOFT bevétele. A csoport szintű árbevétel 4%-kal haladja meg a 2010 (Q1-Q4)-es időszak bevételeit.

A IV. negyedév (2011-Q4) teljesítményét külön vizsgálva látható, hogy a 2011. második és harmadik negyedévében tapasztalt árbevétel csökkenés megállt, csoport szinten, a negyedik negyedévi árbevétel több mint 22%-kal túlszárnyalta a 2010.Q4 adatát.

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:

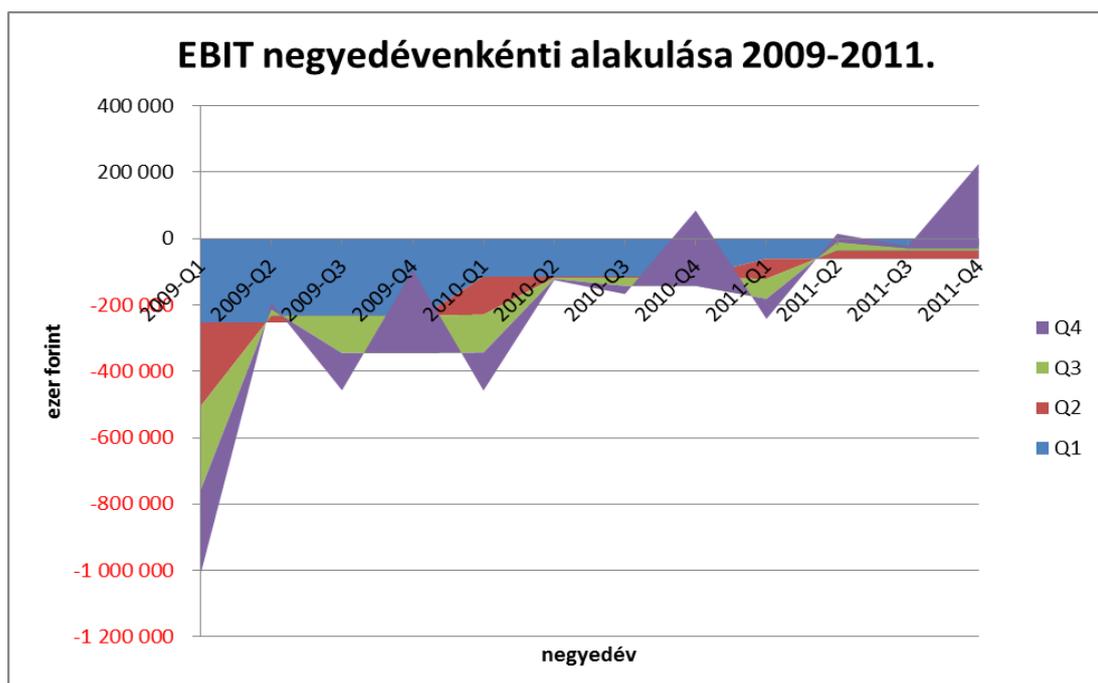
Q1 – 21%

Q2 – 27%

Q3 – 21%

Q4 – 31%

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



6.3. Fedezet

Össességében, a tárgyidőszakban, csoport szinten a 2010-es 34,5%-os fedezetszintet (gross margin) több mint két százalékponttal meghaladva, 37,2% sikerült teljesíteni.

A hardver, és a szoftver-licence értékesítésen realizált fedezet (marge) 2011-ben 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.

6.4. Anyag jellegű ráfordítások

Csoport szinten az anyagjellegű ráfordítások értéke a bázis időszakhoz képest 6 százalékos növekedést mutat az árbevétel 4%-os emelkedése mellett. A költségek jelentős része olyan, amely független az árbevétel alakulásától, de költségmegtakarító intézkedésekkel csökkenthetők, visszafoghatók. A FreeSoft-nál, az Axis Consulting-nál és a BankSoft-nál a takarékosági intézkedések eredménye tapasztalható az anyagjellegű ráfordítások kedvező alakulásában. A HUMANsoft-nál az alkatrész felhasználás megugrása miatt az anyagköltségek több mint 30 %-kal növekedtek.

6.5. Személyi jellegű ráfordítások

Személyi jellegű ráfordítások 2011 (Q1-Q4) időszakban a bázis időszakot (2010 Q1-Q4) 9%-kal meghaladó értéken realizálódtak. Az alkalmazotti létszám az Axis-nál és a FreeSoft-nál 12 és 15 fővel csökkent, a HUMANsoft-nál 37 fővel nőtt, a BankSoft-nál 2010. december 31-hez 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.

6.6. Értékcsökkenés, eszközállomány amortizációja

Az értékcsökkenési leírás tagvállalati és csoport szinten is elmaradt a tervezettől, amelynek oka, hogy a tervezett eszközpótlásra a szűkös anyagi erőforrásokból nem tudtak fedezetet biztosítani.

6.7. 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 negyedik negyedévre jellemző emelkedő árfolyamok a veszteségeket nem tudták teljesen kiegyenlíteni,

7. Konszolidációs kör

A FreeSoft Nyrt. konszolidációs körébe három hazai leányvállalat tartozik.

Név	Cím	Cégjegyzék-szám	Tulajdoni hányad
HUMANsoft Kft.	1037 Budapest, Montevideo u. 8.	01-09-062054	87,5%
Axis Consulting 2000. Kft.	8000 Székesfehérvár, Berényi út 72-100.	07-09-008333	100%

Név	Cím	Cégjegyzék-szám	Tulajdoni hányad
BankSoft Kft.	1037 Budapest, Montevideo u. 8.	01-09-061864	100%

8. Kiemelt mutatószámok

A FreeSoft cégcsoport árbevételében, az előző évhez képest 3,99%-os növekedés következett be. A cégcsoport üzleti eredménye és adózott eredménye is nyereséget mutat. Az üzleti eredményben jelentős, 166%-os a pozitív irányú elmozdulás, az adózott eredményben 30%-os a visszaesés. Ennek következtében a tőzsdei mutatók (Egy részvényre jutó eredmény) is pozitív tartományban maradtak, de nem javultak, az egy részvényre jutó EBITDA mutató viszont 78%-os javulást mutat. Az egy részvényre jutó saját tőke 2,22%-kal emelkedett.

Magnevezés	ezer Ft-ban		
	2011.12.31-én végződő pénzügyi év	2010.12.31-én végződő pénzügyi év	Változás +/- %-ban
Értékesítés nettó árbevétele	8 623 024	8 292 398	3,99%
Bruttó haszon (gross margin)	3 337 782	2 998 632	11,31%
Pénzügyi és értékcsökkenési leírások előtti szokásos eredmény (EBITDA)	300 772	168 933	78,04%
Üzleti eredmény (EBIT)	225 073	84 705	165,71%
Adózott eredmény (PAT)	68 750	87 949	-21,83%
Mérleg szerinti eredmény(BSNPF)	61 250	87 949	-30,36%
Létszám*	278	268	3,73%
Egy főre jutó nettó árbevétel***	31 058	31 380	-1,02%
Tőzsdei mutatók			
Részvény tőzsdei záróára* (Ft.ban)	1 503	2 020	-25,59%
Részvények tőzsdei átlagára (Ft.ban)	1 483	2 099	-29,33%
P/E mutató*	38	43	-11,61%
Egy részvényre jutó			
EBITDA**	160	90	78,04%
Adózott eredmény (EPS)**	39	47	-15,82%
Hígított EPS mutató	37	47	-21,83%
Saját tőke**	1 504	1 472	2,22%

* időszak végén

** forintban

*** átlaglétszámra vetítve

9. A FreeSoft Nyrt. IFRS szerinti konszolidált nem auditált 2011. I-IV. negyedéves jelentése

9.1. PÉNZÜGYI HELYZET VÁLTOZÁSÁRÓL SZÓLÓ KIMUTATÁS (Mérleg)

A FreeSoft Nyrt. 2011.12.31-i IFRS szerinti konszolidált mérlege (pénzügyi helyzet változásáról szóló kimutatás)			e Ft-ban
	2011.12.31	2010.12.31	Változás +/- %-ban
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	546 697	155 750	251,01%
Vevők	2 235 464	2 387 721	-6,38%
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	306 508	268 878	14,00%
Értékpapírok			n.a.
Készletek	1 107 307	1 081 728	2,36%
Értékesítési célú befektetett eszközök	134 123	239 184	
Forgóeszközök összesen	4 330 099	4 133 261	4,76%
Tárgyi eszközök	57 120	39 629	44,14%
Immateriális javak	38 792	80 549	-51,84%
Halasztott adókövetelés	25 724	66 363	-61,24%
Goodwill	1 099 206	1 099 206	0,00%
Egyéb befektetések	4 721	148 137	-96,81%
Befektetett eszközök összesen	1 225 563	1 433 884	-14,53%
Szállítói kötelezettségek	1 304 763	1 137 638	14,69%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	795 455	976 326	-18,53%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	477 549	628 012	-23,96%
Látens adókötelezettség	253	253	0,00%
Céltartalékok	4 050	11 050	-63,35%
Pénzügyi lízing kötelezettségek	10 582	120	8718,33%
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	2 592 652	2 753 399	-5,84%
Céltartalékok	0	0	
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	47 000	-100,00%
Pénzügyi lízing kötelezettségek	24 014	0	
Halasztott adó kötelezettségek	0	0	
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	24 014	47 000	-48,91%
NETTÓ ESZKÖZÖK	2 938 996	2 766 746	6,23%
Jegyzett tőke	1 880 000	1 880 000	0,00%
Tőketartalék	1 074 500	1 074 500	0,00%
Eredménytartalék(+Mérleg szerinti eredmény)	-126 504	-188 067	n.a.
Lekötött tartalék	0	313	n.a.
Értékelési tartalék	97	0	n.a.
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	n.a.
SAJÁT TŐKE	2 828 093	2 766 746	2,22%
Külső tagok részesedése	110 903	0	n.a.
Saját tőke és külső tulajdonosi rész összesen:	2 938 996	2 766 746	6,23%

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 6,23%-kal magasabb a tárgyévvel megelőző év adatánál. Az IFRS szerinti 2011.12.31-i nettó eszközérték 2.938.996 eFt. A reális helyzet jobb megítélése érdekében a kimutatást néhány sorral bővítettük.

Forgóeszközök

A cégcsoport forgóeszközeinek tárgyidőszaki záró állománya 4,76%-kal volt magasabb, mint a 2010.12.31-i érték. A forgóeszközökön belül a vevők és az értékesítési céllal befektetett pénzügyi eszközök állománya csökkent (6%-kal ill. 44%-kal). Ezen értékek csökkenését a pénzeszközök 251%-os és az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások emelkedése (14%) bőven ellensúlyozta. Bár a HUMANsoft Kft. növekvő kereskedelmi áruforgalmának lebonyolításához magasabb készlet szint szükséges, a készletek állományában bekövetkezett 2%-os növekedés azt jelzi, hogy jó készletgazdálkodással a készlet szint növekedése nem érte el a forgalomnövekedés mértékét. Az egyéb követelések aktív időbeli elhatárolások 14%-os emelkedése arra utal, hogy a Jelentés készítésének fordulónapján több, következő időszakra áthúzódó projekt volt a Cégcsoportnál.

Befektetett eszközök

A befektetett eszközökön belül a tárgyi eszközök állománya 44%-kal emelkedett, az immateriális javak állománya 52%-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 4.721 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, valamint a HUMANsoft Kft. üzletrészeinek 12,5%-át.

Kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek (2.592.652 eFt) jelentős részét a szállítói kötelezettségek (1.304.763 eFt) alkotják, amelyek között nagyobb összegű 60 napnál régebben lejárt tételek nincsenek. A szállítói kötelezettségek 2010. év végéhez képest, 15 %-kal emelkedtek.

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. december 31-én 487 millió Ft volt. Az Axis-nak az 50 millió forintos hitelkeretből az időszak végén 19 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. december 31-i záró állománya 12 %-kal volt alacsonyabb az előző év végi záró hitelállományánál.

Az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások (477.549 eFt) között egyrészt a költségvetéssel szembeni tartozások szerepelnek (274.700 eFt), amelyek között lejárt tétel nem található.

A Célcsoport vállalatai szerepelnek a köztartozásmentes adózói adatbázisban.

A passzív időbeli elhatárolások (105.724 eFt) értékéből 39 millió forint a bevételek passzív elhatárolása, 64 millió forint a 2011. évet terhelő költségek visszahatárolása, 3 millió Ft pedig halasztott bevétel.

Saját tőke

A Társaság saját tőkéje 2,2%-kal nőtt az előző év december 31-i állapothoz viszonyítva. A változás a nyereséges gazdálkodás és külső leányvállalati tulajdonosi részesedések megjelenésének következménye. A Saját tőke külső tulajdonosi résszel együtt 6,23%-kal emelkedett.

9.2. ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS (Eredmény kimutatás)

9.2.1. Konzolidált átfogó jövedelem

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

A FreeSoft Nyrt. 2011.12.31-i IFRS szerinti konzolidált átfogó jövedelem (eredmény) kimutatása						e Ft-ban
Megnevezés	2011.12.31-én végződő pénzügyi év	2010.12.31-én végződő pénzügyi év	Változás +/- %-ban	2011-Q4	2010-Q4	Változás +/- %- ban
Bevételek	9 141 090	8 736 205	4,63%	3 112 148	2 578 232	20,71%
- ebből: Értékesítés nettó árbevétele	8 623 024	8 292 398	3,99%	2 910 709	2 376 220	22,49%
ELÁBÉ + Közvetített szolgáltatások	5 803 308	5 737 573	1,15%	1 927 941	1 617 003	19,23%
Bruttó haszon (gross margin)	3 337 782	2 998 632	11,31%	1 184 207	961 229	23,20%
Anyagjellegű ráfordítások	1 350 167	1 277 243	5,71%	474 166	316 259	49,93%
Személyi jellegű ráfordítások	1 588 042	1 458 407	8,89%	391 095	351 612	11,23%
Egyéb ráfordítások	98 801	94 049	5,05%	46 292	46 245	0,10%
Pénzügyi és értéksökkenési leírások előtti szokásos eredmény (EBITDA)	300 772	168 933	78,04%	272 654	247 113	10,34%
Értéksökkenés	75 699	84 228	-10,13%	18 215	19 837	-8,18%
Pénzügyi műveletek előtti eredmény (EBIT)	225 073	84 705	165,71%	254 439	227 276	11,95%
Pénzügyi eredmény	-114 459	-2 896	n.a.	-23 122	39 738	n.a.
Adózás előtti eredmény (PBT)	110 614	81 809	35,21%	231 317	267 014	-13,37%
Társasági nyereségadó	1 225	1 655	-25,99%	971	1 317	-26,28%
Látens és halasztott adó kötelezettség/követelés	-40 639	-7 795	n.a.	-53 831	4 631	n.a.
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra	0	0	n.a.	0	0	n.a.
Külső tulajdonosnak kifizetett osztalék	7 500	0	n.a.	7 500	0	n.a.
Adózott eredmény (PAT)	61 250	87 949	-30,36%	169 015	261 066	-35,26%
Egyéb átfogó jövedelem						
Teljes átfogó jövedelem	61 250	87 949	-30,36%	169 015	261 066	-35,26%

A tárgyidőszaki (2011.Q1-Q4) *Értékesítés nettó árbevétele* (8.623 mFt) 3,99%-kal magasabb a Társaság bázisidőszaki (2010.Q1-Q4) árbevételénél.

A 4. negyedév (Q4) adatát külön vizsgálva, megállapítható, hogy az év elején tapasztalt fellendülés második és harmadik negyedévi megtorpanása után a negyedik negyedévben újra árbevétel növekedés mutatkozott, a negyedik negyedév 22%-os árbevétel emelkedése 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 bankszektort 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* 5,71%-os növekedése kissé meghaladja az árbevétel növekedését, ennek oka az alkatrész felhasználás erősödése a HUMANSOFT-nál.

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 8 %-kal növekedett, az eladott áruk beszerzési értéke a hardver és szoftver kereskedelem súlyának pillanatnyi csökkenésével együtt, 1 %-kal mérséklődött.

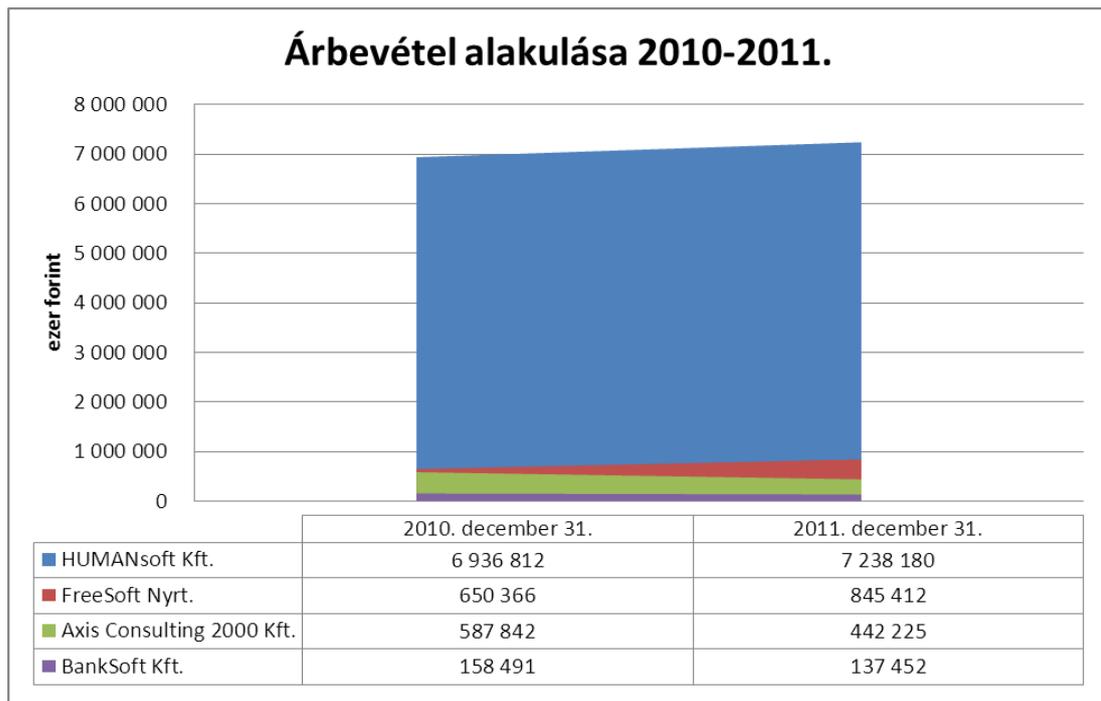
A Cégcsoport Q1-Q4-as saját teljesítménye (*Gross margin*) az árbevétel emelkedése és az ELÁBÉ relatív csökkenése miatt 11%-kal növekedni tudott, a cégcsoport tevékenységében nagy súlyt képviselő kereskedelmi tevékenységhez kapcsolódó ELÁBÉ csökkenés tette lehetővé A negyedik negyedéves (Q4) saját teljesítmény növekedés 23,2%-os volt.

A cégcsoport 2010. évi adataihoz képest 8,9 %-kal növekedtek a *Személyi jellegű ráfordítások*. Bár a FreeSoft az Axis a kormányzati megrendelések további csökkenése miatt újabb létszámcsökkentésre kényszerültek, a gazdasági válság enyhülésével a HUMANSOFT egy év alatt 37 fővel növelte létszámát. A Cégcsoportban teljes munkaidőben foglalkoztatottak záró létszáma a 2010. december 31-i állapothoz képest 10 fővel növekedett, és ezzel összhangban 2011. I-IV. negyedévben az átlagos statisztikai állományi létszám 264 főről 278 főre változott.

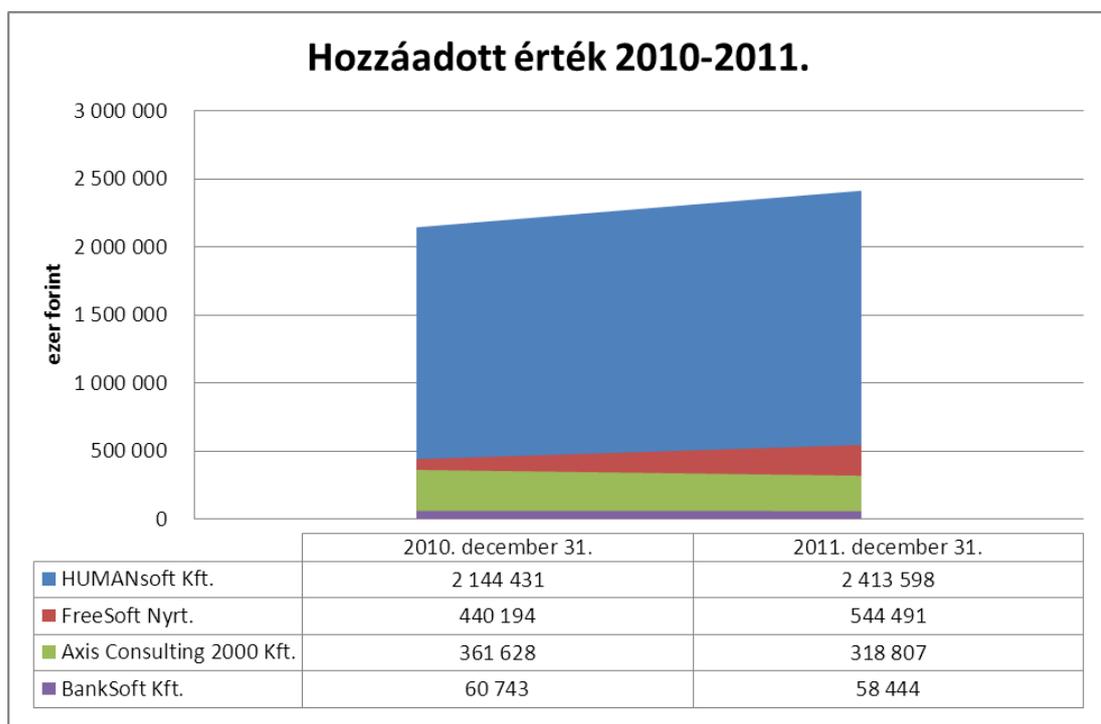
A 300.772 eFt-os *EBITDA* jelentős eredmény, és előrelépés a bázis időszak 84.705 eFt-os szintű *EBITDA* mutatójához képest.

9.2.2. A FreeSoft Nyrt. és a leányvállalatok eredményei

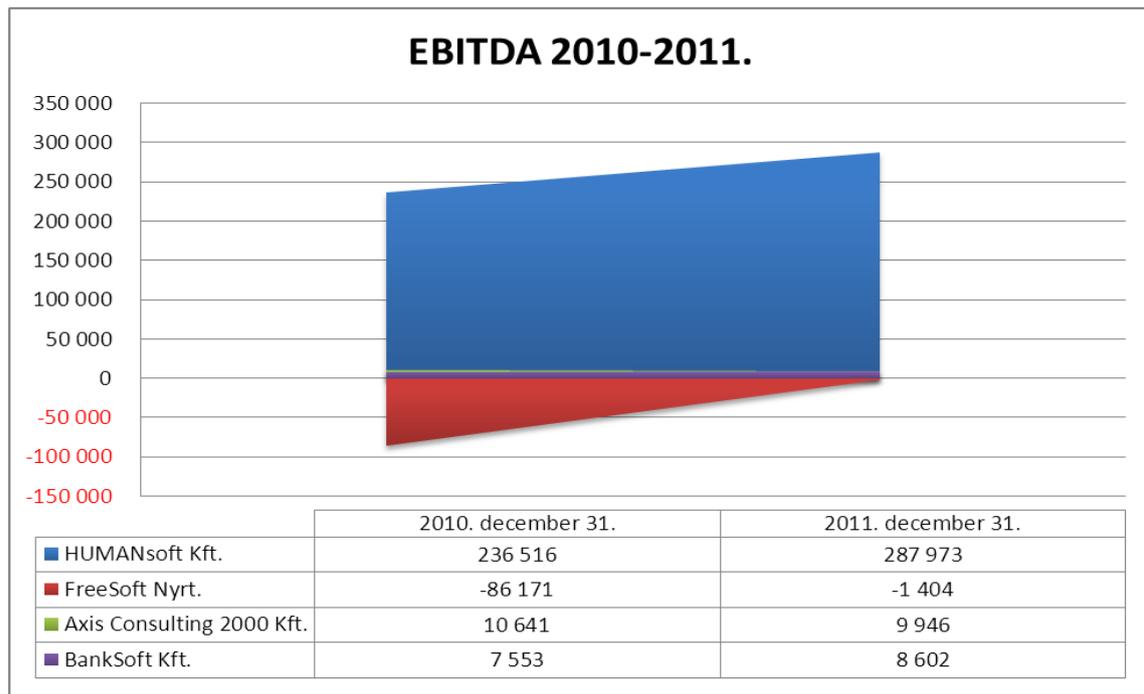
A FreeSoft Nyrt. leányvállalatai hozták a cégcsoport konszolidált nettó árbevételének 90 %-át. A 2011. évet a cégcsoport minden vállalata pozitív eredménnyel zárta. A cégcsoport cégei adatainak grafikus elemzését az alábbiakban tárjuk befektetőink elé.



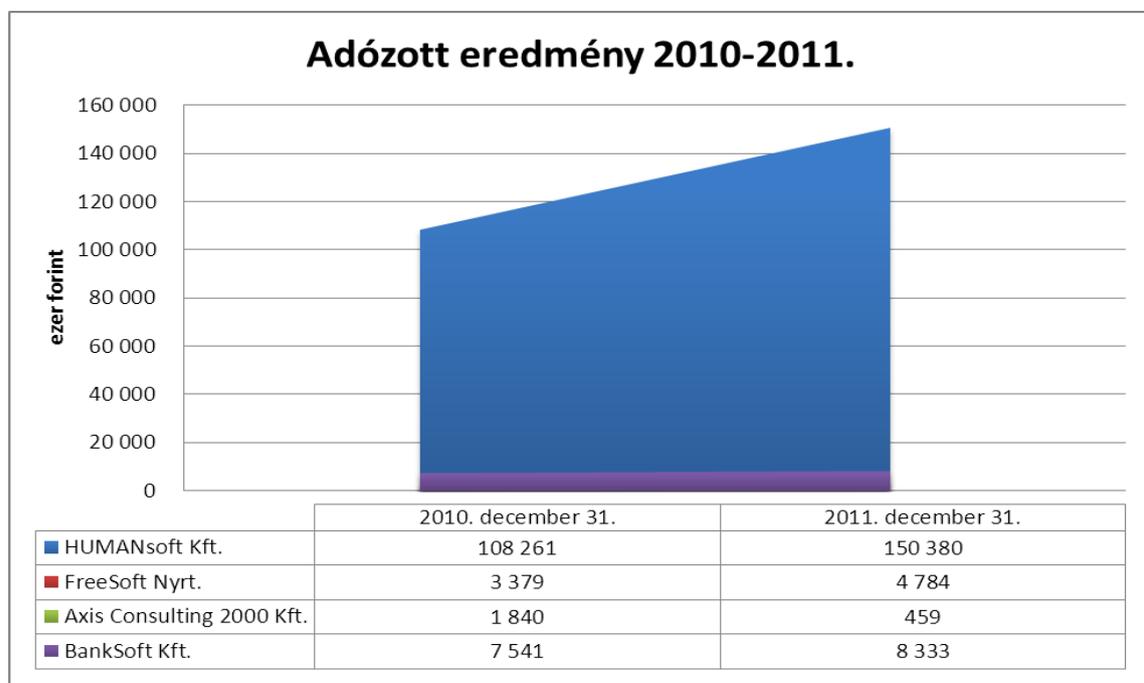
A vállalatok közül a HUMANsoft és a FreeSoft növelni tudta árbevételét (302 és 195 mFt-tal), míg a az Axis 144 millió, a BankSoft pedig, 21 millió forinttal alacsonyabb árbevételt ért el, 2010.Q1-Q4 adataihoz képest.



A HUMANsoft a hozzáadott értéket (saját teljesítmény) 13%-kal növelte. A FreeSoft emelkedő árbevétellel a hozzáadott érték mutató 24%-os növekedését könyvelhette el. Az Axis-nál és BankSoft-nál az alacsonyabb árbevétel csökkenő hozzáadott értékkel járt együtt. 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.



Az időben meghozott költségtakarékossági intézkedéseknek köszönhetően a HUMANsoft, az Axis és 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 22%-os emelkedését érte el.



A FreeSoft csoport összes tagvállalata 2011. I-IV. negyedévben pozitív adózott eredményt tudott felmutatni. A HUMANsoft bázisidőszakhoz viszonyított adózott eredmény növekedése 39%-os. Figyelembe véve, hogy a HUMANsoft hozza a cégcsoport bevételeinek több mint 83%-át, és a cégcsoport költségeiből is hasonló arányban (82%) részesedik, a HUMANsoft eredményének

változása a konszolidált eredményben meghatározó. A Cégcsoport másik három vállalatánál értékelhető elmozdulás az adózott eredménynél nem regisztrálható.

7.3. CASH-FLOW

A Cégcsoport készpénz és egyenértékes eszközeinek 2011. december 31-i záró állománya 390.947 ezer Ft-tal magasabb a 2010. december 31-i záró készletnél. A növekedés részben a vevői és egyéb követelések, a készletek nagymértékű csökkenésének és a szállítói kötelezettségek emelkedésének következménye. A készpénz és egyenértékes eszközök növekedését okozták a kisebbségi érdekeltségek értékesítéséből származó bevételek is.

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2011.12.31-én végződő pénzügyi év	2010.12.31-én végződő pénzügyi év
Üzleti tevékenységből származó cash flow			
01.	Mérleg szerinti nyereség (veszteség)	61 250	87 949
02.	<i>Mérleg szerinti eredményt módosító tényezők:</i>		
03.	Befektetési célú ingatlanok		
04.	Tárgyi eszközök értékcsökkenése	75 699	84 228
05.	Értékvesztés	717	
06.	Céltartalékok	- 7 000	- 3 150
07.	Halasztott adók	- 40 639	- 7 795
08.	<i>A forgóeszközök és rövid lejáratú kötelezettségek változásai:</i>		
09.	Követelések	114 627	- 875 278
10.	Készletek	79 482	- 197 597
11.	Szállítói kötelezettségek	167 125	343 407
12.	Pénzügyi lízing éven belüli része	10 462	
13.	Egyéb eszközök és kötelezettségek	- 150 463	191 509
14.	Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	311 260	- 376 727
Befektetési tevékenységből származó i cash flow			
15.	Tárgyi eszközök beszerzése	- 93 190	- 43 069
16.	Immateriális javak beszerzése	41 757	25 757
17.	Értékpapírok	-	
18.	Kapott osztalék		
19.	Érdekeltségek akvizíciója		
20.	Érdekeltségek eladása	248 477	- 595
21.	Beruházási tevékenységből származó nettó cash flow	197 044	- 17 907
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow			
22.	Hosszú lejáratú hitel felvétele	47 000	- 51 121
23.	Rövid lejáratú hitel igénybevétele	- 180 871	138 173
24.	Hosszú lejáratú hitelek törlesztése		
25.	Kibocsátott saját részvények		
26.	Kibocsátott saját kötvények		300 000
27.	Fizetett osztalék	- 7 500	
28.	Pénzügyi lízing törlesztőrészletek	24 014	
29.	Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	- 117 357	387 052
30.	Árfolyamváltozás hatása		15
31.	Pénz és pénz egyenértékű eszközök növekedése/csökkenése	390 947	- 7 567
32.	Készpénz és egyenértékesek nyitó egyenlege	155 750	163 317
33.	Készpénz és egyenértékesek záró egyenlege	546 697	155 750

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

10.1.Mérleg

adatok E Ft-ban

	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.12.31	Változás %-ban
A.	Befektetett eszközök	2 570 069	2 069 669	-19%
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	1 099 206	1 090 035	-1%
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	11 963	5 466	-54%
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1 458 900	974 168	-33%
B.	Forgóeszközök	1 340 746	1 646 116	23%
I.	KÉSZLETEK	654 379	773 817	18%
II.	KÖVETELÉSEK	662 307	277 842	-58%
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	10 823	316 424	2824%
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	13 237	278 033	2000%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	128 635	1 848	-99%
Eszközök összesen		4 039 450	3 717 633	-8%

	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.12.31	Változás %-ban
D.	Saját tőke	3 243 173	3 248 054	0%
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.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK		97	n.a.
VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	3 379	4 784	42%
E.	Céltartalékok	-	-	
F.	Kötelezettségek	788 970	462 675	-41%
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	-	-	
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		-	
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	788 970	462 675	-41%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	7 307	6 904	-6%
Források összesen		4 039 450	3 717 633	-8%

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

10.1.1. Befektetett eszközök alakulása

A befektetett pénzügyi eszközök között a három leányvállalatba fektetett pénzeszközöket (HUMANsoft Kft.– 712.374 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, valamint a HUMANsoft üzletrészeinek 12,5%-át.

10.1.2. Forgóeszközök, aktív időbeli elhatárolások alakulása

A Forgóeszközök a 2010. év végi állapothoz képest 23 %-kal emelkedtek. A forgóeszközökön belül a követelések áruszállításból, szolgáltatásból (kinnlevőségek) záró állománya 57%-os csökkenést mutat. Az értékpapíroknál látható jelentős növekedést az értékesítési céllal beszerzett tőzsdei részvények, állampapírok és saját részvények okozták. A társaság ideiglenesen szabad pénzeszközeit a nagyobb hozam reményében likvid értékpapírokban tartja. Az aktív időbeli elhatárolások 2011. december 31-i értéke 1.848 eFt volt, melyek a szokásos, számviteli törvény által előírt elhatárolásokat tartalmazza.

10.1.3. Források alakulása

A Társaságnak sem a tárgyidőszakban, sem a bázisidőszakban hosszúlejáratú kötelezettsége nem volt. A forrásokon belül 41%-kal csökkentek a rövid lejáratú kötelezettségek, ezen belül a szállítói tartozások nem változtak. 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 millió forint összegű kötvénykibocsátásból származó, 2012. május 31-én lejáratú kötelezettsége. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, mely döntő része a tárgyidőszak végén az Adóhivatallal szembeni tartozás, 35%-kal csökkentek.

A Társaság saját tőkéje a mérleg szerinti nyereség összegével emelkedett, a tőkenövekedés hatása nem éri el az 1%-ot.

A passzív időbeli elhatárolások 6%-kal alacsonyabb értéket mutatnak a tárgyévet megelőző pénzügyi év (2010) év végi állapotához képest. Az elhatárolás nagyobb tétele (2,1 millió Ft) 2011. éves tevékenységet terhelő, le nem számlázott könyvvizsgálói díjból adódik.

10.2. Eredménykimutatás

adatok E Ft-ban

	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.12.31	Változás %-ban
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	541 722	512 938	-5%
2	Exportértékesítés nettó árbevétele	108 644	332 474	206%
I.	Értékesítés nettó árbevétele	650 366	845 412	30%
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	37 950	133 755	252%
III.	Egyéb bevételek	775	4 322	458%
	ebből: visszaírt értékvesztés			
3	Anyagköltség	11 153	8 763	-21%
4	Igénybe vett szolgáltatások értéke	216 801	232 606	7%
5	Egyéb szolgáltatások értéke	6 189	6 201	0%
6	Eladott áruk beszerzési értéke	1 208	96 362	7877%
7	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	247 689	342 636	38%
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (03+04+05+06+07)	483 040	686 568	42%
8	Béreköltség	202 414	202 981	0%
9	Személyi jellegű egyéb kifizetések	15 526	16 655	7%
10	Bérfelrakások	61 274	61 621	1%
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	279 214	281 257	1%
VI.	Értécsökkenési leírás	7 894	5 991	-24%
VII.	Egyéb ráfordítások	13 008	17 068	31%
	ebből: értékvesztés	673	-	
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	- 94 065	- 7 395	n.a.
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	134 573	168 042	25%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	36 658	155 516	324%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	97 915	12 526	-87%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	3 850	5 131	33%
X.	Rendkívüli bevételek		-	n.a.
XI.	Rendkívüli ráfordítások	5	-	-100%
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	- 5	-	n.a.
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	3 845	5 131	33%
XII.	Adófizetési kötelezettség	466	347	-25%
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	3 379	4 784	42%
22	Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre			
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés			
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)	3 379	4 784	42%

10.2.1. Árbevétel, saját teljesítmény

Az anyavállalat 2011. I-IV. negyedévben 845.412 eFt nettó árbevételt ért el, ami 30%-kal magasabb az előző év adatánál. A FreeSoft Nyrt. saját teljesítménye (hozzáadott érték) az árbevétel növekedésénél kisebb ütemben 24%-kal emelkedett. Ennek magyarázata, hogy a Társaság olyan projekt-bevételeket realizált, amelyek árbevételében jelentős arányt képviselt az ELÁBÉ és az eladott, közvetített szolgáltatások értéke.

10.2.2. Az üzemi (üzleti) eredmény alakulása

Az üzleti bevétel 61%-a belföldről származott. Az üzleti tevékenység árbevétele nem nyújtott fedezetet az üzemi költségekre, az üzemi eredmény 2011. évben 7.395 eFt-os veszteséget mutat, de a tárgyidőszaki veszteség 92%-kal alacsonyabb a bázisidőszak adatánál. Az *Anyagköltségnél* jelentős megtakarításokat értünk el (-21%-os). Az árbevétel növekedésnél kisebb ütemben nőttek az *Igénybe vett szolgáltatások* 7%-os; Egyéb szolgáltatások 0%-os; Személyi jellegű ráfordítások 1%-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.

10.2.3. Pénzügyi műveletek eredményének alakulása

A pénzügyi műveletek eredményének 12.526 eFt-os összege pénzügyi bevételek és ráfordítások eredője. Jelentős ráfordítási tétel volt a kölcsönök, kötvények kamata. E tételeket a kisebbségi részesedések értékesítésének eredményével és tőzsdei ügyletek nyereségével sikerült pozitív tartományba tartani.

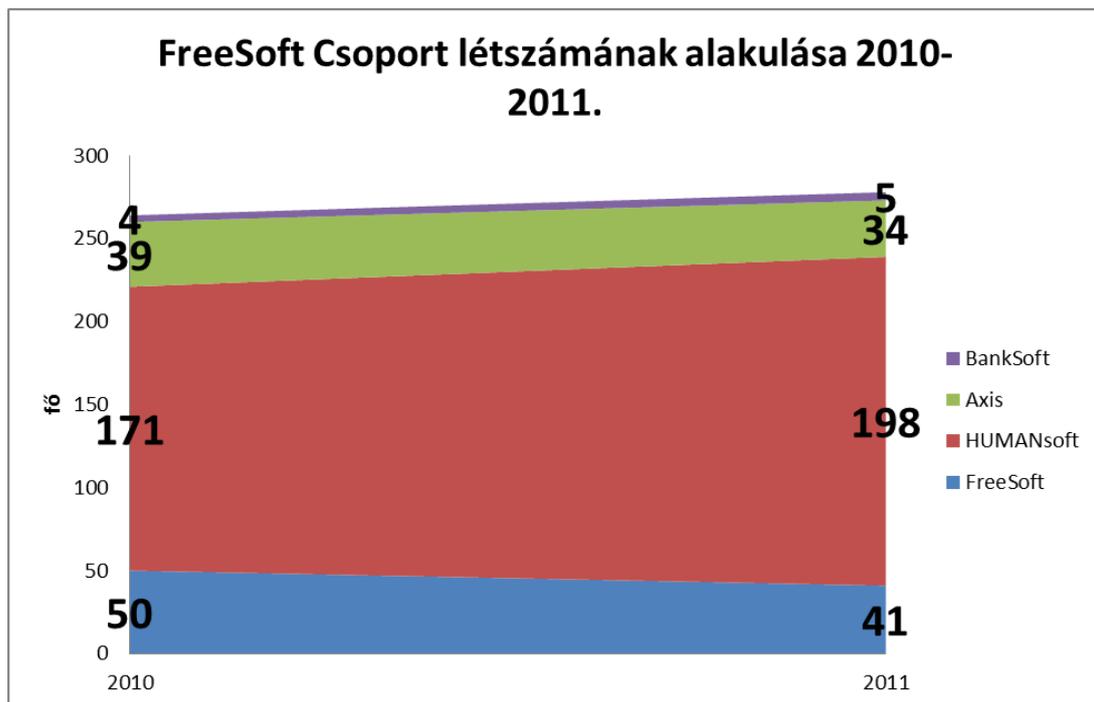
10.2.4. Az adózás előtti eredmény, adófizetési kötelezettségek alakulása

A szokásos vállalkozási eredmény 5.131 eFt, amely megegyezik adózás előtti eredmény összegével. Adófizetési kötelezettséggel, 347 eFt értékben számoltunk.

10.3. Cash-Flow jelentés

A pénzeszközök állománya tárgyévben a 2010. december 31-i állapothoz képest 264.796 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.

10.4. Átlagos, statisztikai állományi létszám alakulása



A FreeSoft Csoport minden tagvállalata a válság következményeinek mérséklése érdekében, folyamatosan vizsgálja a munkaerő hatékonyságát. A Társaság a rendelkezésre álló kapacitásokat folyamatosan az árbevételből származó saját teljesítményekhez igazítja, ez látható a fenti grafikonból is. A HUMANsoft árbevétele, saját teljesítménye 2011-ben növekedett, nőtt az állományi létszám is, míg az anyavállalatnál és az Axisnál a saját teljesítmény nem növekedett olyan mértékben, hogy a munkahelyek száma a 2010. december 31-i állapothoz képest megtartható, vagy növelhető lett volna, ezért létszám-, és jövedelemcsökkentést hajtottak végre.

11. Kockázatok

A Társaságunk két tagjára (az anyavállalatra és az Axis-ra) nézve jelentős a kockázata, a államigazgatási IT-beszerezések szinte teljes leállításának ugyanis a cégescsoport 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.

12. A jelentés fordulónapja után bekövetkezett fontosabb változások

A jelentés fordulónapjától (2011. december 31.) jelen dokumentum elkészítésének időpontjáig (2012. február 23.) bekövetkezett jelentősebb események a következők:

12.1. Sajátrészcserézés vásárlás

A FreeSoft Nyrt. 2012. január elején tőzsdei forgalomban összesen 7.700 db saját részvényt vásárolt. Ezzel a FreeSoft Nyrt. szátrészcserézés tulajdona 97.700 db részvényre emelkedett.

13. 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-IV. negyedévről szóló „2011 I-IV. 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