

Meddelelse nr. 11/2003

København, d. 30. april, 2003

# Regnskabsberetning for første kvartal 2003

# Regnskabsberetning for første kvartal 2003

## Resumé:

- Samlet omsætning for første kvartal udgør 32 mio. kr., og resultat før skat (5) mio. kr.
- Likvide beholdninger er forøget til 87 mio. kr. pr. 31. marts 2003 mod 70 mio. kr. ultimo 2002 og pengestrømme fra driftsaktivitet udgør 18 mio. kr. for kvartalet.
- Balancen har haft en positiv udvikling i forhold til 31. marts 2002 med en betydelig reduktion af pengebindingen i driftskapital.
- Tre nye pre-konfigurerede segmentløsninger blev frigivet:
  - Maconomy Agency Solution
  - Maconomy Consulting Solution
  - Maconomy Audit & Tax Consulting Solution
- Ordrebeholdning af ikke leverede licenser udgjorde 7 mio. kr. pr. 31. marts 2003. Der var ingen ordrebeholdning ved udgangen af 1. kvartal 2002.
- I 1. kvartal blev der indgået kontrakter med KPMG Meijburg & Co. i Holland og NRK, Norges største radio/tv station. Herudover har WPP underskrevet en 3-årig forlængelse af sin globale aftale med Maconomy, som fortrukken leverandør af forretningssystemer.
- Forventninger til regnskabsåret 2003 fastholdes som offentliggjort i årsrapporten for 2002 med en omsætning på 160 mio. kr. og et resultat før skat på ca. 5 mio. kr.

### Yderligere information:

Bent Larsen

Adm. direktør

Telephone +45 35 27 79 00

E-post: [ir@maconomy.com](mailto:ir@maconomy.com)

## Hoved- og nøgletal

(DKK 1.000)	<u>1. kv. 2003</u>	<u>1. kv. 2002</u>
Nettoomsætning	31.865	50.212
Bruttofortjeneste	18.567	26.515
Driftsresultat	(4.857)	(17.158)
Finansielle poster, netto	(235)	1.568
Resultat før skat	(4.886)	(15.590)
Resultat efter skat	(4.892)	(15.629)
Anlægsaktiver	9.056	16.111
Tilgodehavender mv.	50.272	99.001
Likvide beholdninger	87.445	92.340
Aktiver i alt	<u>146.773</u>	<u>207.452</u>
Aktiekapital	38.597	38.597
Reserver	52.058	116.335
Egenkapital i alt	<u>90.655</u>	<u>154.932</u>
Hensatte - og langfristede gældsforpligtelser	-	231
Kortfristede gældsforpligtelser	56.118	52.289
Passiver i alt	<u>146.773</u>	<u>207.452</u>
Omsætningsvækst (%)	-37%	-9%
Omsætning pr. medarbejder (DKK 1.000)	168	186
Bruttomargin (%)	58%	53%
Overskudsmargin (%)	-15%	-34%
Resultat pr. aktie (DKK)	(0,25)	(0,81)
Cash flow pr. aktie (DKK)	0,92	(0,22)
Soliditetsgrad (%)	62%	75%
Antal medarbejdere (gns.)	190	270

### Nøgletalsdefinitioner:

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

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

## Regnskabsberetning for 1. kvartal 2003

Nettoomsætningen udgjorde i 1. kvrt. 2003 32 mio. kr. med et underskud før skat på 5 mio. kr.

Nettoomsætningen og underskud før skat udgjorde for 1. kvrt. 2002 tilsvarende 50 mio. kr. og 16 mio. kr.

Finansielle poster udgør en omkostning på 0,2 mio. kr. mod en indtægt på 1,6 mio. kr. i 1 kvrt. 2002. Af de finansielle poster udgør kursreguleringer vedrørende fremmed valuta en omkostning på 0,7 mio. kr.

Som det fremgår af nedenstående oversigt skyldes størstedelen af den absolutte tilbagegang i omsætning fald i serviceydelse med 11 mio. kr. I den sammenhæng er det vigtigt at notere sig, at Maconomy i 2. kvrt. 2002 påbegyndte en gennemgribende restrukturering, som bl.a. indebærer en markant reduktion af antal ansatte. Gennemsnitligt antal ansatte udgjorde således 270 i 1. kvrt. 2002 mod kun 190 i 1. kvrt. 2003 – et fald på 30%.

Licensomsætningen var i 1. kvartal 2003 6 mio. kr. lavere end i 1. kvartal 2002. Ordrebeholdningen af ikke leverede licenser udgjorde ved udgangen af 1. kvartal 2003 7 mio. kr. Licenserne leveres løbende over de næste 3 kvartaler. Ved udgangen af 1. kvartal 2002 var der ingen ikke leverede ordrer.

I 1. kvartal 2002 udgjorde abonnementsomsætningen 9 mio. kr. Korrigeret for frasalg af aktiviteterne i Maconomy Media Systems A/S, som gennemførtes 1. oktober 2002, er der tale om en mindre stigning i omsætningen fra abonnenter på 1 mio. kr. Den samlede omsætning for Maconomy Media Systems A/S udgjorde 3 mio. kr. i 1. kvartal 2002.

### Omsætningsfordeling per produkt

(mio. DKK)	<u>1. kvrt. 2003</u>	<u>1. kvrt. 2002</u>	<u>Ændring %</u>
Software licenser	4	10	-60%
Software abonnenter	10	11	-9%
Service	17	28	-39%
Andet	1	1	0%
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b><u>32</u></b>	<b><u>50</u></b>	<b><u>-36%</u></b>

Omsætningstilbagegangen er primært sket på det amerikanske og britiske marked med et fald på i alt 12 mio. kr. fra 23 mio. kr. til 11 mio. kr. Nedgangen på det danske marked har været på 14 % når der korrigeres for Maconomy Media Systems. jf. nedenstående tabel:

## Omsætningsfordeling per geografisk segment

(mio. DKK)	<u>1. kv. 2003</u>	<u>1. kv. 2002</u>	<u>Ændring %</u>
Danmark excl. MMS	12	14	-14%
Maconomy Media Systems	-	3	-100%
Øvrige Norden	8	9	-11%
UK	6	10	-40%
Øvrige Europa	1	1	0%
US	5	13	-62%
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b><u>32</u></b>	<b><u>50</u></b>	<b><u>-36%</u></b>

Resultat før skat udviser en markant forbedring fra et underskud på 16 mio. kr. i 1. kv. 2002 til et underskud på 5 mio. kr. i 1. kv. 2003. Resultatet er i overensstemmelse med de lagte planer. Overskudsmarginen er forbedret fra -34% til -15%. De samlede omkostninger falder med 30 mio. kr. fra 67 mio. kr. i 1. kv. 2002 til 37 mio. kr. i 1. kv. 2003. Dette fald er effekten af restruktureringen, som gennemførtes i 3. og 4 kvartal 2002. Det er ledelsens opfattelse, at Maconomys organisation nu er tilpasset markedsvilkårene, og med den planmæssige frigivelse af de tre nye pre-konfigurerede løsninger den 31. marts 2003 demonstreredes samtidig, at Maconomy's kernekompetencer er fastholdt.

Balancen har udviklet sig positivt i forhold til 31. marts 2002 med en betydelig reduktion af pengebindingen i driftskapital og investeringen i anlægsaktiver.

Tilgodehavender fra salg faldt betydeligt fra 70 mio. kr. pr. 31. marts 2002 til 22 mio. kr. 2003. Det er resultatet af en målrettet indsats, der sikrer enighed med kunden om de leverede produkter og ydelser, og dermed rettidig betaling af mellemværender.

Maconomys likvide beholdninger udgjorde 87 mio. kr. pr. 31. marts 2003 mod 70 mio. kr. ultimo 2002 og 92 mio. kr. pr. 31. marts 2002. Pengestrømme fra driftsaktiviteterne udgør i 1. kv. 2003 18 mio. kr. mod (4) mio. kr. i 1. kv. 2002. Den markante forøgelse af de likvide beholdninger skyldes, at en stor del af abonnementsaftalerne følger kalenderåret og forfalder til betaling i årets første kvartal. Dette afspejles i periodeafgrænsede indtægter under passiver i balancen, som udgør 23 mio. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2003, eller på samme niveau som året før.

Egenkapitalen udgør ved udgangen af 1. kv. 2003 91 mio. kr. mod 155 mio. kr. ved udgangen af 1. kv. 2002.

## Lancering af pre-konfigurerede løsninger

Maconomy frigav med udgangen af 1. kv. de tre første nye pre-konfigurerede løsninger, der hurtigt og effektivt skal sætte virksomheder i stand til at få gevinst af de mange stærke funktioner i Maconomys software. I 12 år har Maconomy udviklet software, der understøtter forretningsprocesser og styringsbehov i projektorienterede virksomheder og organisationer. Derigennem har virksomheden akkumuleret omfattende

viden om hvordan denne type organisationer arbejder – og det er denne viden, der er udgangspunkt for løsningerne:

- Maconomy Agency Solution til reklamebureauer, PR-virksomheder, branding samt andre virksomheder indenfor markedskommunikation.
- Maconomy Consulting Solution til rådgivende ingeniører, IT-konsulenter, management-konsulenter og anden konsulentvirksomhed.
- Maconomy Audit & Tax Consulting Solution til revisorer og skatterådgivere.

Maconomys nyeste version af kerneproduktet, version 8.0, danner grundlag for disse løsninger. Alle løsninger er web-baserede, og de indeholder automatiserede arbejdsgange for de forskellige medarbejdergrupper og ledelsen. En standardiseret implementeringsmetode sikrer, at løsningerne er hurtige og enkle at implementere hos kunderne. Løsningerne har et meget højt niveau af skalérbarhed, hvilket gør, at det er muligt for løsningerne at rette sig mod både store internationale virksomheder med datterselskaber i mange lande samt mindre nationale virksomheder.

## Forventninger til regnskabsåret 2003

*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.*

Forventningerne til regnskabsåret 2003 fastholdes som beskrevet i årsrapporten for 2002. Dette indebærer, at omsætningen skønnes at blive ca. 160 mio. kr., med et resultat før skat på ca. 5 mio. kr. Omsætningen forventes at fordele sig med ca. 70 mio. kr. i 1. halvår og ca. 90 mio. kr. i 2. halvår, og resultat før skat med (6) mio. kr. i 1. halvår og 11 mio. kr. i 2. halvår. Antallet af medarbejdere forventes ikke markant ændret.

## Præsentation af regnskabsberetning for 1. kvartal 2003

Investor præsentation af 1. kvartals resultat afholdes på Maconomys adresse i morgen, torsdag den 1. maj kl. 13.00.

**København, 30. april, 2003:**

Diederik Heyning  
Bestyrelsesformand

Bent Larsen  
Adm. direktør

# Resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse

## RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN

(DKK 1.000)	<u>1. kv. 2003</u>	<u>1. kv. 2002</u>
Nettoomsætning	31.865	50.212
Produktionsomkostninger	<u>13.298</u>	<u>23.697</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>18.567</b>	<b>26.515</b>
Salgs- og marketingsomkostninger	10.970	25.525
Forsknings- og udviklingsomkostninger	7.877	8.932
Administrationsomkostninger	<u>4.577</u>	<u>9.216</u>
<b>Driftsresultat</b>	<b>(4.857)</b>	<b>(17.158)</b>
Andre indtægter	206	-
Finansielle poster, netto	<u>(235)</u>	<u>1.568</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>(4.886)</b>	<b>(15.590)</b>
Skat af periodens resultat	(6)	(39)
<b>Resultat efter skat</b>	<b>(4.892)</b>	<b>(15.629)</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

(DKK 1.000)	<u>Aktie-</u> <u>kapital</u>	<u>Overkurs</u> <u>ved</u> <u>emission</u>	<u>Akk.</u> <u>kursreg.,</u> <u>netto</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Egenkapi-</u> <u>tal i alt</u>
Saldo 1. januar 2003	38.597	59.704	(2.988)	-	95.313
Resultat efter skat	-	-	-	(4.892)	(4.892)
Valutakursregulering	-	-	(120)	-	(120)
Skatteeffekt af val. kursreg.	-	-	354	-	354
<b>Saldo 31. marts 2003</b>	<b>38.597</b>	<b>59.704</b>	<b>(2.754)</b>	<b>(4.892)</b>	<b>90.655</b>

# Balance

## AKTIVER

(DKK 1.000)

	<u>1. kv. 2003</u>	<u>4. kv. 2002</u>	<u>1. kv. 2002</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Indretning af lejede lokaler	48	449	999
Hardware	1.841	2.310	4.887
Software til internt brug	185	235	445
Driftsmateriel og inventar	<u>1.323</u>	<u>1.775</u>	<u>3.560</u>
	<u>3.397</u>	<u>4.769</u>	<u>9.891</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Deposita	<u>5.659</u>	<u>5.754</u>	<u>6.220</u>
	<u>5.659</u>	<u>5.754</u>	<u>6.220</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>9.056</u></b>	<b><u>10.523</u></b>	<b><u>16.111</u></b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg	21.664	29.187	70.170
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.911	3.435	6.295
Andre tilgodehavender	1.541	1.302	428
Udskudte skatteaktiver	21.381	21.173	18.456
Periodeafgrænsningsposter	<u>3.775</u>	<u>3.187</u>	<u>3.652</u>
	<u>50.272</u>	<u>58.284</u>	<u>99.001</u>
<b>Likvide beholdninger</b>	<u>87.445</u>	<u>70.240</u>	<u>92.340</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>137.717</u></b>	<b><u>128.524</u></b>	<b><u>191.341</u></b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b><u>146.773</u></b>	<b><u>139.047</u></b>	<b><u>207.452</u></b>

**PASSIVER**

(DKK 1.000)

	<u>1. kv. 2003</u>	<u>4. kv. 2002</u>	<u>1. kv. 2002</u>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	38.597	38.597	38.597
Overkurs ved emission	59.704	59.704	80.090
Akkumulerede kursreguleringer, netto	(2.754)	(2.988)	(2.642)
Overført resultat	(4.892)	-	38.887
<b>Egenkapital i alt</b>	<u>90.655</u>	<u>95.313</u>	<u>154.932</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Udskudte skatteforpligtelser	-	-	19
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Finansielle leasingforpligtelser	-	-	212
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Afdrag, langfristet gæld	212	355	563
Leverandørgæld	5.771	4.093	5.186
Forudbetalinger fra kunder	6.532	7.151	-
Anden gæld	20.382	32.135	23.419
Periodeafgrænsede indtægter	23.221	-	23.121
Kortfristet gæld i alt	<u>56.118</u>	<u>43.734</u>	<u>52.289</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>56.118</u>	<u>43.734</u>	<u>52.501</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>146.773</u>	<u>139.047</u>	<u>207.452</u>

## Pengestrømsopgørelse

(DKK 1.000)	<u>1. kv. 2003</u>	<u>1. kv. 2002</u>
Driftsresultat	(4.857)	(17.158)
<i>Reguleringer:</i>		
Af- og nedskrivninger og avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	926	2.600
Ændring i hensættelse til tab på debitorer	(2.320)	902
<i>Ændring i driftskapital:</i>		
Tilgodehavender mv.	9.418	247
Leverandørgæld mv.	14.252	8.693
	<u>17.419</u>	<u>(4.716)</u>
Modtagne andre indtægter	206	-
Modtagne/betalte finansielle poster, netto	35	770
Betalte selskabsskatter	-	(267)
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b><u>17.660</u></b>	<b><u>(4.213)</u></b>
Køb af materielle anlægsaktiver	(313)	(36)
Salg af materielle anlægsaktiver	375	-
Ændring i øvrige finansielle anlægsaktiver	89	114
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b><u>151</u></b>	<b><u>78</u></b>
Afdrag/indfrielse af langfristede lån	-	(136)
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(136)</u></b>
Valutakursregulering af likvide beholdninger	(606)	328
<b>Ændring i likvide beholdninger</b>	<b><u>17.205</u></b>	<b><u>(3.943)</u></b>
Likvide beholdninger, primo	70.240	96.283
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b><u>87.445</u></b>	<b><u>92.340</u></b>

*Dette kvartalsregnskab, inklusiv sammenlignende opgørelser, er udarbejdet under samme regnskabspraksis som gældende for årsregnskabet 2002.*