

Medelelse Nr. 20/2002

København, d. 31. oktober, 2002

Regnskabsberet- ning for tredje kvartal 2002

Maconomy A/S

Vordingborggade 18-22

DK-2100 København Ø

Tel. +45 3527 7900

Fax +45 3527 7910

Reg. nr. 186.695

CVR nr. 13703973

www.maconomy.com

Regnskabsberetning for tredje kvartal 2002

Resumé:

- Samlet omsætning for tredje kvartal på 30 mio. kr., driftsomkostninger på (39) mio. kr. og resultat før skat på (9) mio. kr.
- Debitordage (DSO) forbedret fra 130 dage ved slutningen af juni 2002 til 84 dage ved slutningen af september 2002, hvilket afspejler øget kundetilfredshed.
- Kassebeholdning pr. 30. september 2002 på 75 mio. kr.
- Kvartalsomkostninger reduceret til 45 mio. kr.
- Vigtige nye salg gennemført i oktober måned.
- Udvikling af industri-løsninger og portal komponenter fortsætter som planlagt.
- Vi nedjusterer vores forventninger til omsætningen i andet halvår 2002 til 75 mio. kr. (158 mio. kr for hele regnskabsåret 2002, 27 mio. kr. lavere end forventet i regnskabsberetningen for første halvår 2002). Vi nedjusterer vores forventninger til det samlede resultat før skat for regnskabsåret 2002 med 9 mio. kr til (81) mio kr., fra (72) mio kr. som angivet i vores regnskabsberegning for første halvår 2002.
- Forventning om break-even resultat før skat i Q4 2002

Yderligere information:

Anette S. Galskjøt

Director, Corporate Development

Telephone +45 35 27 79 00

E-post: ir@maconomy.com

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

(DKK 1.000)			År til dato	År til dato
	3. kv. 2002	3. kv. 2001	3. kv. 2002	3. kv. 2001
Nettoomsætning	29.804	50.397	112.953	152.986
Bruttofortjeneste	14.664	26.999	52.288	77.712
Driftsresultat	(8.309)	(26.039)	(81.248)	(101.959)
Finansielle poster, netto	(670)	477	617	5.193
Resultat før skat	(8.979)	(25.562)	(80.631)	(96.766)
Resultat efter skat	(8.792)	(25.442)	(80.483)	(102.726)
Anlægsaktiver	12.948	19.101		
Tilgodehavender mv.	46.747	76.242		
Likvide beholdninger	75.179	113.034		
Aktiver i alt	<u>134.874</u>	<u>208.377</u>		
Aktiekapital	38.597	38.634		
Reserver	51.113	120.946		
Egenkapital i alt	<u>89.710</u>	<u>159.580</u>		
Hensatte - og langfristede gældsforpligtelser	47	625		
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>45.117</u>	<u>48.172</u>		
Passiver i alt	<u>134.874</u>	<u>208.377</u>		
Omsætningsvækst (%)	-41%	-8%	-26%	0%
Omsætning pr. medarbejder (DKK 1.000)	133	168	450	472
Bruttomargin (%)	49%	54%	46%	51%
Overskudsmargin (%)	-28%	-52%	-72%	-67%
Resultat pr. aktie (DKK)	(0,46)	(1,32)	(4,17)	(5,32)
Cash flow pr. aktie (DKK)	(0,17)	(1,47)	(1,08)	(4,99)
Solilitetsgrad (%)	67%	77%	-	-
Antal medarbejdere (gns.)	224	300	251	324

Nøgletalsdefinitioner:

Omsætningsvækst	=	(Nettoomsætning i perioden i indeværende år - Nettoomsætning i perioden forrige år) x 100 / Nettoomsætning i perioden forrige år
Omsætning pr. medarbejder	=	Nettoomsætning / Gennemsnitlig antal medarbejdere
Bruttomargin	=	(Nettoomsætning - produktionsomkostninger) x 100 / Nettoomsætning
Overskudsmargin	=	Driftsresultat x 100 / Nettoomsætning
Resultat pr. aktie	=	Resultat efter skat og minoritetsinteresser / Gennemsnitligt antal aktier
Cash flow pr. aktie	=	Pengestrømme fra driftsaktivitet / Gennemsnitligt antal aktier
Udbytte pr. aktie	=	Udbyttebetaling / Antal aktier ultimo
Solilitetsgrad	=	Egenkapital ultimo x 100 / Balance ultimo

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 1997"

Regnskabsberetning for 3. kvartal 2002

Den samlede omsætning for 3. kv. 2002 var på 30 mio. kr. sammenlignet med 50 mio. kr for 3. kv. 2001, hvilket er en tilbagegang på 40% over året. Driftsudgifterne for 3. kv. 2002 var på (39) mio. kr. sammenlignet med (66) mio. kr. for 3. kv. 2001¹ hvilket er en reducere af omkostningerne på 41% over året.

Bruttomarginen for 3. kv. 2002 var 49% (54% i 3. kv. 2001). Tabet før skat i 3. kv. 2002 var (9) mio. kr. sammenlignet med (26) mio. kr. i 2001 hvilket er en reducere af tab før skat på 65% over året.

Af den samlede omsætning for 3. kv. 2002 udgør 11% (33% i 3. kv. 2001) salg af softwarelicenser, 37% (20%) from softwareabonnementer, 49% (44%) fra konsulentydelse og 3% (3%) fra andre indtægtskilder.

Den geografiske fordeling af den samlede omsætning for 3. kv. 2002 og 2001 var som følger (mio. kr.):

	3. kv. 2002	3.kvt. 2001
Danmark	12	14
Øvrige Norden	8	9
Storbritannien	4	8
Øvrige Europa	2	4
USA	4	15
Totalt	30	50

Omsætningen for 3. kv. var lavere end forventet hvilket skyldes at licenssalget kun langsomt er ved at vende tilbage.

Juli og august var svage måneder mens september sluttede med et break-even resultat.

Vores kassebeholdning er stadig stabil, idet likviditetsforbruget i 3. kv. kun var på 5 mio. kr. og dette hidrørte fra restruktureringen foretaget i 2. kv. 2002. Vores kassebeholdning ved udgangen af september 2002 var 75 mio. kr. Det er yderligere lykkedes os at reducere vores tilgodehavender fra salg fra 50 mio. kr. i 3. kv. 2001 til 20 mio. kr. i 3. kv. 2002. Vi har i 3. kv. reduceret vores debitor dage fra 130 dage ved slutningen af juni 2002 til 84 dage ved slutningen af september 2002, hvilket afspejler øget kundetilfredshed.

På grund af tilfredsstillende gennemførelse af vores handlingsplaner, er restruktureringsomkostninger fra 2.kvt. 2002 indenfor salg og marketing blevet reduceret med 4 mio. kr. i 3. kv. 2002. I 3. kv. 2001 var salg- og marketingomkostninger påvirket af engangsomkostninger på 9 mio. kr. Det er lykkedes os at reducere vores omkostninger mere end forventet i vores regnskabsberetning for første halvår 2002. Dette kompenserer delvist for at omsætningen var lavere end forventet. Vores samlede kvartalsomkostninger er nu på 45 mio. kr.

Vi oplever nu at licenssalget er ved at vende tilbage og til dato i 4. kv. har vi indgået vigtige nye licensaftaler. Alle kommercielle forhold er aftalt men vi afventer endelig kontrahering og vi forventer at kunne offentliggøre disse inden udgangen af november 2002.

¹ Korrigeret for engangsomkostninger på 10 mio. kr. i 3. kv. 2001.

Vi vil fremover alene offentliggøre ordrer som har en samlet værdi på mere end 10 mio. kr eller som har strategisk betydning for Maconomy.

Teknologi- og produktudvikling

I 3. kv. har Maconomy udviklet vigtige nye portalkomponenter i samarbejde med ledende kunder inden for vores segmenter, som en fortsættelse af udviklingen af brancheløsninger. Disse komponenter vil blive frigjort i 4. kv. som opgraderingsmulighed for vores mere end 40.000 brugere verden over. Vi følger også tidsplanen for vores "state of the art" værktøjer, som vil være på markedet i 1. kv. 2003.

I fortsættelse af koncernens regnskabspraksis er ingen udviklingsomkostninger blevet kapitaliseret idet alle sådanne omkostninger er blevet udgiftsført.

Maconomy omtales i den seneste report "Professional Services Automation" juli 2002 fra det amerikanske analyseinstitut Aberdeen Group, der konkluderer følgende vedrørende vores software:

"Maconomy har en solid vision om hvor PSA markedet bevæger sig hen og selskabet leverer næstegenerationsløsninger nu og her". Yderligere: "Aberdeen er blevet imponeret over bredden og dybden af Maconomys softwareløsning og Aberdeen anser Maconomy som en kommende leder i PSA markedet".

Hele rapporten kan købes på Aberdeen.com.

Organisationsændringer

Bo Johansson, Viceadministrerende Direktør, er blevet udnævnt til landechef i Sverige og vil dedikere sin tid til den svenske forretning. Der vil ikke blive indsat en ny Viceadministrerende Direktør, men dennes opgaver vil i fremtiden blive varetaget af den Administrerende Direktør.

Valery Rahmani har besluttet at træde ud af Maconomy's bestyrelse, i det hun ikke længere har mulighed for at deltage i bestyrelsesmøder i København.

Forventninger til regnskabsåret 2002

Følgende afsnit indeholder oplysninger om Maconomys planer, prognoser og fremtidige aktiviteter. Disse aktiviteter kan medføre risici og usikkerhedsmomenter, og koncernens resultat kan afvige betydeligt fra de her udtrykte forventninger.

Maconomy mærker stadig hårde markedsbetingelser men vi kan se en vis fremgang i licenssalget. Dog er det meget svært at forudsige, hvor hurtigt vi vil lukke nye ordrer og implementere vores nye brancheløsninger. Generelt sker fremgang i salget forholdsvis langsommere end forventet. Vi har derfor bestuttet at justere vores forventninger til salg og det samlede resultat for året. Vi forventer nu at nå en omsætning på omkring 75 mio. kr for andet halvår 2002 (158 mio. kr for hele år 2002, 27 mio. kr. lavere end forventet i vores regnskabsberetning for første halvår 2002). Dog justerer vi kun vores mål for resultatet før skat med 9 mio. kr. grundet bestræbelser på at kontrollere og nedsætte vores omkostninger og vi forventer at nå et break-even resultat for 4. kv. 2002. For hele regnskabsåret 2002 forventer vi nu et resultat før skat på (81) mio. kr. i stedet for (72) mio. som angivet i vores regnskabsberetning for første halvår 2002.

Præsentation af regnskabet

Vi vil præsentere de økonomiske resultater på virksomhedens adresse, Vordingborggade 18-22, 2100 Kbh. Ø klokken 12.00 CET i dag. En telekonference vil blive afviklet klokken 15.00 i dag. For oplysninger om deltagelse i telekonferencen henvises til Anette Galskjøt på tlf. +45 35 27 79 00.

København, 31. oktober, 2002:

Diederik Heyning
Bestyrelsesformand

Bent Larsen
Adm. direktør

RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN

(DKK 1.000)			År til dato	År til dato
	3. kv. 2002	3. kv. 2001	3. kv. 2002	3. kv. 2001
Nettoomsætning	29.804	50.397	112.953	152.986
Produktionsomkostninger	15.140	23.398	60.665	75.274
Bruttofortjeneste	14.664	26.999	52.288	77.712
Salgs- og marketingsomkostninger	7.344	34.624	80.141	119.611
Forsknings- og udviklingsomkostninger	7.836	9.753	27.341	29.218
Administrationsomkostninger	7.793	8.661	26.054	30.842
Driftsresultat	(8.309)	(26.039)	(81.248)	(101.959)
Finansielle poster, netto	(670)	477	617	5.193
Resultat før skat	(8.979)	(25.562)	(80.631)	(96.766)
Skat af periodens resultat	187	120	148	(5.960)
Resultat efter skat	(8.792)	(25.442)	(80.483)	(102.726)

EGENKAPITALOPGØRELSE

(DKK 1.000)	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Egne aktier	Akk. kursreguleringer, netto	Overført resultat	Egenkapital i alt
Saldo 1. januar 2002	38.597	80.090	-	(2.608)	54.516	170.595
Resultat efter skat	-	-	-	-	(80.483)	(80.483)
Valutakursregulering	-	-	-	(402)	-	(402)
Provenu ved emission	-	-	-	-	-	-
Provenu ved salg af aktier	-	-	-	-	-	-
Tilbagekøb af aktier	-	-	-	-	-	-
Saldo 30. september 2002	38.597	80.090	-	(3.010)	(25.967)	89.710

KONCERNBALANCE

(DKK 1.000)

	<u>3. kv. 2002</u>	<u>3. kv. 2001</u>
Immaterielle anlægsaktiver		
Indretning af lejede lokaler	<u>634</u>	<u>1.388</u>
	<u>634</u>	<u>1.388</u>
Materielle anlægsaktiver		
Hardware	3.426	6.498
Software til internt brug	439	1.232
Driftsmateriel og inventar	<u>2.705</u>	<u>5.255</u>
	<u>6.570</u>	<u>12.985</u>
Finansielle anlægsaktiver		
Deposita	<u>5.744</u>	<u>4.728</u>
	<u>5.744</u>	<u>4.728</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>12.948</u>	<u>19.101</u>
Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg	20.327	49.988
Igangværende arbejder for fremmed regning	778	9.960
Andre tilgodehavender	366	429
Udskudte skatteaktiver	19.109	7.627
Periodeafgrænsningsposter	<u>6.167</u>	<u>8.238</u>
	<u>46.747</u>	<u>76.242</u>
Likvide beholdninger	<u>75.179</u>	<u>113.034</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>121.926</u>	<u>189.276</u>
AKTIVER I ALT	<u>134.874</u>	<u>208.377</u>

KONCERNBALANCE

(DKK 1.000)

	<u>3. kv. 2002</u>	<u>3. kv. 2001</u>
Egenkapital		
Aktiekapital	38.597	38.634
Overkurs ved emission	80.090	80.438
Egne aktier	-	-
Akkumulerede kursreguleringer, netto	(3.010)	(2.833)
Overført resultat	<u>(25.967)</u>	<u>43.341</u>
Egenkapital i alt	<u>89.710</u>	<u>159.580</u>
Hensatte forpligtelser		
Udskudte skatteforpligtelser	<u>-</u>	<u>128</u>
Langfristede gældsforpligtelser		
Finansielle leasingforpligtelser	<u>47</u>	<u>497</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		
Afdrag, langfristet gæld	450	548
Leverandørgæld	7.133	21.724
Anden gæld	28.848	18.163
Periodeafgrænsede indtægter	<u>8.686</u>	<u>7.737</u>
Kortfristet gæld i alt	<u>45.117</u>	<u>48.172</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>45.164</u>	<u>48.669</u>
PASSIVER I ALT	<u>134.874</u>	<u>208.377</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

(DKK 1.000)	3. kv. 2002	3. kv. 2001	År til dato 3. kv. 2002	År til dato 3. kv. 2001
Driftsresultat	(8.309)	(26.039)	(81.248)	(101.959)
<i>Reguleringer:</i>				
Af- og nedskrivninger og avance/tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.463	3.633	5.825	7.666
Ændring i hensættelse til tab på debitorer	(1.369)	414	8.586	(237)
<i>Ændring i driftskapital:</i>				
Tilgodehavender mv.	19.370	5.034	42.160	10.244
Leverandørgæld mv.	<u>(15.530)</u>	<u>(12.353)</u>	<u>2.123</u>	<u>(13.320)</u>
	(4.375)	(29.311)	(22.554)	(97.606)
Modtagne/betalte finansielle poster, netto	523	1.098	1.929	5.436
Betalte selskabsskatter	<u>576</u>	<u>(118)</u>	<u>(257)</u>	<u>(4.213)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>(3.276)</u>	<u>(28.331)</u>	<u>(20.882)</u>	<u>(96.383)</u>
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(354)	(2.207)	(735)	(7.721)
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-	-	-	-
Ændring i øvrige finansielle anlægsaktiver	<u>(1.145)</u>	<u>(20)</u>	<u>(999)</u>	<u>(246)</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>(1.499)</u>	<u>(2.227)</u>	<u>(1.734)</u>	<u>(7.967)</u>
Afdrag/indfrielse af langfristede lån	(140)	(396)	(414)	(1.214)
Provenu ved emission og salg af aktier	-	86	-	1.063
Tilbagekøb af aktier	<u>-</u>	<u>(39)</u>	<u>-</u>	<u>(351)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>(140)</u>	<u>(349)</u>	<u>(414)</u>	<u>(502)</u>
Valutakursregulering af likvide beholdninger	<u>262</u>	<u>(258)</u>	<u>386</u>	<u>(237)</u>
Ændring i likvide beholdninger	<u>(4.653)</u>	<u>(31.165)</u>	<u>(22.644)</u>	<u>(105.089)</u>
Likvide beholdninger, primo	<u>79.832</u>	<u>144.199</u>	<u>97.823</u>	<u>218.123</u>
Likvide beholdninger, ultimo	<u>75.179</u>	<u>113.034</u>	<u>75.179</u>	<u>113.034</u>

Dette kvartalsregnskab, inklusiv sammenlignende opgørelser, er udarbejdet under samme regnskabspraksis som gældende for årsregnskabet 2001.