



FreeSoft Szoftverfejlesztő és Számítástechnikai Szolgáltató
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

2011. I. negyedéves jelentés



2011. május 18

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

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	8
4. ÖSSZEFOGLALÓ	9
5. KONSZOLIDÁCIÓS KÖR	12
6. KIEMELT MUTATÓSZÁMOK	13
7. A FREESOFT NYRT. IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT 2011. I. NEGYEDÉVES JELENTÉSE.....	14
8. A FREESOFT NYRT. ANYAVÁLLALATI NEM KONSZOLIDÁLT 2011. I. NEGYEDÉVES JELENTÉSE.	23
9. KOCKÁZATOK.....	27
10. A JELENTÉS FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT FONTOSABB VÁLTOZÁSOK	28
11. NYILATKOZAT	29

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 Bátorfőnyégy, Kossuth L. u. 2,
Cégjegyzékszám:	01-10-044993
Adószáma:	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 (2011.03.31):	2.000,- Ft/db
P/E (2011.03.31)	-57
Egy részvényre jutó adózott eredmény:	-35 Ft

2. Tisztségviselők, ellenőrzött gazdasági társaságok

A FreeSoft Nyrt. tisztségviselői a 2011.01.01.-2011.03.31. időszakban az alábbiak voltak:

2.1. Cégvezetés

Igazgatóság:	Vaspál Vilmos az igazgatóság elnöke Eck Ilona az igazgatóság tagja, vezérigazgató Barát Szabolcs az igazgatóság tagja 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. Igazgatóság

2.2.1. Igazgatóság elnöke - Vaspál Vilmos

A FreeSoft alapító tagja, közgazdász végzettségű, két gyermeke van. Az 1980-as évek elejétől foglalkozik informatikával, túlnyomórészt saját vállalkozás keretében. Szakmai karrierje a Videotonban kezdődött szoftverfejlesztőként, majd szabadfoglalkozású fejlesztői csapatban dolgozott, amely a FreeSoft elődjének tekinthető. Alapvető szerepe volt a FreeSoft felépítésében, üzleti és szakmai sikereinek megalapozásában. A FreeSoft irányítása mellett rövid ideig a SZÜV informatikai vezérigazgató-helyetteseként is dolgozott. A szakmában ismert, elismert és széleskörű szakmai kapcsolatokkal rendelkezik

2.2.2. Igazgatóság tagja, vezérigazgató - Eck Ilona

A cégnél 1992 óta dolgozik, villamos üzemmérnök, mérlegképes könyvelő. 1992. decemberében csatlakozott a FreeSoft csapatához. Az 1993-1995 közötti időszakban kereskedelmi termékmenedzser volt, 1995-től a cég gazdasági igazgatója, 2002. májusától a gazdasági igazgatói teendők ellátása mellett, ügyvezetői feladatokat is végzett. A FreeSoft részvénytársasággá alakulásától az igazgatóság tagja, gazdasági vezérigazgató-helyettes. Az Igazgatóság 2009. január 1-től vezérigazgatóvá választotta.

2.2.3. Igazgatóság tagja - Barát Szabolcs

A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Gazdálkodástudományi karán diplomázott 2002-ben, majd 2004-ben a Budapesti Műszaki Főiskola Neumann János Informatikai karán végzett. CFA diplomáját 2007-ben szerezte. Karrierjét 2000-ben a NET Média Zrt.-nél kezdte a Portfolio.hu

részvény elemzőjeként, ahol elsősorban IT cégekkel foglalkozott. 2004-től szakterülete az olaj-és a gyógyszeripar, 2005-től a Portfolio.hu elemzési igazgatója és a főszerkesztője. Vállalatértékeléssel kapcsolatos előadásai rendszeresen hallhatóak a Corvinus Egyetemen.

2.2.4. Igazgatóság tagja – dr. Boródi Ferenc

Közgazdasági doktor, címzetes egyetemi docens. Iparvállalati közép, majd felsővezető. 1980-tól az EVIG-ben kezdett dolgozni, majd közgazdasági osztályvezető a Ganz-MÁVAG-ban, 1987-től gazdasági igazgató az önállóvá váló Ganz Felvonógyárban, később a MINO Cipőgyár gazdasági igazgatója. 1990-ben csatlakozik a Demján Sándor által irányított kanadai-magyar cégcsoporthoz, a CEIC Holdings-hoz. Az Euroinvest Rt. vezérigazgatója. Az ő irányításával 11 vállalatot privatizáltak és 16 PHARE finanszírozású privatizációs előminősítést végeztek az Állami Vagyonügynökség megbízásából (pl.: a Taurus Gumiipari Rt. másfél éves felkészítése, átstrukturálása, majd eladása a Michelin nemzetközi konszernnek.) 1991-98 között a Videoton Rt. Felügyelő Bizottságának elnöke volt. Ő vezényelte a Bakonyi Erőmű Rt. privatizációját, banki követelésvásárlás útján a Badacsonyi Pincegazdaság megvásárlását, reorganizációját. Az Euroinvest Rt-nél feladata volt a finanszírozási konstrukció, a tulajdonosi tőkeszerkezet kidolgozása több ingatlanfejlesztésnél is. (Bank Center irodatömb, Pólus Center bevásárlóközpont, WestEnd városközpont stb.) Saját befektetési céget alapított 1998-ban. A ViDaNet Rt. kábeltelevíziós vállalatban 2004 júliusáig, a Ganz Ipari Rt-ben 2004 márciusáig volt a Felügyelő Bizottság elnöke. A Credicet Fejlesztési Zrt. és az InvestLife Zrt. tulajdonosa és vezérigazgatója.

2.3. Felügyelő bizottság

2.3.1. dr. Móricz Gáborné

Élelmiszeripari üzemtechnikként a Budapesti Likőripari Vállalatnál, a Zwack Unicum Rt. elődjénél kezdett végzettségének megfelelő munkakörben dolgozni, üzemvezetőként. Az üzem több részlegében betöltött vezetői feladatai után évekkel később a vállalat szervezési osztályára került, ahol mint rendszerszervező dolgozott. Aktívan részt vett a vállalat információs rendszerének kialakításában mind a termelés és értékesítés, mind a pénzügyi folyamatok fejlesztésében. Ennek keretében több üzemszervezési és rendszerszervezési tanfolyamot végzett. Több évig a vállalat szervezési osztályvezetőjeként koordinálta a vállalat belső folyamatait és kialakította annak információs rendszerét. 1996-ban kezdett a FreeSoft Kft. alvállalkozójaként dolgozni, ahol kezdetben a cég által kifejlesztett integrált vállalati információs rendszer kidolgozásán, és implementálásán (más cégekhez történő bevezetésén) tevékenykedett. Vezetői tapasztalatait a Fríz Rt igazgatóságának elnökeként is gyarapította, amely tisztséget 1997-től töltötte be. Évekig a FreeSoft Oracle Üzleti Alkalmazások bevezetését végző csapatának szakmai vezetője volt, ebben a minőségében a termék bevezetésével, valamint a FreeSoft által a termékhez fejlesztett, speciálisan magyarországi követelményeknek megfelelő modulok továbbfejlesztésével, bevezetésével foglalkozott. Jelenleg nyugdíjas.

2.3.2. dr. Köntös Zoltán

Képzettsége szakközgazdász, okleveles vegyésztechnikus, a kémiai tudományok doktora (Phd). A BMGE kari tanács tiszteletbeli tagja, az Innováció a Védelemért és Biztonságért Társaság, a tudományos tanács elnöke, a Magyar Rendészettudományi társaság és a Személy-, Vagyonvédelmi és Magánnyomozói Szakmai Kamara tagja. Előzőleg a GKM politikai főtanácsadója, miniszteri biztosa volt. 2010. április 15-ig a FreeSoft igazgatóságának tagja, igazgatósági tagságáról 2010. április 15-vel lemondott. A közgyűlés 2010. április 15-én a felügyelőbizottság és az audit bizottság tagjává választotta.

2.3.3. Kovácsics Éva

Felsőfokú végzettségeit a Kertészeti Egyetemen, a Rendőrtiszti Főiskolán és a Budapesti Corvinus Egyetem Közgazdasági Továbbképző Intézetében, továbbá felsőfokú vámszakértői és logisztikai végzettségeit pedig a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem, valamint a Logisztikai Fejlesztési Központ szervezésében szerezte. Pályafutását a Pécsi Kertészeti és Parképítő Vállalatnál kezdte, ahol parképítési munkák koordinálása volt a feladata, majd 1984-1990 között a Belügyminisztérium, Baranya Megyei Rendőr-főkapitányságán dolgozott az Igazgatásrendészeti Osztályon. 1990-től folyamatosan saját tanácsadói vállalkozásokat hozott létre vámszakmai és logisztikai szakterületeken. 1990-től Mallorn Betéti Társaság, 2000-től pedig az Eurobusiness Tanácsadó Kft. ügyvezető igazgatója. Az Eurobusiness Kft. speciális profilja a vám- és jövedéki adózáshoz kapcsolódó tanácsadás és a kapcsolatos eljárások gyakorlati megvalósításában történő közreműködés. A vállalat komplex szolgáltatást nyújt a vám és jövedéki adózás területén. A feladatok elméleti modellezése mellett megoldást kínál a gyakorlatban felmerülő problémákra is. Kovácsics Éva az Első Magyar Lobbis Szövetség valamint a Magyar Logisztikai Beszerzési és Készletezési Társaság tagja. "C" típusú középfokú angol nyelvvizsgával rendelkezik.

2.3.4. dr. Némethi Gábor

A Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen végzett közgazdászként, ahol 1979-ben doktori végzettséget is szerzett. 1991-ig tudományos munkatársként majd adjunktusként dolgozott az egyetemen, illetve a Népgazdasági Tervezési Intézet Jövőkutató Osztályának munkatársaként vett részt a távlati tervezés és a jövő kutatás egyetemi oktatásában. Legfontosabb kutatási témái az élelmiszergazdaság jövője, a világmodellek kérdései és a környezetvédelmi problémák. 1991-től 2010-ig felelős szerkesztőként dolgozott a Magyar Távirati Iroda Zrt.-nél (Ecoinfo Kft., MTI-ECO Kft.,) Az Ecoinfo gazdasági szerkesztőség vezetőjeként feladata volt az internetes gazdasági hírügynökség kialakítása, működtetése, irányítása; az EcoNews angol nyelvű hírszolgáltatás kiadott anyagának kontrollszerkesztése; kiemelt szerkesztőségi feladatként elsősorban pénz- és tőkepiaci áttekintések készítése, világgazdasági hírek feldolgozása, ellenőrzése, kapcsolattartás a piaci szereplőkkel, együttműködés pénzügyi szakértőkkel. A FreeSoft Nyrt. egyik legnagyobb tulajdonosának a Kaptár Zrt.-nek 1994-től felügyelő Bizottsági tagja, valamint 0,04%-ban tulajdonosa.

2.4. Audit bizottság

2007. évben alakult meg a FreeSoft Nyrt. Audit bizottsága.

Az Audit bizottság jelenlegi tagjai:

- dr. Móricz Gáborné
- dr. Köntös Zoltán
- Kovácsics Éva
- Dr. Némethi Gábor

2.5. 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.

2.6. A tisztségviselők FreeSoft részvény tulajdona

A tisztségviselők az alábbi táblázat szerinti mértékben birtokoltak FreeSoft részvényt 2010.12.31.-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	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%

2.7. A beszámoló aláírására jogosult

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

2.8. Az ellenőrzött gazdasági társaságok adatai, a mérleg fordulónapján

Név	Cím	Céjjegyzék-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 (1055 Budapest, Szalay u. 16.) eredményt hirdetett a TED 2010/S 177-270520 azonosító számon meghirdetett közbeszerzési eljárásban, amelynek nyertese a FreeSoft Nyrt. lett. Az Elektronikus Közigazgatás Operatív Program (EKOP) keretében kiírt, a "Civil szervezetek bejegyzésének és nyilvántartásának, valamint a csőd- és felszámolási eljárások modernizációja" című, és az EKOP-1.1.5.-2008-0001 azonosító jelű kiemelt projekt keretében "27 db bírósági intézményre vonatkozóan informatikai rendszer bevezetéséhez szükséges szoftverek, fejlesztések, illetve kapcsolódó szolgáltatások és portál beszerzése, oktatással" kerül megvalósításra. A hét hónap átfutási idejű projekt keretében, olyan informatikai megoldás kerül megvalósításra, amely biztosítja a civil szervezetek bejegyzésének és nyilvántartásának, a csőd- és felszámolási eljárások folyamatainak, valamint a Legfelsőbb Bíróság és az ítéletáblák kapcsolódó tevékenységeinek teljes körű informatikai támogatását, különös tekintettel a hivatali kapu kapcsolatra, a lajstromozásra, a szakrendszerek munkafolyamatainak automatizálására, a dokumentumtárra, a vezetői információs rendszerre, a portálra, a papír alapú dokumentumok digitalizálására, a modulok közötti interfész-, és más rendszerekkel való kapcsolatokra. A nyertes ajánlat vállalási díja 262.479.887 Ft + ÁFA, amely teljes egészében a 2011-es pénzügyi évben fog realizálódni.

4. Összefoglaló

A FreeSoft cégcsoport 2011. I. negyedévben **1,8 milliárd forint bevételt** ért el, amely 10,43 %-kal haladja meg az előző év azonos időszakának teljesítményét. A bevételekből 1,7 milliárd forint származott értékesítésből (árbevétel), a 83 millió forint egyéb bevétel nagy része pedig, kutatás-fejlesztési pályázatokon megítélt támogatásokból. Az üzleti eredmény **60 millió forint veszteséget** mutat, ami bár veszteség, mégis 47%-os javulás a 2010. I. negyedévi 115 millió forintos üzleti veszteséghez képest. A nehéz piaci körülmények ellenére, a HUMANSOFT-nak 25%-kal sikerült növelnie árbevételét, míg a cégcsoport többi tagja, a tárgyidőszakot megelőző évhez képest árbevétel-csökkenést könyvelhetett el. Az árbevétel csökkenését a vállalkozások szigorú költséggazdálkodással ellensúlyozták. A HUMANSOFT javuló üzleti teljesítményének és az erős költségkontrollnak köszönhetően, a FreeSoft cégcsoport 2011. I. negyedévben **66 millió forint konszolidált adózott veszteséget** ért el, amely a 2010. éves bázisidőszak veszteségéhez (100 millió Ft) viszonyítva előrelépés, tekintettel a nehéz gazdasági körülményekre.

A **FreeSoft részvények tőzsdei átlagára 1,14%-kal csökkent** az egy évvel korábbihoz képest, a 2011. március 31-i záróár 2.000 Ft volt, ami 12,36%-kal alacsonyabb az egy évvel korábinál.

A Társaság 2011. I. negyedéves 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.

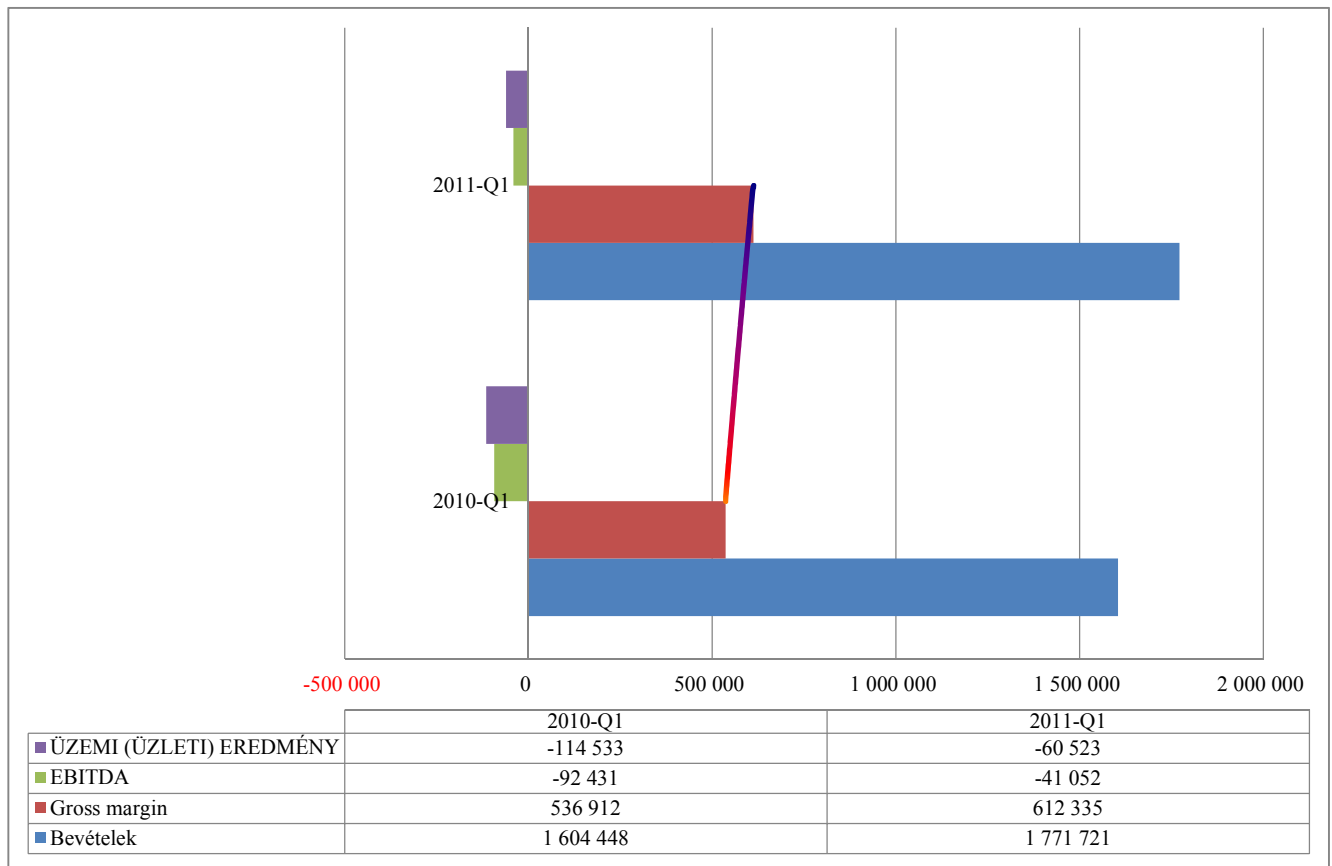
4.1. A tárgyidőszakban elért eredmény

A cégcsoport üzleti (üzemi) eredménye a tárgyidőszakban is negatív (-60 millió forint), de az előző év azonos időszakához képest (ami -115 millió forint volt) javuló tendenciát mutat.

Az anyavállalat (FreeSoft Nyrt.) üzleti eredményében az előző év azonos időszakához mérten 17 millió forintos javulás tapasztalható, de az 2011. első negyedévére (2011-Q1) előzetesen megfogalmazott elvárásoktól egy, az Európai Unió által finanszírozott, államigazgatási területen megvalósítandó projekt árbevétel-kiesése miatt elmaradt. A projekt körülményei – sajnos – már általánosnak mondhatók a magyarországi államigazgatási piacon. 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 időszakban négy és félszeresére növelte üzleti eredményét 2010-Q1 értékéhez képest (10 millió forintról 45 millióra), a tulajdonos által megfogalmazott elvárásokat teljesítette, közöttük a legfontosabb elvárást, nevezetesen a pozitív adózás előtti eredményt, amely majd nyolcszorosa a bázisidőszak adózás előtti eredményének.

Az Axis üzleti eredménye az előző év azonos időszakának eredményével szinte megegyező, míg a BankSoft attól pozitív irányba eltérő értéket produkált. Az Axis-nál az első negyedév hagyományosan gyenge, ami a tárgyidőszakban különösen így volt. Az Axis is nagymértékben az államigazgatási piacra utalt, 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 is egyre nehezebb, egyre több olyan igényt támasztanak az átvétel során, amit a szerződés nem rögzít. A szerződések aláírásának, illetve a teljesítések átvételének elhúzódása miatt az első negyedévre tervezett teljesítések nem kerülhettek bele az első negyedév eredményébe.



A cégcsoport 2011-Q1 időszakban negatív (-85 millió forint) adózás előtti eredményt ért el, ami a 2010-Q1 időszakhoz képest összességében 39 millió forintos javulást jelent.

4.2. Árbevétel

A cégcsoport 2011-Q1 időszakban elért nettó árbevétele 1,7 mrd forint, amely árbevételnek a 90%-át a HUMANSOFT bevétele tette ki: A csoportszintű árbevétel 11%-kal meghaladta a 2010-Q1-es időszak bevételét.

4.3. Fedezet

Összességében csoport szinten a 2010-Q1-es 33,5%-os fedezetszintet (gross margin) egy százalékponttal meghaladva, 34,5% sikerült teljesíteni.

A hardver és szoftver-licence értékesítésen realizált fedezet (marge) 2011-Q1-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.

4.4. Anyag jellegű ráfordítások

Csoport szinten az anyagjellegű ráfordítások értéke a bázishoz képest pár százalékos növekedést mutat (7%), de nem éri el az árbevétel-növekedés (11%) szintjét. A költségek között több olyan is van, amely független az árbevétel alakulásától, mivel olyan tételeket tartalmaz, amelyek többnyire fix költségek (rezi költségek) és ezek csökkentése az árbevétel csökkenésével nem is lehet arányban, sőt bizonyos esetekben növekszik (pl. fűtés, víz, elektromos áram, üzemanyag stb. költségek).

4.5. Személyi jellegű ráfordítások

Személyi jellegű ráfordítások tekintetében, 2011-Q1 időszakban a csoport valamennyi vállalatánál a tervezett, és a bázisidőszakkal (2010-Q1) megegyező értékek realizálódtak.

Az alkalmazotti létszám csökkentése, minőségi cseréje, a jövedelmek csökkentése a tárgyidőszakot megelőző időszakban befejeződött.

4.6. Értékcsökkenés, eszközállomány amortizációja

Értékcsökkenési leírásunk tagvállalati és csoport szinten is elmaradt a tervezettől, amelynek oka, hogy a tervben szerepeltettünk eszközpótlást is.

A cégcsoport eszközparkjának frissítése az elmúlt években elmaradt, ezért elengedhetetlen 2011-ben forrást teremteni az eszközök korszerűsítésére, de a folyamatot 2011-Q1-ben forráshiány és likviditási problémák miatt nem tudtuk elindítani.

4.7. Pénzügyi műveletek eredménye (külső hatások)

Leginkább a hardver- és szoftverlicence eladást érintette hátrányosan a dollár/forint (USD/HUF) árfolyam alacsony- és folyamatosan csökkenő szintje. Az alacsony USD/HUF érték értékesítési oldalon komoly kiesést jelentett mind árbevétel, mind fedezet vonatkozásában. Tovább rontotta a helyzetet, hogy egyre több, Magyarországon működő, de ún. global partnerünk kéri dollárban vagy euróban a számlázást. A pénzügyi műveletek elért eredményében a dollár (USD) folyamatosan csökkenő árfolyamszintje volt a meghatározó. Konzervatív devizapolitikánk kizárta a csökkenésen való nyereség realizálását, továbbá a kis összegű vevői követeléseknél sem sikerült elkerülnünk az árfolyamvesztéséget.

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 12,06%-os emelkedés következett be. A cégcsoport üzleti eredménye és mérleg szerinti eredménye is veszteséget mutat, de a 2010. I. negyedévi konszolidált veszteségekhez képest 40-50%-os javulás tapasztalható. Ennek következtében a tőzsdei mutatók (P/E; Egy részvényre jutó eredmény) is ugyan negatív tartományban maradtak, de javultak. Az egy részvényre jutó saját tőke 4,71%-kal emelkedett.

ezer Ft-ban			
Megnevezés	2011.03.31	2010.03.31	Változás +/- %-ban
Értékesítés nettó árbevétele	1 688 597	1 506 871	12,06%
Bruttó haszon (gross margin)	612 335	536 912	14,05%
Pénzügyi és értékcsökkenési leírások előtti szokásos eredmény (EBITDA)	-41 052	-92 431	n.a.
Üzleti eredmény (EBIT)	-60 523	-114 533	n.a.
Adózott eredmény (PAT)	-65 576	-99 817	n.a.
Létszám*	267	261	2,30%
Egy főre jutó nettó árbevétel***	6 373	5 796	9,95%
Tőzsdei mutatók			
Részvény tőzsdei záróára* (Ft.ban)	2 000	2 282	-12,36%
Részvények tőzsdei átlagára (Ft-ban)	2 083	2 107	-1,14%
P/E mutató*	-57	-43	n.a.
Egy részvényre jutó			
EBITDA**	-22	-49	n.a.
Adózott eredmény (EPS)**	-35	-53	n.a.
Saját tőke**	1 437	1 372	4,71%

* időszak végén

** forintban

*** átlaglétszámra vetítve

7. A FreeSoft Nyrt. IFRS szerinti konszolidált 2011. I. negyedéves jelentése

7.1. MÉRLEG

A FreeSoft Nyrt. 2011.03.31-i IFRS szerinti konszolidált mérlege			e Ft-ban
	2011.03.31	2010.12.31	Változás +/- %-ban
Pénzeszközök	205 913	144 927	42,08%
Követelések	1 585 948	2 387 721	-33,58%
Aktív időbeli elhatárolások	262 835	268 878	-2,25%
Értékpapírok	215 622	10 823	1892,26%
Készletek	1 076 876	1 081 728	-0,45%
Forgóeszközök összesen	3 347 194	3 894 077	-14,04%
Tárgyi eszközök	38 242	39 629	-3,50%
Immateriális javak	68 107	80 549	-15,45%
Aktivált hitellehívási költségek	0	0	n.a.
Halasztott adókövetelés	86 999	66 363	31,10%
Goodwill	1 099 206	1 099 206	0,00%
Egyéb befektetések	387 321	387 321	0,00%
Befektetett eszközök összesen	1 679 875	1 673 068	0,41%
Szállítói kötelezettségek	861 569	1 137 758	-24,27%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	950 816	976 326	-2,61%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	229 802	321 468	-28,51%
Látens adókötelezettség	253	253	0,00%
Céltartalékok	11 050	11 050	0,00%
Passzív időbeli elhatárolások	225 410	306 544	-26,47%
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	2 278 900	2 753 399	-17,23%
Hosszú lejáratú hitelek és kötelezettségek	47 000	47 000	0,00%
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	47 000	47 000	0,00%
NETTÓ ESZKÖZÖK	2 701 169	2 766 746	-2,37%
Jegyzett tőke	1 880 000	1 880 000	0,00%
Tőketartalék	1 074 500	1 074 500	0,00%
Eredménytartalék+Mérleg szerinti eredmény	-253 644	-188 067	n.a.
Lekötött tartalék	313	313	0,00%
Értékelési tartalék	0	0	n.a.
CTA		0	n.a.
SAJÁT TŐKE	2 701 169	2 766 746	-2,37%
Külső tagok részesedése	0	0	n.a.
Saját tőke és külső tulajdonosi rész összesen:	2 701 169	2 766 746	-2,37%

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 2,33%-kal alacsonyabb a tárgyévet megelőző év adatánál. Az IFRS szerinti 2011.03.31-i nettó eszközérték 2.701.169 eFt.

Forgóeszközök

A cégcsoport forgóeszközeinek tárgyidőszaki záró állománya 14%-kal volt alacsonyabb, mint a 2010.03.31-i érték. A forgóeszközökön belül a követelések és az készletek állománya, valamint az aktív időbeli elhatárolások csökkent (34%-kal; 0,4%-kal ill. 2%-kal). Az eszközök záró értékének csökkenését a pénzeszközök 42%-os és az értékpapírok állományának ugrásszerű emelkedése sem tudta ellensúlyozni.

Bár a HUMANSOFT Kft. növekvő kereskedelmi áruforgalmának lebonyolításához magasabb készlet szint szükséges, a készletek állományában bekövetkezett 0,4%-os csökkenés azt jelzi, hogy a forgalomnövekedés megalapozásához felhalmozott készletek 2011. március 31-i időpontra előző évi szintre apadtak. Az aktív időbeli elhatárolások 2%-os csökkenése arra utal, hogy a Jelentés készítésének fordulónapján kevesebb, következő időszakra áthúzódó projekt volt a Társaságnál.

Befektetett eszközök

A befektetett eszközökön belül a tárgyi eszközök állománya 4%-kal, az immateriális javak állománya 15%-kal csökkent, a számítástechnikai programok és a tárgyi eszközök cseréje a válság miatt, költségtakarékossági szempontokat tekintve nem voltak teljes körűek. A Goodwill nem változott.

A 387.421 eFt összegű Egyéb befektetések soron a FreeSoft High-Tech Kft.-ben és a FreeSoft Asia-Pacific Pty Ltd.-ben meglévő üzletrészeit, a FreeSoft és a BankSoft tartós részvénybefektetéseit, valamint a HUMANSOFT kisebb Kft.-kben nem meghatározó mértékben tulajdonolt üzletrészeit tartja nyilván a Társaság.

Kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek (2.278.900 eFt) jelentős részét a szállítói kötelezettségek (861.569 eFt) alkotják, amelyek között nagyobb összegű 60 napnál régebben lejárt tételek nincsenek. A szállítói kötelezettségek 2010. I. negyedév végéhez képest, 24 %-kal csökkentek.

A nagy volumenű, hosszú kifizetésű állami és önkormányzati projektek finanszírozása szükségessé tette rövid lejáratú bankhitel felvételét. A FreeSoft Nyrt. fő számlavezető bankja által rendelkezésre bocsátott 500 millió forintos hitelkeretből 2011. március 31-én a Társaság 159 millió forintot tartott nyilván felhasználtként. A HUMANSOFT folyó finanszírozásához is szükség volt bankhitel igénybe vételére, melynek záró állománya 2011. március 31-én 401 millió Ft volt. Az Axis Consulting 2000 Kft.-nek az 50 millió forintos hitelkeretből a negyedév végén 16 millió Ft lehívott hitele volt, a BankSoft Kft. finanszírozásához ebben az időszakban sem kellett hitelt igénybe venni. A FreeSoft Nyrt. projektek finanszírozása céljából 2010 májusában zárt körben 300 millió forint névértékben, kötvényt bocsátott ki. Ezek ellenére, cégcsoport szinten az igénybe vett hitelek és kölcsönök 2011. március 31-i záró állománya 3 %-kal volt alacsonyabb az előző év I. negyedévi záró hitelállományához képest. A banki hitelek és egyéb kölcsönök egy része a kötvény útján kiváltásra kerültek.

Az Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek (229.802 eFt) között a költségvetéssel szembeni tartozások szerepelnek, amelyek között lejárt tétel nem található. A Cégcsoport vállalatai szerepelnek a köztartozásmentes adózói adatbázisban.

Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások összege 26%-kal csökkentek a 2010. I. negyedév végi szinthez képest, tartalmát tekintve a normál üzletmenettel kapcsolatos költségek Szvt. által előírt elhatárolásait, 145 millió forint értékben 2011. II. negyedévet illető bevételt és 18 millió forint értékben halasztott bevételt tartalmaz.

Saját tőke

A Társaság *saját tőkéje* 2,33%-kal csökkent az előző év március 31-i állapothoz viszonyítva. A csökkenés a 66 millió Ft-os konszolidált mérleg szerinti veszteség következménye.

7.2. EREDMÉNYKIMUTATÁS

7.2.1. 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. 2011.03.31-i IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatása			e Ft-ban
Megnevezés	2011.03.31	2010.03.31	Változás +/- %-ban
Bevételek	1 771 721	1 604 448	10,43%
- ebből: Értékesítés nettó árbevétele	1 688 597	1 506 871	12,06%
ELÁBÉ + Közvetített szolgáltatások	1 159 386	1 067 536	8,60%
Bruttó haszon (gross margin)	612 335	536 912	14,05%
Anyagjellegű ráfordítások	259 335	244 699	5,98%
Személyi jellegű ráfordítások	377 216	368 728	2,30%
Egyéb ráfordítások	16 836	15 916	5,78%
Pénzügyi és értékcsökkenési leírások előtti szokásos eredmény (EBITDA)	-41 052	-92 431	n.a.
Értékcsökkenés	19 471	22 102	-11,90%
Pénzügyi műveletek előtti eredmény (EBIT)	-60 523	-114 533	n.a.
Pénzügyi eredmény	-25 179	-10 071	n.a.
Adózás előtti eredmény (PBT)	-85 702	-124 604	n.a.
Társasági nyereségadó	510	281	81,49%
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra	0	0	n.a.
Külső tulajdonosnak kifizetett osztalék	0	0	n.a.
Látens és halasztott adó kötelezettség/követelés	-20 636	-25 068	n.a.
Adózott eredmény (PAT)	-65 576	-99 817	n.a.

A tárgyidőszaki (2011. I. negyedév) *Értékesítés nettó árbevétele* (1.689 mFt) 12,06%-kal magasabb a Társaság bázisidőszaki (2010. I. negyedév) árbevételénél.

A cégcsoport két tagvállalata, a FreeSoft Nyrt. és az Axis Consulting 2000 Kft. tevékenységének különösen nagy része irányul az államigazgatási szféra felé. A 2010. június 18-án kelt 1132/2010 (VI.18) kormányhatározat teljesen leállította az informatikai beszerzéseket, sőt a már elvégzett munkák ellenértékének kifizetését visszatartják. Várakozásainkkal ellentétben, hogy ez a moratórium csak a terület felméréséig, azaz 2-3 hónapig lesz érvényben, még ma is hatályos. E kormányzati intézkedés a FreeSoft Nyrt.-nél és az Axis Consulting 2000 Kft.-nél jelentős csökkenést okozott, mind árbevételben, mind az eredményben. A bankszektorra érintő különadó a bankokat is költségcsökkentésre sarkalta, melynek következménye a BankSoft Kft. üzleti lehetőségeinek beszűkülésében, árbevételének csökkenésében mérhető.

A FreeSoft Nyrt., az Axis Consulting 2000 Kft. és a BankSoft Kft. alaptevékenysége informatikai szolgáltatások nyújtása, melynek anyagigénye minimális, a HUMANSOFT Kft. tevékenysége anyagigényesebb. Az *anyagjellegű ráfordítások* 5,98%-os növekedése a HUMANSOFT Kft. árbevétel cégcsoport árbevételében mért súlyának növekedését mutatja.

A Társaság szerződéses vállalásainak teljesítéséhez nagymértékben vesz igénybe külső szakértőket és alvállalkozókat, ezek összege az *Egyéb anyagjellegű szolgáltatások* és főleg 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 visszaesésével és a belső erőforrások jobb kihasználása eredményeként 30 %-kal csökkent. Az eladott áruk beszerzési értéke a hardver és szoftver kereskedelem erősödésével együtt, 22 %-kal emelkedett.

A cégcsoport 2010. I. negyedévi adataihoz képest 2,3 %-kal növekedtek a *Személyi jellegű ráfordítások*. Bár a FreeSoft Nyrt. és az Axis Consulting 2000 Kft. a kormányzati megrendelések további szűkülése miatt újabb létszámcsökkentésre kényszerültek, a gazdasági válság enyhülésével a HUMANSOFT Kft. egy év alatt 18 fővel növelte létszámát. A Cégcsoportban teljes munkaidőben foglalkoztatottak záró létszáma a 2010. március 31-i állapothoz képest 6 fővel nőtt, és ezzel összhangban 2011. I. negyedévre az átlagos statisztikai állományi létszám 260 főről 265 főre változott.

A -41.052 eFt-os *EBITDA* biztató jel, és előrelépés a bázis időszak -92.431 eFt-os szintű *EBITDA* mutatójához képest.

A cégcsoport 66 millió forintos mérleg szerinti vesztesége javulás az egy évvel korábbi helyzethez (-100 millió Ft) viszonyítva.

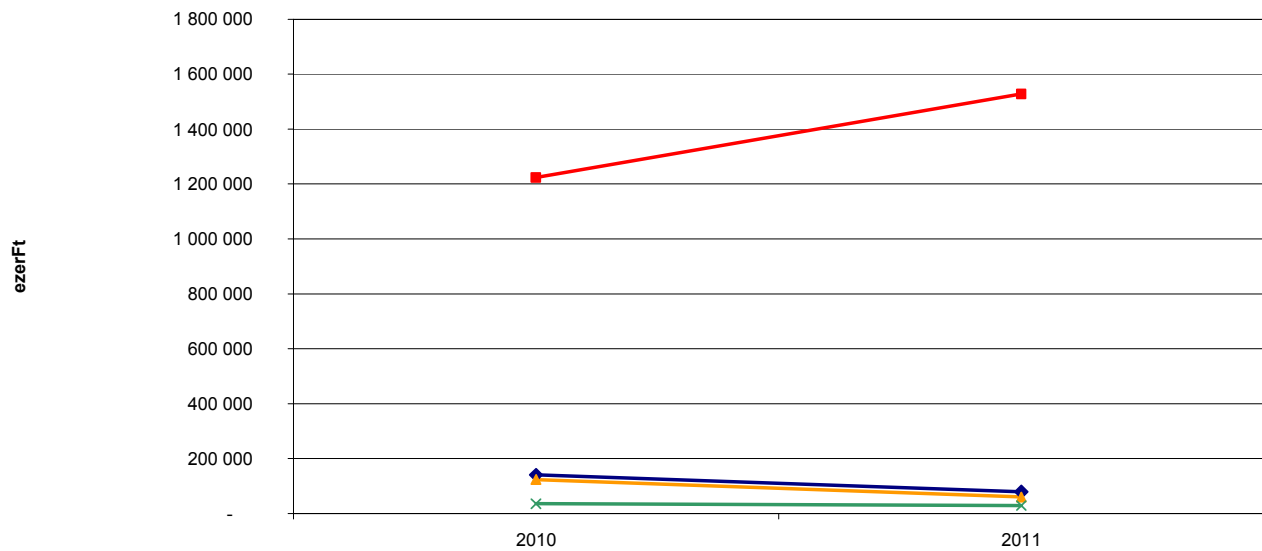
Az *Értékcsökkenési leírás* (2011.I. negyedév: 19.471 eFt) 12 %-kal csökkent, ami azt jelzi, hogy az eszközök pótlása, bővítése nem történt meg, takarékosági okokból halasztásra került.

A Cégcsoport a Goodwill értékére értékcsökkenést nem számol el.

7.2.2. A FreeSoft Nyrt. és a leányvállalatok eredményei

A FreeSoft Nyrt. leányvállalatai hozták a cégcsoport konszolidált nettó árbevételének 95 %-át. A 2011. I. negyedévet 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.

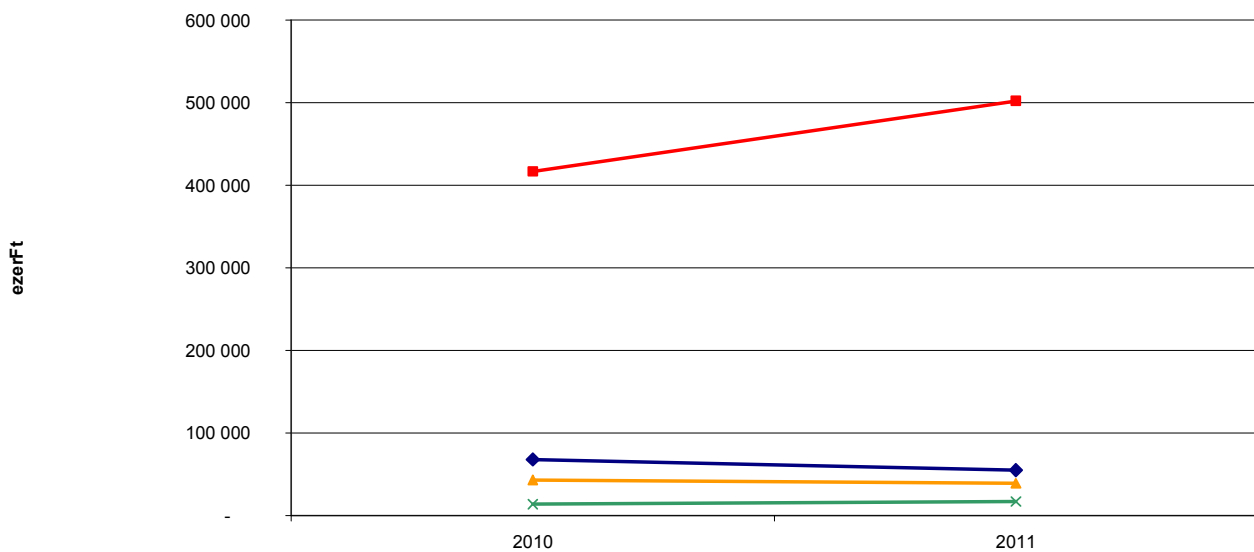
Nettó árbevétel alakulása



	2010.03.31	2011.03.31
◆ FreeSoft Nyrt.	140 401	79 102
■ HUMANsoft Kft.	1 222 967	1 527 677
▲ Axis Consulting 2000 Kft.	123 943	60 297
× BankSoft Kft.	35 385	29 676

A cégcsoport cégeit szinte egységesen sújtotta a gazdasági válság. A vállalatok közül csupán a HUMANsoft Kft. tudta növelni árbevételét (303 mFt-tal). Három tagvállalat árbevétele csökkent az előző év I. negyedévéhez képest. Az Axis Consulting 2000 Kft.-é 64 millió, FreeSoft-é 61 millió, a BankSoft-é pedig, 5 millió forinttal lett kevesebb.

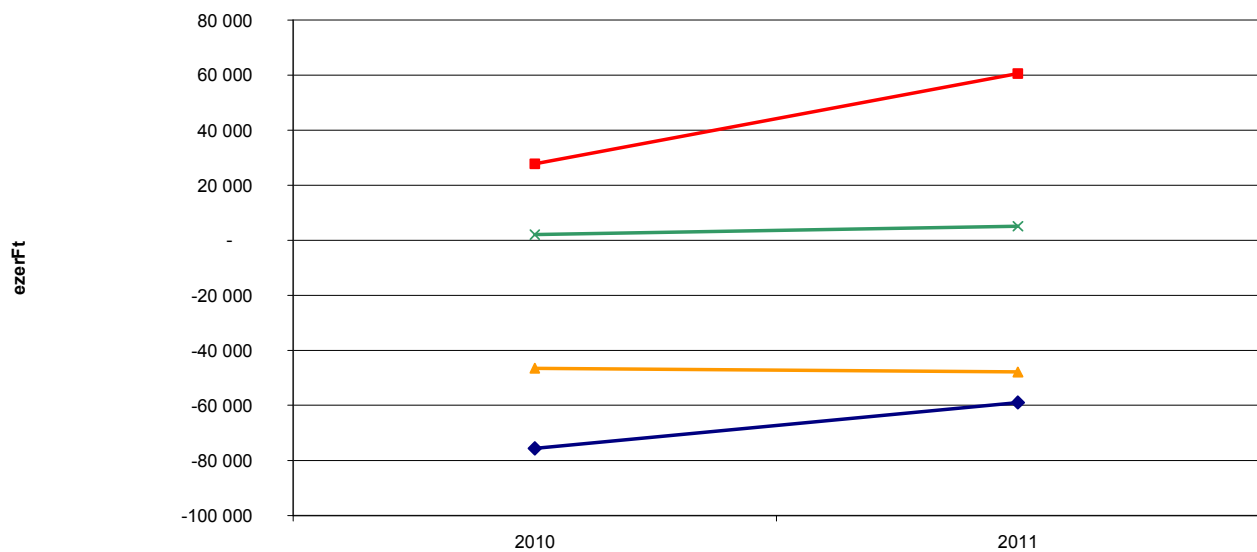
Hozzáadott érték alakulása



	2010.03.31	2011.03.31
◆ FreeSoft Nyrt.	67 905	54 968
■ HUMANsoft Kft.	416 727	502 110
▲ Axis Consulting 2000 Kft.	42 980	39 134
× BankSoft Kft.	13 745	17 017

A HUMANsoft a hozzáadott értéket (saját teljesítmény) 20%-kal növelte, Az Axis Consulting 2000 Kft.-nél és a FreeSoft Nyrt.-nél az alacsonyabb árbevétel csökkenő hozzáadott értékkel járt együtt. A BankSoft Kft.-nél az alacsonyabb árbevétel ellenére 24%-kal emelkedett a hozzáadott érték. A gazdasági válság minden szektorban a fejlesztések visszafogását eredményezte. Az államigazgatáson kívül a telekommunikáció, a banki, az önkormányzati szektorban, állami vállalatoknál is erőteljes visszafogás érződik, és a meglévő üzletek hozzáadott érték tartalma is jelentősen csökkent. Egyedül a hardverforgalmazás területén tapasztalható fellendülés, mert az előző évek eszközcserejének visszafogása már nem tartható, a technikai avulás miatt szükségessé váltak a számítástechnikai eszközbeszerzések.

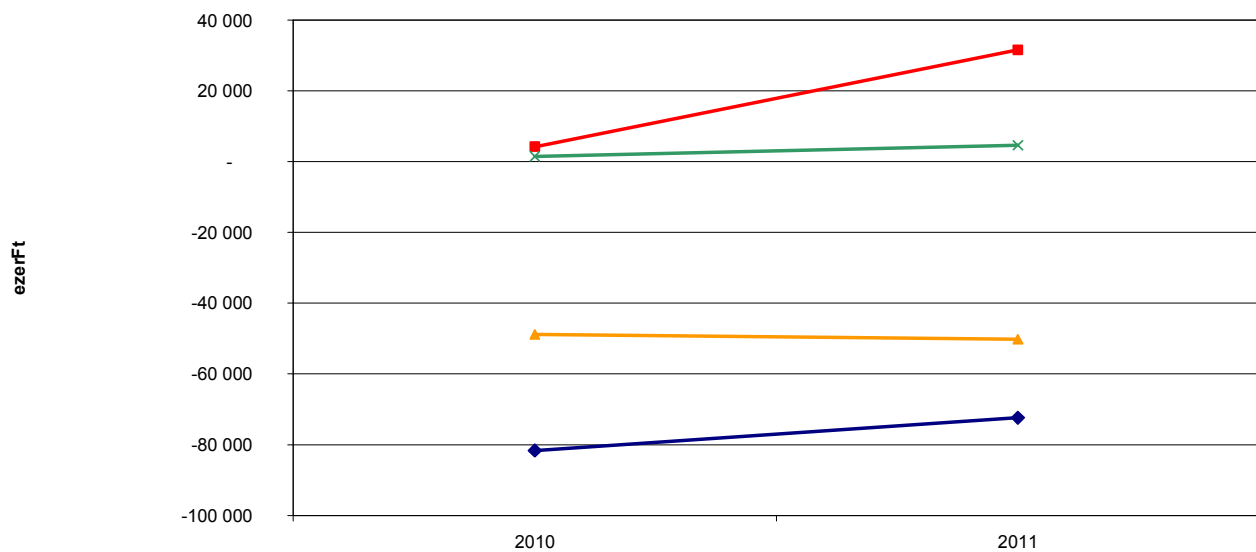
EBITDA alakulása



	2010.03.31	2011.03.31
◆ FreeSoft Nyrt.	-75 598	-58 917
■ HUMANsoft Kft.	27 745	60 469
▲ Axis Consulting 2000 Kft.	-46 482	-47 870
× BankSoft Kft.	1 974	5 119

Az időben meghozott költségtakarékossági intézkedéseknek köszönhetően a BankSoft EBITDA-ja pozitív, a FreeSoft EBITDA-ja pozitív irányú elmozdulást mutat. Az Axis Consulting 2000 a költségtakarékosság ellenére - a nagy mérvű árbevétel csökkenés miatt - sem tudta tartani a bázisidőszak EBITDA-ját. A HUMANsoft az infrastruktúra beruházások élénkülésével elérte a pozitív eredményhez szükséges szerződésállomány nagyságát.

Adózott eredmény alakulása



	2010.03.31	2011.03.31
◆ FreeSoft Nyrt.	-81 625	-72 379
■ HUMANsoft Kft.	4 161	31 563
▲ Axis Consulting 2000 Kft.	-48 833	-50 159
× BankSoft Kft.	1 464	4 593

A FreeSoft-csoport két tagvállalata 2011. I. negyedévben pozitív adózott eredményt tudott felmutatni. A legnagyobb előrelépést a HUMANsoft Kft. érte el, több mint hétszeresére növelte adózott eredményét. A BankSoft Kft. ugyan megháromszorozta adózott eredményét, de ennek hatása a cégcsoport összesített eredményére nem jelentős.

A FreeSoft adózott eredménye negatív, de az egy évvel korábbi helyzethez képest 10 % körüli javulás mérhető. Az Axis Consulting 2000 Kft. 2011. I. negyedévi 50 millió forintos vesztesége minimális romlást tükröz.

7.3. CASH-FLOW

A Cégcsoport pénzeszközeinek 2011. március 31-i záró állománya 265.785 ezer Ft-tal magasabb a 2010. március 31-i záró pénzkészletnél. A növekedés alapvetően a vevői és egyéb követelések nagymértékű csökkenésének és a 2010. évben végrehajtott kötvénykibocsátásnak következménye.

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2011.03.31 Konzolidált
Működésből származó cash flow		
01.	Adózás előtti eredmény	- 85 702
02.	Pénzügyi ráfordítások (nettó)	5 158
03.	Tárgyi eszköz kivezetésből származó veszteségek/nyereségek	891
04.	Eredményrészesezés társult vállalatokban	
05.	Értécsökkenés	19 471
06.	Értékvesztések	-
07.	Egyéb módosító tételek	29 541
08.	Vevő és egyéb követelések növekedése/csökkenése	801 773
09.	Készletek növekedése/csökkenése	4 852
10.	Egyéb pénzügyi eszközök növekedése/csökkenése	6 043
11.	Szállítói és egyéb kötelezettségek növekedése/csökkenése	- 276 189
12.	Egyéb pénzügyi kötelezettségek növekedése/csökkenése	- 172 800
13.	Működésből termelt pénzeszközök	333 038
14.	Fizetett kamatok	- 22 688
15.	Fizetett társasági adó	- 510
16.	Működésből származó nettó pénzeszköz	309 840
Beruházási cash flow		
17.	Értékpapírok vásárlása	
18.	Értékpapírok eladása	
19.	Kapott kamatok és kamat jellegű bevételek	2 667
20.	Jogdíjak és egyéb beruházásból származó bevételek	
21.	Kapott osztalék	
22.	Beruházási eszközök vásárlása	- 11 210
23.	Befektetési célú ingatlanok vásárlása	
24.	Beruházási eszközök eladása	11 847
25.	Immateriális javak vásárlása	- 26 407
26.	Érdekeltségek akvizíciója	
27.	Érdekeltségek eladása	
28.	Beruházási tevékenységből származó nettó felhasznált/termelt pénzeszköz	- 23 103
Finanszírozási cash flow		
29.	Törzsrészesvények kibocsátása	
30.	Törzsrészesvények visszavásárlása	
31.	Kapott hitelek és kölcsönök	- 25 510
32.	Fizetett hitelek és kölcsönök	
33.	Fizetett osztalék	
34.	Finanszírozási tevékenységből származó nettó felhasznált/termelt pénzeszközök	- 25 510
35.	Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	261 227
36.	Készpénz és egyenértékesek nyitó egyenlege (2010.12.31)	155 750
37.	Külföldi devizában nyilvántartott pénzeszközök árfolyamváltozása	- 4 558
38.	Készpénz és egyenértékesek záró egyenlege (2011.03.31)	421 535

8. A FreeSoft Nyrt. anyavállalati nem konszolidált 2011. I. negyedéves jelentése

8.1. Mérleg

adatok E Ft-ban

	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.03.31	Változás %-ban
A.	Befektetett eszközök	2 570 069	2 567 352	0%
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	1 099 206	1 099 206	0%
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	11 963	9 246	-23%
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1 458 900	1 458 900	0%
B.	Forgóeszközök	1 340 746	1 268 443	-5%
I.	KÉSZLETEK	654 379	654 379	0%
II.	KÖVETELÉSEK	662 307	369 290	-44%
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	10 823	215 622	1892%
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	13 237	29 152	120%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	128 635	111 063	-14%
Eszközök összesen		4 039 450	3 946 858	-2%

	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.03.31	Változás %-ban
D.	Saját tőke	3 243 173	3 170 794	-2%
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			
VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	3 379	- 72 379	-2242%
E.	Céltartalékok	-	-	
F.	Kötelezettségek	788 970	771 641	-2%
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	-	-	
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	788 970	771 641	-2%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	7 307	4 423	-39%
Források összesen		4 039 450	3 946 858	-2%

A Társaság mérlegfőösszege a 2010. december 31-i állapothoz képest 2%-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), és az egyéb tartós részesedésnek számító High Tech Kft.-ben (195.000 eFt) és a FreeSoft Asia-Pacific Pty Ltd.-ben (188.000 eFt) meglévő üzletrészeket tartjuk nyilván.

8.1.2. Forgóeszközök, aktív időbeli elhatárolások alakulása

A Forgóeszközök a 2010. év végi állapothoz képest 5 %-kal csökkentek. A forgóeszközökön belül a követelések áruszállításból, szolgáltatásból (kinnlevőségek) záró állománya 44%-os csökkenést mutat. Az értékpapíroknál látható jelentős növekedést az értékesítési céllal beszerzett üzletrészek okozták. Az aktív időbeli elhatárolások 2011. március 31-i értéke 111.063 eFt volt. Több nagyobb projektünk lezárása nem történt meg az időszak végéig, ez indokolta a projektek 2010. évben és 2011. évben felmerült költségeiből 103 millió Ft 2011. évre II. negyedévére történő elhatárolását. 2011 I. negyedévben elkészült, de az átadási eljárás 2011 áprilisára áthúzódott projekt árbevételének I. negyedévre történő visszahatárolása jelentkezik az átmenő árbevételek 7 millió forintos értékében.

8.1.3. Források alakulása

A Társaságnak sem a tárgyidőszakban, sem a bázisidőszakban hosszúlejáratú kötelezettsége nem volt. A forrásokon belül 2%-kal csökkentek a rövid lejáratú kötelezettségek, ezen belül a szállítói tartozások 3%-kal lettek alacsonyabbak.

A tárgynegyedévben a folyó finanszírozás szükségessé tette projektfinanszírozó hitel igénybe vételét, a 2011. március 31-i tőketartozás összege (158.658 eFt) 17%-kal volt alacsonyabb az előző év december 31-i hitelállományhoz képest. A banki hitelen kívül a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel a FreeSoft 300.000 eFt összegű kötvénykibocsátásból származó, 2011. május 31-én lejáratú kötelezettsége.

A hitelek és kölcsönök minimális összeggel emelkedtek, az idegen források aránya a források között nem változott.

A Társaság saját tőkéje a mérleg szerinti veszteség összegével csökkent, a tőkecsökkenés 2%-os.

A passzív időbeli elhatárolások 39%-kal alacsonyabb értéket mutatnak a tárgyévet megelőző pénzügyi év (2010) év végi állapotához képest.

8.2. Eredménykimutatás

adatok E Ft-ban

	A tétel megnevezése	2010.03.31	2011.03.31	Változás %-ban
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	140 401	78 178	-44%
2	Exportértékesítés nettó árbevétele	-	924	n.a.
I.	Értékesítés nettó árbevétele	140 401	79 102	-44%
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	-	-	
III.	Egyéb bevételek	347	1 924	454%
	ebből: visszaírt értékvesztés			
3	Anyagköltség	2 155	2 449	14%
4	Igénybe vett szolgáltatások értéke	51 802	39 664	-23%
5	Egyéb szolgáltatások értéke	2 501	1 687	-33%
6	Eladott áruk beszerzési értéke	1 010	315	-69%
7	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	71 833	25 743	-64%
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (03+04+05+06+07)	129 301	69 858	-46%
8	Béreköltség	62 082	46 491	-25%
9	Személyi jellegű egyéb kifizetések	3 638	4 187	15%
10	Bérfelrakások	18 499	14 150	-24%
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	84 219	64 828	-23%
VI.	Értécsökkenési leírás	2 129	1 807	-15%
VII.	Egyéb ráfordítások	2 826	5 257	86%
	ebből: értékvesztés	-	-	
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	- 77 727	- 60 724	n.a.
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	6	2 655	44150%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 904	14 310	267%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	- 3 898	- 11 655	n.a.
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	- 81 625	- 72 379	n.a.
X.	Rendkívüli bevételek	-	-	
XI.	Rendkívüli ráfordítások	-	-	
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	-	-	
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	- 81 625	- 72 379	n.a.
XII.	Adófizetési kötelezettség	-	-	
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	- 81 625	- 72 379	n.a.
22	Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre			
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés			
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)	- 81 625	- 72 379	n.a.

8.2.1. Árbevétel, saját teljesítmény

Az anyavállalat 2011. I. negyedévben 79.102 eFt nettó árbevételt ért el, ami 44%-kal alacsonyabb az előző év I. negyedévi adatánál. A FreeSoft Nyrt. saját teljesítménye (hozzáadott érték) az árbevétel csökkenésnél kisebb mértékben, 19 %-kal csökkent. A Társaságnál ebben a negyedévben szinte kizárólagosan nagyobb hozzáadott érték tartalmú szolgáltatás árbevétel volt. A kereskedelmi áru tovább értékesítés minimális szintre szorult.

8.2.2. Az üzemi (üzleti) eredmény alakulása

Az üzleti bevétel 99%-a belföldről származott. Az üzleti tevékenység árbevétele nem nyújtott fedezetet az üzemi költségekre, az üzemi eredmény 2011. I. negyedévben 60.724 eFt-os veszteséget mutat.

8.2.3. Pénzügyi műveletek eredményének alakulása

A pénzügyi műveletek eredményének -11.655 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

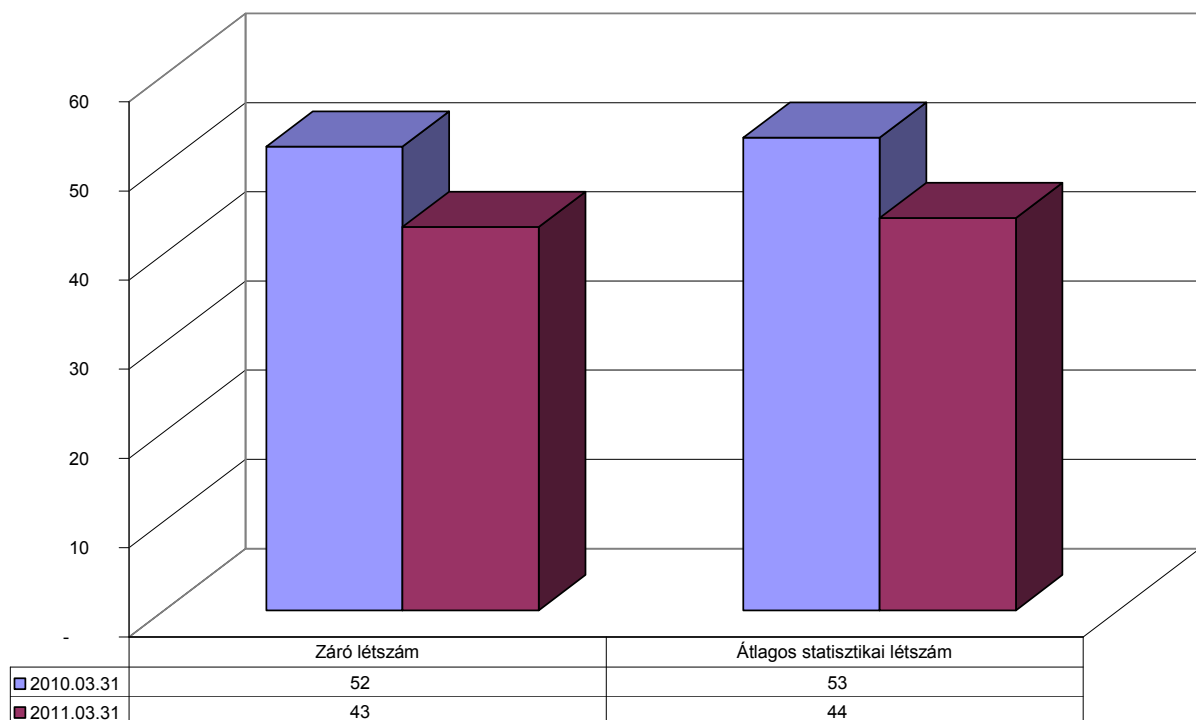
A szokásos vállalkozási eredmény -72.379 eFt, amely megegyezik adózás előtti és adózott eredmény összegével. Adó fizetési kötelezettség nem merült fel.

8.3. Cash-Flow jelentés

A pénzeszközök állománya a tárgyévben, a 2010. december 31-i állapothoz képest 15.915 eFt növekedést mutat. Az anyavállalat a fizetési kötelezettségeinek általában időben eleget tesz, de a nagyobb projektek finanszírozására bankhitel vesz igénybe. Projektfinanszírozás érdekében 2010. májusában 300 millió forint értékben kötvényt bocsátott ki, melynek lejáratja 2011. május 31.

8.4. Létszám alakulása

A FreeSoft Nyrt. létszámának alakulása



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.

10. A jelentés fordulónapja után bekövetkezett fontosabb változások

A jelentés fordulónapjától (2011. március 31.) jelen dokumentum elkészítésének időpontjáig (2011. május 18.) bekövetkezett jelentősebb események a következők:

10.1. 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.

10.2. Közgyűlés

2011. április 19-i éves rendes 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 meghosszabbította egy évvel (a 2011. évi mérleget jóváhagyó közgyűlésig, legkésőbb 2012. április 30-ig). A közgyűlés a Mantax Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.-t (1034 Budapest, San Marco u. 6-8/a., nyilvántartási száma: 000870), ezen belül Czene Győző (kamara tagsági száma: 000140) bejegyzett könyvvizsgálót választotta meg. A megbízás a 2011. évi mérleget jóváhagyó közgyűlésig, legkésőbb 2012. április 30-ig tart. A könyvvizsgáló 2011. évi díjazását 2.610.000,-Ft + ÁFA összegben határozta meg.
- A Közgyűlés az Alapszabály módosítására előterjesztett Igazgatósági javaslatot elfogadta és jelen határozatban megadottak szerint az Alapszabály 8.4. pontját az itt meghatározottakra változtatja meg.
„8.4. Az Alapszabály felhatalmazza az Igazgatóságot, hogy a Társaság alaptőkéjét 2011. április 20-tól 2016. december 31-ig tartó időszakban új részvények zártkörű forgalombahozatala 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.

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. negyedévéről szóló „2011 I. 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